



Sprawozdanie Zarządu z działalności
TAURON Polska Energia SA
za rok obrotowy 2017

SPIS TREŚCI

1. TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	5
1.1. Podstawowe informacje o Spółce	5
1.2. Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej TAURON	5
1.2.1. Jednostki podlegające konsolidacji	5
1.2.2. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe	6
1.2.3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	7
1.3. Strategia i Priorytety strategiczne Grupy Kapitałowej TAURON	9
1.3.1. Misja, wizja i wartości Grupy Kapitałowej TAURON	10
1.3.2. Strategia Grupy Kapitałowej TAURON na lata 2016-2025	11
1.3.3. Kluczowe wyzwania dla Grupy Kapitałowej TAURON	14
1.3.4. Szanse i zagrożenia	15
1.3.5. Realizacja Strategii i priorytetu Grupy Kapitałowej TAURON w 2017 r.	16
1.4. Charakterystyka polityki i kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej TAURON	18
1.4.1. Perspektywiczne cele i założenia finansowe Strategii	19
1.4.2. Realizacja projektów inwestycyjnych	19
1.4.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	20
1.4.4. Budowa wartości Grupy Kapitałowej TAURON	20
1.4.5. Kierunki rozwoju innowacyjności i działalności badawczo-rozwojowej	21
1.4.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	21
2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	23
2.1. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	23
2.1.1. Czynniki wewnętrzne i ich ocena	23
2.1.2. Czynniki zewnętrzne i ich ocena	23
2.1.2.1. Otoczenie makroekonomiczne	23
2.1.2.2. Otoczenie rynkowe	23
2.1.2.3. Otoczenie regulacyjne	31
2.2. Czynniki istotne dla rozwoju	36
2.3. Czego możemy oczekiwać w 2018 r.	37
2.4. Podstawowe produkty, towary i usługi	38
2.5. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	40
2.5.1. Rynki zbytu	40
2.5.2. Źródła zaopatrzenia - paliwa	41
2.6. Kalendarium	41
2.7. Ważniejsze zdarzenia i dokonania mające znaczący wpływ na działalność	42
2.8. Nagrody i wyróżnienia	48
2.9. Informacja dotycząca zatrudnienia w TAURON	48
2.9.1. Polityka Zarządzania Zasobami Ludzkimi w Grupie TAURON	48
2.9.2. Rozwój i Szkolenia	49
2.9.3. Dialog społeczny	53
2.9.4. Kluczowe dane dotyczące zatrudnienia	53
2.10. Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)	55
2.10.1. Bezpieczeństwo energetyczne	56
2.10.2. Zorientowanie na klienta	57
2.10.3. Badanie satysfakcji klienta	57
2.10.4. Wpływ na środowisko naturalne	59
2.10.5. Działalność sponsoringowa	62
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ TAURON	64
3.1. Cel i zasady zarządzania ryzykiem	64
3.2. Zarządzanie ryzykiem w „Modelu trzech linii obrony”	64
3.3. Proces zarządzania ryzykiem i jego uczestnicy	65
3.4. Architektura systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym (ERM)	66
3.4.1. Zarządzanie ryzykiem handlowym	68
3.4.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym	69
3.4.3. Zarządzanie ryzykiem kredytowym	70
3.4.4. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym	70
3.4.5. Zarządzanie ryzykiem w projektach	71
3.5. Opis najistotniejszych ryzyk związanych z funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej TAURON	72
4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO - MAJĄTKOWEJ TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	76
4.1. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym	76
4.2. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	81
4.3. Podstawowe wskaźniki finansowe i niefinansowe	81
4.4. Wpływy z emisji papierów wartościowych	82

4.5. Instrumenty finansowe	83
4.5.1. Zastosowanie instrumentów finansowych w zakresie eliminacji zmian cen, ryzyka kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej	83
4.5.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	83
4.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	83
4.7. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	84
4.8. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	84
5. AKCJE I AKCJONARIAT	86
5.1. Struktura akcjonariatu	86
5.2. Polityka dywidendowa	86
5.3. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	87
5.4. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu	87
5.5. Nabycie akcji własnych	87
5.6. Programy akcji pracowniczych	87
5.7. Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW)	87
5.8. Relacje inwestorskie	90
6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	93
6.1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego	93
6.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono	93
6.3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	94
6.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	96
6.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	96
6.6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	97
6.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	98
6.8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień	98
6.8.1. Zarząd	98
6.8.2. Rada Nadzorcza	99
6.9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki	102
6.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	102
6.11. Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich komitetów	104
6.11.1. Zarząd	104
6.11.2. Rada Nadzorcza	106
6.11.3. Komitet Audytu	112
6.11.4. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	113
6.11.5. Komitet Strategii	114
6.11.6. Opis działania Komitetów Rady Nadzorczej	115
6.12. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów Spółki	116
7. POLITYKA WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	117
7.1. System wynagradzania członków zarządu i kluczowych menedżerów	117
7.1.1. Ogólna informacja o przyjętym systemie wynagrodzeń członków Zarządu	117
7.1.2. Ogólna informacja o przyjętym systemie wynagrodzeń kluczowych menedżerów	117
7.1.3. Zasady, warunki i wysokość wynagrodzenia członków Zarządu	118
7.1.4. 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	120
7.1.5. Pozafinansowe składniki wynagrodzenia przysługujące członkom Zarządu i kluczowym menedżerom	120
7.1.6. Informacja o zmianach w polityce wynagrodzeń w ciągu ostatniego roku obrotowego	120
7.1.7. Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa	120
7.2. System wynagradzania członków Rady Nadzorczej	121
7.3. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń podobnych dla byłych członków Zarządu i Rady Nadzorczej	122
8. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	123
8.1. Model Biznesowy i Operacyjny Grupy TAURON	123
8.1.1. Założenia Modelu Biznesowego	123
8.1.2. Zasady zarządzania Spółką	123
8.1.3. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową TAURON	123
8.1.4. Obszary Biznesowe Grupy Kapitałowej TAURON	125
8.1.5. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową TAURON	126
8.2. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy Kapitałowej TAURON	129
8.3. Opis polityk stosowanych przez TAURON	130
8.3.1. Zagadnienia społeczne	130

8.3.2. Zagadnienia pracownicze	130
8.3.3. Środowisko naturalne	130
8.3.4. Poszanowanie praw człowieka	131
8.3.5. Przeciwdziałanie korupcji	131
8.4. Opis rezultatów stosowania polityk przez TAURON	131
8.5. Opis procedur należytej staranności funkcjonujących w ramach polityk stosowanych przez TAURON	132
8.6. Opis istotnych ryzyk związanych z działalnością TAURON mogących wywierać niekorzystny wpływ na polityki stosowane przez TAURON, a także opis zarządzania tymi ryzykami.....	133
9. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA	137
9.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	137
8.2. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON.....	137
8.2.1. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej TAURON	137
9.2.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	140
9.2.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek.....	140
9.2.4. Udzielone pożyczki i poręczenia oraz otrzymane poręczenia i gwarancje	141
9.3. Informacja o innych umowach i zdarzeniach	144
ZAŁĄCZNIK A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW	147
ZAŁĄCZNIK B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW	151

1. TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

1.1. Podstawowe informacje o Spółce

TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna (zwana w dalszej części sprawozdania Spółką lub TAURON) została utworzona w dniu 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, ENION S.A. z siedzibą w Krakowie (obecnie: TAURON Dystrybucja S.A., która powstała w wyniku połączenia ówczesnych EnergiaPro S.A. i ENION S.A.) oraz Elektrownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli (obecnie stanowi Oddział TAURON Wytwarzanie S.A.). Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 stycznia 2007 r. pod firmą Energetyka Południe S.A. Zmianę firmy Spółki na obecną, tj. TAURON Polska Energia S.A. zarejestrowano w dniu 16 listopada 2007 r.

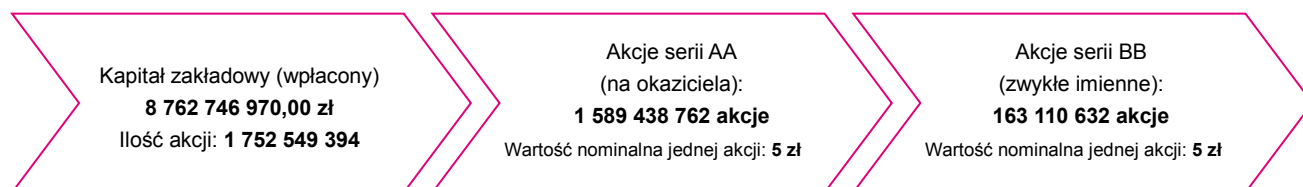
Poniższa tabela przedstawia informacje ogólne o Spółce oraz podstawowe rodzaje prowadzonej przez Spółkę działalności.

Tabela nr 1. Informacje ogólne o TAURON

Lp.	Informacje ogólne	Podstawowe rodzaje prowadzonej przez Spółkę działalności
1.	Nazwa (firma): TAURON Polska Energia S.A.	
2.	Forma prawna: spółka akcyjna	1) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10 Z),
3.	Siedziba: Katowice	
4.	Strona internetowa: www.tauron.pl	2) Handel energią elektryczną (PKD 35.14 Z),
5.	Krajowy Rejestr Sądowy: 0000271562 Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach	3) Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (handel węglem i biomasą) (PKD 46.71 Z),
6.	NIP: 9542583988	
7.	REGON: 240524697	4) Handel paliwami gazowymi (PKD 35.23 Z).
8.	Spółka nie posiada oddziałów (zakładów)	

Poniższy rysunek przedstawia wysokość kapitału zakładowego TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. w podziale na ilość akcji.

Rysunek nr 1. Kapitał zakładowy TAURON (wpłacony) na 31 grudnia 2017 r. w podziale na ilość akcji



Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. (Grupa Kapitałowa TAURON) jest pionowo zintegrowaną grupą energetyczną zlokalizowaną w południowej części Polski. Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność we wszystkich kluczowych segmentach rynku energetycznego (z wyłączeniem przesyłu energii elektrycznej leżącego wyłącznie w gestii Operatora Systemu Przesyłowego (OSP)), tj. w obszarze wydobywania węgla kamiennego, wytwarzania, dystrybucji oraz obrotu energią elektryczną i ciepłem.

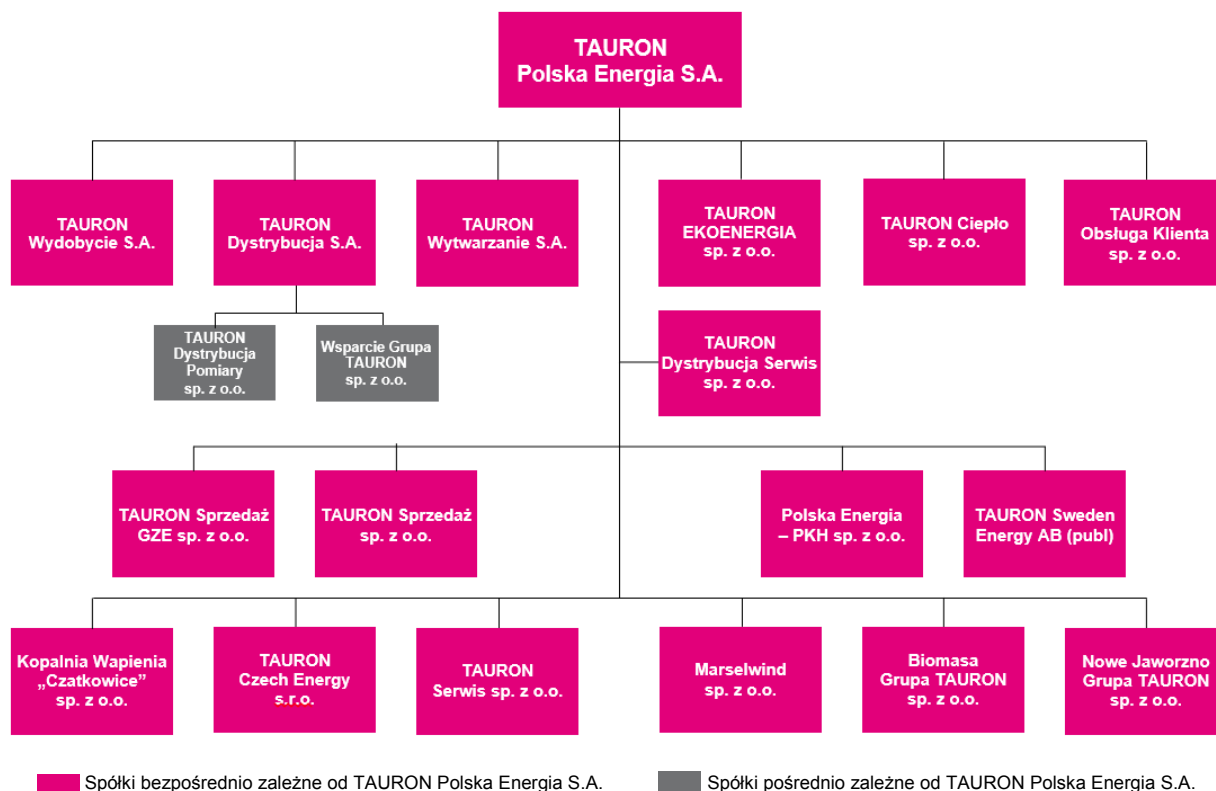
1.2. Organizacja oraz struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Na dzień 31 grudnia 2017 r. do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON Polska Energia S.A., zaliczało się 19 spółek zależnych, objętych konsolidacją, wskazanych w pkt 1.2.1. niniejszego sprawozdania. Ponadto na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka w sposób bezpośredni lub pośredni posiadała udziały w pozostałych 38 spółkach.

1.2.1. Jednostki podlegające konsolidacji

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniającą spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

Rysunek nr 2. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2017 r.



Grupa Kapitałowa TAURON posiada również inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach: Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. (EC Stalowa Wola) oraz TAMEH HOLDING sp. z o.o. (TAMEH HOLDING), TAMEH POLSKA sp. z o.o. (TAMEH POLSKA) oraz TAMEH Czech s.r.o. (TAMEH Czech), które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są wyceniane metodą praw własności.

Szczegółowe informacje o spółkach zależnych objętych konsolidacją oraz o udziale TAURON w ich kapitale zakładowym, jak również w organie stanowiącym, zostały przedstawione w pkt 1.2.2. niniejszego sprawozdania.

1.2.2. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych objętych konsolidacją, w których Spółka posiadała udziały oraz akcje według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

Tabela nr 2. Wykaz istotnych spółek zależnych objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2017 r.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale spółki	Udział TAURON w organie stanowiącym spółki
1.	TAURON Wydobycie	Jaworzno	Wydobywanie węgla kamiennego	100,00%	100,00%
2.	TAURON Wytwarzanie ¹	Jaworzno	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	100,00%	100,00%
3.	Nowe Jaworzno GT ¹	Jaworzno	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła oraz obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
4.	TAURON EKOENERGIA	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%
5.	Marselwind	Katowice	Wytwarzanie, przesyłanie i obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
6.	TAURON Ciepło	Katowice	Produkcja i dystrybucja ciepła	100,00%	100,00%
7.	TAURON Serwis	Katowice	Działalność usługowa	95,61%	95,61%
8.	TAURON Dystrybucja	Kraków	Dystrybucja energii elektrycznej	99,74%	99,75%

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale spółki	Udział TAURON w organie stanowiącym spółki
9.	TAURON Dystrybucja Serwis	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
10.	TAURON Dystrybucja Pomiary ²	Tarnów	Działalność usługowa	99,74%	99,75%
11.	TAURON Sprzedaż	Kraków	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
12.	TAURON Sprzedaż GZE	Gliwice	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
13.	TAURON Czech Energy	Ostrawa, Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
14.	TAURON Obsługa Klienta	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
15.	KW Czatkowice	Krzeszowice	Wydobywanie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia	100,00%	100,00%
16.	PEPKH ³	Warszawa	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
17.	TAURON Sweden Energy	Sztokholm, Szwecja	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
18.	Biomasa Grupa TAURON	Stalowa Wola	Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu	100,00%	100,00%
19.	Wsparcie Grupa TAURON ^{2,4}	Tarnów	Działalność usługowa	99,74%	99,75%

¹W dniu 3 kwietnia 2017 r. nastąpił podział spółki TAURON Wytwarzanie i wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki Nowe Jaworzno GT.

²Udział w TAURON Dystrybucja Pomiary oraz Wsparcie Grupa TAURON (dawniej KOMFORT - ZET sp. z o.o.) posiadany jest przez TAURON w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Dystrybucja. TAURON jest użytkownikiem udziałów spółki TAURON Dystrybucja Pomiary.

³W dniu 8 marca 2017 r. Nadzwyczajne ZW spółki PEPKH w likwidacji podjęło uchwałę o uchyleniu likwidacji tej spółki.

⁴W dniu 6 września 2017 r. KOMFORT-ZET sp. z o.o. zmieniła nazwę na „Wsparcie Grupa TAURON sp. z o.o.”.

Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych spółek współzależnych, w których Spółka posiadała bezpośredni i pośredni udział, według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

Tabela nr 3. Wykaz istotnych spółek współzależnych na dzień 31 grudnia 2017 r.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale i organie stanowiącym spółki
1.	EC Stalowa Wola ¹	Stalowa Wola	Wytwarzanie energii elektrycznej	50,00%
3.	TAMEH HOLDING ²	Dąbrowa Górnicza	Działalność firm centralnych i holdingów	50,00%
4.	TAMEH POLSKA ²	Dąbrowa Górnicza	Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i obrót energią elektryczną i ciepła	50,00%
5.	TAMEH Czech ²	Ostrawa, Republika Czeska	Produkcja, handel i usługi	50,00%

¹Udział w EC Stalowa Wola posiadany jest przez TAURON w sposób pośredni poprzez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie.

²Spółki tworzą grupę kapitałową. TAURON posiada bezpośredni udział w kapitale i organie stanowiącym spółki TAMEH HOLDING, która posiada 100% udział w kapitale i organie stanowiącym TAMEH POLSKA oraz TAMEH Czech.

W związku ze zmianami w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka posiada w sposób bezpośredni lub pośredni udziały w 57 spółkach.

Pozostała najistotniejsza inwestycja w aktywa finansowe o charakterze kapitałowym na dzień 31 grudnia 2017 r. obejmuje zaangażowanie w PGE EJ 1 sp. z o.o. (PGE EJ 1) o wartości 26 546 tys. zł.

1.2.3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

Objęcie lub nabycie udziałowych papierów wartościowych

Do głównych inwestycji w udziałowe papiery wartościowe, jakich dokonała Spółka w 2017 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, należy zaliczyć:

Objęcie udziałów spółki Nowe Jaworzno GT

W 2017 r. TAURON trzykrotnie obejmował nowe udziały w kapitale zakładowym spółki Nowe Jaworzno GT:

- 1) W dniu 31 stycznia 2017 r. Nadzwyczajne WZ TAURON Wytwarzanie podjęło uchwałę w sprawie podziału spółki TAURON Wytwarzanie poprzez wydzielenie w trybie art. 529 § 1 pkt 4) Ksh, tj. przez przeniesienie części majątku TAURON Wytwarzanie w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej proces inwestycyjny budowy nowego bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III, realizowany w TAURON Wytwarzanie Oddział Elektrownia Jaworzno III w Jaworznie, na nowo zawiązaną spółkę Nowe Jaworzno GT (w organizacji) w zamian za 37 000 udziałów spółki Nowe Jaworzno GT o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 1 850 000 zł, które zostały objęte przez jedynego akcjonariusza spółki dzielonej - TAURON. W dniu 3 kwietnia 2017 r. spółka Nowe Jaworzno GT została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.
- 2) W dniu 26 czerwca 2017 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki Nowe Jaworzno GT, uchwalone przez Nadzwyczajne ZW spółki w dniu 16 maja 2017 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 1 850 000 zł do kwoty 31 850 000 zł tj. o kwotę 30 000 000 zł, poprzez utworzenie 600 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 30 000 000 zł. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika spółki - TAURON, po cenie 5 000 zł za każdy udział, tj. za łączną kwotę 3 000 000 000 zł, przy czym nadwyżka ceny objęcia każdego nowego udziału w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad jego wartość nominalną, w wysokości 4 950 zł na każdy nowy udział, tj. w łącznej wysokości 2 970 000 000 zł, została przeznaczona na kapitał zapasowy spółki.
- 3) W dniu 13 lipca 2017 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki Nowe Jaworzno GT, uchwalone przez Nadzwyczajne ZW spółki w dniu 29 czerwca 2017 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 31 850 000 zł do kwoty 35 850 000 zł tj. o kwotę 4 000 000 zł, poprzez utworzenie 80 000 nowych udziałów po 50 zł każdy. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez TAURON, po cenie 5 000 zł za każdy udział, tj. za łączną kwotę 400 000 000 zł, przy czym nadwyżka ceny objęcia każdego nowego udziału w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad jego wartość nominalną, w wysokości 4 950 zł na każdy nowy udział, tj. w łącznej wysokości 396 000 000 zł, została przeznaczona na kapitał zapasowy spółki.

Objęcie akcji spółki TAURON Dystrybucja

W dniu 29 grudnia 2017 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Dystrybucja, uchwalone przez Nadzwyczajne WZ spółki w dniu 26 października 2017 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 511 925 759,22 zł do kwoty 560 611 250,96 zł, tj. o kwotę 48 685 491,74 zł, poprzez emisję nowych 2 434 274 587 akcji imiennych, zwykłych o wartości nominalnej 0,02 zł każda akcja, tj. o łącznej wartości nominalnej 48 685 491,74 zł. Wszystkie akcje zostały objęte przez TAURON po cenie 0,4108 zł za każdą akcję, tj. za łączną kwotę 1 000 000 000,34 zł, przy czym nadwyżka ceny emisyjnej każdej akcji ponad jej wartość nominalną, w wysokości 0,3908 zł na każdą taką akcję, tj. w łącznej wysokości 951 314 508,60 zł, została przeznaczona na kapitał zapasowy spółki.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, udział TAURON w kapitale zakładowym spółki wzrósł z 99,72% do 99,74%.

Objęcie udziałów spółki TAURON EKOENERGIA

W dniu 2 marca 2018 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON EKOENERGIA, uchwalone przez Nadzwyczajne ZW w dniu 24 października 2017 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony o kwotę 10 000 000 zł poprzez utworzenie 10 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł i łącznej wartości nominalnej 10 000 000 zł. Wszystkie nowe udziały po cenie 100 000 zł za każdy udział, tj. za łączną kwotę 1 000 000 000 zł, zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika spółki - TAURON, przy czym nadwyżka ceny objęcia każdego nowego udziału w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad jego wartość nominalną, w wysokości 99 000 zł na każdy nowy udział, tj. w łącznej wysokości 990 000 000 zł, została przeznaczona na kapitał zapasowy spółki.

Objęcie udziałów spółki TAURON Ciepło

W dniu 20 czerwca 2017 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Ciepło, uchwalone przez Nadzwyczajne ZW spółki w dniu 11 maja 2017 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 1 098 348 500 zł do kwoty 1 104 348 500 zł, tj. o kwotę 6 000 000 zł, poprzez utworzenie 120 000 nowych udziałów po 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 6 000 000 zł. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez TAURON, po cenie 5 000 zł za każdy udział, tj. za łączną kwotę 600 000 000 zł, przy czym nadwyżka ceny objęcia każdego nowego udziału w podwyższonym kapitale

zakładowym spółki ponad jego wartość nominalną, w wysokości 4 950 zł na każdy nowy udział, tj. w łącznej wysokości 594 000 000 zł, została przeznaczona na kapitał zapasowy spółki.

Objęcie akcji spółki TAURON Wydobycie

W dniu 7 kwietnia 2017 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki, uchwalone przez Nadzwyczajne WZ spółki w dniu 21 marca 2017 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 355 510 780 zł do kwoty 357 110 780 zł, tj. o kwotę 1 600 000 zł, poprzez emisję nowych 160 000 akcji imiennych, serii „K” o wartości nominalnej 10 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 1 600 000 zł. Wszystkie akcje serii „K” zostały objęte, w drodze subskrypcji zamkniętej, przez jedynego akcjonariusza spółki - TAURON, po cenie 1 000 zł za każdą akcję, tj. za łączną kwotę 160 000 000 zł, przy czym nadwyżka ceny objęcia każdej nowej akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad jego wartość nominalną w wysokości 990 zł na każdą nową akcję, tj. w łącznej w wysokości 158 400 000 zł, została przeznaczona na kapitał zapasowy spółki.

Objęcie udziałów spółki Magenta Grupa TAURON sp. z o.o.

W dniu 11 stycznia 2018 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy zarejestrował w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki Magenta Grupa TAURON, uchwalone przez Nadzwyczajne ZW spółki w dniu 24 października 2017 r. Kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 500 000 zł do kwoty 1 500 000 zł, tj. o kwotę 1 000 000 zł, poprzez utworzenie 20 000 nowych udziałów po 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 1 000 000 zł. Wszystkie nowe udziały po cenie 450 zł za każdy udział, tj. za łączną kwotę 9 000 000 zł, zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika spółki - TAURON, przy czym nadwyżka ceny objęcia każdego nowego udziału w podwyższonym kapitale zakładowym spółki ponad jego wartość nominalną, w wysokości 400 zł na każdy nowy udział, tj. w łącznej wysokości 8 000 000 zł, została przeznaczona na kapitał zapasowy spółki.

Objęcie akcji ElectroMobility Poland S.A.

W dniu 3 stycznia 2018 r. Nadzwyczajne WZ spółki ElectroMobility Poland S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 10 000 000 zł do kwoty 30 000 000 zł, tj. o kwotę 20 000 000 zł w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji z 1 000 zł każda akcja do 3 000 zł każda akcja, w ramach którego TAURON objął, proporcjonalnie do posiadanych akcji, podwyższoną wartość nominalną 2 500 posiadanych akcji z łącznej kwoty 2 500 000 zł do łącznej kwoty 7 500 000 zł, tj. w łącznej wysokości 5 000 000 zł.

Nabycie akcji spółki TAURON Dystrybucja Serwis

W związku z zawarciem w dniu 9 sierpnia 2017 r. pomiędzy TAURON a TAURON Dystrybucja umowy przeniesienia akcji spółki TAURON Dystrybucja Serwis w celu zwolnienia TAURON Dystrybucja ze zobowiązania w postaci wypłaty na rzecz TAURON dywidendy (datio in solutum), TAURON stał się właścicielem dotychczas użytkowanych od TAURON Dystrybucja 5 101 003 akcji spółki TAURON Dystrybucja Serwis, stanowiących 100% akcji w kapitale zakładowym spółki.

Główne inwestycje w aktywa finansowe

Do głównych inwestycji Grupy Kapitałowej TAURON w aktywa finansowe w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 r. należy zaliczyć:

1. Nabycie przez TAURON, jako jednostkę dominującą jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych za łączną kwotę 75 000 tys. zł. Na dzień bilansowy wartość jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych wyniosła 101 358 tys. zł.
2. Udzielenie przez TAURON, jako jednostkę dominującą pożyczek dla spółki współzależnej EC Stalowa Wola w łącznej kwocie 304 192 tys. zł. Na dzień bilansowy wartość pożyczek udzielonych EC Stalowa Wola wyniosła 570 432 tys. zł.

Inwestycje w aktywa finansowe zostały sfinansowane ze środków własnych i środków pozyskanych w ramach centralnego modelu finansowania funkcjonującego w Grupie Kapitałowej TAURON. W ramach powyższego, dodatkowo wskazać należy, iż na sfinansowanie transakcji: objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki TAURON Dystrybucja oraz objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki TAURON EKOENERGIA dedykowane były środki pochodzące z emisji euroobligacji TAURON, która miała miejsce w dniu 5 lipca 2017 r. Objęcie akcji i udziałów w powyżej wskazanych spółkach stanowiło wypełnienie głównego celu emisji zawartego w prospekcie emisyjnym euroobligacji zgodnie z którym środki uzyskane z emisji miały być przeznaczone przede wszystkim na zrefinansowanie kosztów budowy i nabycia farm wiatrowych oraz finansowanie inwestycji Grupy Kapitałowej TAURON w Segmencie Dystrybucja.

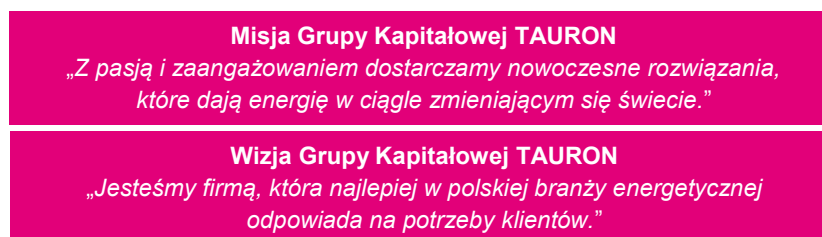
1.3. Strategia i Priorytety strategiczne Grupy Kapitałowej TAURON

W 2017 r. była realizowana *Strategia Grupy TAURON na lata 2016-2025* (Strategia), która została przyjęta przez Zarząd TAURON w dniu 2 września 2016 r. i pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Strategia ta jest

odpowiedzią na wyzwania wynikające z aktualnej i prognozowanej sytuacji rynku i sektora elektroenergetycznego. W procesie opracowywania Strategii dokonano gruntownej analizy otoczenia makroekonomicznego, rynkowego i regulacyjnego oraz prognoz kierunków rozwoju sektora, przekładając je na szanse i ryzyka dla Grupy Kapitałowej TAURON w perspektywie najbliższych dziesięciu lat. Szczegółowo przeanalizowano zdolności Grupy Kapitałowej TAURON do sfinansowania obecnych i planowanych inwestycji, tak, aby ich realizacja była możliwa ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz finansowania dłużnego. Powyższe analizy i trendy rynkowe były podstawą do weryfikacji założeń rynkowych, makroekonomicznych oraz planu inwestycyjnego.

1.3.1. Misja, wizja i wartości Grupy Kapitałowej TAURON

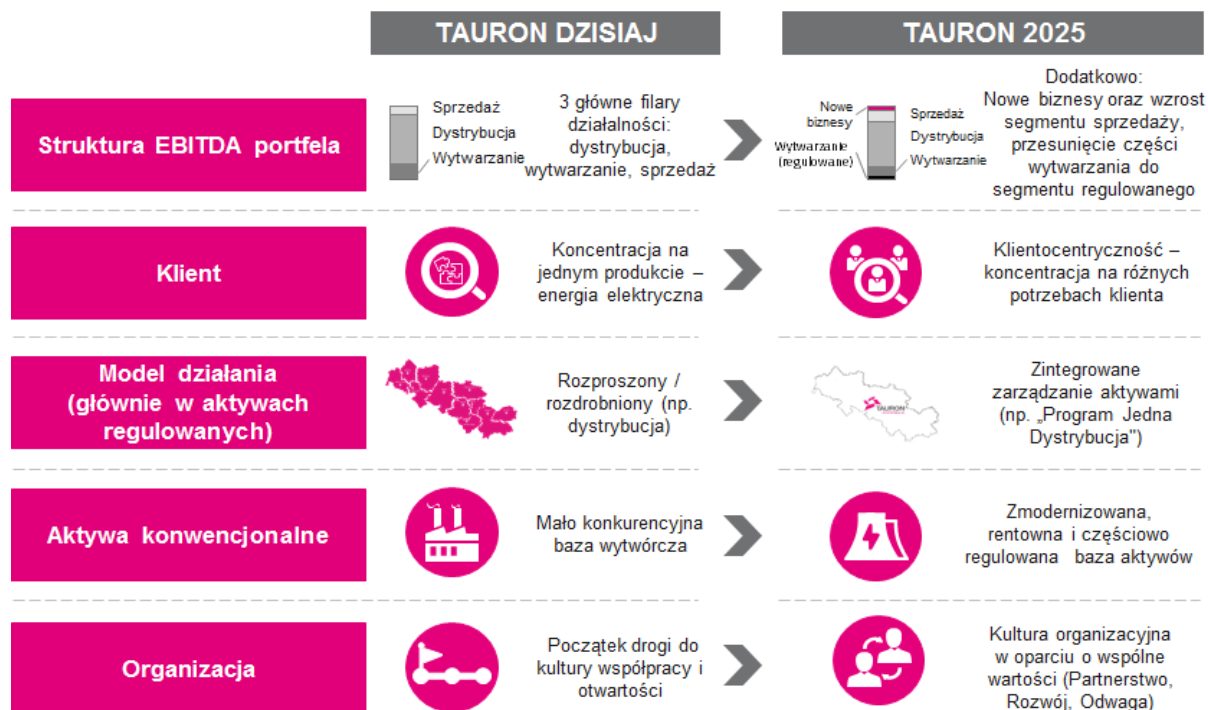
Strategia definiuje Misję i Wizję oraz określa kluczowe wartości Grupy Kapitałowej TAURON:



Misja i wizja najlepiej opisują zamierzenia strategiczne Grupy Kapitałowej TAURON. Segment Sprzedaż oraz nowe produkty i usługi stanowią tę dziedzinę działalności, którą Grupa Kapitałowa TAURON intensywnie rozwija. Grupa Kapitałowa TAURON dostosowuje swój profil w celu pełnej koncentracji na kliencie dostrzegając potencjał nowych produktów, kompatybilnych usług, nowoczesnych kanałów kontraktu jako odpowiedzi na potrzeby klientów.

Poniższy rysunek przedstawia Wizję Grupy Kapitałowej TAURON w 2025 r.

Rysunek nr 3. Wizja Grupy Kapitałowej TAURON w 2025 r.



Kluczowe wartości, które mają wspierać realizację Strategii to „Partnerstwo”, „Rozwój” i „Odwaga”. Wartości odzwierciedlają sposób, w jaki Grupa Kapitałowa TAURON chce osiągać cele. Istotna w ramach partnerstwa jest orientacja na klientów, budowa trwałych relacji i zaangażowanie. Rozwój oznacza nastawienie na innowacyjność, rozwój kompetencji, umiejętności i wiedzy oraz poszukiwanie coraz lepszych rozwiązań wychodząc naprzeciw klientom i podnosząc jakość usług. Odwaga oznacza śmiałość i otwartość, determinację oraz zaangażowanie i pasję w realizacji wspólnych celów.

Połączenie tych wartości ma prowadzić do lepszego rozumienia oczekiwań klientów, odpowiedzi na wyzwania rynku i rozwoju kultury organizacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON.

1.3.2. Strategia Grupy Kapitałowej TAURON na lata 2016-2025

Strategia przyjęta na lata 2016-2025 prezentuje optymalną ścieżkę rozwoju, która zapewni stabilność finansową oraz perspektywę wzrostu, przy jednoczesnym wsparciu zapewnienia stabilności systemu elektroenergetycznego. Długoterminowy rozwój będzie opierał się na rozwiązaniach bazujących na relacjach z klientami. Misja i wizja odzwierciedlają filozofię zarządzania oraz wpisują się w koncepcję rozwoju zorientowanego na klienta.

Strategia charakteryzuje podejście do rozwoju poszczególnych segmentów działalności Grupy Kapitałowej TAURON, dzieląc je na takie, które Grupa Kapitałowa TAURON planuje mocno rozwijać, takie, które będą stanowiły podstawę stabilności finansowej oraz na takie, gdzie konieczny jest mocny akcent na efektywność kosztową. Powyższe odzwierciedla nową filozofię zarządzania oraz podkreśla zwrot w kierunku klienta i jego potrzeb oraz w kierunku budowy innowacyjnej, otwartej na nowe wyzwania Grupy Kapitałowej TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia perspektywy segmentów Grupy Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 4. Perspektywy segmentów Grupy Kapitałowej TAURON



Strategia wyznacza trzy priorytety, które przekształcą Grupę Kapitałową TAURON w innowacyjny, dostosowany do potrzeb rynku i klienta, rozwijający się koncern energetyczny docelowo zapewniający swoim akcjonariuszom zwrot z zainwestowanego kapitału.

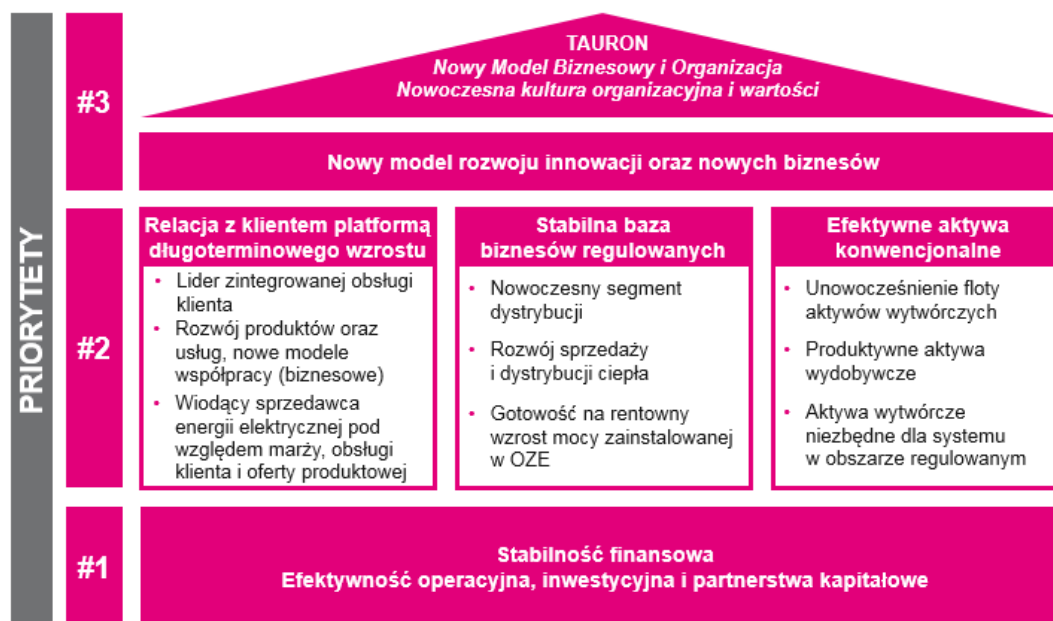
1. Zapewnienie stabilności finansowej Grupy Kapitałowej TAURON realizowane jest poprzez następujące działania:
 - a) Program Poprawy Efektywności w Grupie TAURON na lata 2016-2018, przyjęty w marcu 2016 r. i zakładający uzyskanie oszczędności w latach 2016-2018 na poziomie 1,3 mld zł. Na powyższe oszczędności składają się działania wpływające na skumulowany wzrost EBITDA o około 1 mld zł oraz polegające na ograniczeniu nakładów inwestycyjnych o około 0,3 mld zł w latach 2016-2018.
 - b) Inicjatywy Strategiczne i ograniczenie nakładów inwestycyjnych w latach 2017-2020 przyniosą efekt finansowy na poziomie 1,9 mld zł. Będzie on osiągnięty dzięki działaniom wpływającym na skumulowany wzrost EBITDA o około 1,2 mld zł oraz redukcję nakładów inwestycyjnych o około 0,7 mld zł. Są to dodatkowe efekty finansowe, poza efektami ujętymi w Programie Poprawy Efektywności.
 - c) Wstrzymanie inwestycji w nowy blok gazowo-parowy w Elektrowni Łagisza, przekładające się na brak poniesienia nakładów inwestycyjnych na kwotę około 1,5 mld zł. Projekt będzie mógł zostać wznowiony w przypadku zaistnienia korzystnego otoczenia regulacyjnego i rynkowego.
2. Budowa silnej grupy kapitałowej.

Strategia wyznacza nowe podejście do łańcucha wartości, w którym dla każdego Obszaru Biznesowego wyznaczono kluczowe zadania. Strategia nie zakłada równomiernego wzrostu w każdym ogniwie łańcucha wartości. Sprzedaż i rozwój nowych produktów i usług mają stanowić silną bazę wzrostu Grupy Kapitałowej TAURON. W tym segmencie TAURON planuje dynamiczny rozwój oferty dla klientów, co pozwoli na utrzymanie obecnej bazy klientów kupujących produkty TAURON oraz zwiększenie rentowności. Obszary dystrybucji energii elektrycznej oraz wytwarzania i dystrybucji ciepła mają stanowić stabilną bazę biznesów regulowanych Grupy Kapitałowej TAURON. Zadania obszarów wydobywania i wytwarzania konwencjonalnego są przede wszystkim związane z poprawą efektywności. Zdefiniowano następujące trzy filary budowy silnej grupy kapitałowej:

- a) Relacje z klientem oparte na zintegrowanej obsłudze o wysokich standardach i z wykorzystaniem nowoczesnych kanałów sprzedaży i obsługi klienta oraz rozwój oferty produktów i usług.
 - b) Stabilna baza aktywów regulowanych oparta o zmodernizowany segment dystrybucji energii elektrycznej, ciepłownictwa i gotowość do rozwijania źródeł odnawialnych w przypadku korzystnego otoczenia regulacyjnego.
 - c) Efektywne aktywa konwencjonalne, tj. segmenty wydobywania i wytwarzania konwencjonalnego, które poprzez poprawę efektywności kosztowej i produktywności będą konkurencyjne na rynku lub w przypadku aktywów wytwórczych będą przesuwane do obszaru regulowanego systemu elektroenergetycznego.
3. Wdrożenie zmian organizacyjnych wspierających realizację Strategii, które przekształcą Grupę Kapitałową TAURON w nowoczesną i innowacyjną organizację:
- a) Wdrożenie nowego modelu operacyjnego zorientowanego na procesy. Wyodrębniono pięć priorytetowych strumieni procesowych, wokół których koncentrować się będzie działalność Grupy Kapitałowej TAURON, tj.: Strategia, Finanse, Zarządzanie Majątkiem i Rozwój, Klient oraz Zarządzanie Korporacyjne i Wsparcie. Takie podejście pozwoli na położenie większego nacisku na zagadnienia przekrojowe, które decydować będą o przewagach konkurencyjnych Grupy Kapitałowej TAURON w przyszłości.
 - b) Rozwój działalności badawczo-rozwojowej i innowacyjnej, na który przewiduje się wydatki w wysokości 0,4% skonsolidowanych przychodów rocznie.
 - c) Rozwój projektów innowacyjnych w oparciu o dedykowany do tego fundusz typu Corporate Venture Capital (CVC) lub podobne rozwiązania.

Poniższy rysunek przedstawia realizację priorytetów w oparciu o filary Strategii Grupy Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 5. Realizacja priorytetów w oparciu o filary Strategii Grupy Kapitałowej TAURON



Wdrożenie Strategii pozwoli na zwiększenie EBITDA z 3,5 mld zł w 2015 r. do poziomu powyżej 4 mld zł w 2020 r. oraz powyżej 5 mld zł w 2025 r. Szacowany powtarzalny efekt realizacji Programu Poprawy Efektywności w postaci wpływu na EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON to około 0,4 mld zł od 2018 r., a efekt realizacji Inicjatyw Strategicznych w postaci wpływu na EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON to około 0,3 mld zł po 2020 r.

W ramach racjonalizacji nakładów inwestycyjnych zredukowano nakłady planowane na lata 2016-2020 z 20,2 mld zł do ok. 18 mld zł. W Strategii założono kontynuację rozpoczętych i daleko zaawansowanych projektów inwestycyjnych. Szczegółowa analiza wskazała, że 75% planu inwestycyjnego do 2020 r. to zadania kontynuowane lub będące realizacją podjętych zobowiązań. Do tych zadań należą inwestycja w blok 910 MW w Elektrowni Jaworzno III oraz zakontraktowane lub wynikające z wymogów regulacyjnych zadania w Segmencie Dystrybucja. Rezygnacja lub przesunięcie tych zadań miałyby negatywny wpływ na wartość Grupy Kapitałowej TAURON, bądź też jest niemożliwa z przyczyn prawnych lub wymogów bezpieczeństwa.

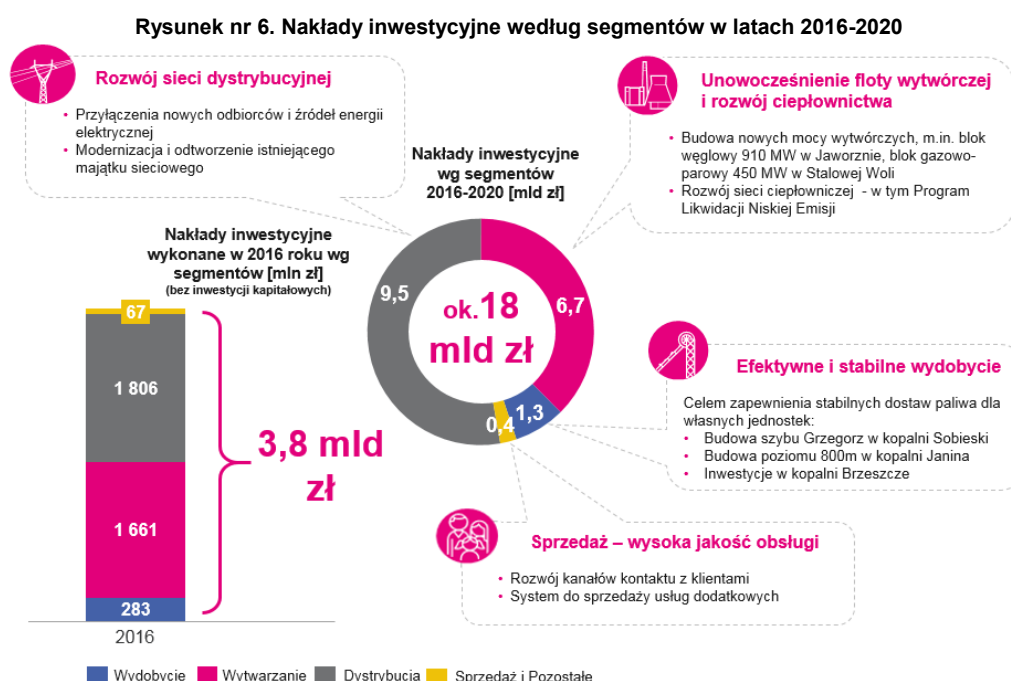
W Segmencie Wydobywanie kontynuowane będą inwestycje w ZG Janina, budowa szybu „Grzegorz” w ZG Sobieski oraz zaplanowane inwestycje w ZG Brzeszcze. Wartość nakładów w tym obszarze to około 1,3 mld zł do 2020 r.

W Segmencie Wytwarzanie kontynuowane będą inwestycje w budowany blok 910 MW w Elektrowni Jaworzno III, w blok gazowo-parowy w EC Stalowa Wola oraz inwestycje w sieci ciepłownicze. TAURON zakłada realizację projektu budowy bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III w nowej formule finansowania. W 2017 r. wydzielono zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą proces inwestycyjny budowy nowego bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III i utworzono spółkę Nowe Jaworzno GT. Planuje się sprzedaż części udziałów partnerom zewnętrznym, pod warunkiem objęcia przez nich pakietu niedającego kontroli. Zmiana sposobu finansowania budowy bloku wpłynęłaby na obniżenie wskaźnika dług netto/EBITDA, a tym samym znacząco ograniczyłaby ryzyko przekroczenia granicznego poziomu kowenantu (3,5x) zawartego w umowach finansowania.

Strategia zakłada utrzymanie stabilności finansowej i nieprzekroczenie kowenantu dług netto/EBITDA na poziomie 3,5x, bez uwzględnienia sprzedaży partnerom zewnętrznym mniejszościowego udziału w projekcie budowy bloku 910 MW w Elektrowni Jaworzno III. Oznacza to, że planowana zmiana formuły finansowania tego projektu stanowi dodatkowy element stabilizujący sytuację finansową Grupy Kapitałowej TAURON. Nakłady w Segmencie Wytwarzanie to kwota 6,7 mld zł do 2020 r.

Ponad 50% całej puli nakładów, tj. 9,5 mld do 2020 r. to inwestycje w Segmencie Dystrybucji obejmujące m.in. przyłączenia nowych odbiorców i źródeł energii elektrycznej oraz modernizację i odtworzenie majątku sieciowego.

Poniższy rysunek przedstawia nakłady inwestycyjne według segmentów w latach 2016-2020.



W zakresie działalności innowacyjnej i badawczo-rozwojowej Strategia zakłada wydatki w wysokości 0,4% wartości skonsolidowanych przychodów rocznie.

Nadrzędnym celem w obszarze inwestycji jest dostosowanie portfela inwestycyjnego do potrzeb rynku.

W szczególności działania będą zorientowane na:

1. Optymalizację struktury aktywów we wszystkich obszarach działalności oraz dostosowanie do wymogów środowiskowych.
2. Realizację projektów inwestycyjnych, które gwarantują oczekiwany poziom zwrotu z kapitału i nie są obciążone istotnymi ryzykami rynkowymi.
3. Wykorzystanie pozabilansowych form finansowania, w szczególności poprzez angażowanie partnerów zewnętrznych.
4. Analizę inwestycji w segmencie wytwarzania konwencjonalnego, pod warunkiem wprowadzenia mechanizmów gwarantujących przychody (np. rynek mocy lub inna forma regulacji).
5. Inwestowanie w przedsięwzięcia w sektorach pokrewnych do energetyki (w szczególności usług) w celu uzupełnienia łańcucha wartości, w którym działa TAURON, a także tworzenie oferty wysokomarżowych usług.

Założone kierunki inwestycyjne po 2020 r. to przede wszystkim obszar energetyki regulowanej (tj. m.in. dystrybucja energii elektrycznej, wytwarzanie i dystrybucja ciepła) oraz nowa energetyka (tj. e-mobility, rozproszone wytwarzanie ciepła

i energii, energetyka prosumencka, rozwiązania Smart Home, Smart City oraz usługi okołoenerygetyczne). Strategia zakłada, że w latach 2020-2025 Grupa Kapitałowa TAURON będzie dysponowała potencjałem inwestycyjnym szacowanym na ponad 6 mld zł.

1.3.3. Kluczowe wyzwania dla Grupy Kapitałowej TAURON

Strategia jest odpowiedzią Grupy Kapitałowej TAURON na wyzwania stawiane przez otoczenie biznesowe i wymagania klientów sektora energetycznego, które w ostatnich latach podlegają dynamicznej zmianie.

W Strategii zdefiniowano cztery kluczowe wyzwania dla Grupy Kapitałowej TAURON: regulacje, rynek, klient oraz technologie.

Regulacje



Wprowadzenie rynku dwutorowego - rynek mocy, polityka dekarbonizacyjna Unii Europejskiej (UE) i kolejne regulacje zmierzające do ograniczenia emisji, wprowadzenie modelu regulacji jakościowej w dystrybucji, zmiany w systemie wsparcia dla instalacji OZE oraz działania UE w kierunku wspólnego rynku energii elektrycznej.

Rynek



Zmieniające się prognozy cen energii elektrycznej, nadpodaży i cen węgla kamiennego, popyt na energię elektryczną, zapotrzebowanie na moc, rosnąca konkurencja na rynku detalicznym, rosnący poziom generacji z OZE przy jednoczesnym odwróceniu graczy europejskich i ograniczanie finansowania dla energetyki konwencjonalnej.

Klient



Wzrost świadomości klientów i wymagań w zakresie zaspokajania potrzeb oraz kompleksowości oferty, wzrost oczekiwań w zakresie jakości i dostępności obsługi klienta.

Technologia

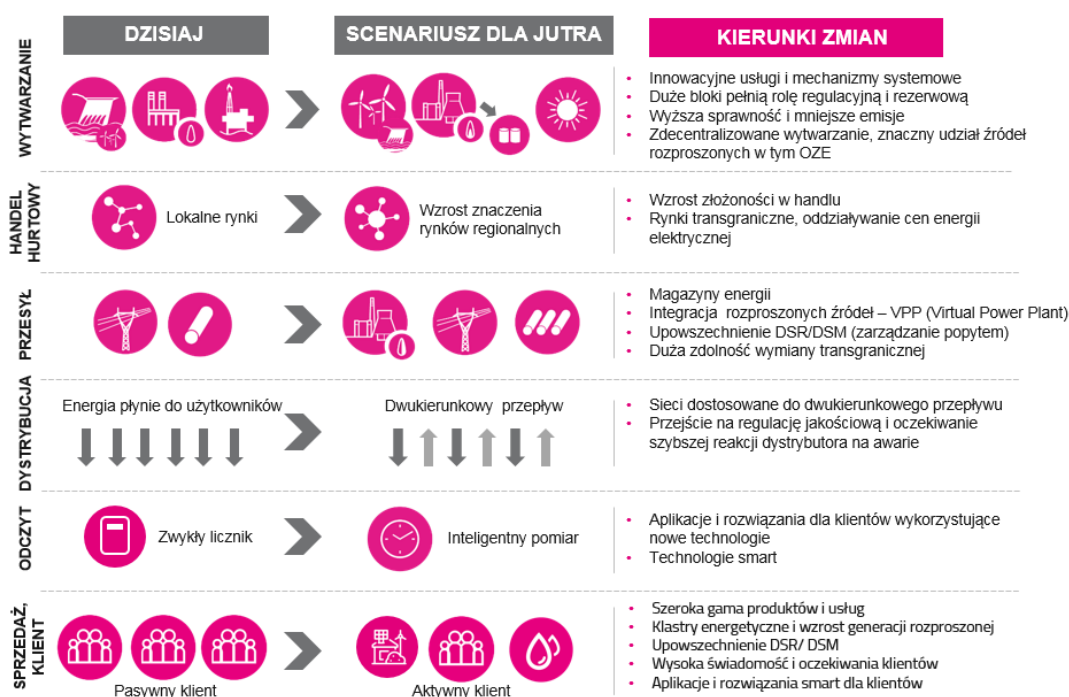


Spadające ceny technologii odnawialnych i rozproszonych, rosnąca konkurencyjność tych źródeł wobec źródeł konwencjonalnych, zmiana roli dystrybucji w związku z rozwojem energetyki rozproszonej, rozwój technologii smart, mikrogeneracji i magazynowania energii.

W perspektywie długoterminowej ważne są gruntowne zmiany całości sektora elektroenergetycznego, w kierunku tzw. „energetyki jutra”. Przewidywana jest transformacja energetyki systemowej w kierunku zdecentralizowanego wytwarzania, wzrostu roli połączeń transgranicznych, magazynów energii oraz nowych usług energetycznych, jak np. „wirtualne elektrownie”, zarządzanie popytem, generacja rozproszona. To powoduje zmianę również roli dystrybucji, która musi się zmierzyć z technologiami smart, infrastrukturą do ładowania pojazdów elektrycznych, generacją rozproszoną, w tym prosumencką, dwukierunkowymi przepływami, przy jednoczesnym wzroście jakości i bezpieczeństwa dostaw.

Poniższy rysunek przedstawia kluczowe wyzwania dla Grupy Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 7. Kluczowe wyzwania dla Grupy Kapitałowej TAURON



1.3.4. Szanse i zagrożenia

Zdefiniowane kluczowe wyzwania dla Grupy Kapitałowej TAURON tworzą zarówno szanse, jak i zagrożenia dla działalności Grupy Kapitałowej TAURON.

Poniższa tabela przedstawia szanse i zagrożenia dla działalności Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 4. Szanse i zagrożenia dla działalności Grupy Kapitałowej TAURON

Szanse	Zagrożenia
Regulacje	
- Wprowadzenie rynku dwutowarowego - dodatkowe przychody za utrzymywanie mocy wytwórczych. - Wsparcie elektrycznej mobilności (wzrost konsumpcji energii elektrycznej). - Wprowadzenie rozwiązań prawnych wspierających ograniczenie niskiej emisji (np. ogrzewanie systemowe, zwiększenie udziału w sprzedaży ekogroszku). - Oczekiwane wsparcie dla kogeneracji po 2018 r.	- Wzrost kosztów produkcji energii elektrycznej z aktywów konwencjonalnych, rosnące koszty środowiskowe oraz dalsze zaostrzanie polityki dekarbonizacji. - Negatywny wpływ regulacji UE dotyczących wspólnego rynku energii. - Brak stabilności i przewidywalności regulacji dla źródeł OZE, w tym wzrost kosztów utrzymania farm wiatrowych i elektrowni wodnych oraz niepewna przyszłość źródeł OZE opartych na technologii spalania i współspalania biomasy (projekt dyrektywy RES). - Brak wsparcia dla kogeneracji po 2018 r.
Rynek	
- Efektywna kosztowo, własna baza wydobywcza, konkurencyjna na polskim rynku, pozwalająca na stabilizację i przewidywalność kosztu paliwa. - Dostęp do największej, wśród firm energetycznych w Polsce, bazy klientów. - Wejście w okołoenergetyczne segmenty rynku w oparciu o posiadane kompetencje. - Komercjalizacja innowacyjnych rozwiązań wypracowanych w ramach działalności badawczo-rozwojowej.	- Spadek marży oraz mniejsze obciążenia pracy aktywów konwencjonalnych (pogorszenie rentowności, konieczne nakłady na modernizację lub konieczność odstawienia starych jednostek wytwórczych z uwagi na wejście do systemu nowych wysokosprawnych bloków oraz z uwagi na wymogi BAT). - Utrata wolumenu i rentowności Segmentu Sprzedaż, szczególnie w B2B. - Presja na ceny energii przy rosnących wolumenach wymiany transgranicznej. - Wzrost kosztów i ograniczenie dostępności finansowania. - Wzrost cen towarów i usług negatywnie wpływający na efektywność inwestycyjną.
Klient	
- Przewaga konkurencyjna w zakresie jakości obsługi klienta. - Segmentacja klientów i oferowanie dodatkowych produktów zgodnie z oczekiwaniami klientów. - Większa świadomość i oczekiwania klienta w kierunku kompleksowej, spersonalizowanej oferty dodatkowych usług i produktów (większe uproduktowanie klientów). - Poszerzenie oferty usług dla klientów w oparciu o posiadane kompetencje i zaufanie do marki TAURON. - Wzrost poprzez koncentrację na kliencie niegenerującym dużych inwestycji kapitałowych. - Rozwój nowoczesnych i zintegrowanych kanałów sprzedaży oraz obsługi klienta. - Nowe kompetencje i modele biznesowe w oparciu o działalność badawczo-rozwojową. - Utrzymanie trendu wzrostowego zużycia energii elektrycznej przez odbiorców końcowych.	- Możliwa utrata klientów związana ze wzrostem liczby konkurentów oferujących klientom podobne produkty oraz ze względu na niskie bariery wejścia na rynek sprzedaży energii elektrycznej. - Spadek lojalności klientów - rosnąca ilość zmian sprzedawcy. - Większa świadomość i wymagania klientów odnośnie jakości obsługi i oferty produktowej. - Niezależność energetyczna odbiorców (prosumenci, wyspy energetyczne, klastry). - Budowa własnych źródeł wytwarzania przez odbiorców energochłonnych, jako wynik ograniczania kosztów energii elektrycznej. „Ucieczka emisji” - przenoszenie działalności gospodarczej do innych krajów ze względu na koszt energii.
Technologie	
- Spadek cen technologii odnawialnych. - Rozwój technologii magazynowania, technologii inteligentnych i związanych z wytwarzaniem rozproszonym. - Dodatkowe usługi dla klientów związane z nowymi technologiami (internet rzeczy, taryfy dynamiczne, wirtualne elektrownie). - Rozwój energetyki rozproszonej, w tym prosumenckiej. - Opracowanie i wdrożenie (komercjalizacja) własnych innowacyjnych rozwiązań dających przewagę konkurencyjną.	- Konieczność dostosowania sieci do wzrostu generacji rozproszonej (przepływy dwukierunkowe). - Pojawienie się nowych, konkurencyjnych kosztowo technologii wytwarzania energii elektrycznej w państwach sąsiadujących z Polską.

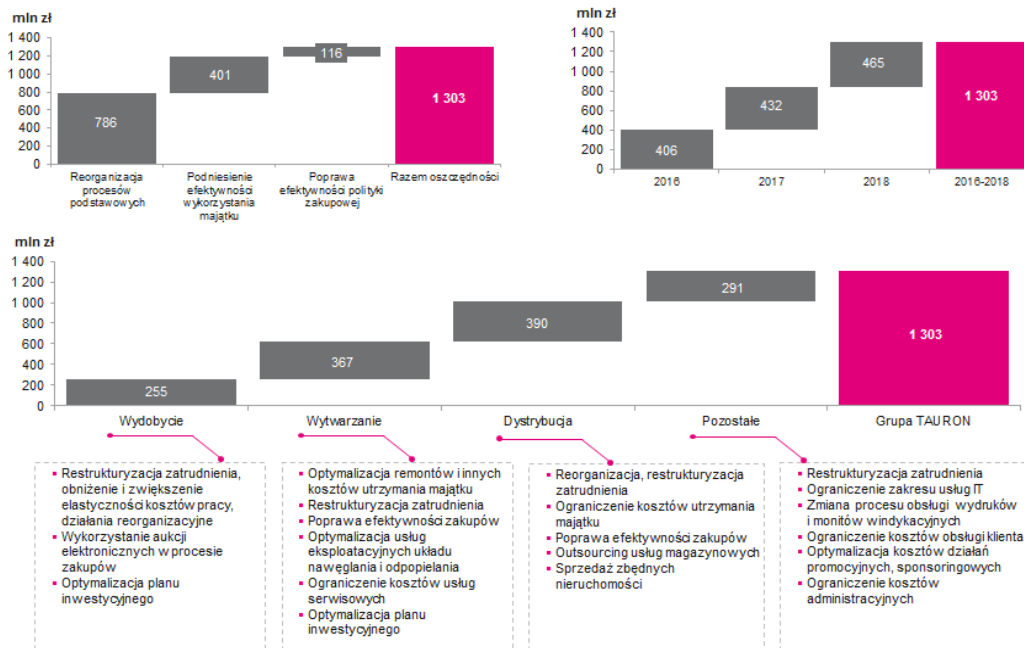
1.3.5. Realizacja Strategii i priorytety Grupy Kapitałowej TAURON w 2017 r.

Rok 2017 był okresem, w którym osiągnięto pierwsze efekty przyjętej we wrześniu 2016 r. Strategii. Zgodnie z założeniami, najważniejszym priorytetem było zapewnienie stabilności finansowej, w celu stworzenia solidnych fundamentów do rozwoju Grupy Kapitałowej TAURON. W ramach Strategii podejmowane były działania w postaci Inicjatyw Strategicznych oraz kontynuowany był Program Poprawy Efektywności polegający na reorganizacji procesów podstawowych w całej Grupie Kapitałowej TAURON oraz podnoszeniu efektywności wykorzystania majątku. Strategia jest realizowana poprzez:

- 1) Realizację celów strategicznych Grupy Kapitałowej TAURON, którymi są:
 - EBITDA powyżej 4 mld w 2020 r. Cel jest osiągany poprzez działania związane z realizacją Inicjatyw Strategicznych i inicjatyw realizowanych w ramach Programu Poprawy Efektywności, których realizacja w 2017 r. przyniosła efekty wyższe, niż planowane na etapie opracowania Strategii. W 2017 r. uzyskano EBITDA na poziomie ponad 3,5 mld zł, jest to wynik lepszy porównując z 2016 r., w którym osiągnięto wynik EBITDA na poziomie ponad 3,3 mld zł.
 - Dotrzymanie kowenantów dług netto/EBITDA poniżej 3,5. Jednym z priorytetów Strategii jest zapewnienie stabilności finansowej. Dotrzymanie kowenantów jest zarówno efektem działań wpływających na poprawę wyników finansowych jak i działań zmierzających do poprawy efektywności inwestycyjnej. W ramach Strategii zoptymalizowano portfel inwestycyjny oraz pozyskano nowoczesne finansowanie w postaci emisji obligacji hybrydowych. Na koniec 2017 r. wskaźnik dług netto/EBITDA wyniósł 2,3x.
 - Utrzymanie wysokiego wskaźnika Customer Satisfaction Index (CSI). Grupa TAURON jest liderem branży w zakresie jakości obsługi klienta. Coroczne badania satysfakcji klientów wykonywane przez firmę zewnętrzną potwierdzają wysoki poziom zadowolenia klientów Grupy Kapitałowej TAURON. Ogólny wynik badania z września 2017 r. pokazał utrzymanie wysokiego wskaźnika z 2016 r. na poziomie 80 pkt.
 - Elektrownie z pozytywnymi przepływami finansowymi do 2020 r. Osiągnięcie tego celu będzie wynikiem szeregu działań podejmowanych w ramach Grupy Kapitałowej TAURON, między innymi: optymalizujących koszty i nakłady na jednostki wytwórcze oraz strategii handlowej Grupy Kapitałowej TAURON, jak również oddziaływania otoczenia zewnętrznego zarówno regulacyjnego, jak i rynkowego (wsparcie OZE i kogeneracji, ceny paliw, ceny praw majątkowych, ceny energii).
 - Utrzymanie bazy klientów. Grupa Kapitałowa TAURON jest największym w kraju dystrybutorem i drugim co do wielkości sprzedawcą energii elektrycznej. Utrzymanie bazy klientów stanowi dla Grupy Kapitałowej TAURON platformę długofalowego wzrostu i jest realizowane przez zarówno działania poprawiające jakość świadczonych usług, m.in. rozwój kanałów komunikacji z klientem, jak i szeroką ofertę produktową. Na koniec 2017 r. Grupa Kapitałowa TAURON świadczyła usługi dla blisko 5,4 mln klientów Segmentu Sprzedaży i ponad 5,5 mln klientów Segmentu Dystrybucji.
 - Lider marży jednostkowej wśród 4 największych sprzedawców energii w Polsce. Utrzymanie pozycji lidera opiera się zarówno na utrzymaniu wysokiego wolumenu sprzedawanej energii elektrycznej, jak i zdolności do generowania pozytywnego wyniku ekonomicznego. Grupa Kapitałowa TAURON koncentrując się na kliencie buduje szeroką, rentowną bazę produktów i usług oferowanych naszym klientom. Według danych za 9 miesięcy 2017 r. Grupa Kapitałowa TAURON utrzymała pozycję lidera wśród czterech największych spółek krajowych.
 - Nowe biznesy mają stanowić przynajmniej 25% przychodów/marży w 2025 r. Ten cel ma być odpowiedzią na wyzwania stawiane przez otoczenie konkurencyjne. Realizacja celów klimatycznych oraz budowa europejskiego rynku energii będzie wpływała na wzrost konkurencji w sektorze elektroenergetycznym, dlatego podejmowane są działania mające na celu rozwój nowych biznesów i stawiamy na innowacyjność.
- 2) Program Poprawy Efektywności, przyjęty w marcu 2016 r. i zakładający uzyskanie efektów finansowych w latach 2016-2018 na poziomie 1,3 mld zł. Na powyższe oszczędności składają się działania wpływające na skumulowany wzrost EBITDA o około 1,0 mld zł oraz polegające na ograniczeniu nakładów inwestycyjnych o około 0,3 mld zł w latach 2016-2018 w trzech zakresach działalności.

Poniższy rysunek przedstawia Program poprawy efektywności w latach 2016-2018.

Rysunek nr 8. Program poprawy efektywności w latach 2016-2018

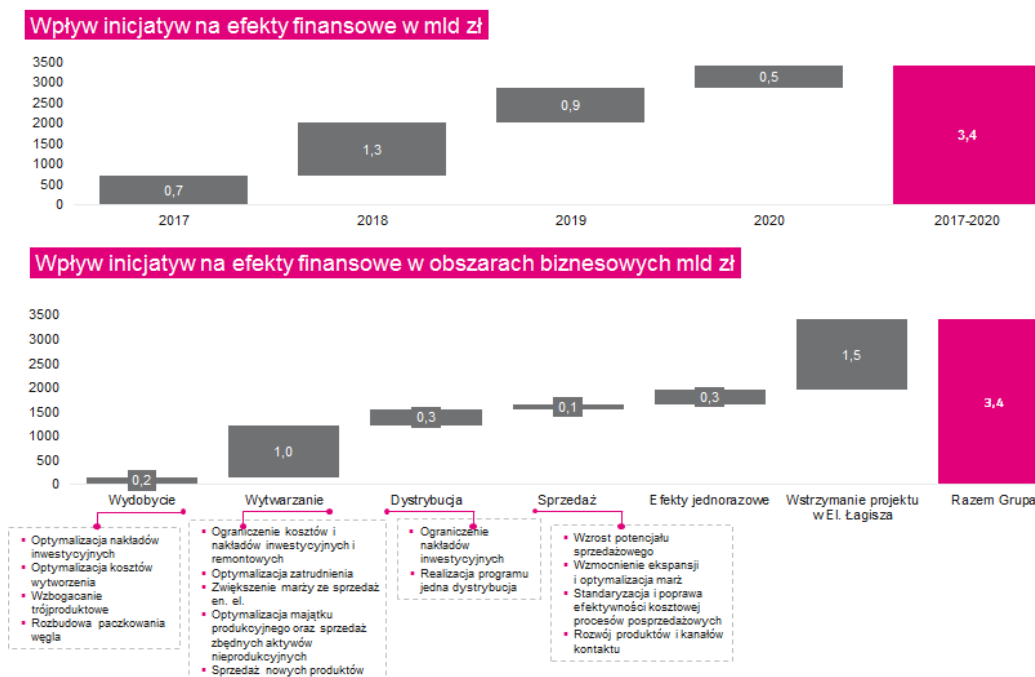


W latach 2016-2017 r. z tytułu realizacji Programu Poprawy Efektywności w Grupie Kapitałowej TAURON uzyskano oszczędności w kwocie 1 091 mln zł, co stanowi 84% zaplanowanych oszczędności, z czego 640 mln zł wpłynęło na EBITDA, 451 mln zł na oszczędności CAPEX. Największy udział w osiągniętych oszczędnościach miał Obszar Wytwarzanie.

- 3) Inicjatywy Strategiczne i racjonalizację inwestycji w latach 2017-2020 zakładające uzyskanie efektów finansowych na poziomie 3,4 mld zł, w tym przewiduje się skumulowany wzrost EBITDA o około 1,2 mld zł, ograniczenie nakładów inwestycyjnych o około 0,7 mld zł oraz wstrzymanie inwestycji w nowy blok w Elektrowni Łagisza o wartości 1,5 mld zł.

Poniższy rysunek przedstawia Inicjatywy Strategiczne i racjonalizację inwestycji w latach 2017-2020.

Rysunek nr 9. Inicjatywy Strategiczne i racjonalizacja inwestycji w latach 2017-2020



Zgodnie z wyznaczonymi celami Grupa Kapitałowa TAURON będzie rozwijać Obszar Sprzedaży i obsługę klienta. W tym zakresie planuje się dalsze wprowadzanie spójnych, wysokich standardów obsługi klienta w każdym obszarze łańcucha wartości oraz rozwój nowoczesnych i zintegrowanych kanałów sprzedaży i obsługi klienta.

W Obszarze Dystrybucja kontynuowany będzie program „Jedna Dystrybucja” oparty na działaniach związanych z ujednoliceniem procesów i systemów oraz wdrożeniem optymalnej i spójnej struktury TAURON Dystrybucja tak, aby poprawiać efektywność operacyjną i inwestycyjną tego Obszaru.

W Obszarach Wydobycie i Wytwarzanie realizowane będą zadania związane z dalszą poprawą efektywności kosztowej i inwestycyjnej. Istotne dla aktywów wytwórczych będzie wprowadzenie szczegółowych regulacji dotyczących rynku mocy w Polsce oraz zapowiadane z tym pierwsze aukcje.

W roku 2017 Inicjatywy Strategiczne przyniosły efekt finansowy na poziomie 937 mln zł, z czego 320 mln zł wpłynęło na EBITDA, a 617 mln zł na oszczędności CAPEX (w tym 428 mln zł z tytułu wstrzymania inwestycji w Łagiszy). Największy udział w osiągniętych oszczędnościach ma Obszar Wytwarzanie (314 mln zł) oraz Dystrybucja (103 mln zł).

W 2018 r. kontynuowane będą zgodnie z przyjętą Strategią największe inwestycje Grupy Kapitałowej TAURON, w tym:

- 1) w Obszarze Wydobycie: budowa szybu Grzegorz, poziomu 800 w ZG Janina i inwestycje w ZG Brzeszcze,
- 2) w Obszarze Wytwarzanie: budowa bloku węglowego 910 MW w Jaworznie, bloku gazowego 450 MW w Stalowej Woli,
- 3) w Obszarze Dystrybucji: zadania inwestycyjne związane z budową i modernizacją sieci.

Ponadto będzie realizowany Program Likwidacji Niskiej Emisji w konurbacji śląsko-dąbrowskiej oraz projekt związany z uciepleniem bloku nr 10 i budową kotłów szczytowo-rezerwowych w Elektrowni Łagisza, w konsekwencji planowanego odstawienia bloków 120 MW w tej lokalizacji.

1.4. Charakterystyka polityki i kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej TAURON

Strategia wyznacza kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej TAURON w krótszej i dłuższej perspektywie. Do 2020 r. szczegółowo określono zadania dla poszczególnych Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON i wyznaczono efekty finansowe tych zadań. Priorytetem jest utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej i zbudowanie solidnych fundamentów do wzrostu w zmiennym otoczeniu. Realizacji tego priorytetu służą Program Poprawy Efektywności i Inicjatywy Strategiczne ukierunkowane na optymalizację kosztową i inwestycyjną. W okresie do 2020 r. planowane jest poniesienie nakładów inwestycyjnych o wartości około 18 mld zł, z czego ponad połowa zostanie przeznaczona na aktywa dystrybucyjne generujące najbardziej stabilne przychody Grupy Kapitałowej TAURON. Strategia wyznacza priorytetowe kierunki działalności innowacyjnej i badawczo-rozwojowej, które będą bazą do rozwoju nowych produktów i usług w dłuższej perspektywie. Dla osiągnięcia tego celu Grupa Kapitałowa TAURON przyjęła nowy model działalności innowacyjnej i badawczo-rozwojowej tworząc dedykowaną centralną organizację do zarządzania i koordynowania przedmiotowej działalności oraz przeznaczając budżet na poziomie 0,4% przychodów.

W dłuższej perspektywie Strategia zakłada pełne wykorzystywanie potencjału zawartego w aktywach Grupy Kapitałowej TAURON, sprzyjającego innowacjom, kulturze organizacyjnej oraz przede wszystkim szerokiej bazie klientów. Strategia zakłada, że w latach 2020-2025 Grupa Kapitałowa TAURON uzyska dodatkowy potencjał inwestycyjny na poziomie około 6 mld zł, który będzie przeznaczony na projekty, które w dłuższej perspektywie będą generować wartość dla Grupy Kapitałowej TAURON będzie inwestować w obszarach regulowanych takich jak dystrybucja energii elektrycznej oraz dystrybucja i wytwarzanie ciepła, OZE (pod warunkiem stabilnego systemu wsparcia), regulowane wytwarzanie konwencjonalne oraz w obszarze nowej energetyki np. elektromobilność, rozproszone wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła, rozwiązania inteligentne.

Poniższy rysunek przedstawia perspektywę kierunków inwestycji po 2020 r.



Główną przewagą konkurencyjną Grupy Kapitałowej TAURON jest baza 5,5 mln klientów. Najważniejszymi działaniami w krótkiej i długiej perspektywie będą działania stosunkowo mało kapitałochłonne związane z rozbudową oferty produktów i usług dla odbiorców oraz rozwój nowych działalności bazujący na kompetencjach Grupy Kapitałowej TAURON. Strategia zakłada, że w 2025 r. nowe biznesy będą generować ok. 25% całkowitej marży lub przychodu ze sprzedaży Segmentu Sprzedaż.

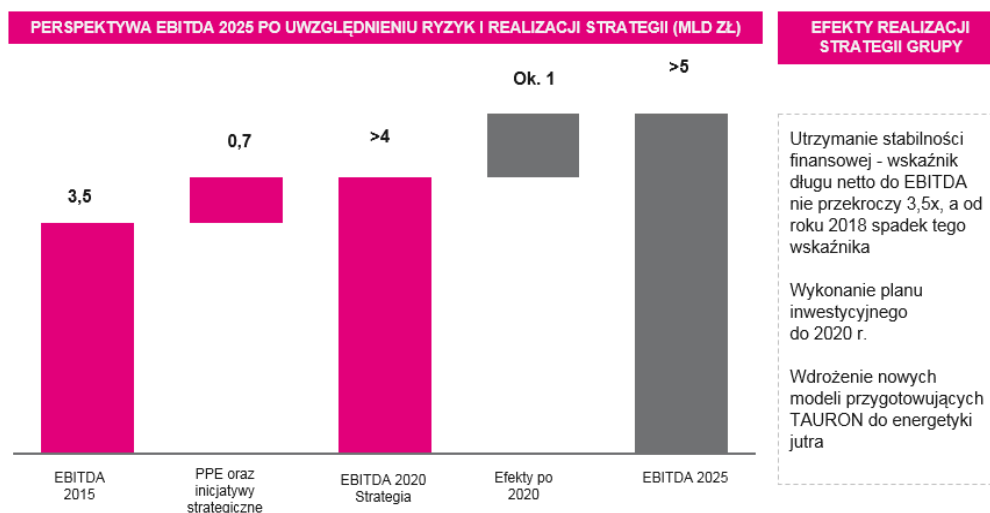
1.4.1. Perspektywiczne cele i założenia finansowe Strategii

Działania określone w Strategii pozwolą osiągnąć wyznaczone kluczowe cele dla Grupy Kapitałowej TAURON:

- 1) EBITDA powyżej 4 mld w 2020 r.
- 2) Dotrzymanie kowenantu dług netto/EBITDA poniżej 3,5x
- 3) Utrzymanie wysokiego wskaźnika Customer Satisfaction Index (CSI)
- 4) Elektrownie z pozytywnymi przepływami finansowymi do 2020 r.
- 5) Utrzymanie bazy klientów
- 6) Lider marży jednostkowej wśród 4 największych sprzedawców energii w Polsce
- 7) Nowe biznesy będą stanowić przynajmniej 25% przychodów/marży w 2025 r.

Poniższy rysunek przedstawia perspektywę EBITDA 2025 po uwzględnieniu ryzyk i realizacji Strategii oraz efekty realizacji Strategii.

Rysunek nr 11. Perspektywy EBITDA 2025 po uwzględnieniu ryzyk i realizacji Strategii oraz efekty realizacji Strategii



Działania zaplanowane na najbliższe lata pozwolą zahamować spadek zyskowności. Odbędzie się to poprzez optymalizację działalności w Segmentach Wydobycie i Wytwarzanie, przy jednoczesnym utrzymaniu stabilności w Obszarze Dystrybucja.

1.4.2. Realizacja projektów inwestycyjnych

Projekt związany z budową elektrowni jądrowej

W dniu 15 lutego 2017 r. zarejestrowane zostało w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego spółki PGE EJ 1, uchwalone przez Nadzwyczajne ZW spółki celowej PGE EJ 1 w dniu 21 grudnia 2016 r. Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 275 859 450 zł do kwoty 310 858 470 zł tj. o kwotę 34 999 020 zł, poprzez utworzenie 248 220 nowych udziałów o wartości nominalnej 141 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 34 999 020 zł. TAURON objął 24 822 nowych udziałów o wartości nominalnej 141 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 3 499 902 zł, które pokrył wkładem pieniężnym w wysokości 3 499 902 zł.

TAURON, ENEA S.A. (ENEA) oraz KGHM Polska Miedź S.A.(KGHM) (Partnerzy Biznesowi) zawarli z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE) w dniu 3 września 2014 r. Umowę Wspólników regulującą zasady współpracy w realizacji projektu budowy pierwszej polskiej elektrowni jądrowej. Powyższe podmioty w dniu 15 kwietnia 2015 r. zawarły umowę nabycia udziałów w PGE EJ 1 - spółce celowej, która odpowiedzialna jest za przygotowanie i realizację inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej o mocy ok. 3 tys. MW_e (Projekt). Każdy Partner

Biznesowy nabył od PGE 10% udziałów (łącznie 30% udziałów) w spółce celowej PGE EJ 1. TAURON zapłacił za nabyte udziały 16 044 000 zł. Tym samym wykonane zostało jedno ze zobowiązań wynikających z Umowy Wspólników, zgodnie z którą strony zobowiązały się wspólnie, w proporcji do posiadanych udziałów, sfinansować działania przypadające w ramach etapu rozwoju projektu.

Umowa Wspólników przewiduje, że kolejne decyzje dotyczące projektu, w tym decyzja dotycząca deklaracji dalszego uczestnictwa poszczególnych stron (w tym TAURON) w kolejnym etapie projektu, zostaną podjęte po zakończeniu fazy wstępnej.

W 2017 r. spółka PGE EJ 1 realizowała zakres prac związany z prowadzeniem badań środowiskowych i lokalizacyjnych w lokalizacjach Żarnowiec i Lubiatowo-Kopalino.

Projekt zgazowania węgla

W dniu 20 kwietnia 2017 r. pomiędzy TAURON oraz spółką Grupa Azoty S.A. został podpisany List intencyjny określający ogólne zasady dotyczące rozpoczęcia współpracy nakierowanej na realizację projektu zgazowania węgla.

Produktem układu technologicznego, którego dotyczy list intencyjny, jest przede wszystkim gaz syntezowy o składzie pozwalającym na zastosowanie go bezpośrednio do produkcji wodoru, amoniaku, metanolu lub innych chemikaliów. Strony uznały, że obecne zużycie gazu ziemnego w przemyśle nawozów azotowych można częściowo zastąpić gazem syntezowym otrzymanym w wyniku zgazowania węgla. Stwarza to nowe perspektywy dla przemysłu wydobywczego, zwiększając bezpieczeństwo energetyczne kraju poprzez rozwój niskoemisyjnej technologii.

Projekt znajduje się na etapie preFeed (Preliminary Front End Engineering Design) i analiz towarzyszących, w tym rynkowych. W ramach projektu Grupa Azoty zleciła prace związane z dokumentacją, w szczególności wstępny wybór licencjodawców oraz aktualizację analiz. Szacowana wartość Projektu wynosić będzie od 400 do 600 mln EUR, w zależności od wybranej wersji technologicznej.

TAURON zadeklarował swój udział w realizacji Projektu na zasadach, które zostaną określone przez Strony w odrębnych umowach, w tym przy założeniu dobrania i wykonania instalacji zapewniającej maksymalizację wykorzystania węgla kamiennego pochodzącego z kopalń należących do Grupy Kapitałowej TAURON. Jeżeli TAURON nie będzie w stanie zapewnić odpowiedniej ilości lub parametrów węgla wymaganych przez instalację, dopuszcza się uzupełnianie dostaw węglem pochodzącym od innych dostawców.

List intencyjny wyraża gotowość stron do podjęcia rozmów oraz określa ogólne ramy współpracy i nie rodzi na obecnym etapie skutków finansowych ani zarządczych dla poszczególnych Stron. Strony zadeklarowały zamiar współpracy oraz wyraziły wolę podpisania dalszych umów, w tym umów związanych z utworzeniem wspólnej spółki celowej (SPV) realizującej projekt. Każda ze Stron ma prawo wypowiedzieć list intencyjny z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Projekt budowy bloku gazowo – parowego w Elektrowni Blachownia Nowa sp. z o.o.

W dniu 19 grudnia 2017 r. Nadzwyczajne ZW spółki Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o. w likwidacji potwierdziło stosownymi uchwałami zakończenie procesu likwidacji tej spółki. Pozostały majątek (środki finansowe) został podzielony równo po połowie i przekazany do KGHM oraz TAURON Wytwarzanie.

Powyższe było skutkiem podpisanego w dniu 28 lipca 2016 r. porozumienia pomiędzy: TAURON, KGHM oraz TAURON Wytwarzanie, na mocy którego spółki zgodnie postanowiły odstąpić od realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Blachownia Nowa sp. z o.o., zawieszonego od 2013 r., i rozwiązać łączącą KGHM i TAURON Wytwarzanie Umowę Wspólników, a także przystąpić do likwidacji spółki Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o.

1.4.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

1.4.4. Budowa wartości Grupy Kapitałowej TAURON

Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność we wszystkich kluczowych segmentach rynku energetycznego, tj. w obszarze wydobywania węgla kamiennego, wytwarzania, dystrybucji oraz obrotu energią elektryczną i ciepłem. Strategia zakłada, że każdy Obszar Biznesowy będzie budował wartość Grupy Kapitałowej TAURON, ale w sposób dostosowany do warunków rynkowych dla danego segmentu. Obszar Sprzedaż oraz nowe produkty i usługi stanowią tę dziedzinę działalności, którą Grupa Kapitałowa TAURON będzie intensywnie rozwijać. Grupa Kapitałowa TAURON zmienia swój profil w kierunku pełnej koncentracji na kliencie. Realizowane jest to poprzez budowanie trwałych relacji z klientami,

wprowadzenie jednolitych wysokich standardów obsługi klienta w każdym ogniwie łańcucha wartości, nowoczesne i zintegrowane kanały sprzedaży oraz obsługi klienta (omnichannel i e-commerce), dostosowane do dzisiejszych najwyższych standardów. Obszar Sprzedaży i obsługi klienta będzie głównym obszarem budowania wartości Grupy Kapitałowej TAURON. Obszar Dystrybucji energii elektrycznej jest najbardziej stabilnym obszarem pod względem udziału w generowaniu EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON. Grupa Kapitałowa TAURON planuje utrzymanie stabilnej roli Obszaru Dystrybucja i kontynuowanie dotychczasowej polityki inwestycyjnej. Poprzez dalszą modernizację i rozbudowę sieci dystrybucyjnej Grupa Kapitałowa TAURON będzie mogła sprostać wymaganiom w zakresie bezpieczeństwa i jakości dostaw. Obszary Wytwarzanie i Wydobywanie będą stale poprawiać efektywność kosztową i operacyjną, a ewentualny rozwój wytwarzania konwencjonalnego uzależniony będzie od sytuacji rynkowej lub korzystnych regulacji dla generacji konwencjonalnej.

1.4.5. Kierunki rozwoju innowacyjności i działalności badawczo-rozwojowej

Grupa Kapitałowa TAURON, w przyjętej Strategii stawia na dynamiczny rozwój obszaru badań i rozwoju oraz innowacji (B+R+I), widząc w tym drogę do osiągania nowych przychodów w przyszłości. Zakłada się przeznaczenie minimum 0,4% skonsolidowanych przychodów na B+R+I od 2017 r. oraz rozwój w oparciu o m.in. Corporate Venture Capital (CVC) i długoterminowy zwrot na portfelu, a także coroczną rewizję w odniesieniu do sytuacji finansowej.

Obszar badań i rozwoju oraz innowacji (B+R+I), w ślad za Strategią wprowadził portfelowe zarządzanie projektów badawczo-rozwojowych zgodnie z priorytetowymi kierunkami działalności innowacyjnej i badawczo-rozwojowej

Poniższy rysunek przedstawia priorytetowe kierunki działalności innowacyjnej i badawczo-rozwojowej.

Rysunek nr 12. Priorytetowe kierunki działalności innowacyjnej i badawczo-rozwojowej



Kierunki działalności innowacyjnej i badawczo-rozwojowej zostały uwzględnione w trwających w 2017 r. pracach nad opracowaniem Strategicznej Agendy Badawczej - SAB. Dokument ten stanowi przełożenie celów wskazanych w Strategii na „mapę drogową” działalności B+R+I w Grupie Kapitałowej TAURON, ujmując specyfikę wyzwań w każdym z powyższych czterech kierunków i jednocześnie wychodząc w przyjętych ramach czasowych poza perspektywę aktualnie obowiązującej Strategii.

Dodatkowo wprowadzone zarządzanie procesowe w obszarze B+R+I zapewniło bardziej skuteczną i terminową realizację projektów z portfela projektów B+R w TAURON oraz spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. Zmiana organizacji działalności obszaru zapewniła skuteczny nadzór Centrum Korporacyjnego nad realizacją projektów B+R w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON oraz zarządzanie zasobami finansowymi i niefinansowymi.

1.4.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2017 r. TAURON kontynuował oraz inicjował realizację projektów badawczych między innymi w programie europejskim Horyzont 2020 oraz Programie Sektorowym: Program Badawczy Sektora Elektroenergetycznego (PBSE), skierowanym dla sektora elektroenergetycznego.

W ramach dofinansowania z programu Horyzont 2020 Spółka realizowała prace w zakresie następujących projektów:

- *An Integrated Collaborative Platform for Managing the Product-Service Engineering Lifecycle - ICP4Life* (Zintegrowana Platforma Współpracy do Zarządzania Cyklem Życia Technologii Usług Produktowych). Produkty tego projektu mają otworzyć dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON nową płaszczyznę współpracy pomiędzy dostawcą energii a klientem, na której to płaszczyźnie powstaną zupełnie nowe produkty.
- *MOtivating end-users Behavioral change by combined ICT based tools and modular Information services on energy use, indoor environment, health and lifestyle* (Motywowanie użytkowników końcowych do zmiany zachowania przez zaangażowanie narzędzi ICT i usług informacyjnych dotyczących wykorzystania energii, środowiska wewnętrznego, zdrowia i stylu życia). Nadrzędnym celem projektu jest wprowadzenie na rynek rozwiązań technologicznych, które pozwolą pozytywnie wpłynąć na zachowania klientów poprzez podniesienie świadomości i poczucia własności u konsumentów. Realizację projektu rozpoczęto w październiku 2016 r., a jego wyniki będą przetestowane w pięciu obiektach demonstracyjnych w pięciu różnych krajach UE, w tym na obszarze wdrożenia inicjatyw AMIPlus we Wrocławiu.

W 2017 r. TAURON uruchomił nowy projekt z programu Horyzont 2020 pn. *Transformacja modelu biznesowego dostawcy energii elektrycznej pod kątem efektywności energetycznej w oparciu o zmianę zachowań ludzkich oraz wykorzystanie narzędzi informacyjno-komunikacyjnych*. Działania projektowe mają na celu wdrożenie rozwiązania, które zwiększy efektywności zużycia energii poprzez aktywne angażowanie klientów w swoje zachowania dotyczące zużycia energii z wykorzystaniem technologii informacyjno-komunikacyjnych oraz mechanizmów DSM.

W 2017 r. trwały prace dotyczące uruchomienia projektów w ramach PBSE zorganizowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Dwuletni okres przygotowań spółek Grupy Kapitałowej TAURON zaowocował otrzymaniem dofinansowania na 8 projektów badawczo-rozwojowych, w tym TAURON otrzymał dofinansowanie na 2 projekty. W ramach tych projektów trwają prace nad systemem optymalizacji pracy konwencjonalnych jednostek wytwórczych oraz rozwojem tworzenia lokalnych sieci elektroenergetycznych – mikrosieci. Oczekuje się, że Program Sektorowy będzie wsparciem dla intensyfikacji wdrażania innowacji w sektorze energetycznym, a kolejne konkursy ogłaszane w ramach tego Programu będą wspierać także kierunki prac podejmowanych przez Grupę Kapitałową TAURON.

W 2017 r. TAURON kontynuował działania w zakresie budowania mechanizmów współpracy pomiędzy przemysłem a nauką oraz między przemysłem a startupami. W tym zakresie brano udział w pracach powołanego do życia w 2014 r. Instytutu Autostrada Technologii i Innowacji, który jest nową płaszczyzną współpracy pomiędzy przemysłem a polskimi uczelniami. Realizowaliśmy również program wspierania działalności młodych przedsiębiorstw Pilot Maker, dofinansowany przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach konkursu Scale Up. Od początku 2017 r., w trzech naborach programu, TAURON przeanalizował blisko 130 rozwiązań przygotowanych przez startupy tj. 46 z pierwszego naboru, 23 z drugiego naboru i 60 z trzeciego naboru. 30 startupów rozpoczęło współpracę z TAURON nad przygotowaniem rozwiązań będących odpowiedzią na zdefiniowane przez Grupę Kapitałową TAURON wyzwania technologiczne. Obecnie 26 startupów testuje swoje rozwiązania na infrastrukturze TAURON lub przygotowuje swoje rozwiązania do tych testów (pilotaży). Liderem programu jest firma techBrainers, partnerem głównym TAURON, pozostałymi partnerami są znane spółki Kross S.A i Amplus sp. z o.o.

W 2017 r. Spółka realizowała prace w ramach KIC InnoEnergy, w szczególności polskiego węzła InnoEnergy Central Europe sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (jednego z sześciu w UE). W strukturach KIC InnoEnergy TAURON ma status Partnera Stowarzyszonego. Jednym z obszarów zainteresowań TAURON 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 TAURON jest jednym z udziałowców. W 2017 r. przedstawiciele TAURON byli zaangażowani w prace KIC InnoEnergy, związane z ewaluacją projektów/inicjatyw proponowanych do realizacji przez innych partnerów działających w strukturach KIC InnoEnergy, zarówno na szczeblu krajowym, jak i międzynarodowym.

W 2017 r. TAURON otrzymał szereg nagród w związku z realizacją działalności Badawczo Rozwojowej i Innowacyjnej. Gazeta Bankowa po raz 15 przyznała tytuły „Lidera” instytucjom, które dokonały w 2016 r. najciekawszych wdrożeń w kilku branżach. TAURON otrzymał drugą nagrodę w kategorii energetyka, paliwa i chemia za wdrożenie w Grupie Kapitałowej TAURON „Strefy Innowacji”, która pozwala pracownikom firmy zgłaszać rozwiązania usprawniające pracę całej organizacji.

W 2017 r., podczas Wielkiej Gali Liderów Świata Energii i Produkcji EuroPOWER, TAURON otrzymał nagrodę w konkursie „Liderzy Świata Energii i Produkcji” za pierwszy w branży energetycznej program o charakterze akceleratora startupów PilotMaker. Dodatkowo za udział w programie PilotMaker TAURON otrzymał nagrodę Innowatora Wprost 2017 w kategorii energetyka.

2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

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

2.1.1. Czynniki wewnętrzne i ich ocena

W trakcie 2017 r. nie zaistniały istotne czynniki wewnętrzne mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

2.1.2. Czynniki zewnętrzne i ich ocena

Na działalność i wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON w 2017 r. wpłynęły następujące czynniki zewnętrzne:

- 1) Otoczenie makroekonomiczne.
- 2) Otoczenie rynkowe.
- 3) Otoczenie regulacyjne.

2.1.2.1. Otoczenie makroekonomiczne

Podstawowym obszarem działalności TAURON jest rynek polski, w ramach którego Spółka korzysta z pozytywnych trendów na nim panujących, jak również odczuwa skutki ich zmian. Sytuacja makroekonomiczna, zarówno w poszczególnych branżach gospodarki, jak i na rynkach finansowych, jest istotnym czynnikiem mającym wpływ na osiągnięte przez Spółkę i Grupę Kapitałową TAURON wyniki.

Rok 2017, w ogólnym ujęciu, był pozytywny dla polskiej gospodarki. Główny Urząd Statystyczny poinformował w marcu 2017 r., że wszystkie wskaźniki dotyczące koniunktury gospodarczej uległy poprawie. Stopa bezrobocia rejestrowanego w lutym 2017 r. wyniosła 8,5%. Dodatkowo agencja Moody's podniosła prognozę wzrostu PKB Polski na do 3,2% r/r. Wszystkie te informacje pozwoliły umocnić się walucie krajowej zarówno w stosunku do EUR, jak i USD. Kurs USD/PLN spadł w marcu 2017 r. o 2,54% do poziomu 3,96 zł, natomiast kurs EUR/PLN spadł o 1,74% do poziomu 4,23 zł. W kwietniu 2017 r. napływały kolejne pozytywne informacje dotyczące polskiej gospodarki. Dynamika produkcji sprzedanej przemysłu w marcu 2017 r. wzrosła o 11,1% r/r. Rzeczywisty miesięczny wzrost dynamiki produkcji przemysłowej osiągnął wartość 17,6%.

W kolejnych miesiącach 2017 r. na rynek trafiały kolejne pozytywne informacje. W czerwcu 2017 r. przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło do 4 508 zł. Wzrosło także zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw, co przyczyniło się do spadku stopy bezrobocia do 7,1%. Ponadto w Polsce, podobnie jak i w strefie euro, zanotowano wzrost wskaźnika PMI dla przemysłu do poziomów odpowiednio 53,1 oraz 56,8.

Należy zaznaczyć, że w analizowanym okresie wskaźnik CPI wyniósł 1,5%. Wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych wzrósł w listopadzie 2017 r. w ujęciu rocznym o 2,50%, a w ujęciu miesięcznym 0,50%. Wzrost PKB w III kwartale 2017 r. wyniósł 4,9% r/r, wobec 4% w II kwartale 2017 r. Według danych GUS, wzrost PKB w całym 2017 r. wyniósł 4,6% wobec oczekiwanych wcześniej 3,6%, co bez wątpienia świadczy o wzroście siły gospodarczej kraju.

Według danych Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. (PSE), w 2017 r. nastąpił istotny (2,13% r/r) wzrost krajowego zużycia energii elektrycznej (KZEE) brutto, pokryty głównie wzrostem produkcji w elektrowniach krajowych (1,98% r/r) - oraz wzrostem importu (14,41% r/r), który w 2017 r. osiągnął wielkość 2,23 TWh.

W związku ze zwiększonym zapotrzebowaniem na energię elektryczną w krajowym systemie elektroenergetycznym w 2017 r., jednostki wytwórcze TAURON Wytwarzanie wyprodukowały o ok. 8,8% więcej energii elektrycznej brutto niż w 2016 r. Zwiększona produkcja energii elektrycznej miała bezpośrednie przełożenie na wielkość zużytego węgla.

2.1.2.2. Otoczenie rynkowe

Energia elektryczna

Hurtowe ceny energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego (RDN) Towarowej Giełdy Energii S.A. (TGE) w 2017 r. w Polsce, mimo wzrostu cen surowców i uprawnień do emisji CO₂, były średniorocznie niższe niż w 2016 r. i ukształtowały się na poziomie 157,84 zł/MWh (-1,38 zł/MWh w odniesieniu do 2016 r.). Cena CRO na Rynku Bilansującym (RB) wyniosła 166,65 zł/MWh (+2,46 zł/MWh w ujęciu rocznym).

Główną przyczyną niewielkich spadków cen na RDN była dobra sytuacja w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym (KSE) oraz relatywnie niskie i bardzo niskie ceny w I połowie 2017 r. Sytuacja uległa zmianie w II połowie 2017 r. Większe zapotrzebowanie na moc (wzrost r/r o 3,99 TWh do poziomu 168,4 TWh) w połączeniu z planami remontowymi bloków

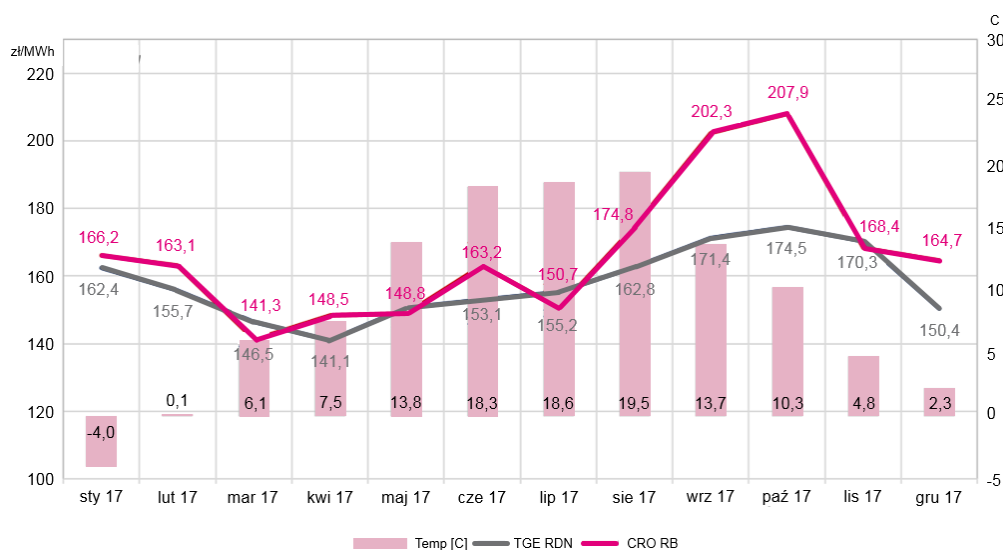
jednostek wytwórczych centralnie dysponowanych wpłynęły istotnie na wzrost cen CRO, które zrealizowały się na poziomie wyższym o średnio 8,81 zł/MWh niż ceny na RDN.

Wpływ wzrostu zużycia energii elektrycznej na wzrost cen energii został w pewnym stopniu zniwelowany przez rekordową ilość energii wyprodukowanej przez źródła wiatrowe (14,4 TWh, wzrost o 2,7 TWh w odniesieniu do 2016 r.). W 2017 r., mimo wzrostu zapotrzebowania, odnotowano spadek produkcji w elektrowniach opalanych węglem kamiennym (do poziomu 78,7 TWh, czyli o 1,5 TWh w odniesieniu do 2016 r.). Wzrost zapotrzebowania został skompensowany wzrostem produkcji w droższych elektrowniach, np. gazowych, których produkcja w ujęciu rocznym wzrosła o 37,8% do poziomu 5,8 TWh.

Pomimo uruchomienia w 2016 r. ok. 730 MW nowych mocy w elektrowniach wiatrowych, niewielki wzrost produkcji z OZE nie przyniósł spodziewanego wzrostu produkcji w tym podsektorze. Jednocześnie w 2017 r. odnotowano znaczący, bo aż 4,4% spadek produkcji z tanich elektrowni opalanych węglem brunatnym, co musiało zostać skompensowane wzrostem produkcji w droższych elektrowniach, np. gazowych, których produkcja w ujęciu rocznym wzrosła o 24,2% do poziomu 7,2 TWh. Dodatkowo KSE wspomagany był przez energię pochodzącą z importu w ilości blisko 2,4 TWh.

Poniższy rysunek przedstawia średnie miesięczne ceny energii elektrycznej na rynkach SPOT i RB oraz średnie temperatury.

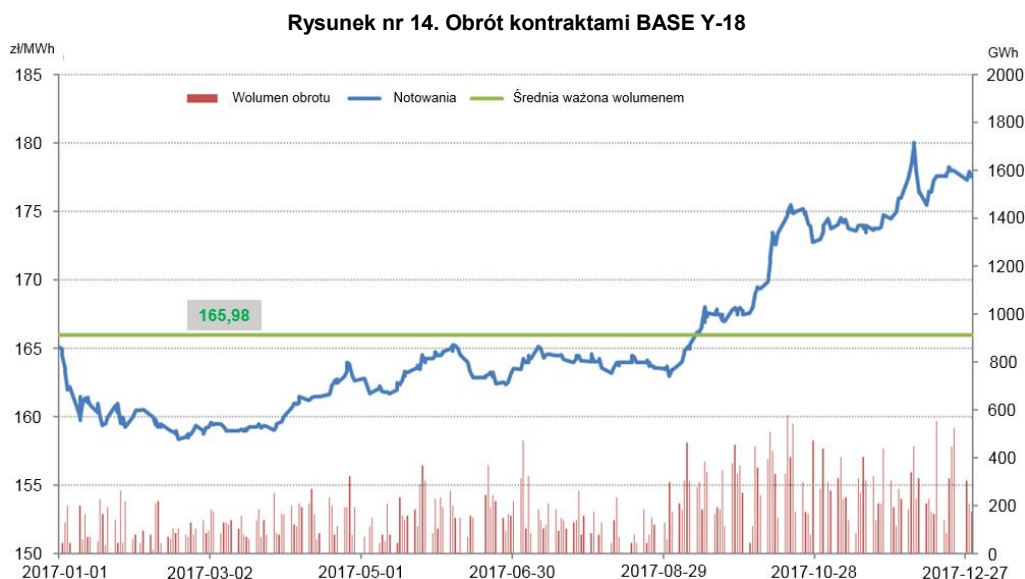
Rysunek nr 13. Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB oraz średnie temperatury



Na rynku terminowym kontrakt z dostawą na 2018 r. znajdował się w 2017 r. w wyraźnym trendzie wzrostowym. Notowania kontraktu podstawowego BASE_Y-18, po zamknięciu kontraktu BASE_Y-17 rozpoczęły rok z luką wzrostową na poziomie ok. 3 zł/MWh. Szybko jednak została ona domknięta za sprawą spadków cen CO₂, do poziomu poniżej 160 zł/MWh pod koniec pierwszej dekady stycznia 2017 r. Ceny w II połowie stycznia 2017 r. wzrosły i oscylowały w przedziale od ok. 160-161 zł/MWh. Kolejne miesiące upłynęły pod znakiem stabilizacji cen. Dopiero pod koniec okresu wakacyjnego odnotowano wzrost cen energii elektrycznej na rynkach energii w niemal całej Europie. Największe wzrosty cen nastąpiły we Francji, Hiszpanii oraz w Niemczech (obawy o powtórkę z intensywną zimą 2016/2017 oraz problemy z pokryciem zapotrzebowania). W sierpniu 2017 r. szczególnie wysoko notowane były produkty BASE_Q4-17 oraz BASE_Q1-18, często powyżej 50,00 EUR/MWh, a więc znacznie wyżej niż notowany na TGE referencyjny produkt kwartalny. Kontrakt terminowy BASE_Y-18 we wrześniu 2017 r. ukształtował się średnio na poziomie 166,80 zł/MWh, a więc 3,00 zł/MWh drożej niż w sierpniu 2017 r. Ceny energii na rynku terminowym w październiku 2017 r. kontynuowały rozpoczęty we wrześniu trend wzrostowy.

Czynniki wspierające stronę popytową pozostały niezmiennie. Wysoka cena węgla na rynkach światowych, wzrost cen jednostek EUA oraz napięta sytuacja we francuskim systemie elektroenergetycznym i zbliżający się okres zimowy skutecznie wspierały zdobywanie nowych szczytów cenowych na produktach terminowych. Dodatkowo wysokie poziomy cen SPOT również miały wyraźne przełożenie na ceny na rynku hurtowym. Kontrakt BASE_Y-18 w październiku 2017 r. ukształtował się średnio na poziomie 172,70 zł/MWh, a więc o niemal 6,00 zł drożej niż we wrześniu. Największy wzrost cen nastąpił jednak na początku grudnia 2017 r., kiedy to cena kontraktu BASE_Y-18 zbliżyła się do poziomu 180 zł/MWh. Średnia ważona wolumenem cena produktu BASE_Y-18 ukształtowała się na poziomie 165,98 zł/MWh, przy czym łączny wolumen obrotu wyniósł 65,2 TWh, a więc był o ponad 10 TWh niższy niż w 2016 r.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki obrotu kontraktem BASE Y-18.



Ropa naftowa i węgiel

Rok 2017 na rynku ropy charakteryzował się kontynuacją odbudowy trendu wzrostowego po spadkach, które miały miejsce w latach 2014-2015. Ceny ropy w analizowanym okresie oscylowały w granicach 44,35-67,1 USD/bbl.

Początek 2017 r. charakteryzował się małą zmiennością cen. W lutym notowania ropy osiągały wartość w przedziale 54,4-57,45 USD/bbl. W tym czasie inwestorzy przyglądali się porozumieniu kartelu OPEC i Rosji, mającym na celu ograniczenie produkcji ropy oraz danym dotyczącym ilości produkcji i zapasów ropy w USA. Należy zaznaczyć, że dużą rolę w OPEC odgrywa Arabia Saudyjska, która jest zainteresowana wysokimi cenami ropy w związku z planowanym największym debiutem giełdowym w historii – spółki Saudi Aramco.

W dniu 26 marca 2017 r. odbyło się spotkanie OPEC w Wiedniu, na którym jednak nie podjęto jednoznacznych i wiążących decyzji odnośnie poziomów produkcji. Dwa dni później cyklon Debbie uderzył w północno-wschodnie wybrzeże Australii, co doprowadziło do wzrostu cen surowców, w tym również ropy. Mimo starań OPEC i Rosji, Stany Zjednoczone nie przystąpiły do porozumienia zmierzającego do ograniczenia produkcji ropy, a wręcz przeciwnie, w kwietniu 2017 r. w USA zanotowano zwiększone wydobycie o blisko 0,5 mln bpd, w wyniku czego światowe zapasy ropy nie zmalały do oczekiwanych poziomów, co bezpośrednio przełożyło się na nastroje rynkowe.

Druga połowa 2017 r. charakteryzowała się dużym niepokojem na rynku spowodowanym zjawiskami atmosferycznymi o charakterze katastroficznym oraz wydarzeniami politycznymi. Na przełomie sierpnia i września przejście huraganów Harvey i Irma miało niebagatelny wpływ na ceny ropy. W wyniku działania żywiołu wstrzymano prace wielu rafinerii w USA, co było przyczyną problemów z odbiorem wydobytego surowca.

Ze względu na wzmożony eksport amerykańskiej ropy na inne rynki pogłębiła się przecena amerykańskiej ropy WTI względem ropy Brent. Wzrosła cena benzyny, zwiększył się poziom marż rafinerii spowodowany mniejszą dostępnością benzyny. Wrześniowe umocnienie cen ropy naftowej miało związek z „restartem przemysłu” rafineryjnego w USA, ale również ze względu na napięcia natury geopolitycznej. Istotnym czynnikiem był również wzrost napięcia pomiędzy Koreą Północną a USA i Japonią.

Dodatkowo w Kurdystanie zapowiedziano referendum niepodległościowe, co wywołało ostrą reakcję ze strony Turcji. Zagroziła ona, że odetnie dostawy ropy z terenu irackiego zagłębia naftowego w Kirkuku do portu Ceyhan w Turcji, co znacznie ograniczyłoby podaż ropy.

Podobna sytuacja występowała na rynku węgla. W I kwartale 2017 r. cena węgla nie wykazywała dużej zmienności. Jednakże oceniając cały 2017r., należy podkreślić wzrostowy trend tego surowca. Ceny osiągały poziom pomiędzy 61,75 a 90,75 USD/Mg. Względny spokój na rynku był implikowany przez oczekiwanie inwestorów na decyzję Chińskiej National Development and Reform Commission - NDRC, w sprawie ograniczenia liczby dni w roku, w których można wydobywać węgiel. Ponadto w Chinach pojawiły się też kwestie związane z bezpieczeństwem - w wyniku wyrywkowych kontroli doszło do zawieszenia wydobycia w kopalniach, które nie spełniały wymogów bezpieczeństwa.

Z drugiej strony, ze względu na rozpoczynający się sezon charakteryzujący się niższym zapotrzebowaniem na węgiel, ceny na światowym rynku węgla zaczęły spadać. Niespodziewanie skutki wystąpienia cyklonu Debbie, który nawiedził Australię, stały się czynnikiem inhibitującym obserwowane na rynku spadki. Szczególnie dotkliwe podwyżki w tym okresie

dotyczyły węgla koksowego, którego jednym z głównych producentów jest właśnie Australia, gdzie w związku z trudnymi warunkami atmosferycznymi o charakterze katastroficznym, niektóre kopalnie zostały zamknięte, a infrastruktura kolejowa zniszczona. Ceny węgla z dostawą na 2018 r., po zakłóceniach związanych z cyklonem Debbie powróciły do niższych wartości. Jednakże wkrótce Australię nawiedziły ponownie ulewne deszcze i ostatecznie cena utrzymała się na relatywnie wysokim poziomie 66 USD/Mg.

Dodatkowo w Chinach, w związku z remontami, ważna magistrala kolejowa łącząca rejony, w których wydobywa się węgiel z Quindango, została tymczasowo zamknięta. W wyniku tych zdarzeń ceny węgla z dostawą w 2018 r. zdrożały o kilka dolarów - od 68 USD/Mg. Dopiero po kilku tygodniach sytuacja zaczęła się normować. Ostatecznie węgiel w portach ARA z dostawą w 2018 r. kosztował 66,50 USD/Mg. Kolejnym miesiącom 2017 r. towarzyszył wzrost temperatur oraz spadek ilości opadów, co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie stanu wód. W Chinach produkcja z elektrowni wodnych spadała aż o 70%, a jest to drugie po węglu źródło energii w tym kraju. Dodatkowo utrzymujące się zaburzenia po stronie podażowej, będące konsekwencją cyklonu Debbie oraz ulewnych deszczy, przyczyniły się do zwiększenia popytu na rynku.

Wrześniowe ceny węgla w portach ARA z dostawą na 2018 r. charakteryzowały się trendem wzrostowym, który został zapoczątkowany już w marcu 2017 r. W analizowanym okresie ceny węgla z dostawą 2018 r. osiągnęły maksymalnie poziom 84,25 USD/Mg, co jest najwyższą wartością od 2014 r. Do wzrostów tych przyczynił się silny popyt w rejonie azjatyckim oraz spekulacja związana z możliwością powtórzenia się ubiegłorocznych problemów elektrowni atomowych we Francji i większym zużyciem węgla w Europie. Pod koniec miesiąca ceny uległy korekcie, na którą wpływ miało mniejsze zapotrzebowanie na węgiel w Chinach związane ze zbliżającym się świętem narodowym (National Days) trwającym cały tydzień. Wprowadzono również okres przejściowy dla zakazu importu węgla z Korei Północnej, co przyczyniło się do zwiększenia podaży. Ostatecznie ceny węgla pod koniec roku znalazły się na poziomach nienotowanych od 2013 r., osiągając wartość 90 USD/Mg.

Gaz ziemny

Rok 2017 przyniósł wzrosty cen na rynku gazu po rekordowo tanim 2016 r. Średnia cena na RDN gazu na TGE w 2017 r. wyniosła 84,69 zł/MWh i była o ponad 13 zł wyższa niż w 2016 r. Kontrakty z dostawą w następnym dniu szczególnie wysoko wycenione były w dwóch pierwszych oraz dwóch ostatnich miesiącach 2017 r., czyli w okresie gazowego sezonu zimowego, kiedy zapotrzebowanie na paliwo jest największe. Ceny w styczniu oraz w grudniu niejednokrotnie przekraczały 100 zł/MWh. Wartość maksymalna osiągnięta została 13 grudnia 2017 r. i wynosiła 105,10 zł/MWh. Wysokie ceny w I kwartale 2017 r. były skutkiem zwiększonego zapotrzebowania na gaz w całej Europie, spowodowanego niedyspozycyjnością części elektrowni jądrowych we Francji (co przełożyło się na większą generację źródeł wykorzystujących paliwo gazowe) oraz relatywnie długiego utrzymującym się ochłodzeniem.

W Polsce średniodobowe temperatury kilku styczniowych dni nie przekraczały -11°C, natomiast temperatury powyżej 0°C zaczęły się utrzymywać dopiero w połowie lutego 2017 r. W związku ze zwiększonym zużyciem gazu, przedłużenie się okresu mrozu mogło doprowadzić do realnych problemów z dostępnością paliwa gazowego w Europie. Obawy o powtórzenie się sytuacji z przełomu lat 2016/2017 były również przyczyną wysokich cen w końcówce 2017 r. Rozkład cen na rynku spotowym w 2017 r. był charakterystyczny dla rozkładu zapotrzebowania na gaz (wyraźny spadek cen w okresie mniejszego popytu w okresie letnim).

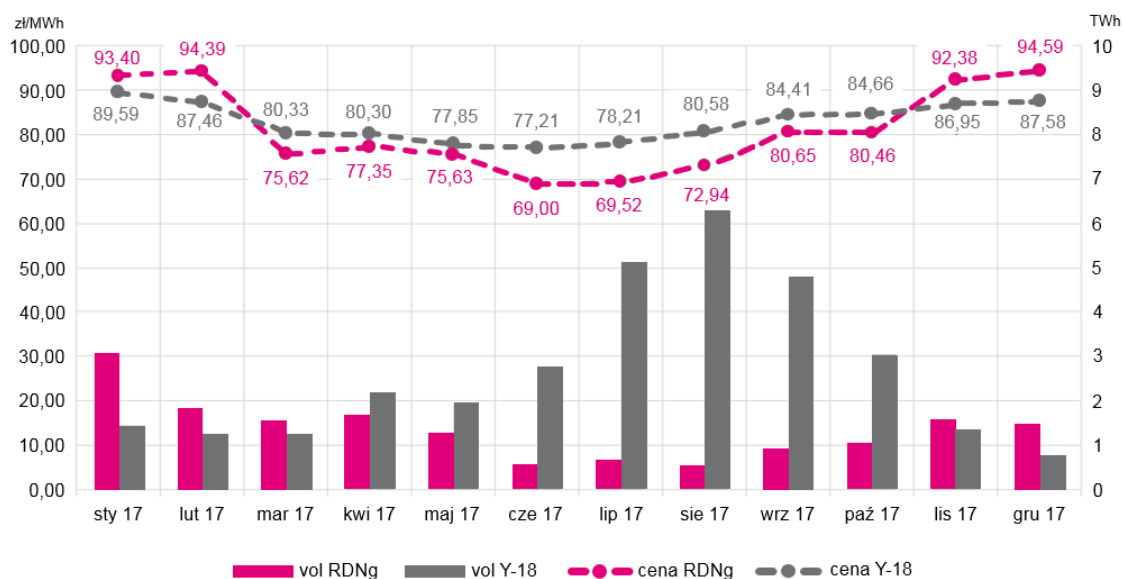
Podobnie jak na rynkach z krótszym okresem dostawy, na rynku terminowym zdecydowanie wyższą ceną charakteryzowały się kwartały I oraz IV. Referencyjny kontrakt roczny w okresie 2017 r. notowany był w przedziale 76,80-92,27 zł/MWh, natomiast w momencie wygaśnięcia wyceniony został na 86,50 zł/MWh.

Łączny wolumen obrotu na TGE w 2017 r. wyniósł ponad 138,5 TWh. W porównaniu do poprzedniego okresu nastąpił wzrost o 21%. Największy udział w obrocie miał rynek terminowy, na którym wygenerowany został wolumen na poziomie blisko 115 TWh. Na rynku spotowym łączny obrót kontraktami na dzień następny oraz kontraktami weekendowymi wyniósł ponad 19 TWh i było to o 0,5 TWh mniej niż w roku poprzednim. Podobnie lekki spadek miał miejsce również na Rynku Dnia Bieżącego gazu, na którym obrót wyniósł 4,7 TWh.

Kluczowym wydarzeniem dla rozwoju rynku gazu w Polsce była pierwsza historyczna dostawa LNG z USA. Statek z płynnym gazem wpłynął do terminala w Świnoujściu 7 czerwca 2017 r. Natomiast 1 października 2017 r. weszły w życie nowe zasady utrzymywania obowiązkowych zapasów gazu. Zgodnie z nimi importerzy, którzy chcą utrzymywać obowiązkowe zapasy gazu poza granicami kraju, muszą - w celu zapewnienia zdolności ich przesyłu do Polski w razie kryzysu energetycznego - zarezerwować tzw. ciągle zdolności przesyłowe na połączeniach transgranicznych (interkonektorach). Zarezerwowane zdolności mają pozwalać na przesłanie całości zapasów w każdych warunkach do kraju w ciągu maksimum 40 dni i dodatkowo nie mogą być wykorzystywane w żadnych innych celach, np. handlowych.

Poniższy rysunek przedstawia średnie miesięczne ceny SPOT oraz kontraktu Y-18 w 2017 r. na TGE.

Rysunek nr 15. Średnie miesięczne ceny SPOT oraz kontraktu Y-18 w 2017 r. na TGE



Uprawnienia do emisji CO₂

Rynek uprawnień do emisji CO₂ w 2017 r. charakteryzował się wysoką zmiennością cen, wywołaną w głównej mierze czynnikami politycznymi. W analizowanym okresie ceny kształtowały się w zakresie 4,29-8,30 EUR/Mg.

Pierwszy kwartał 2017 r., w ostatecznym rozrachunku, należy uznać za spadkowy, mimo ważnych wydarzeń politycznych na szczycie UE, dotyczących IV okresu rozliczeniowego Europejskiego Systemu Handlu Uprawnieniami do Emisji CO₂ (EU ETS). Pierwszym czynnikiem spadkowym były wyraźne spadki cen kontraktów na energię elektryczną w Niemczech i Francji, uprzednio cechujących się wysoką zmiennością spowodowaną problemami konstrukcyjnymi francuskich elektrowni atomowych. Kolejnym czynnikiem, mającym wpływ na cały 2017 r., był rekordowo duży wolumen dostępny na aukcjach uprawnień do emisji CO₂, pierwsza Polska aukcja została przeprowadzona 29 marca 2017 r. Warto zwrócić uwagę na warunki atmosferyczne, które w I kwartale 2017 r. sprzyjały zwiększonemu wykorzystaniu odnawialnych źródeł energii. Wydarzenia mające miejsce w II kwartale 2017 r. skutkowały zmianą nastrojów rynkowych, a w konsekwencji odwróceniem trendu spadkowego. Tematami przewodnimi, na których koncentrował się rynek były:

1. Umorzenia uprawnień do emisji CO₂ - do 30 kwietnia każdego roku, wszystkie instalacje przemysłowe objęte systemem EU ETS mają obowiązek dokonać tak zwanego umorzenia uprawnień do emisji, którego liczba musi odpowiadać zweryfikowanej wielkości emisji z poprzedniego roku. W przypadku, gdy nadzorca instalacji nie dokona umorzenia w stosownym czasie, może to doprowadzić do nałożenia kary pieniężnej, która wynosi 100 EUR/MgCO₂. Dla porównania warto nadmienić, że średnia cena EUA kwotowana na rynku, w okresie umorzeń oscylowała wokół 5 EUR/Mg.
2. Wybory prezydenckie we Francji.
3. Publikacja informacji na temat aktualnej wielkości nadpodaży na rynku - do 15 maja każdego roku Komisja Europejska zobowiązała się do publikacji danych na temat nadpodaży na rynku, dzięki czemu będzie możliwe oszacowanie, jaka ilość nadwyżki będzie trafiać do MSR w kolejnym roku.
4. Spotkanie G7 - na którym jednym z tematów wiodących była polityka ekologiczna, a w szczególności temat tak zwanego „Porozumienia Paryskiego”. Porozumienie klimatyczne podpisane w Paryżu w 2015 r. przez 195 państw z całego świata, stanowi plan działania na rzecz ograniczenia wzrostu temperatury na świecie. Podczas szczytu G7 Prezydent USA zgłosił swoje zastrzeżenia wobec ww. porozumienia. Ostatecznie USA nie respektuje tego dokumentu.

Lipiec 2017 r. dla rynku uprawnień do emisji był miesiącem, który kontynuował tendencję wzrostową zapoczątkowaną w czerwcu. Ceny kształtowały się na poziomie od 4,99 EUR/Mg do 5,62 EUR/Mg, natomiast średnia cena dla analizowanego okresu osiągnęła wartość 5,27 EUR/Mg. Kontynuacja wzrostów cen na rynku była w głównej mierze konsekwencją warunków pogodowych w Europie. Przedłużający się okres wysokich temperatur oraz małej ilości opadów implikowały po pierwsze zwiększone zapotrzebowanie na energię elektryczną (znaczny wzrost wykorzystania urządzeń chłodzących) i po drugie, trudną sytuację hydrologiczną w niektórych krajach UE. Wspomniane czynniki o charakterze fundamentalnym spotęgowały intensywność wykorzystania elektrowni węglowych, a tym samym przyczyniły się do wzrostu popytu na EUA. W sierpniu Agencja ASE nakazała powtórne sprawdzenie wszystkich reaktorów atomowych zlokalizowanych we Francji w celu ostatecznego sprawdzenia bezpieczeństwa instalacji. Ta informacja wywołała falę spekulacji o możliwość powtórzenia się sytuacji z 2016 r. Ostatni miesiąc trzeciego kwartału 2017 r. cechował się znaczną

zmiennością cen. W okresie zaledwie 8 dni sesyjnych wzrosły o blisko 33%. Na początku miesiąca zawierano transakcje rynkowe na poziomie 5,82 EUR/Mg, natomiast kilka dni później, uprawnienia do emisji, CO₂ były kontraktowane na poziomie 7,72 EUR/Mg. Tak duże wzrosty były konsekwencją zwiększających się obaw na temat sytuacji wokół francuskich elektrowni atomowych, jak również wyborów w Niemczech. Ponadto po przejściu prezydencji w UE przez Estonię, przyspieszeniu uległy prace związane z legislacją IV fazy systemu EU ETS. Październik 2017 r. na rynku uprawnień do emisji CO₂ był miesiącem kontynuacji dynamicznych wzrostów zapoczątkowanych w poprzednim miesiącu. Ruch cen EUA odbył się w zakresie od 6,77 EUR/Mg do 8,05 EUR/Mg z czego wynika, że ceny w analizowanym okresie wzrosły o 18,91% tj. o 1,28 EUR/Mg. Wzrost cen był spowodowany głównie przez czynniki spekulacyjne, związane z legislacją IV fazy systemu EU ETS, pojawiającymi się informacjami na temat sposobu wyjścia Wielkiej Brytanii z systemu, jak również z problemami elektrowni atomowych we Francji. Dodatkowo na wzrost cen EUA miał też silny trend wzrostowy na rynku węgla. W listopadzie 2017 r. grupa robocza złożona z przedstawicieli trzech głównych instytucji europejskich zakończyła prace nad IV fazą systemu EU ETS, która będzie obowiązywać w latach 2021-2030. Zgodnie z ustaleniami, reforma definiuje między innymi:

- 1) mechanizm stabilizacji rynkowej (MSR),
- 2) współczynnik redukcji liniowej (LRF),
- 3) ilość uprawnień dostępnych na aukcjach uprawnień do emisji CO₂,
- 4) ilość bezpłatnych uprawnień przyznawanych w okresie regulacji,
- 5) fundusz modernizacji i innowacji.

Warto zaznaczyć, że tak zwany Fundusz Modernizacji, a konkretnie jego zapisy uniemożliwiły zakończenie legislacji w październiku 2017 r. W bieżącej formie, z zapisów ustanawiających Fundusz Modernizacji, usunięto zapis dotyczący warunków emisyjności, jednakże wprowadzono zapis zakazujący dotowania przez Fundusz Modernizacji jednostek węglowych. W grudniu 2017 r. trend wzrostowy, kształtowany od II kwartału, został utrzymany - ceny kształtowały się w zakresie 6,94-8,30 EUR/Mg.

Poniższy rysunek przedstawia wpływ prac legislacyjnych i otoczenia na notowania produktu EUA SPOT w 2017 r.



Prawa Majątkowe

Rok 2017 przyniósł znaczące zmiany na rynku praw majątkowych, związane głównie ze zmianami w regulacjach prawnych. Trwająca nadpodaż praw majątkowych PMOZE_A na rynku spowodowała, że od stycznia do czerwca 2017 r. średnie miesięczne wartości indeksu OZEX_A sukcesywnie spadały z poziomu 37,98 zł/MWh w styczniu do minimum historycznego 24,38 zł/MWh w czerwcu. W analogicznym okresie nadwyżka na rejestrze PMOZE_A wzrosła o 8,6% do 25,42 TWh. Począwszy od lipca 2017 r. ceny zaczęły się powoli odbudowywać. W porównaniu z 2016 r. średnioważona cena indeksu OZEX_A spadła o blisko 50% i wyniosła 38,83 zł/MWh, natomiast wartość bilansu rejestru PMOZE_A na koniec 2017 r. uplasowała się na poziomie 28,14 TWh, co przy uwzględnieniu praw zablokowanych do umorzenia daje na koniec 2017 r. wartość 24,90 TWh. Należy zwrócić uwagę także na wolumen obrotu „zielonych” certyfikatów w 2017 r.,

który wyniósł ponad 10 TWh. Był to do tej pory największy w historii „zielonych” praw majątkowych obrót (aż o 36% wyższy od 2016 r.). Zgodnie z *ustawą z dnia 20 lipca 2017 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii*, która weszła w życie 25 września 2017 r., obowiązująca opłata zastępcza do września 2017 r. wynosiła 300,03 zł/MWh, natomiast dla kolejnych trzech miesięcy 2017 r. opłata ta spadła do 92,03 zł/MWh, która stanowi 125% średnioważonej ceny z 2016 r. Obowiązek przedstawienia certyfikatów PMOZE_A do umorzenia wzrósł do 15,40%.

Ceny certyfikatów potwierdzających wytworzenie energii z biogazu rolniczego (tzw. „błękitne” certyfikaty) dla których wymiar obowiązku w 2017 r. wynosił 0,6% plasowały się powyżej opłaty zastępczej, która wynosiła 300,03 zł/MWh. Od stycznia do maja średniomiesięczne ceny indeksu TGEozebio dynamicznie rosły odpowiednio od 301,15 zł/MWh, aż do 408,08 zł/MWh. W kolejnych dwóch miesiącach trend się odwrócił i ceny powróciły do wysokości opłaty zastępczej. Ostatecznie średnia ważona wartość indeksu na koniec 2017 r. ukształtowała się na poziomie 333,89 zł/MWh. Łączny wolumen obrotu uplasował się na poziomie 522,5 GWh, a bilans rejestru PMOZE_BIO na koniec 2017 r. wyniósł 309 GWh. Przy uwzględnieniu certyfikatów zablokowanych do umorzenia stan ten zmniejsza się do 206 GWh.

Według znowelizowanej w 2016 r. *ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne*, do dnia 30 czerwca danego roku kalendarzowego można umarzać prawa majątkowe wydane jednostkom kogeneracyjnym za produkcję w roku poprzednim. W związku z powyższym, do końca pierwszego półrocza notowane były prawa majątkowe z kogeneracji wytworzonej zarówno w 2016 r., jak i 2017 r., natomiast w II półroczu notowane były wyłącznie prawa majątkowe potwierdzające wytworzenie energii w 2017 r.

Do końca czerwca 2017 r. odbywał się handel produktem PMEC-2016 (wysokosprawna kogeneracja), którego notowania zawierały się w niewielkim przedziale od 10,76 zł/MWh w styczniu, do 9,27 zł/MWh w czerwcu. Natomiast z początkiem maja 2017 r. na TGE rozpoczęły się notowania PMEC-2017 z otwarciem na poziomie 9,68 zł/MWh. Do końca 2017 r. również w przypadku tego produktu zmienność indeksu KECX była symboliczna i w odniesieniu do wartości miesięcznych wyniosła zaledwie 0,11 zł/MWh, aby na koniec 2017 r. zakończyć notowania wartością 9,79 zł/MWh. Poziom cen rynkowych oscylował niewiele poniżej opłaty zastępczej określonej na poziomie 10 zł/MWh.

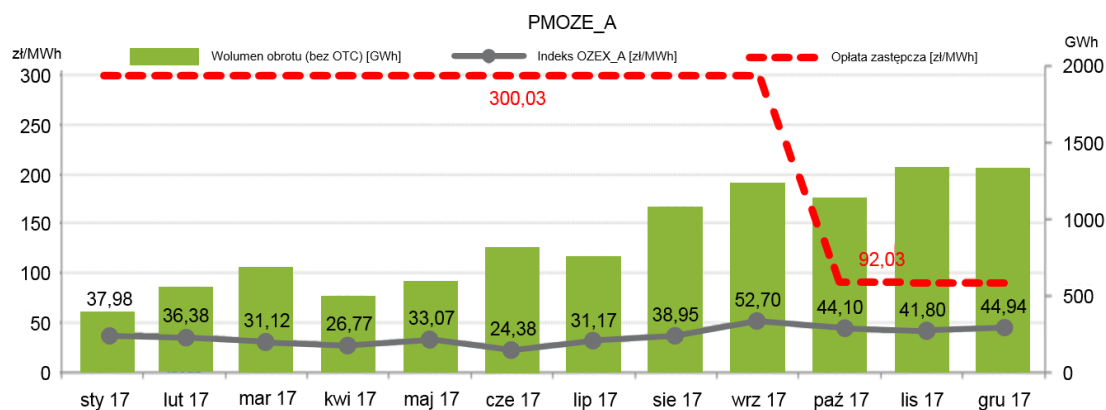
W obszarze kogeneracji gazowej sytuacja była bardzo podobna. Do końca czerwca 2017 r. notowany był jeszcze produkt PMGM-2016, który zamknął się na poziomie 112,21 zł/MWh. Poziom ten, podobnie jak w przypadku kogeneracji węglowej determinowała opłata zastępcza, która wyznaczona została dla 2016 r. na poziomie 125 zł/MWh. Produkt PMGM-2017, dotyczący produkcji z 2017 r. notowany był już w marcu 2017 r., gdzie średni indeks KGMX wyniósł 116,00 zł/MWh. Do końca 2017 r. jego wartość z miesiąca na miesiąc rosła, osiągając w grudniu poziom 117,14 zł/MWh. Średnia z notowań w 2017 r. dla produktu PMGM-2017 wyniosła 116,48 zł/MWh i była niższa tylko o ok. 3,50 zł/MWh od opłaty zastępczej, która za 2017 r. spadła do 120 zł/MWh.

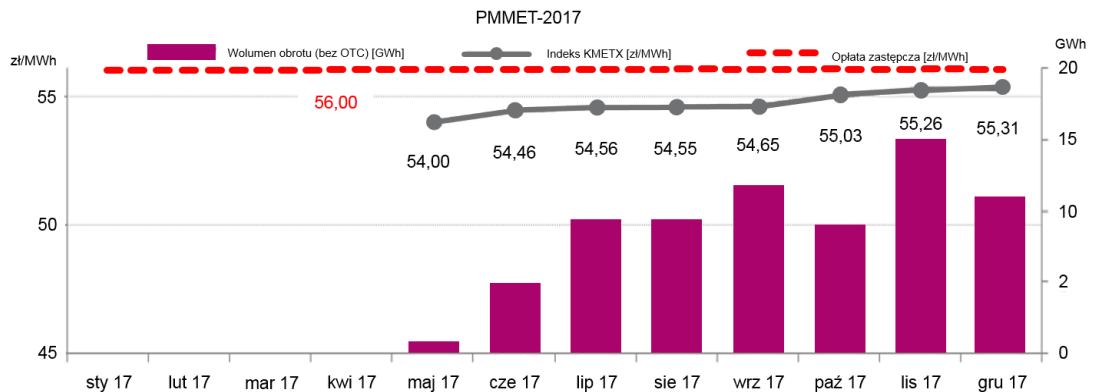
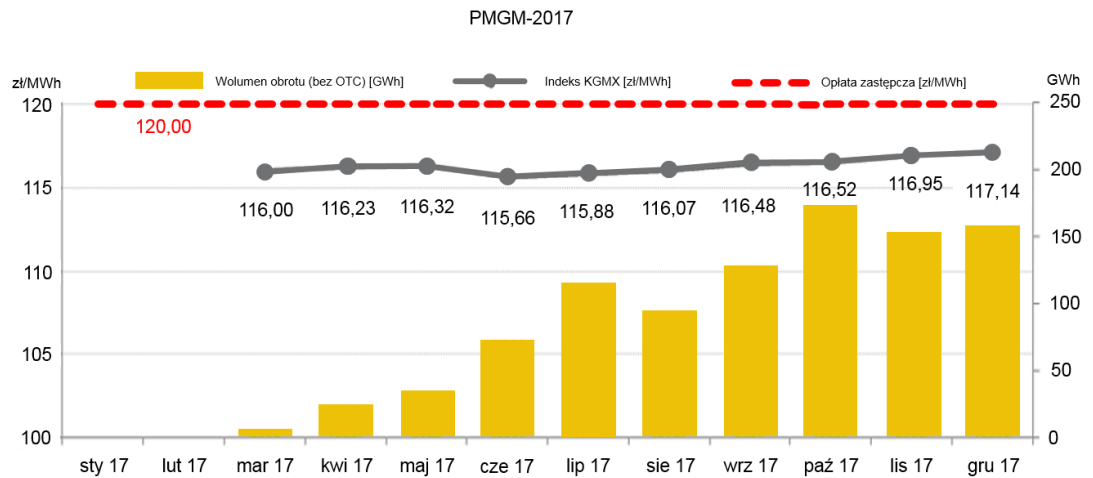
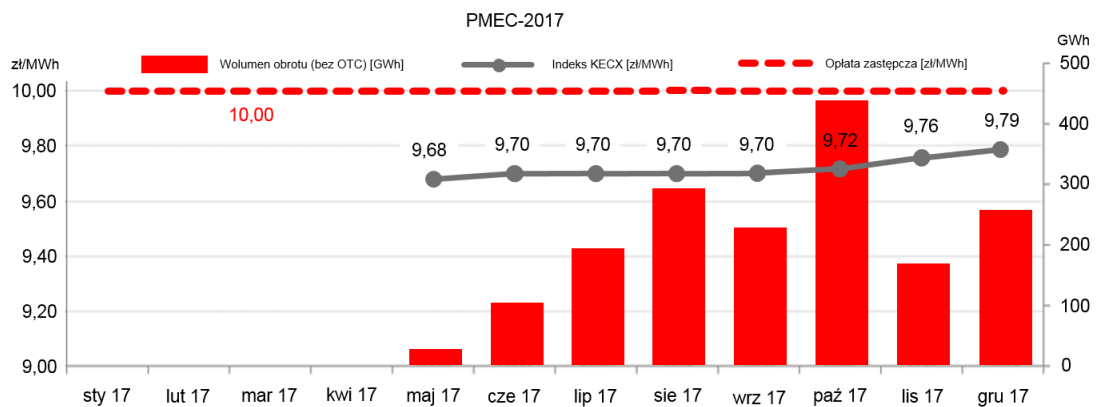
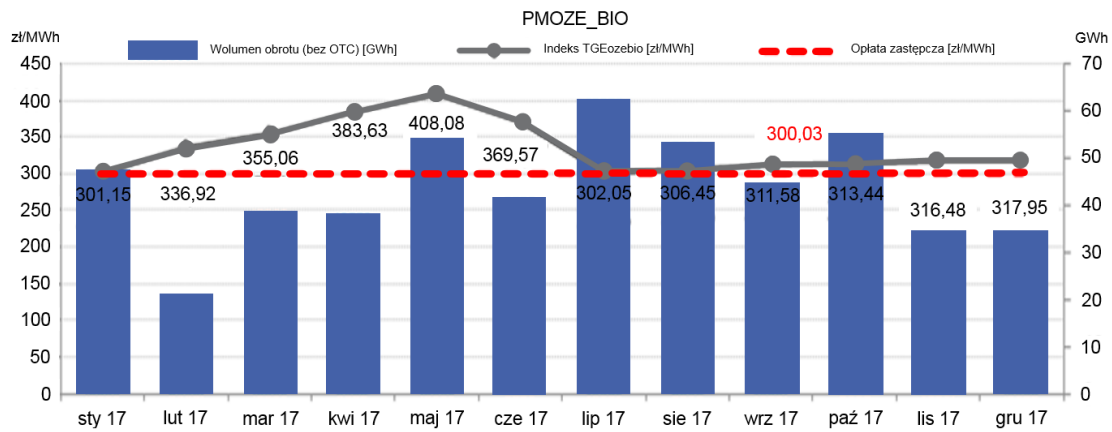
Sytuacja na rynku praw majątkowych będących potwierdzeniem produkcji energii podczas spalania metanu PMMET rozwijała się analogicznie jak w przypadku „żółtych” i „czerwonych” certyfikatów. Do końca czerwca 2017 r. notowany był jeszcze produkt PMMET-2016, którego średnia wartość indeksu KMETX ukształtowała się na poziomie 62,19 zł/MWh. Poziom opłaty zastępczej dotyczącej produkcji z 2016 r. wynosił 63 zł/MWh, natomiast dla 2017 r. był niższy o 7 zł/MWh i determinował poziom cen rynkowych. Produkt PMMET-2017 dla produkcji z ubiegłego roku notowany był średnio po 54,88 zł/MWh.

Prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej PMEF (tzw. „białe” certyfikaty) utrzymywały się w tendencji spadkowej. Z początkiem 2017 r. średniomiesięczne ceny z poziomu 1 219,38 zł/toe w styczniu spadły do minimów historycznych, które uplasowały się na poziomie 385,56 zł/toe. Ostatecznie średnioważony roczny indeks wyniósł 693,36 zł/toe i był niższy aż o 807 zł/toe od opłaty zastępczej, która dla 2017 r. wynosiła 1 500 zł/toe.

Poniższe rysunki przedstawiają indeksy praw majątkowych, tzw. „zielonych”, „błękitnych”, „czerwonych”, „żółtych” i „fioletowych” certyfikatów.

Rysunek nr 17. Indeksy praw majątkowych





2.1.2.3. Otoczenie regulacyjne

Ustawa o rynku mocy

W dniu 28 grudnia 2017 r. Prezydent RP podpisał *ustawę z dnia 8 grudnia 2017 r. o rynku mocy*, która weszła w życie dnia 18 stycznia 2018 r. Ustawa ta ma znaczący wpływ na przyszłość funkcjonowania polskiego sektora energetycznego. Zasadniczym celem ustawy jest zaspokojenie niedoboru mocy wytwórczych wynikającego z przewidywanego wzrostu zapotrzebowania na moc szczytową i równoczesnego znacznego zakresu planowanych wycofań jednostek wytwórczych z eksploatacji. Ustawa reguluje, między innymi:

- 1) zasady świadczenia usługi pozostawania w gotowości do dostarczenia mocy elektrycznej oraz definiuje zasady wynagradzania za realizację obowiązku mocowego,
- 2) organizację rynku mocy,
- 3) prawa i obowiązki uczestników rynku mocy.

Ostatecznie przyjęta ustawa przewiduje:

- 1) dopuszczenie zagranicznych jednostek rynku mocy do udziału w aukcjach,
- 2) zlikwidowanie koszyków cenowych dla jednostek nowych, modernizowanych i istniejących,
- 3) wprowadzenie możliwości zawierania kontraktów mocowych trwających do 15 lub do 5 lat dla jednostek nowych oraz do 5 lat dla jednostek modernizowanych lub planowanych jednostek redukcji zapotrzebowania w zależności od jednostkowych poziomów nakładów inwestycyjnych odniesionych do mocy osiągalnej netto,
- 4) wprowadzenie dla jednostek nowych lub modernizowanych o emisyjności poniżej 450 kgCO₂/MWh oraz jednostek kogeneracyjnych zasilających systemy ciepłownicze możliwości zawierania umów mocowych o 2 lata dłuższych,
- 5) uwzględnienie braku możliwości wykonania obowiązku mocowego większego niż 40% z tytułu wystąpienia siły wyższej.

Doprecyzowano ponadto, że okres ponoszenia nakładów inwestycyjnych na potrzeby pierwszej aukcji głównej obejmuje okres od 1 stycznia 2014 r., a na potrzeby drugiej aukcji głównej od 1 stycznia 2017 r. Dla okresów dostaw przypadających na lata 2021-2023 moce zagraniczne będą uczestniczyły w rynku mocy wyłącznie poprzez udział w aukcjach dodatkowych. Umowy mocowe nie będą podlegały wykonaniu do dnia wydania decyzji Komisji Europejskiej o ich zgodności z rynkiem wewnętrznym albo decyzji, że środek ten nie stanowi pomocy publicznej.

Aktualnie sektor energetyczny oczekuje na publikację projektu regulaminu rynku mocy, który ma się ukazać w najbliższych miesiącach oraz na rozporządzenia wykonawcze. Regulamin będzie szczegółowo opisywał proces przebiegu aukcji wraz z dokładnym opisem krzywej zapotrzebowania na moc. Pierwsze aukcje mocy mają się odbyć w ostatnim kwartale 2018 r. i dotyczyć będą lat 2021-2023.

Konkluzje BAT

Najlepsze dostępne techniki (BAT- best available technologies) oznaczają najbardziej efektywny i zaawansowany etap rozwoju i metod prowadzenia danej działalności, który wskazuje możliwe wykorzystanie poszczególnych technik jako podstawy przy ustalaniu dopuszczalnych wielkości emisji i innych warunków mających na celu zapobieganie powstawaniu, a jeżeli nie jest to możliwe, ograniczenie emisji i oddziaływania na środowisko jako całość.

Konkluzje BAT to dokument sporządzony na podstawie dokumentu referencyjnego dotyczącego najlepszych dostępnych technik, tzw. BREF. Konkluzje BAT dla dużych obiektów spalania (LCP - large combustion plants) jako decyzja wykonawcza do dyrektywy 2010/75/UE w sprawie emisji przemysłowych (Dyrektywa IED) znajdują bezpośrednie zastosowanie. Określają one nowe wymagania w zakresie dopuszczalnych wielkości emisji oraz obowiązku monitoringu. Konsekwencją wprowadzenia ich w życie będzie konieczność dostosowania instalacji spalania paliw do wymagań określonych w Konkluzjach BAT poprzez budowę lub modernizację źródeł wytwarzania, instalacji oczyszczania spalin oraz w określonych przypadkach doposażenia w monitoring ciągły dla zanieczyszczeń nieobjętych dotychczas takim obowiązkiem, co oznacza konieczność poniesienia wyjątkowo dużych nakładów inwestycyjnych.

W dniu 28 kwietnia 2017 r. przedstawiciele państw członkowskich w Komisji Europejskiej przegłosowali nowe standardy zaostrzające normy emisji dla przemysłu, czyli tzw. konkluzje BAT dla dużych obiektów spalania energetycznego. Dnia 17 sierpnia 2017 r. w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej opublikowana została decyzja wykonawcza Komisji Europejskiej (UE) 2017/1442 z dnia 31 lipca 2017 r. wprowadzająca konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania. W momencie publikacji konkluzje BAT stały się częścią obowiązującego w Polsce porządku prawnego i będą podstawą do wydawania pozwoleń zintegrowanych.

Poza zaostrzonymi ograniczeniami dla emisji NO_x, SO₂ oraz pyłu, konkluzje BAT wprowadzają standardy emisyjne na substancje dotychczas nimi nieobjęte, a mianowicie na rtęć, chlorowodór, fluorowodór i amoniak, a także w określonych

przypadkach nakazują doposażenie w monitoring ciągły dla zanieczyszczeń nieobjętych dotychczas takim obowiązkiem. Instalacje istniejące mają 4 lata na dostosowanie się do nowych wymogów i będą musiały je spełnić po 17 sierpnia 2021 r. Konkluzje BAT będą miały zastosowanie w obiektach i instalacjach spalających paliwa o mocy nie mniejszej niż 50 MW w paliwie. Dotyczą one zarówno obiektów nowych, które uzyskają pozwolenie zintegrowane po publikacji konkluzji, jak i obiektów już funkcjonujących. Nowe, bardziej restrykcyjne wymogi dotyczące dopuszczalnych wielkości emitowanych zanieczyszczeń będą miały znaczny wpływ na przyszłość europejskich elektrowni węglowych.

Według resortu środowiska przystosowanie dużych instalacji przemysłowych, w tym wytwarzających energię i ciepło do ostrzejszych norm emisji SO₂, NO_x i pyłów oraz po raz pierwszy wprowadzonych wiążących poziomów emisji dla rtęci, chlorowodoru, fluorowodoru i amoniaku będzie kosztować co najmniej 10 mld zł. Zarówno koszty, jak i harmonogram inwestycji dostosowawczych instalacji objętych obostrzeniami będą dla sektora energetyki ogromnym wyzwaniem, zwłaszcza, że modernizacją będą musiały zostać objęte praktycznie wszystkie obecnie działające bloki energetyczne. Dyrektywa IED przewiduje co prawda możliwość uzyskania czasowych odstępstw od dotrzymywania granicznych wielkości emisyjnych określonych na podstawie konkluzji BAT, ale odstępstwo takie może zostać udzielone tylko wtedy, gdyby osiągnięcie granicznych wielkości emisyjnych prowadziło do nieproporcjonalnie wysokich kosztów w stosunku do korzyści dla środowiska ze względu na położenie geograficzne instalacji, lokalne warunki środowiskowe lub charakterystykę techniczną instalacji.

Dalsze zaostrożenie limitów emisji ma następować w wyniku kolejnych rewizji konkluzji, które ukazywać się mają co 8 lat.

Ustawa o Odnawialnych Źródłach Energii (OZE)

W 2017 r. trwały prace związane z kolejnymi nowelizacjami uchwalonej w dniu 20 lutego 2015 r. *ustawy o odnawialnych źródłach energii* (ustawa o OZE). W czerwcu 2017 r. opublikowano i skierowano do konsultacji publicznych projekt nowelizacji ustawy, którego głównym celem było zapewnienie zgodności przepisów ustawy o OZE z przepisami pomocowymi wydanymi przez Komisję Europejską. Przedstawione zmiany w pełni dostosowują przepisy ustawy o OZE do wymogów określonych w wytycznych w sprawie pomocy państwa na ochronę środowiska i cele związane z energią w latach 2014-2020, które dopuszczają, jako zgodne z zasadami wspólnego rynku, instrumenty rynkowe, takie jak aukcje czy procedury przetargowe zgodne z zasadami konkurencji otwarte dla wszystkich producentów wytwarzających energię elektryczną z OZE, konkurujących ze sobą na równych warunkach, które powinny zasadniczo zapewnić ograniczenie dotacji do minimum.

W zakresie nowelizacji określono między innymi nową regułę kumulacji pomocy publicznej, nowy podział na koszyki aukcyjne, zaproponowano dodatkowe zasady wsparcia w postaci taryf Feed in Tariff (FIT) i Feed in Premium (FIP) dla wytwórców energii ze źródeł odnawialnych dedykowanych dla mikro i małych instalacji OZE wykorzystujących stabilne i przewidywalne źródła energii (hydroenergia, biogaz, biogaz rolniczy) o mocy zainstalowanej mniejszej niż 500 kW - FIT oraz o mocy nie mniejszej niż 500 kW i mniejszej niż 1 MW - FIP.

Z dniem 30 sierpnia 2017 r. weszło w życie *rozporządzenie Ministra Energii z dnia 11 sierpnia 2017 r. w sprawie zmiany wielkości udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł w latach 2018 - 2019* określające poziomy obowiązków. Poziomy te odpowiednio wynoszą 17,5% oraz 18,5%, natomiast dla „błękitnych” certyfikatów wielkość udziału dla 2018 r. oraz 2019 r. wynosi 0,5%. Nowe obowiązki powinny skutkować redukcją nadwyżki certyfikatów na rynku, a co za tym idzie także wzrostem cen, które będą ograniczone nową, ustalaną dla każdego roku opłatą zastępczą.

Z dniem 25 września 2017 r. weszła w życie *ustawa z dnia 20 lipca 2017 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii*. Zasadniczą zmianą tej nowelizacji jest rezygnacja ze stałej wartości opłaty zastępczej wynoszącej 300,03 zł/MWh i powiązanie jej z rynkowymi cenami świadectw pochodzenia energii z niektórych OZE („zielonych” oraz „błękitnych” certyfikatów). Opłata ma wynosić 125% rocznej ceny średnioważonej praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z OZE, publikowanej zgodnie z art. 47 ust. 3 pkt 2 *ustawy z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii*, jednak nie więcej niż 300,03 zł/MWh.

W dniu 13 grudnia 2017 r. na mocy przepisów UE w dziedzinie pomocy państwa, Komisja Europejska zatwierdziła polski program dotyczący energii ze źródeł odnawialnych. Decyzja Komisji Europejskiej wpłynęła na zintensyfikowanie prac związanych z nowelizacją ustawy o OZE w zakresie kwestii wsparcia dla wytwórców OZE, w związku z powyższym w I kwartale 2018 r. oczekuje się uchwalenia kolejnej nowelizacji ustawy o OZE.

W I połowie 2017 r. na podstawie uchwalonych rozporządzeń Rady Ministrów do ustawy o OZE dotyczących: kolejności przeprowadzania aukcji na sprzedaż energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w 2017 r., maksymalnej ilości i wartości energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, która może zostać sprzedana w drodze aukcji w 2017 r. oraz ceny referencyjnej energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w 2017 r. oraz okresów obowiązujących wytwórców, którzy wygrali aukcje w 2017 r., zostały przeprowadzone dwie aukcje OZE dla wytwórców nowych i istniejących o mocy zainstalowanej do 1 MW. Kolejne aukcje planowane do realizacji w II połowie 2017 r. zostały odwołane poprzez zmianę wcześniejszych rozporządzeń.

Zmiana ustawy Prawo wodne

W dniu 23 sierpnia 2017 r. została ogłoszona *ustawa z dnia 20 lipca 2017 r. Prawo wodne*, przy czym większość przepisów nowego prawa wodnego weszła w życie dnia 1 stycznia 2018 r.

Ustawa wdraża do polskiego prawa m.in. przepisy unijne określone w Ramowej Dyrektywie Wodnej stanowiącej, że wszyscy korzystający z wody muszą ponosić koszty z tego tytułu. Opłaty dotyczą energetyki, hodowców ryb, rolników i przedsiębiorców, którzy wykorzystują duże ilości wody do swojej produkcji.

W przypadku energetyki, opłata za pobór wód do celów elektrowni wodnych ma być ponoszona przez właścicieli elektrowni wodnych wyłącznie za ilość energii elektrycznej wyprodukowanej z wykorzystywaniem wody pobranej zwrotnie oraz za pobraną bezzwrotnie wodę technologiczną.

W zakresie opłaty za pobór wód do celów zapewnienia funkcjonowania systemów chłodzenia elektrowni lub elektrociepłowni opłata ta będzie ponoszona wyłącznie za różnicę między ilością wód pobranych do tych celów, a ilością wód wprowadzonych do wód lub do ziemi z obiegów chłodzących.

Kolejna opłata to opłata za wprowadzanie wód z obiegów chłodzących elektrowni lub elektrociepłowni do wód lub do ziemi.

Ustalenia w zakresie europejskiego systemu uprawnień do emisji CO₂

Z początkiem 2017 r. zintensyfikowano prace związane z legislacją EU ETS, przy czym jeszcze w 2016 r. jednostki administracji europejskiej otrzymały do konsultacji wstępne ustalenia odnośnie IV fazy systemu EU ETS.

Dnia 15 lutego 2017 r. Parlament Europejski przyjął wybrane propozycje legislacyjne, zaproponowane przez komisję ENVI oraz ITRE dotyczące formy systemu EU ETS w latach 2021-2030. Natomiast 28 lutego 2017 r. w stolicy Belgii odbyło się spotkanie ministrów ds. środowiska krajów członkowskich UE, na którym przyjęto przegłosowane w Parlamencie Europejskim postulaty mimo sprzeciwu dziewięciu państw (w tym Polski), tym samym pokazując, że państwa Wspólnoty w znacznej większości są za zwiększaniem restrykcji wobec emisji gazów cieplarnianych.

Wstępna akceptacja postanowień wymienionych instytucji otworzyła drogę do dalszego etapu ścieżki legislacji przyjętej w UE. Grupa robocza złożona z przedstawicieli Parlamentu Europejskiego, Rady Europy oraz Komisji Europejskiej (trilog) uzgodniła w dniach 8-9 listopada 2017 r. kompromisowy tekst projektu dyrektywy w sprawie reformy systemu EU ETS w IV okresie rozliczeniowym (2021-2030). Tekst zaakceptowanej reformy zakłada między innymi:

- 1) Podniesienie liniowego wskaźnika redukcji (LRF- Linear Reduction Factor) z obowiązującego poziomu 1,74% do 2,2%.
- 2) Wprowadzenie mechanizmu stabilizacji rynkowej (MSR - Market Stability Reserve), który co do zasady ma zmniejszyć ilość uprawnień dostępnych na rynku do wartości 800 mln. W pierwszych latach funkcjonowania (2019-2023), mechanizm będzie absorbował 24% uprawnień z puli akcyjnej i transferował je do rezerwy. Od 2024 r. mechanizm absorpcji uprawnień do emisji CO₂ zostanie zredukowany do 12%. Dodatkowo od 2023 r. uprawnienia znajdujące się w rezerwie MSR, ponad wartość uprawnień puli aukcyjnej z poprzedzającego roku, będą umarzane.
- 3) W IV okresie rozliczeniowym całkowita dostępna pula aukcyjna stanowić będzie 57% z możliwością zwiększenia o 3%.
- 4) Utworzenie Funduszu Innowacji oraz Modernizacji. Fundusz Innowacji, co do zasady, ma wspierać nowoczesne niskoemisyjne technologie, pulą uprawnień na poziomie 400 mln. Fundusz Modernizacji będzie wspierał państwa członkowskie o najniższym PKB w modernizacji sektora energetycznego. Środki z funduszu nie będą mogły być przeznaczane na wspieranie wytwarzania energii z paliw kopalnych (z wyjątkiem energetyki w Rumunii i Bułgarii).
- 5) Sektory narażone na ryzyko ucieczki emisji otrzymają 100% bezpłatnych uprawnień.

Aktualnie reforma IV okresu rozliczeniowego systemu EU ETS znajduje się na ostatnim etapie ścieżki akceptacji, przewidzianej w procesie legislacyjnym UE.

Obligo giełdowe

Ustawa z dnia 8 grudnia 2017 r. o rynku mocy, ogłoszona w dniu 3 stycznia 2018 r., dokonała zmiany *ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo energetyczne*. W nowym brzmieniu Prawa energetycznego „przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej jest obowiązane sprzedawać nie mniej niż 30% (wcześniej obowiązek wynosił 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 (...). Obowiązek za 2018 r. przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej realizuje w odniesieniu do energii elektrycznej wytworzonej od dnia 1 stycznia 2018 r.

W grudniu 2017 r. łączny wolumen obrotu energią elektryczną na rynkach SPOT i terminowym prowadzonych przez TGE wyniósł 13,3 TWh, co licząc r/r oznacza wzrost o 51,2%. W grudniu 2017 r. wolumen obrotu energią elektryczną na rynku terminowym wyniósł 10,8 TWh, co oznaczało wzrost o 74,4% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, a wolumen obrotu na rynku SPOT sięgnął 2,5 TWh, co oznaczało spadek o 3,7% r/r.

Natomiast w całym 2017 r. łączny wolumen obrotu energią elektryczną na rynkach SPOT i terminowym wyniósł 111,7 TWh, co oznaczało spadek o 11,8% w stosunku do poziomu wolumenu z 2016 r. W 2017 r. wolumen obrotu energią elektryczną na rynku terminowym wyniósł 86,4 TWh, co oznaczało spadek o 12,7% w porównaniu do 2016 r., a wolumen obrotu na rynku SPOT sięgnął 27,6 TWh, co oznaczało spadek o 8,6% r/r.

Operacyjna Rezerwa Mocy (ORM)

W 2017 r. model ORM nie uległ zmianie w obszarze funkcjonalnym. Zmieniły się natomiast parametry modelu, co związane jest ze zmianą bazy do kalkulacji modelu. Zwiększeniu uległ budżet godzinowy ORM ze 128 758,72 zł na 144 070,61 zł oraz cena referencyjna godzinowa CRRM z 41,20 zł/MWh na 41,79 zł/MWh. Wielkość godzinowa wymaganej operacyjnej rezerwy mocy zmieniła się z 3 451,09 MW/h na 3 447,49 MW/h. Średnia ważona cena COR w 2017 r., wyznaczona w oparciu o opublikowane przez PSE dane, wyniosła 33,88 zł/MWh.

Zmiana ustawy o zapasach gazu ziemnego

W dniu 2 sierpnia 2017 r. weszła w życie *ustawa z dnia 7 lipca 2017 r. o zmianie ustawy o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym oraz niektórych innych ustaw*, która zmieniła: *ustawę z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym*, *ustawę z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo energetyczne* oraz *ustawę z dnia 22 lipca 2016 r. o zmianie ustawy - Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw*.

Do najistotniejszych zmian wprowadzonych przez powyższą nowelizację należy zaliczyć w szczególności:

- 1) dodanie do *ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym* definicji podmiotu dokonującego przywozu gazu ziemnego - w myśl tej definicji podmiotem dokonującym przywozu jest osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, w tym przedsiębiorstwo energetyczne będące właścicielem systemu przesyłowego gazowego, która dokonuje na potrzeby własne przywozu gazu ziemnego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) jednoznaczne rozstrzygnięcie wątpliwości w zakresie dopuszczalnych sposobów utrzymywania zapasów obowiązkowych gazu ziemnego, poprzez przesądzenie, że zapasy gazu mogą być utrzymywane wyłącznie fizycznie w instalacjach magazynowych przyłączonych do systemu przesyłowego lub dystrybucyjnego gazowego,
- 3) określenie obowiązków operatora systemu magazynowania oraz operatora systemu przesyłowego gazowego, mających na celu zapewnienie utrzymania zapasów obowiązkowych gazu ziemnego na określonym poziomie,
- 4) nałożenie na operatora systemu przesyłowego obowiązku powiadomienia Prezesa URE o fakcie wykorzystania zdolności przesyłowych zarezerwowanych na potrzeby dostarczania całkowitych ilości zapasów obowiązkowych gazu ziemnego utrzymywanych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej do sieci przesyłowej lub dystrybucyjnej krajowej na inne potrzeby, w terminie 7 dni od stwierdzenia tego faktu,
- 5) nałożenie na przedsiębiorstwo energetyczne wykonujące działalność gospodarczą w zakresie obrotu gazem ziemnym z zagranicą i podmiot dokonujący przywozu gazu ziemnego obowiązku przekazania operatorowi systemu przesyłowego informacji o miejscu magazynowania zapasów obowiązkowych gazu w celu weryfikacji technicznych możliwości dostarczenia tych zapasów do systemu gazowego,
- 6) doprecyzowanie zasad i procedur obowiązujących w przypadku uruchomienia zapasów obowiązkowych gazu ziemnego w celu zbilansowania systemu gazowego w okresie występowania zakłóceń w dostarczaniu gazu lub w przypadku nieprzewidzianego wzrostu jego zużycia,
- 7) doprecyzowanie kwestii związanych z nakładaniem kar pieniężnych na podmioty, które nie realizują określonych obowiązków ustawowych,
- 8) wprowadzenie okresu przejściowego, w którym przedsiębiorstwo zrezygnuje z działalności koncesjonowanej, i wówczas zostaje zwolnione z obowiązków utrzymywania zapasów obowiązkowych gazu ziemnego.

Zniesienie obowiązku taryfowego

W ramach ustawy z dnia 30 listopada 2016 r. o zmianie ustawy - Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw został wprowadzony harmonogram zniesienia obowiązku zatwierdzania przez Prezesa URE i stosowania Taryf dla paliw gazowych, zgodnie z którym:

- 1) od 1 stycznia 2017 r. dla obrotu (sprzedaży) gazu w punkcie wirtualnym, sprzedaży LNG i CNG oraz sprzedaży w trybie przetargów, aukcji lub zamówień publicznych,
- 2) od 1 października 2017 r. dla odbiorców końcowych (bez odbiorców w gospodarstwach domowych),
- 3) od 1 stycznia 2024 r. dla odbiorców w gospodarstwach domowych.

„Pakiet zimowy” i kodeksy sieci

W 2017 r. na poziomie UE prowadzone były działania ukierunkowane na wypracowanie ostatecznej treści zapisów 11 dokumentów wchodzących w skład tzw. „Pakietu Zimowego”, zaproponowanego przez Komisję Europejską dnia 30 listopada 2016 r. Do najważniejszych dokumentów należą: rozporządzenie dotyczące systemu zarządzania unią energetyczną (tzw. Governance), nowelizacja rozporządzenia dotyczącego wewnętrznego rynku energii, nowelizacja dyrektywy o wewnętrznym rynku energii, nowelizacja dyrektywy o wykorzystaniu energii ze źródeł odnawialnych, nowelizacja rozporządzenia ACER, nowelizacja dyrektywy o efektywności energetycznej oraz rozporządzenie o gotowości na ryzyko w sektorze elektroenergetycznym. Dokumenty przedstawione przez Komisję Europejską prezentują wizję zmian, jakie miałyby zostać wprowadzone w unijnym sektorze elektroenergetycznym.

Cały „Pakiet Zimowy” w zaproponowanym kształcie ma na celu zagwarantowanie jak najlepszych możliwości funkcjonowania niesterowalnym źródłom OZE, otwierając szeroko możliwość przepływu wytwarzanej w nich energii pomiędzy państwami członkowskimi. Równocześnie proponowane jest przenoszenie szeregu - dotychczas narodowych - kompetencji z poziomu państw członkowskich na szczebel regionalny i unijny. Budowanie unii energetycznej koncentruje się zasadniczo na usystematyzowaniu obowiązków sprawozdawczych nałożonych na państwa członkowskie oraz nadzoru nad realizacją celów unijnej polityki klimatycznej (zarówno cele na 2030 r., jak też zobowiązania wynikające z porozumienia paryskiego) ze szczególnym skupieniem się na obniżaniu emisji CO₂ i wzroście wykorzystania odnawialnych źródeł energii.

Duży nacisk położony jest na rozwijanie wewnętrznego rynku energii ze szczególnym uwzględnieniem infrastruktury łączącej systemy elektroenergetyczne poszczególnych krajów członkowskich i działania uelastyczniające pracę systemów ukierunkowaną na silny wzrost udziału odnawialnych źródeł energii. Państwa członkowskie zobowiązane są też do sprawozdawania postępu w poprawie efektywności energetycznej, w tym do przedstawiania planów renowacji i modernizacji budynków zarówno publicznych, jak i prywatnych.

Pierwotnie przedstawione przez Komisję Europejską propozycje dawały jej możliwość podjęcia działań na poziomie UE, jeśli w ocenie Komisji Europejskiej cele unii energetycznej lub cele klimatyczne na 2030 r. mogłyby nie zostać osiągnięte z uwagi na niewystarczające wkłady państw członkowskich. Tego rodzaju uprawnienia nakładałyby np. na kraje członkowskie obowiązek finansowych kontrybucji w przypadku, kiedy w ocenie Komisji Europejskiej unijny cel udziału OZE nie byłby kolektywnie realizowany. Kontrybucje te trafiać miałyby do unijnej platformy finansowej „przyczyniającej się” do rozwijania projektów odnawialnych, założonej na poziomie UE i zarządzanej bezpośrednio lub pośrednio przez Komisję Europejską. Kraje członkowskie jako swoich wkładów finansowych mogłyby użyć dochodów z aukcji uprawnień do emisji gazów cieplarnianych. Komisja Europejska miałaby być także uprawniona do przyjmowania aktów delegowanych aby ustanowić i umożliwić funkcjonowanie oraz finansowanie wspomnianej platformy finansowej. W proponowanych nowelizacjach przepisów kształtujących funkcjonowanie wewnętrznego rynku energii przedstawione zostały mechanizmy ograniczenia możliwości stosowania przez państwa członkowskie mechanizmów rynku mocy, dopuszczając do nich jednostki o emisji poniżej 550 gr CO₂/kWh nieosiągalnej w praktyce dla technologii węglowych. W tekście nowelizowanej dyrektywy o odnawialnych źródłach energii przedstawione zostały propozycje ograniczenia możliwości uwzględniania energii wytworzonej z biomasy przy określaniu poziomu zrealizowania krajowego celu OZE.

Prace nad ostateczną wersją tekstów aktów regulacyjnych tworzących „Pakiet Zimowy” prowadzone były w ramach tzw. trilogu w Parlamencie Europejskim, w Radzie Europejskiej oraz w Komisji Europejskiej i na obecnym etapie nie osiągnięto jeszcze porozumienia, które mogłoby uzyskać wspólną akceptację.

W 2017 r. sfinalizowano znaczną część prac nad Kodeksami Sieci i Wytycznymi, które są środkami stosowanymi na gruncie prawa UE w celu budowy wspólnotowego, jednolitego rynku energii elektrycznej i gazu. Kodeksy wprowadzane są do obrotu prawnego w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej, które obowiązują wprost w państwach członkowskich bez konieczności ich implementacji do prawa krajowego. Kodeksy określają wspólne zasady funkcjonowania oraz zarządzania systemami energetycznymi oraz mają na celu eliminację barier technicznych dla dalszej integracji europejskich rynków energii i gazu, mają również sprzyjać liberalizacji i dalszemu rozwojowi konkurencji na tych rynkach, a także poprawić standardy usług i bezpieczeństwo dostaw. Kodeksy są opracowywane przez ENTSO-E/ENTSO-G i muszą być zgodne z niewiążącymi wytycznymi ramowymi, opracowywanymi przez ACER. Kodeksy Sieci i Wytyczne można podzielić na trzy obszary:

Obszar Rynkowy

określa zasady funkcjonowania rynku bilansującego, rynków krótkoterminowych - dnia następnego i dnia bieżącego oraz rynków długoterminowych - w zakresie długoterminowych praw przesyłowych.

Obszar Przyłączeniowy

określa zasady i wymagania związane z przyłączaniem do sieci elektroenergetycznych wytwórców energii elektrycznej i odbiorców. Określa też wymagania dla sieci i połączeń stałoprądowych wysokiego napięcia.

Obszar Operacyjny

określa wymogi i zasady wobec uczestników systemów przesyłowych dla zapewnienia bezpieczeństwa pracy systemu, efektywnego wykorzystania wzajemnie połączonych systemów i zasobów oraz zapobiegania rozprzestrzenianiu się lub pogłębianiu incydentów, aby uniknąć rozległego zakłócenia i stanu blackout'u, jak również umożliwienia sprawnej i szybkiej odbudowy systemu elektroenergetycznego.

Obecnie wszystkie spośród ośmiu procedowanych Kodeksów Sieci i Wytucznych weszły w życie i rozpoczyna się etap ich implementacji. Proces ten będzie wymagał dalszych, szerokich konsultacji oraz prowadzenia wspólnych projektów, zarówno na arenie krajowej, jak i europejskiej. Wdrożenie zapisów Kodeksów w znacznym stopniu przemodeluje zasady funkcjonowania polskiego rynku energii w perspektywie kilku najbliższych lat.

2.2. Czynniki istotne dla rozwoju

Najistotniejszy wpływ na działalność TAURON wywierać będą, podobnie jak miało to miejsce w przeszłości, następujące aspekty:

Czynniki zewnętrzne:

- 1) sytuacja makroekonomiczna, szczególnie w Polsce, jak również sytuacja ekonomiczna obszaru, na którym Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność, oraz na poziomie UE i gospodarki globalnej, w tym zmiany stóp procentowych, kursów walutowych itp., mające wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- 2) otoczenie polityczne, szczególnie w Polsce oraz na poziomie UE, w tym stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np.: UOKiK, URE oraz Komisji Europejskiej,
- 3) zmiany regulacji dotyczących sektora energetycznego, a także zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, handlowego, ochrony środowiska,
- 4) wprowadzenie mechanizmu wynagradzania zdolności wytwórczych (tzw. rynek mocy) oraz decyzje co do przyszłego kształtu mechanizmów ORM i interwencyjnej rezerwy zimnej,
- 5) system wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji, skutkujący, z jednej strony, kosztami umorzenia „czerwonych” i „żółtych” certyfikatów u sprzedawców energii elektrycznej odbiorcom końcowym, z drugiej strony przychodami ze sprzedaży „czerwonych” i „żółtych” certyfikatów u wytwórców energii z kogeneracji. Obecny system wsparcia obowiązuje do końca 2018 r.; brak informacji o jego kształcie po 2018 r.,
- 6) nowy system wsparcia OZE, tzw. aukcje OZE,
- 7) sytuacja w sektorze elektroenergetycznym, w tym aktywność i działania konkurencji na rynku energetycznym,
- 8) liczba uprawnień do emisji CO₂ przyznanych nieodpłatnie, a także ceny nabywanych uprawnień - w sytuacji niedoboru darmowych uprawnień,
- 9) ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym,
- 10) ceny sprzedaży energii elektrycznej i węgla oraz wynikające z przyjętego modelu regulacji działalności OSD taryfy dystrybucyjne, jako czynniki wpływające na wysokość przychodów,
- 11) ceny świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych i z kogeneracji,
- 12) ceny surowców energetycznych,
- 13) wymagania w zakresie ochrony środowiska,
- 14) nowe produkty pozaenergetyczne,
- 15) postęp naukowo-techniczny,
- 16) zapotrzebowanie na energię elektryczną i pozostałe produkty rynku energetycznego, z uwzględnieniem zmian wynikających z sezonowości i warunków pogodowych.

Czynniki wewnętrzne:

- 1) konsekwentna realizacja Strategii oraz osiągnięcie założonych efektów finansowych i niefinansowych,
- 2) działania w zakresie optymalizacji procesów we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej TAURON, w tym w TAURON,
- 3) decyzje w zakresie realizacji kluczowych projektów inwestycyjnych,
- 4) warunki geologiczno-górniczne wydobywania,
- 5) potencjalne awarie urządzeń, instalacji i sieci należących do Grupy Kapitałowej TAURON.

Wpływ powyższych czynników na osiągnięte w 2017 r. wyniki finansowe został opisany w pkt 4 niniejszego sprawozdania. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie.

2.3. Czego możemy oczekiwać w 2018 r.

Rok 2017 był okresem rozwoju gospodarki światowej i krajowej. Według prognoz Banku Światowego gospodarka światowa przyspieszy jeszcze bardziej, niż miało to miejsce w 2017 r., a szacowany wzrost PKB na świecie w 2018 r. wyniesie 3,1%.

Dla gospodarki krajowej analitycy przewidują utrzymanie tempa wzrostu PKB w 2018 r. na poziomie ok. 4%¹, spadek bezrobocia do ok. 6% i wzrost inflacji (średnioroczna inflacja na poziomie ok. 2,3%)². Wzrost gospodarczy Polski determinowany jest w dużej mierze konsumpcją wewnętrzną, jednak kluczowym czynnikiem są również inwestycje zagraniczne. W 2018 r. analitycy Investors TFI i BZ WBK oczekują silnej konsumpcji (na którą wpływa m.in. spadek bezrobocia i wzrost wynagrodzeń), a także wzrostu inwestycji, w tym inwestycji z sektora prywatnego. Dobra koniunktura w strefie euro będzie dużym wsparciem dla rozwoju polskiego przemysłu i wzrostu krajowego eksportu.

Dla sektora polskiej elektroenergetyki można się spodziewać w 2018 r. dużych wyzwań związanych z regulacjami branżowymi. Oczekiwane są szczegółowe regulacje dla rynku mocy (rozporządzenia, regulaminy) oraz pierwszy proces certyfikacji i w konsekwencji pierwsze aukcje. Pozwoli to na sprecyzowanie planów odnośnie przyszłości wielu jednostek wytwórczych w kraju.

W 2018 r., zgodnie z zapowiedziami, prowadzone będą prace nad polityką paliwowo-energetyczną kraju, która wyznaczy kierunki rozwoju w długiej perspektywie oraz prace nad nowym kształtem wsparcia dla kogeneracji. Prawdopodobnie zapadnie również decyzja odnośnie przyszłości energetyki jądrowej w Polsce. Powyższe istotne zagadnienia wpłyną na doprecyzowanie kierunków rozwoju energetyki w Polsce. Realny wpływ na sytuację w energetyce oraz na bezpieczeństwo energetyczne kraju będzie miała budowa gazociągu Baltic Pipe, dla którego do końca roku powinna zostać podjęta ostateczna decyzja inwestycyjna, zaś zakończenie jego budowy przewidziane jest na koniec 2022 r.

Dla KSE 2018 r., będzie rokiem oddania do eksploatacji lub pełnego funkcjonowania w systemie nowych jednostek konwencjonalnych o łącznej mocy ponad 3 GW. Uruchamiane powinny zostać również liczne projekty realizowane na podstawie pierwszej aukcji OZE (zakontraktowany na 2018 wolumen to niemal 70 GWh).

Po przeprowadzonych w 2017 r. akwizycjach na rynku elektroenergetycznym (zakup aktywów EDF przez Grupę PGE oraz aktywów ENGIE przez Grupę ENEA) nastąpi integracja tych aktywów oraz ujawni się wpływ na rynek tej koncentracji, przede wszystkim w segmencie wytwarzania.

Rynek mocy, a także aukcje OZE, powinny stymulować apetyt na realizację inwestycji w nowe moce wytwórcze. Z kolei dla sieci dystrybucyjnych, rosnąca ilość źródeł rozproszonych OZE oraz mikroinstalacji, to wyzwania dla zapewnienia niezawodności dostaw, co będzie wiązało się z nakładami inwestycyjnymi na modernizację i odtworzenie sieci.

Wraz ze wzrostem konsumpcji spodziewany jest wzrost krajowej produkcji energii elektrycznej, w tym energii pozyskanej z OZE. Na rynku hurtowym można spodziewać się wzrostów cen węgla, cen EUA, a w ślad za tym cen energii elektrycznej oraz cen praw majątkowych.

¹ Prognozy tempa PKB na rok 2018: Bank Światowy 4%, OECD 3,5%, założenia budżetowe Rządu 3,8%, Komisja Europejska 4,2%, NBP 4%

² Prognozy NBP

2.4. Podstawowe produkty, towary i usługi

Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2017 w podziale na podstawowe segmenty działalności Spółki, w porównaniu do 2016 r.

Tabela nr 5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2017 w podziale na segmenty działalności Spółki

Wyszczególnienie (tys. zł)	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.				Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r. (dane przekształcone)			
	Działalność ogółem	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane
Przychody								
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	995 252	995 252	-	-	1 669 734	1 669 734	-	-
Przychody ze sprzedaży w Grupie	6 796 773	6 765 388	31 385	-	6 325 594	6 323 024	2 570	-
Przychody segmentu ogółem	7 792 025	7 760 640	31 385	-	7 995 328	7 992 758	2 570	-
Zysk/(strata) segmentu	351 539	320 154	31 385	-	79 265	76 695	2 570	-
Koszty nieprzypisane	(88 751)	-	-	(88 751)	(113 868)	-	-	(113 868)
EBIT	262 788	320 154	31 385	(88 751)	(34 603)	76 695	2 570	(113 868)
Przychody (koszty) finansowe netto	656 777	-	812 855	(156 078)	(114 531)	-	(101 050)	(13 481)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	919 565	320 154	844 240	(244 829)	(149 134)	76 695	(98 480)	(127 349)
Podatek dochodowy	(65 214)	-	-	(65 214)	(17 119)	-	-	(17 119)
Zysk/(strata) netto	854 351	320 154	844 240	(310 043)	(166 253)	76 695	(98 480)	(144 468)
EBITDA	268 220	325 586	31 385	(88 751)	(27 078)	84 220	2 570	(113 868)

Działalność Spółki jest wykazywana w dwóch segmentach: „Sprzedaż” oraz „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. W kosztach finansowych ujmowane są również odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji.

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

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

W wyniku wdrożenia Modelu biznesowego oraz centralizacji funkcji, TAURON skupił wiele kompetencji dotyczących funkcjonowania spółek Grupy Kapitałowej TAURON i prowadzi obecnie działalność między innymi w obszarach:

- 1) hurtowego handlu energią elektryczną i produktami powiązanymi, w szczególności w zakresie obsługi handlowej spółek, zabezpieczenia potrzeb w zakresie paliw, uprawnień do emisji CO₂ oraz świadectw pochodzenia energii,
- 2) zarządzania zakupami,
- 3) zarządzania finansami,
- 4) zarządzania ryzykiem korporacyjnym,
- 5) zarządzania modelem funkcjonowania IT,
- 6) koordynowania prac badawczo-rozwojowych realizowanych w Grupie Kapitałowej TAURON,
- 7) doradztwa w zakresie rachunkowości i podatków,
- 8) obsługi prawnej,
- 9) audytu.

Powyższe funkcje są stopniowo ograniczane w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. Taka centralizacja ma na celu poprawę efektywności w Grupie Kapitałowej TAURON.

Podstawową działalnością Spółki, poza zarządzaniem Grupą Kapitałową TAURON, jest hurtowy obrót energią elektryczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną 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 2017, były spółki: TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż) i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE).

Dodatkową działalnością Spółki jest hurtowy obrót gazem ziemnym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót paliwami gazowymi wydanej przez Prezesa URE na okres od dnia 4 maja 2012 r. do dnia 4 maja 2022 r. Spółka koncentruje się na sprzedaży gazu ziemnego na potrzeby sprzedażowe TAURON Sprzedaż oraz zabezpieczenia potrzeb gazowych związanych z produkcją ciepła i energii elektrycznej TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepła.

W kompetencjach Spółki jest również zarządzanie na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej, stanowiącymi potwierdzenie wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych (w tym w źródłach wykorzystujących biogaz rolniczy), w wysokosprawnej kogeneracji, kogeneracji opalanej paliwami gazowymi, kogeneracji opalanej metanem kopalnianym oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw efektywności energetycznej.

Spółka jest centrum kompetencyjnym w zakresie zarządzania i handlu uprawnieniami do emisji CO₂ dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Dzięki centralizacji handlu emisjami uzyskano efekt synergii polegający na optymalizacji kosztów wykorzystania zasobów podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON. Wraz z centralizacją tej funkcji w TAURON, Spółka odpowiada za rozliczanie uprawnień spółek do emisji CO₂, zabezpieczenie potrzeb emisyjnych spółek zależnych z uwzględnieniem przyznanych uprawnień oraz wsparcie w procesie pozyskania limitów uprawnień na kolejne okresy. Realizując powyższe cele, Spółka jest aktywnym uczestnikiem handlu uprawnieniami do emisji CO₂.

Dodatkowo TAURON pełni funkcję Operatora Rynku oraz podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz klientów zewnętrznych. Realizowanie tych funkcji odbywa się na podstawie Umowy przesyłowej z dnia 21 czerwca 2012 r. zawartej z OSP - PSE. 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 czasowych. 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 właściwym operatorem sieci. TAURON rozwija również kompetencje w zakresie funkcji Operatora Rynku dla gazu w oparciu o umowę przesyłową z GAZ – System S.A.. Od lipca 2015 r. TAURON, jako jeden z pierwszych podmiotów w kraju, uruchomił grupę bilansową dla podmiotów handlujących gazem.

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.

Dodatkowo, w dniu 15 stycznia 2014 r. Spółka uruchomiła działalność handlową na nowym produkcie - kontraktach Gasoil Futures, opartych na wycenie oleju napędowego. Produkt dostępny jest na platformie ICE Futures Europe, której TAURON jest członkiem od 2012 r. Kontrakty Gasoil mogą być wykorzystywane przez uczestników rynku zarówno jako instrument zabezpieczający, jak i narzędzie handlowe. Produkty Gasoil charakteryzują się wysoką płynnością, a ceny kontraktów są odniesieniem cen dla wszystkich destylatów handlu w Europie i poza nią.

W lutym 2015 r. rozpoczęto obrót kolejnymi produktami rynku naftowego Brent Crude, WTI Crude, których wycena związana jest z cenami ropy naftowej, oraz Heating Oil - produktem wycenianym w oparciu o notowania oleju grzewczego. W ramach wymienionych produktów handel koncentruje się nie tylko na obrocie pojedynczymi kontraktami (outright), lecz również na obrocie spreadami, tworzonymi zarówno między danymi produktami, jak i spreadami kalendarzowymi odpowiadającymi terminom rozliczenia poszczególnych kontraktów.

TAURON wykorzystuje obrót produktami pochodnymi jako narzędzie handlowe w celu realizacji dodatkowej masy marży.

2.5. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

2.5.1. Rynki zbytu

Handel hurtowy

TAURON realizuje hurtowy obrót energią elektryczną i gazem ziemnym na potrzeby zabezpieczenia pozycji zakupowych i sprzedażowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON. Spółka zajmuje się też działalnością proprietary trading, czyli handlem energią elektryczną, gazem ziemnym, uprawnieniami do emisji CO₂ oraz produktami powiązanymi, który ma na celu wygenerowanie zysków ze zmienności cen w czasie. Działalność Spółki obejmuje rynki hurtowe w kraju i za granicą, jak również realizowana jest na rynku bieżącym SPOT i na rynku terminowym.

W Polsce TAURON jest aktywnym uczestnikiem TGE oraz platformy OTC prowadzonej przez londyńskiego brokera energii - Tradition Financial Services. W dniu 1 lutego 2016 r. TAURON podpisał z TGE umowę o pełnienie funkcji animatora w zakresie instrumentów na energię elektryczną na RTT. Zgodnie z powyższą umową, TAURON zapewnia nie tylko płynność określonych w umowie produktów poprzez wystawienie w trakcie trwania sesji zleceń zakupu i sprzedaży, ale również animuje rynek poprzez zwiększenie transakcji własnych realizowanych na rynku. Dzięki temu, po przekroczeniu określonego poziomu udziału transakcji na rynku, TAURON uzyskuje korzyści w postaci preferencyjnych stawek rozliczeniowych.

TAURON aktywnie uczestniczy w aukcjach wymiany międzysystemowej przesyłu energii na granicach polsko-czeskiej, polsko-niemieckiej i polsko-słowackiej, obsługiwanych przez biuro aukcyjne CAO. Obrót na rynku niemieckim w zakresie handlu instrumentami finansowymi typu futures odbywa się głównie za pośrednictwem giełdy EEX. Natomiast na rynku czeskim i słowackim obrót odbywa się za pośrednictwem spółki zależnej - TAURON Czech Energy s.r.o. Ponadto Spółka działa na giełdach OTE a.s. (Czechy) i OKTE a.s. (Słowacja).

TAURON konsekwentnie buduje kompetencje w zakresie hurtowego obrotu paliwami gazowymi. Spółka jest aktywnym uczestnikiem na rynku gazu prowadzonym przez TGE, realizuje transakcje na rynku bieżącym SPOT, jak i na produktach rynku terminowego RTT. Prowadzi działalność w zakresie proprietary trading na międzynarodowej giełdzie gazu POWERNEXT Pegas. Spółka obecna jest na hubie: GASPOOL, New Connect Germany i Tittle Transfer Facility.

Obecność na hubie New Connect Germany (rynek niemiecki) pozwala, oprócz działań protradingowych, także na fizyczne dostawy gazu do Czech. Ponadto jest uczestnikiem giełdy Intercontinental Exchange (ICE) na hubie National Balancing Point (NBP). Dostęp do hubów jest konsekwencją działania mającego na celu zwiększenie kompetencji gazowych TAURON i dostępu do nowych źródeł. Sukcesywnie zwiększa się też wolumen transakcji zawieranych przez Spółkę na rynku pozagiełdowym OTC. Działając na rynku gazu, Spółka zabezpiecza dostawy surowca dla podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON, ponadto na rynku terminowym prowadzona jest działalność protradingowa wykorzystująca zmienność cen gazu do generowania dodatkowych marż.

Rozwijając skalę działalności na rynku gazu TAURON zwiększa swoją obecność na zagranicznych rynkach. Umowy zawarte przez Spółkę z niemieckimi operatorami systemów przesyłowych: GASCADE Gastransport oraz ONTRAS Gastransport GmbH oraz czeskiego NET4GAS s.r.o. umożliwiają kupno z obszaru niemieckiego i sprzedaż na rynku czeskim.

TAURON jest uczestnikiem europejskiej platformy handlu przepustowościami PRISMA European Capacity Platform GmbH gdzie dokonuje zakupów przepustowości międzysystemowych. W zakresie rezerwacji przepustowości na rynku krajowym, Spółka działa jako uczestnik platformy aukcyjnej GSA GAZ-SYSTEM Aukcje. Za pośrednictwem spółki TAURON Czech Energy s.r.o. realizowany jest obrót gazem na rynku czeskim i słowackim oraz międzysystemowa wymiana gazu pomiędzy Polską i Czechami.

W kompetencjach Spółki jest również 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, ze źródeł wykorzystujących biogaz rolniczy oraz świadectwami efektywności energetycznej i gwarancjami pochodzenia. Działalność ta polega na aktywnym monitorowaniu produkcji energii, dla której wydawane są prawa majątkowe oraz analizowaniu zapotrzebowania na świadectwa w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. Spółka prowadzi operacyjny nadzór nad zakupem praw majątkowych przeznaczonych na wypełnienie ustawowego obowiązku umorzenia tych praw przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON oraz nad sprzedażą praw majątkowych uzyskanych z produkcji spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

Spółka jest również centrum kompetencyjnym w zakresie uprawnień do emisji CO₂ dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON i klientów zewnętrznych. Zarządzanie uprawnieniami do emisji CO₂ polega na określaniu zapotrzebowania na uprawnienia do emisji CO₂ dla instalacji z Grupy Kapitałowej TAURON, określaniu strategii działań handlowych w postępowaniu z niedoborem lub nadwyżką uprawnień, zastępowania jednostek EUA tańszymi jednostkami CER oraz aktywnym zarządzaniu pulą darmowych uprawnień celem wypracowania dodatkowych korzyści. Spółka, pełniąc rolę zarządcy instalacji w Grupie Kapitałowej TAURON, odpowiedzialna jest również za rozliczenie emisji CO₂ poszczególnych instalacji

poprzez umorzenie uprawnień w Rejestrze Uprawnień. W ramach ww. działań, TAURON zawiera umowy sprzedaży w imieniu spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz administruje rachunkiem w Rejestrze Uprawnień. TAURON w imieniu Grupy Kapitałowej TAURON aktywnie uczestniczy w konsultacjach aktów prawnych na szczeblu krajowym i europejskim, jak również wspiera spółki Obszaru Wytwarzanie w procesie pozyskiwania darmowych uprawnień. Realizując powyższe cele w zakresie handlu uprawnieniami do emisji CO₂, Spółka aktywnie uczestniczy w handlu na londyńskiej giełdzie European Climate Exchange (The ICE), lipskiej giełdzie EEX oraz na rynku OTC.

2.5.2. Źródła zaopatrzenia - paliwa

Zakupy paliw - węgiel

W 2017 r. Spółka kontynuowała zakup węgla i mułu węglowego na potrzeby: TAURON Wytwarzanie, TAURON Ciepło i TAMEH POLSKA, na podstawie umów zawartych z:

1. TAURON Wydobywanie,
2. Polską Grupą Górniczą sp. z o.o. (w tym z kopalń byłego Katowickiego Holdingu Węglowego S.A.),
3. Jastrzębską Spółką Węglową S.A.,
4. Węgłokoks Kraj Sp. z o.o.,
5. TRANSLIS Sp. z o.o.,
6. EP Coal Trading Polska S.A.,
7. HALDEX S.A.

Poniższa tabela przedstawia ilość zakupionego węgla w 2017 r.

Tabela nr 6. Ilość zakupionego węgla w 2017 r.

Lp.	Rodzaj Dostawcy	J.m.	Ilość węgla	Udział (%)
1.	Dostawcy spoza Grupy Kapitałowej TAURON	Mg	3 555 119	43,5%
2.	Dostawca z Grupy Kapitałowej TAURON	Mg	4 614 416	56,5%
Suma		Mg	8 169 535	100,0%

2.6. Kalendarium

Poniższy rysunek przedstawia kalendarium prezentujące wybrane wydarzenia związane z działalnością TAURON, jakie miały miejsce w 2017 r.

Rysunek nr 18. Kalendarium

WYDARZENIA W TAURON W 2017 R.

STYCZEŃ - LUTY

- Podział TAURON Wytwarzanie przez wydzielenie i przeniesienie wydzielonych składników majątku, obejmujących budowę bloku 910 MW w Jaworznie na nowo zawiązaną spółkę Nowe Jaworzno GT.
- Przyjęcie *Zasad wynagradzania członków organów korporacyjnych spółek zależnych*.
- Zawarcie z Uniwersytetem Ekonomicznym w Krakowie i Uniwersytetem Ekonomicznym we Wrocławiu listu intencyjnego dotyczącego m.in. organizacji studiów podyplomowych, praktyk zawodowych i promowania zawodów związanych z energetyką.
- Uruchomienie nowej strony internetowej dla klientów.
- Zawarcie z Banco Santander S.A. umowy na świadczenie usług clearingowych na Giełdzie EEX, EPEXSPOT, ICE, POWERNEXT w zakresie obsługi transakcji dotyczących obrotu energią elektryczną, gazem, uprawnieniami do emisji CO₂ oraz innymi produktami commodities.

MARZEC - KWIECIEŃ

- Wdrożenie w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON zarządzania procesowego opartego na Modelu Biznesowym przyjętym w 2016 r.
- Publikacja wyników finansowych TAURON i Grupy Kapitałowej TAURON za 2016 r.
- Powołanie członków Zarządu TAURON V wspólnej kadencji.
- Wybór biegłego rewidenta.
- Uruchomienie Programu Ambasador Grupy Kapitałowej TAURON, mającego na celu budowanie pozytywnego wizerunku Grupy Kapitałowej TAURON w środowisku akademickim oraz pozyskanie najlepszych studentów.
- Przyjęcie *Kodeksu Odpowiedzialnego Biznesu Grupy Kapitałowej TAURON*.

MAJ - CZERWIEC

- Uruchomienie projektów zakwalifikowanych do Programu sektorowego „PBSE” w ramach działania 1.2 „Sektorowe programy B+R”.
- Publikacja wyników finansowych TAURON i Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2017 r.
- Odbycie Zwyczajnego WZ TAURON.
- Powołanie Członków Rady Nadzorczej TAURON V wspólnej kadencji.
- Uchwalenie przez Zwyczajne WZ TAURON zmian w Statucie Spółki.
- Zawarcie z funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. porozumienia w sprawie potencjalnej współpracy przy realizacji projektu budowy bloku energetycznego 910 MWe w Elektrowni Jaworzno III.
- Zamiar przeprowadzenia emisji euroobligacji, prolongata programu emisji obligacji i ustalenie parametrów euroobligacji.
- Rozpoczęcie w Grupie Kapitałowej TAURON fazy pilotażowej dla Startupów w ramach programu Pilot Maker.

LIPIEC - SIERPIEŃ

- Emisja euroobligacji TAURON o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR.
- Nadanie przez agencję ratingową Fitch ratingu dla euroobligacji wyemitowanych przez TAURON.
- Przyjęcie *Strategicznej Agendy Badawczej Grupy TAURON*.
- Przyjęcie *Polityki środowiskowej Grupy TAURON*.
- Przyjęcie *Strategii Inwestycyjnej Grupy TAURON na lata 2017-2025*.
- Zatwierdzenie Portfela Inwestycyjnego Grupy TAURON na lata 2017-2020.
- Przyjęcie *Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TAURON na lata 2017-2025*.
- Publikacja wyników finansowych TAURON i Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2017 r.
- Publikacja multimedialnego Zintegrowanego Raportu Roczno z działalności Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2016.
- Wdrożenie pakietu podnoszącego jakość w obsłudze Klienta.
- Uruchomienie i przeprowadzenie programu emisji obligacji podporządkowanych (hybrydowych).

WRZESIEŃ - PAŹDZIERNIK

- Uruchomienie programu wdrożenia regulacji RODO w Grupie TAURON.
- Utworzenie Podatkowej Grupy Kapitałowej na lata 2018-2020.
- Uruchomienie projektu w zakresie rozwoju i wdrożenia nowej infrastruktury IT w celu usprawnienia obsługi klientów.
- Wprowadzenie do stosowania w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON nowej polityki wynagradzania członków organów nadzorujących i zarządzających.
- Przyjęcie *Strategii marki TAURON na lata 2018-2025*.
- Zaliczenie TAURON do grona *The Best of The Best* oraz otrzymanie pierwszej nagrody za zintegrowany raport roczny w konkursie *The Best Annual Report*.

LISTOPAD - GRUDZIEŃ

- Publikacja wyników finansowych TAURON i Grupy Kapitałowej TAURON za III kwartał 2017 r.
- Przyjęcie *Strategii sponsoringowej Grupy TAURON na lata 2018-2025*.
- Uruchomienie projektu mającego na celu opracowanie szczegółowej strategicznej agendy badawczej dla Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie 3 z 4 portfeli projektów.
- Przyjęcie Modelu funkcjonowania Centrów Usług Wspólnych w TAURON Obsługa Klienta.
- Przyjęcie polityk dotyczących zagadnień społecznych, pracowniczych, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji.
- Potwierdzenie przez agencję ratingową Fitch i ihc perspektywy dla TAURON oraz nadanie ratingu dla programu emisji obligacji hybrydowych o wartości 400 mln zł.
- Przedłużenie do 28 lutego 2018 r. obowiązywania porozumienia z funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. o współpracy w zakresie finansowania projektu budowy bloku 910 MW w Jaworznie.

2.7. Ważniejsze zdarzenia i dokonania mające znaczący wpływ na działalność

Poniżej wymieniono ważniejsze zdarzenia i dokonania mające znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, które wystąpiły w 2017 r., jak również miały miejsce do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Dodatkowo do powyższych zdarzeń należy zaliczyć zawarcie umów znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej TAURON, szczegółowo opisanych w pkt 9.2.1. niniejszego sprawozdania.

Ważniejsze zdarzenia biznesowe w 2017 r.

Emisja euroobligacji przez TAURON

W dniu 14 czerwca 2017 r. TAURON w porozumieniu z konsorcjum banków inwestycyjnych, rozpoczął działania zmierzające do przeprowadzenia emisji euroobligacji o wartości nominalnej nie wyższej niż 500 mln EUR, obejmujące w szczególności przeprowadzenie spotkań z inwestorami w Europie. Przeprowadzenie emisji euroobligacji było uzależnione od warunków rynkowych, a wielkość emisji, ostateczna cena emisyjna oraz stopa procentowa euroobligacji zostały ustalone po przeprowadzeniu spotkań z inwestorami w Europie.

Zamiarem Spółki było dopuszczenie euroobligacji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie (London Stock Exchange), jak również przeznaczenie środków uzyskanych z emisji euroobligacji na pokrycie wydatków Grupy Kapitałowej TAURON.

W dniu 28 czerwca 2017 r. ustalone zostały następujące parametry euroobligacji:

- 1) Łączna wartość nominalna: 500 mln EUR,
- 2) Zapadalność: 10 lat,
- 3) Okresy odsetkowe: roczne,
- 4) Kupon: 2,375% w skali roku,
- 5) Rentowność na dzień emisji: 2,439% w skali roku (tj. mid-swap + 1,63%),
- 6) Cena emisyjna: 99,438% wartości nominalnej.

Warunkiem emisji obligacji było podpisanie dokumentacji transakcji oraz spełnienie warunków w niej wskazanych.

W dniu 5 lipca 2017 r. Spółka wyemitowała euroobligacje o wskazanych powyżej parametrach, które zostały w dniu 10 lipca 2017 r. dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie (London Stock Exchange).

W tym samym dniu agencja ratingowa Fitch nadała rating niezabezpieczonego i niepodporządkowanego zadłużenia w postaci 10-letnich euroobligacji Spółki o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR na poziomie „BBB”. Rating odzwierciedla wiodącą pozycję Spółki w regulowanym i stabilnym segmencie dystrybucji, generującym znaczącą część wyniku EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON (72% w 2016 r.).

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w następujących raportach bieżących: nr 28/2017 z dnia 14 czerwca 2017 r., nr 30/2017 z dnia 28 czerwca 2017 r. oraz nr 31/2017 i nr 32/2017 z dnia 5 lipca 2017 r.

Potwierdzenie ratingów i ich perspektywy dla TAURON oraz nadanie ratingu dla programu obligacji hybrydowych

W dniu 21 grudnia 2017 r. agencja ratingowa Fitch („Fitch”) potwierdziła długoterminowe ratingi TAURON w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie „BBB” z perspektywą stabilną oraz przyznała rating programowi emisji obligacji hybrydowych o wartości 400 mln zł w walucie krajowej na poziomie „BB+” i krajowy rating na poziomie „BBB+ (pol)”.

Pełna lista ocen ratingowych obejmuje:

- 1) długoterminowe ratingi w walucie krajowej i obcej potwierdzone na poziomie „BBB”; perspektywa stabilna,
- 2) krótkoterminowe ratingi w walucie krajowej i obcej potwierdzone na poziomie „F3”,
- 3) rating „BB+” dla wyemitowanych obligacji hybrydowych,
- 4) krajowy rating długoterminowy potwierdzony na poziomie „A+(pol)”;
- 5) krajowy rating niezabezpieczonego i niepodporządkowanego zadłużenia potwierdzony na poziomie „A+(pol)”;
- 6) rating niezabezpieczonego i niepodporządkowanego zadłużenia w walucie obcej na poziomie „BBB” dla emisji euroobligacji,
- 7) rating programu emisji obligacji hybrydowych o wartości 400 mln zł w walucie krajowej na poziomie „BB+” i krajowy rating na poziomie „BBB+ (pol)”.

Informacja o powyższym zdarzeniu została opublikowana w raporcie bieżącym nr 41/2017 z dnia 21 grudnia 2017 r.

Wypowiedzenie umów długoterminowych na zakup praw majątkowych przez spółkę zależną

W dniu 28 lutego 2017 r. TAURON Sprzedaż złożył oświadczenia o wypowiedzeniu długoterminowych umów na zakup praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł (tzw. „zielonych” certyfikatów). Stroną umów zawartych w 2008 r. są niżej wymienieni kontrahenci, do których należą instalacje wytwórcze energii elektrycznej z odnawialnych źródeł:

- 1) in.ventus spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń spółka komandytowa,
- 2) in.ventus spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 spółka komandytowa,
- 3) in.ventus spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Gołdap spółka komandytowa.

Umowy uległy wypowiedzeniu ze skutkiem natychmiastowym wobec nieosiągnięcia przez strony porozumienia w ramach renegotjacji kontraktowych w trybie przewidzianym w umowach. Skutkiem finansowym wynikającym z rozwiązania umów było uniknięcie przez TAURON Sprzedaż straty stanowiącej różnicę między cenami umownymi a ceną rynkową „zielonych” certyfikatów. Szacunkowa wartość wyżej wskazanej straty z tytułu realizacji umów do końca pierwotnie zakładanego okresu obowiązywania umów (tj. do 2023 r.), przy uwzględnieniu rynkowych cen „zielonych” certyfikatów, wynosi około 343 mln zł netto. Szacowana na lata 2017-2023 całkowita wartość zobowiązań umownych TAURON Sprzedaż wynosi

około 417 mln zł netto. Powyższa wartość została obliczona według formuł cenowych przyjętych w umowach za okres od dnia sporządzenia niniejszego raportu do końca pierwotnie zakładanego okresu obowiązywania umów (tj. do 2023 r.).

Powyższe zdarzenie zostało szczegółowo opisane w raporcie bieżącym nr 6/2017 z dnia 28 lutego 2017 r.

Podpisanie listu intencyjnego w sprawie projektu zgazowania węgla

W dniu 20 kwietnia 2017 r. pomiędzy TAURON oraz spółką Grupa Azoty S.A. został podpisany List intencyjny określający ogólne zasady dotyczące rozpoczęcia współpracy nakierowanej na realizację projektu zgazowania węgla.

Strony zawarły List intencyjny z uwagi na fakt, iż spośród różnych metod konwersji węgla, decydujące znaczenie w perspektywie średnio i długoterminowej posiadają te, które oferują efektywne wykorzystanie zasobów węgla, zgodne również z kierunkami polityki Unii Europejskiej. Wynika to m.in. z konieczności obniżania uciążliwości ekologicznej procesów energetycznych i chemicznych, w tym znaczącego obniżenia emisji CO₂.

Szczegółowa informacja na temat powyższego zdarzenia została zawarta w pkt 1.4.2. niniejszego sprawozdania.

O podpisaniu listu intencyjnego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2017 z dnia 20 kwietnia 2017 r.

Ważniejsze zdarzenia korporacyjne w 2017 r.

Odwołanie i powołanie członków Zarządu Spółki

W dniu 15 marca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze skutkiem na koniec dnia 15 marca 2017 r. wszystkich członków Zarządu Spółki IV wspólnej kadencji, tj.: Filipa Grzegorzcyka - Prezesa Zarządu, Jarosława Brodę - Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem i Rozwoju, Kamila Kamińskiego - Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Korporacyjnego, Marka Wadowskiego - Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów, Piotra Zawistowskiego - Wiceprezesa Zarządu ds. Klienta i Handlu.

Jednocześnie Rada Nadzorcza w dniu 15 marca 2017 r. powołała z dniem 16 marca 2017 r. następujące osoby do składu Zarządu TAURON V wspólnej trzyletniej kadencji: Filipa Grzegorzcyka jako Prezesa Zarządu, Jarosława Brodę jako Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem i Rozwoju, Kamila Kamińskiego jako Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Korporacyjnego i Marka Wadowskiego jako Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów.

W dniu 15 marca 2017 r. Piotr Zawistowski pełniący dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Klienta i Handlu przekazał Radzie Nadzorczej informację o rezygnacji z ubiegania się o wybór do składu Zarządu TAURON V wspólnej kadencji. W związku z powyższym oraz mając na względzie dokonaną zmianę Regulaminu Organizacyjnego Spółki, Rada Nadzorcza z dniem 14 kwietnia 2017 r. dokonała zmiany nazwy dotychczasowego stanowiska zajmowanego przez Kamila Kamińskiego na Wiceprezesa Zarządu ds. Klienta i Wsparcia Korporacyjnego.

O zmianach w składzie osobowym Zarządu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2017 z dnia 15 marca 2017 r.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej

W dniu 25 maja 2017 r. Spółka otrzymała od Jacka Raweckiego oświadczenie o rezygnacji z dniem 26 maja 2017 r. z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Jacek Rawecki nie podał przyczyn złożonej rezygnacji.

W dniu 29 maja 2017 r. Minister Energii, działając na podstawie § 23 ust. 1 pkt 1) i 3) Statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji z dniem 29 maja 2017 r. następujące osoby:

1. Beatę Chłodzińską,
2. Teresę Famulską,
3. Barbarę Łasak-Jarszak,
4. Jana Płudowskiego,
5. Agnieszkę Woźniak.

Zwyczajne WZ Spółki w dniu 29 maja 2017 r., działając na podstawie § 22 ust. 1 Statutu Spółki, powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki V wspólnej kadencji następujące osoby:

1. Radosława Domagalskiego - Łabędzkiego,
2. Pawła Pampuszko,
3. Jacka Szyke.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 19/2017 z dnia 25 maja 2017 r. oraz nr 22/2017 z dnia 29 maja 2017 r. Informacje o powołanych członkach Rady Nadzorczej zostały przekazane raportem bieżącym 27/2017 z dnia 5 czerwca 2017 r.

Decyzja Zarządu TAURON w sprawie wniosku do Zwyczajnego WZ Spółki o pokrycie straty netto Spółki za rok obrotowy 2016 z kapitału zapasowego Spółki oraz nierekomendowania użycia kapitału zapasowego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy

W dniu 13 marca 2017 r. Zarząd TAURON podjął uchwałę w sprawie skierowania wniosku do Zwyczajnego WZ Spółki o pokrycie straty netto Spółki za rok obrotowy 2016 w kwocie 166 252 898,52 zł z kapitału zapasowego Spółki.

Jednocześnie, w nawiązaniu do informacji o przyjęciu polityki dywidendowej na lata 2016-2025, przekazanej raportem bieżącym nr 35/2016 z dnia 2 września 2016 r., Zarząd Spółki postanowił nie rekomendować Zwyczajnemu WZ Spółki podjęcia decyzji o użyciu kapitału zapasowego Spółki z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy za 2016 r. dla akcjonariuszy Spółki.

Decyzja powyższa była podyktowana potrzebami związanymi z realizacją programu inwestycyjnego o wartości ok. 18 mld zł do 2020 r. oraz zapewnieniem stabilności finansowej Grupy Kapitałowej TAURON, w tym w szczególności utrzymaniem wskaźnika długu netto/EBITDA zdefiniowanego w umowach finansowych TAURON na poziomie nie wyższym niż 3,5x.

Dodatkowo, zgodnie z informacją opublikowaną przez Spółkę raportem bieżącym nr 41/2016 z 14 listopada 2016 r., planowane wstrzymanie wypłaty dywidendy do 2019 r. było jednym z czynników umożliwiających utrzymanie przez agencję ratingową Fitch długoterminowego ratingu TAURON na poziomie inwestycyjnym i zmianę perspektywy z negatywnej na stabilną.

O powyższej decyzji Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2017 z dnia 13 marca 2017 r.

Żądanie akcjonariusza dotyczące umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki

W dniu 5 maja 2017 r. Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, jako akcjonariusz reprezentujący powyżej jednej dwudziestej kapitału zakładowego TAURON, zgłosił żądanie umieszczenia w porządku obrad Zwyczajnego WZ Spółki zwołanego na dzień 29 maja 2017 r. dodatkowych punktów dotyczących zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego WZ z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu oraz zmiany Statutu Spółki, których zakres szczegółowo wskazano w treści raportu bieżącego nr 16/2017 z dnia 5 maja 2017 r.

Skarb Państwa wskazał jako uzasadnienie proponowanych zmian konieczność dostosowania zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu oraz treści Statutu Spółki do wymogów ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

Dokonanie zmiany Statutu Spółki miało na celu wprowadzenie bardziej czytelnego podziału kompetencji organów korporacyjnych Spółki, przejrzystych zasad rozporządzania majątkiem, zasad podejmowania decyzji inwestycyjnych, sposobu powoływania członków organów nadzorczych i zarządzających oraz ustalania ich wynagradzania, jak również norm dotyczących działań podejmowanych przez zarządy spółek m.in. w takich obszarach, jak: doradztwo, marketing, sponsoring czy wydatki reprezentacyjne.

Projekty uchwał otrzymane od Skarbu Państwa, będące przedmiotem obrad Zwyczajnego WZ Spółki oraz proponowane zmiany w Statucie Spółki, zostały opublikowane w dniu 19 maja 2017 r. Z kolei w dniu 25 maja 2017 r. Skarb Państwa zgłosił zmianę projektu uchwały w sprawie zmiany § 20 Statutu TAURON oraz wycofał projekt uchwały w sprawie zmiany § 35 Statutu TAURON.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 16/2017 z dnia 5 maja 2017 r., 17/2017 i 18/2017 z dnia 19 maja 2017 r. oraz 20/2017 i 21/2017 z dnia 25 maja 2017 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON

W dniu 29 maja 2017 r. odbyło się Zwyczajne WZ Spółki, które podjęło uchwały, m.in. o: zatwierdzeniu Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2016, Sprawozdania finansowego TAURON i Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON za rok obrotowy 2016, pokryciu straty netto za rok obrotowy 2016 z kapitału zapasowego, udzieleniu absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ustaleniu liczby członków Rady Nadzorczej i powołaniu członków Rady Nadzorczej, zmianie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego WZ z dnia 15 grudnia 2016 r., jak również zmianie Statutu Spółki.

Stratę netto Spółki za rok obrotowy 2016 w kwocie 166 252 898,52 zł postanowiono pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

O zwołaniu Zwyczajnego WZ i treści projektów uchwał Spółka informowała w raportach bieżących nr 13/2017 i nr 14/2017 z dnia 27 kwietnia 2017 r. O podjętych uchwałach i decyzjach Zwyczajnego WZ dotyczących pokrycia straty netto, zmiany Statutu Spółki oraz powołania członków Rady Nadzorczej, Spółka informowała w raportach bieżących: nr 22/2017, nr 23/2017, nr 24/2017 z dnia 29 maja 2017 r.

Zmiany w Statucie TAURON

W dniu 29 maja 2017 r. Zwyczajne WZ Spółki podjęło uchwały o dokonaniu zmian w Statucie Spółki.

W ramach uchwalonych zmian Statutu Spółki większość postanowień *ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym* została wprost implementowana do treści Statutu Spółki. W tym zostały rozszerzone kompetencje Rady Nadzorczej, która wyraża zgodę na zawieranie umów o usługi prawne, marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego łącznie za świadczone usługi przekracza 500 000 zł netto, w stosunku rocznym, w zakresie udzielanych darowizn lub innych umów o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 000 zł lub 0,1% sumy aktywów, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego oraz zwalniania z długu o wartości przekraczającej 50 000 zł lub 0,1% sumy aktywów. Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej zostały przypisane zadania związane z określaniem sposobu wykonywania prawa głosu na WZ/ZW spółek Grupy Kapitałowej TAURON w sprawach dotyczących zawiązywania spółek, zmiany statutu lub umowy, przekształceń lub likwidacji, podwyższania lub obniżania kapitału zakładowego, zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub zorganizowanej jego części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, umorzenia udziałów lub akcji, kształtowania wynagrodzeń członków zarządów lub rad nadzorczych, roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru, w sprawach o których mowa w art. 17 *ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym*. Określono również zasady zbywania składników aktywów trwałych oraz wprowadzone procedury wyboru członków zarządu po przeprowadzeniu przez Radę Nadzorczą postępowania kwalifikacyjnego, którego celem będzie sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów, jak również zostały określone wymagania dla kandydatów na członków organów zarządzających.

W dniu 12 lipca 2017 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki uchwalone przez Zwyczajne WZ Spółki uchwałami nr 39-45 z dnia 29 maja 2017 dotyczącymi zmian Statutu Spółki.

W dniu 17 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza TAURON, działając na mocy § 20 ust. 1 pkt 13 Statutu Spółki, przyjęła tekst jednolity Statutu TAURON uwzględniający zmianę Statutu wpisaną przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy do Krajowego Rejestru Sądowego.

Informacje o powyższych zdarzeniach zostały zawarte w raportach bieżących: nr 24/2017 z dnia 29 maja 2017 r., 33/2017 z dnia 12 lipca 2017 r. oraz 34/2017 z dnia 17 lipca 2017 r.

Pozostałe ważne zdarzenia w 2017 r.

Wybór biegłego rewidenta

W dniu 15 marca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru spółki Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON za rok obrotowy 2017 oraz przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON za okres kończący się 30 czerwca 2017 r. Wybór biegłego rewidenta nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami, po przeprowadzeniu postępowania o udzielenie zamówienia niepublicznego w trybie ofertowym. Umowa z Ernst & Young została zawarta przez Zarząd Spółki na czas niezbędny do wykonania powierzonych czynności.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2017 z dnia 15 marca 2017 r.

Wpłynięcie pozwów w związku z wypowiedzeniem przez PEPKH długoterminowych umów na zakup energii i praw majątkowych

1. W dniu 20 lipca 2017 r. wpłynął do TAURON pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przeciwko TAURON o zapłatę odszkodowania w kwocie 39,7 mln zł oraz ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej przez spółkę powodową na kwotę 465,9 mln zł. Sprawa zawiśła przed Sądem Okręgowym w Katowicach. Podstawą faktyczną żądania pozwu, według twierdzeń spółki powodowej, jest wypowiedzenie przez PEPKH - spółkę zależną od TAURON, umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, a łączna kwota przyszłej szkody poniesionej przez wszystkie spółki grupy Wind Invest wyniesie, według twierdzeń spółki powodowej, 1 212,9 mln zł. O wypowiedzeniu ww. umów TAURON informował w raporcie bieżącym nr 7/2015 z dnia 19 marca 2015 r.

Wstępna ocena uzasadnienia żądań zawartych w pozwie wskazuje na ich całkowitą bezzasadność.

2. W dniu 2 sierpnia 2017 r. wpłynęły do pełnomocnika TAURON ustanowionego w sprawie toczącej się przed Sądem Okręgowym w Krakowie pod sygn. akt IX GC 983/14 z powództwa Dobiesław Wind Invest spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przeciwko TAURON oraz spółce zależnej tj. PEPKH (o odwołaniu grożącego Dobiesław Wind Invest

spółka z o.o. niebezpieczeństwa szkody, poprzez zobowiązanie TAURON oraz PEPKH do uchylenia likwidacji PEPKH), pisma procesowe Dobiesław Wind Invest spółka z o.o. zawierające zmianę powództwa.

Powodowa spółka zmieniła żądanie pozwu w ten sposób, że cofnęła pierwotne powództwo wobec PEPKH, zaś powództwo wobec TAURON zmieniła z powództwa o odwrócenie grożącego niebezpieczeństwa szkody, na powództwo o zapłatę odszkodowania.

Dobiesław Wind Invest spółka z o.o. domagał się: 1) zapłaty kwoty 34,7 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia zgłoszenia roszczenia do dnia zapłaty, 2) ustalenia, że TAURON ponosi względem Dobiesław Wind Invest spółka z o.o. odpowiedzialność za szkody mogące powstać w przyszłości szacowane przez powodową spółkę na 254 mln zł (a wynikające z rzekomych czynów niedozwolonych TAURON), 3) ustanowienia zabezpieczenia przez TAURON w kwocie 254 mln zł, na wypadek nie uwzględnienia przez sąd ustalenia odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości.

Podstawą faktyczną żądania, według twierdzeń spółki powodowej, jest wypowiedzenie przez spółkę zależną od TAURON - PEPKH umów długoterminowych sprzedaży energii elektrycznej i sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia, o którym TAURON informował w raporcie bieżącym nr 7/2015 z dnia 19 marca 2015 r.

Wstępna ocena uzasadnienia żądań pozwu wskazuje na ich całkowitą bezzasadność.

3. W dniu 21 sierpnia 2017 r. wpłynął do TAURON pozew Pękanino Wind Invest sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przeciwko TAURON z dnia 30 czerwca 2017 r. o zapłatę odszkodowania w kwocie 28,5 mln zł oraz ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej przez spółkę powodową na kwotę 201,6 mln zł.

Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Katowicach. Podstawą faktyczną żądania pozwu, według twierdzeń spółki powodowej, jest wypowiedzenie przez spółkę zależną od TAURON tj. PEPKH umów długoterminowych sprzedaży energii elektrycznej i sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia. O wypowiedzeniu ww. umów TAURON informował w raporcie bieżącym nr 7/2015 z dnia 19 marca 2015 r.

Wstępna ocena uzasadnienia żądań pozwu wskazuje na ich całkowitą bezzasadność.

4. W dniu 16 października 2017 r. wpłynął do TAURON pozew Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przeciwko TAURON z dnia 30 czerwca 2017 r. o zapłatę odszkodowania w kwocie 27 mln zł oraz ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej przez spółkę powodową na kwotę 197,8 mln zł. Jest to ostatni z zapowiadanych czterech pozewów spółek Grupy Wind Invest w przedmiotowej sprawie.

Sprawa zawisła przed Sądem Okręgowym w Katowicach. Podstawą faktyczną żądania pozwu, według twierdzeń spółki powodowej, jest wypowiedzenie przez spółkę zależną od TAURON tj. PEPKH umów długoterminowych sprzedaży energii elektrycznej i sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia. O wypowiedzeniu ww. umów TAURON informował w raporcie bieżącym nr 7/2015 z dnia 19 marca 2015 r.

Wstępna ocena uzasadnienia żądań pozwu wskazuje na ich całkowitą bezzasadność.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 35/2017 z dnia 20 lipca 2017 r., nr 37/2017 z dnia 3 sierpnia 2017 r., nr 38/2017 z dnia 21 sierpnia 2017 r. oraz nr 39/2017 z dnia 16 października 2017 r.

Ważniejsze zdarzenia po 31 grudnia 2017 r.

Wybór biegłego rewidenta

W dniu 26 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza TAURON dokonała wyboru firmy audytorskiej Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa („Ernst & Young”) do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON za rok obrotowy 2018 oraz przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON za okres kończący się 30 czerwca 2018 r.

Wybór Ernst & Young do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki nastąpił w związku z potrzebą dostosowania zawartej z Ernst & Young umowy na badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2017 do wymogów przepisu art. 66 ust. 5 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości w brzmieniu nadanym mu ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w tym w zakresie okresu, na jaki winna być zawarta pierwsza umowa na badanie (tj. na okres nie krótszy niż 2 lata). Aneks do umowy z Ernst & Young zostanie zawarty na czas niezbędny do wykonania powierzonych czynności.

Szczegółowe informacje zostały zawarte w raporcie bieżącym nr 3/2018 z dnia 26 lutego 2018 r.

2.8. Nagrody i wyróżnienia

W 2017 r. TAURON otrzymał następujące nagrody i wyróżnienia.

Rysunek nr 19. Nagrody i wyróżnienia

NAGRODY I WYRÓŻNIENIA PRYZNANE TAURON W 2017 R.

MARZEC

- Przyznanie TAURON nagrody specjalnej w konkursie na najlepsze relacje inwestorskie spółek z indeksu WIG30 organizowanym przez Gazetę Giełdy i Inwestorów „Parkiet” oraz Izbę Domów Maklerskich.
- Wyróżnienie dwunastu inicjatyw prowadzonych w Grupie Kapitałowej TAURON w obszarze zrównoważonego rozwoju w raporcie „Odpowiedzialny biznes w Polsce. Dobre praktyki” autorstwa Forum Odpowiedzialnego Biznesu.

KWIECIEŃ

- Przyznanie TAURON tytułu *Transparentna Spółka Roku 2016* przez Gazetę Giełdy i Inwestorów „Parkiet” za przejrzystość biznesu i jakość komunikacji z rynkiem.
- Przyznanie TAURON nagrody w konkursie „Liderzy Świata Energii” za pierwszy w branży energetycznej program o charakterze akceleratora startupów PilotMaker.
- Przyznanie TAURON tytułu „Lidera” podczas Gali Techno Biznes 2017 za wdrożenie aplikacji „Strefa Innowacji”, pozwalającej pracownikom firmy zgłaszać rozwiązania usprawniające pracę całej organizacji.

CZERWIEC

- Przyznanie TAURON nagrody *Heros rynku kapitałowego 2017* przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych. Inwestorzy indywidualni docenili wysokie standardy TAURON w obszarze relacji inwestorskich oraz stosowanie najlepszych praktyk w zakresie kierowanej do nich komunikacji.
- Wyróżnienie TAURON statuetką „Płatynowy Megawat” przez TGE za największą aktywność na rynkach energii elektrycznej wśród przedsiębiorstw energetycznych w 2016 r.

PAŹDZIERNIK

- Zaliczenie TAURON do grona *The Best of The Best* oraz przyznanie pierwszej nagrody za zintegrowany raport roczny w konkursie „The Best Annual Report” organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków. Spółka potwierdziła tym samym swoją pozycję w gronie spółek mogących pochwalić się najwyższymi standardami raportowania.
- Przyznanie TAURON nagrody *Złoty Laur „Super Biznesu”* przez redakcję ekonomicznego dodatku do magazynu „Super Express” w kategorii „Społeczna Odpowiedzialność Biznesu”. TAURON został doceniony za „Domy Pozytywnej Energii” - konkurs organizowany dla domów dziecka i placówek opiekuńczo-wychowawczych.
- Przyznanie TAURON nagrody Innowatora Wprost 2017 w kategorii energetyka, za udział w programie Pilot Maker, jednym z najbardziej zaawansowanych programów akceleratoryjnych na polskim rynku, ukierunkowanym na wdrożenia rozwiązań przygotowanych przez StartUPy w dużych przedsiębiorstwach.

GRUDZIEŃ

- Przyjęcie TAURON, po raz piąty z rzędu, do RESPECT Index - grona spółek giełdowych zarządzanych w sposób odpowiedzialny i zrównoważony.

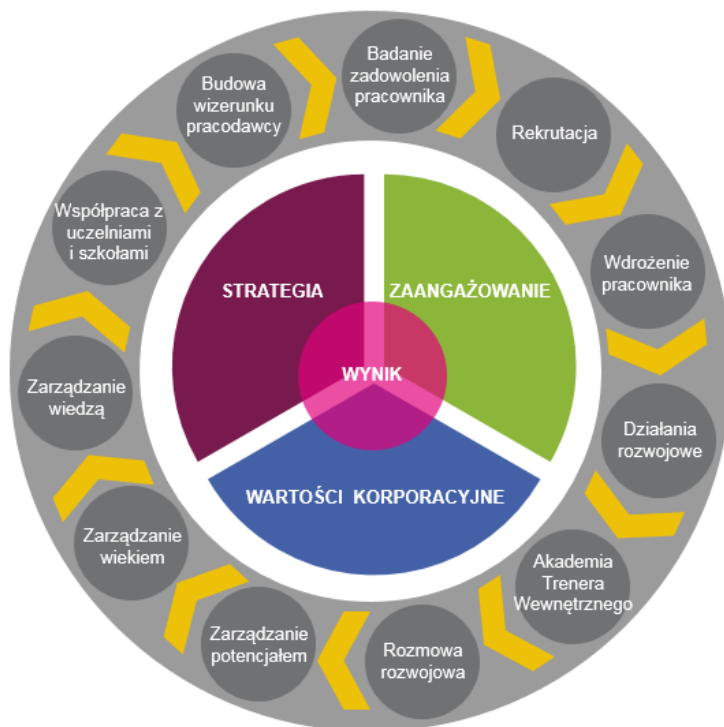
2.9. Informacja dotycząca zatrudnienia w TAURON

2.9.1. Polityka Zarządzania Zasobami Ludzkimi w Grupie TAURON

W związku z przyjęciem przez Grupę Kapitałową TAURON w 2017 r. modelu zarządzania procesowego, zaktualizowana została, wspólna dla wszystkich spółek, *Polityka Zarządzania Zasobami Ludzkimi w Grupie TAURON*, która wraz z wartościami Partnerstwo, Rozwój, Odwaga stanowi drogowskaz dla kadry kierowniczej oraz pracowników do realizacji nowych wyzwań i podejmowania działań zwiększających efektywność. Grupa Kapitałowa TAURON czyni starania aby rozwijać, motywować oraz pozyskiwać pracowników, dzięki którym będzie mogła osiągać założone cele. Nadrzędnym celem jest wsparcie kadry kierowniczej, aby sprawnie wdrażała zaproponowane zmiany oraz promowała nowe inicjatywy. Grupa Kapitałowa TAURON dąży do stworzenia warunków do rozwoju wiedzy i umiejętności oraz kreowania środowiska pracy opartego na współpracy i partnerstwie, w którym innowacyjność i wszelkie inicjatywy optymalizacyjne będą podstawą działania.

Poniższy rysunek przedstawia założenia *Polityki Zarządzania Zasobami Ludzkimi w Grupie TAURON*.

Rysunek nr 20. Założenia Polityki Zarządzania Zasobami Ludzkimi w Grupie TAURON



Zespoły interdyscyplinarne w obszarze HR Grupy TAURON

**Dobra
praktyka**

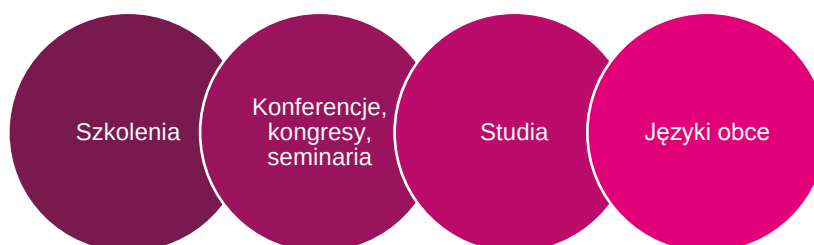
W myśl wartości korporacyjnych postawa partnerstwa budowana jest na etapie wypracowywania rozwiązań systemowych. W ramach realizacji zadań wynikających z wyzwań stawianych przed obszarem HR powstała zasada powoływania zespołów roboczych składających się z przedstawicieli komórek HR spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Członkowie Zespołów są powoływani przez Radę Dyrektorów HR Grupy Kapitałowej TAURON, która zrzesza osoby zarządzające obszarami HR w Grupie Kapitałowej TAURON. Ta inicjatywa doskonale się sprawdza w realizacji projektów HR. Dzięki temu dążymy do standaryzacji i optymalizacji procesów dotyczących zarządzania zasobami ludzkimi i poprawiania jakości wykonywanych zadań przy jednoczesnym uwzględnianiu specyfiki poszczególnych spółek. Podejście partycypacyjne ma swoje odbicie w efektywności wypracowywanych rozwiązań oraz budowaniu spójnego wizerunku HR.

2.9.2. Rozwój i Szkolenia

Pracownicy spółek Grupy Kapitałowej TAURON rozwijają się w różnych formach aktywności rozwojowych:

Poniższy rysunek przedstawia formy aktywności rozwojowych pracowników spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 21. Formy aktywności rozwojowych pracowników spółek Grupy Kapitałowej TAURON



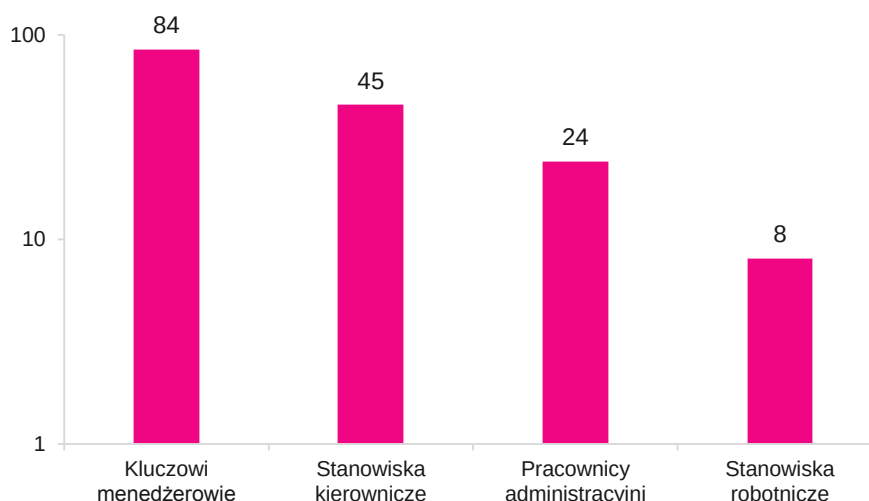
Poniższy rysunek przedstawia kluczowe statystyki szkoleniowe w Grupie Kapitałowej TAURON w 2017 r.

Rysunek nr 22. Kluczowe statystyki szkoleniowe w Grupie Kapitałowej TAURON w 2017 r.



Poniższy rysunek przedstawia średnią liczbę godzin szkoleniowych przypadających na jednego zatrudnionego pracownika, w podziale na grupy stanowiskowe.

Rysunek nr 23. Średnia liczba godzin szkoleniowych na jednego pracownika w podziale na grupy stanowiskowe



Inicjatywy HR organizowane w Grupie TAURON

Inicjatywa

Badanie zadowolenia pracowników w Grupie Kapitałowej TAURON. Badanie zadowolenia pracowników w Grupie Kapitałowej TAURON zostało przeprowadzone na przełomie kwietnia i maja 2017 r. Było w pełni anonimowe i po raz pierwszy w historii Grupy Kapitałowej TAURON zostało przeprowadzone we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. Celem badania zadowolenia pracowników było poznanie opinii pracowników na najważniejsze tematy dotyczące środowiska pracy, w tym m.in. wartości firmy, komunikacji z przełożonym oraz w firmie, atmosfery i współpracy w zespole, bezpieczeństwa i warunków pracy oraz możliwości rozwoju i szkoleń.

W badaniu wzięło udział 46% pracowników Grupy Kapitałowej TAURON (3769 osób skorzystało z ankiety drukowanej, a 7751 osób wypełniało ankiety w formie elektronicznej). Wśród pracowników biorących udział w badaniu 84% zadeklarowało bardzo wysokie poczucie zaangażowania w swoją pracę, 80% zadeklarowało zadowolenie z relacji pracowniczych i ponad 70% zadeklarowało zadowolenie z warunków pracy w Grupie Kapitałowej TAURON.

Inicjatywa

Model Kompetencyjny Grupy TAURON. Model Kompetencyjny Grupy TAURON został opracowany w połowie 2017 r. i był efektem wspólnej pracy przedstawicieli poszczególnych spółek, reprezentujących różne Obszary Biznesowe oraz obszar HR. Model jest odzwierciedleniem strategii, misji, wizji oraz kluczowych wartości: Partnerstwo, Rozwój, Odwaga, uwzględnia on także wyzwania biznesowe, jakie stoją przed Grupą Kapitałową TAURON. Założeniem modelu jest ciągły rozwój pracowników oraz wspieranie osiągania wyników przez Grupę Kapitałową TAURON. Każdy z pracowników wie jakie kompetencje oraz zachowania są oczekiwane względem niego, co umożliwia nie tylko realizację zadań ale również rozwój swoich kompetencji zawodowych. Model znajduje swoje odwołanie w wielu procesach zarządzania zasobami ludzkim w tym: rekrutacji, adaptacji, rozwoju i ocenie pracowników. Dodatkowo w poszczególnych spółkach odbyły się warsztaty dotyczące Modelu dedykowane zarówno menedżerom, jak i pracownikom.

Inicjatywa

Współpraca z uczelniami. Grupa Kapitałowa TAURON współpracuje z prawie 50 placówkami edukacyjnymi (szkoły wyższe, średnie i zawodowe) na terenie całego kraju. W ramach współpracy uczniowie, studenci i absolwenci mogą liczyć na praktyki zawodowe i staże w Grupie Kapitałowej TAURON. W 2017 r. 693 osoby skorzystały z praktyk i staży. Poprzez współpracę budowane są partnerskie relacje ze środowiskiem akademickim – kadrą naukową i studentami. TAURON jako lider w sektorze energetycznym wpływa na edukację i zdobywanie kompetencji zawodowych wśród przyszłych adeptów w branży. Najlepsi studenci i absolwenci poszukiwani byli zarówno na uczelniach poprzez współpracę z uczelnianymi Biurami Karier, jak również poprzez uczestnictwo w największych ogólnopolskich targach Absolwent Talent Days. Ponadto w 2017 r. został uruchomiony program Ambasador Grupy TAURON, którego celem jest rozwinięcie współpracy z uczelniami, zbudowanie pozytywnego wizerunku Grupy Kapitałowej TAURON oraz pozyskanie najlepszych studentów z punktu widzenia potrzeb biznesowych. Program jest ogłaszany na dany rok akademicki, a grupę docelową stanowią studenci II - V roku studiów.

Inicjatywa

Program stażowy „Przylącz się” w TAURON. W 2017 r. został uruchomiony Program stażowy, którego celem jest przygotowanie najzdolniejszych studentów krajowych uczelni wyższych do wejścia na rynek pracy. Ma on na celu umożliwienie uczestnikom programu wszechstronnego rozwoju zawodowego w zakresie współczesnej energetyki. Stażyści mają możliwość poznania systemu organizacji Spółki oraz uwarunkowań i reguł w nim obowiązujących. Duży nacisk stawia się na kształtowanie właściwych postaw do wykonywanych zadań: dbanie o jakość i terminowość wykonywania zadań, prawidłową współpracę z innymi osobami i komórkami w Spółce, rozwój własnej inicjatywy, nabycie umiejętności współpracy w zespole. Grupa docelowa to studenci IV i V roku studiów.

Inicjatywa

Uniwersytet Otwarty Grupy TAURON. Uniwersytet Otwarty Grupy TAURON to cykl wykładów prowadzonych od 2014 r. przez najwybitniejszych ekspertów specjalizujących się w różnych dziedzinach nauki, polityki, biznesu, kultury oraz rozwoju osobistego. Poprzez uczestnictwo w wykładach pracownicy mają zapewniony dostęp do bieżącej wiedzy oraz informacji. Dodatkowo inicjatywa ta pozwala na stworzenie platformy wymiany poglądów oraz doświadczeń pracowników z różnych spółek, a przez to jeszcze lepsze wsparcie realizacji celów strategicznych Grupy Kapitałowej TAURON.



UNIWERSYTET OTWARTY

GRUPY TAURON

Uniwersytet Otwarty Grupy TAURON został uruchomiony w celu zapewnienia pracownikom:

- 1) kształcenia ustawicznego poprzez poznawanie nowych zagadnień oraz zdobywanie nowych umiejętności,
- 2) aktywnego uczestnictwa w otaczającej nas rzeczywistości poprzez poznanie nowych zjawisk i umiejętności wyjścia im naprzeciw,
- 3) wszechstronnego, szeroko rozumianego rozwoju,
- 4) poznania i wykorzystania najnowszych technologii,
- 5) rozwijania własnej osobowości, wartości i postaw prospołecznych,
- 6) poznania różnych dziedzin nauki, życia, kultury i sztuki.

Do tej pory odbyło się 17 wykładów, w których wzięło udział ponad 3000 pracowników ze wszystkich spółek Grupy TAURON. W 2017 r. zorganizowano 6 wykładów, w których uczestniczyło łącznie prawie 1000 pracowników.

Inicjatywa

Wartości: Partnerstwo, Rozwój, Odwaga - wdrożenie w TAURON. Rok 2017 poświęcony został wdrażaniu wartości Partnerstwo, Rozwój, Odwaga (PRO) w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. W TAURON odbyły się warsztaty wprowadzające pracowników w temat wartości PRO. Przeszkolono 100% obszarów biznesowych. Warsztaty były prowadzone przez menedżerów i przedstawicieli HR.

Wartości PRO są symbolami i wyznacznikami kultury organizacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON, dlatego niezwykle ważne jest, by każdy pracownik kierował się nimi w codziennej pracy.



PARTNERSTWO

Jesteśmy partnerami dla klientów i siebie nawzajem w realizacji wspólnych celów. Budujemy trwałe relacje: oparte na zaufaniu i wzajemnym szacunku. Angażujemy się w to, co ważne dla naszych klientów i Grupy.



ROZWÓJ

Jesteśmy innowacyjni: pokonujemy bariery, wyznaczamy trendy i kreujemy zmiany. Stale rozwijamy kompetencje, umiejętności i wiedzę. Poszukujemy coraz lepszych rozwiązań: wychodzimy naprzeciw obecnym i przyszłym potrzebom klientów, ciągle podnosząc jakość naszych usług.



ODWAGA

Śmiało i otwarcie rozmawiamy o problemach i najodważniejszych pomysłach. Z determinacją wdrażamy to, w co wierzymy, aby osiągać wspólne cele. Z zaangażowaniem i pasją stawiamy czoła wyzwaniom zmieniającego się otoczenia.

Inicjatywa

Rozwój Menedżerów. Program Rozwój Menedżerów jest kompleksową inicjatywą rozwojową, której celem jest wsparcie menedżerów we wzmacnianiu zarówno ich efektywności biznesowej i osobistej, jak również świadomego wdrażania wzorcowych zachowań przywódczych w całej Grupie Kapitałowej TAURON. Drugą podstawą programu stanowią wartości Grupy Kapitałowej TAURON: Partnerstwo, Rozwój, Odwaga, które przyświecają poszczególnym działaniom w programie. Rozwijane kompetencje pozwolą uczestnikom stać się jeszcze skuteczniejszymi liderami, wartości określają natomiast, w jakich obszarach i jakim celom powinna posłużyć owa skuteczność. Program został przygotowany i zrealizowany w oparciu o światowe rozwiązania oraz bogate doświadczenie zespołu ekspertów i trenerów zaangażowanych w Program. Proces rozwojowy charakteryzuje się praktycznością, dostarczając jednocześnie dużą ilość inspiracji i wyjątkowości. W Programie bierze udział blisko 70 kluczowych menedżerów spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

Inicjatywa

Obchody Międzynarodowego Dnia Rodziny TAURON. W 2017 r. TAURON już po raz czwarty uczestniczył w akcji społecznej obchody Międzynarodowego Dnia Rodziny, której celem jest wzmacnianie relacji rodzinnych przez dobrą rozmowę oraz budowanie i umacnianie tożsamości młodego pokolenia. We wskazanym dniu pracownicy pracowali 2 godziny krócej z zachowaniem prawa do wynagrodzenia, a wolny czas mogli poświęcić najbliższym promując motyw przewodni akcji, który w 2017 r. przyjął hasło „Gotowanie na rodzinnym planie”. Kontynuując obchody Dnia Rodziny, w TAURON zorganizowano możliwość odwiedzin rodziców w miejscu pracy przez dzieci, a nawet wnuków pracowników. Wizycie towarzyszyło szereg zabaw i atrakcji.

Inicjatywa

Szkolenia z zasad Zarządzania Przez Cele dla menedżerów. W 2017 r. w TAURON odbył się cykl warsztatów dedykowanych menedżerom, poświęconych metodyce Zarządzania Przez Cele, a w szczególności zasadom wyznaczania i kaskadowania celów w oparciu o model SMART. Celem warsztatów było zapoznanie z zasadami oceniania realizacji celów i udzielania konstruktywnej informacji zwrotnej. Ponadto prezentowano wykorzystanie narzędzia do wspierania pracowników w realizacji celów oraz narzędzia oceny pracy podległych im pracowników. W dwudniowych warsztatach wzięło udział ponad 60% menedżerów Spółki.

Inicjatywa

Polityka przeciwdziałania Mobbingowi i Dyskryminacji w Grupie TAURON. W II połowie 2017 r. opracowana została *Polityka przeciwdziałania Mobbingowi i Dyskryminacji w Grupie TAURON*. Polityka jest dokumentem obowiązującym we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. Celem polityki jest określenie zasad przeciwdziałania zjawiskom mobbingu i dyskryminacji w miejscu pracy oraz w związku z jej wykonywaniem, zapewniających realizację postanowień wynikających z prawa pracy, a także regulacji wewnętrznych pracodawcy. Polityka wskazuje ponadto działania interwencyjne oraz niwelujące skutki krzywdzących działań w stosunku do pracowników oraz definiuje konsekwencje wobec osób dopuszczających się mobbingu lub dyskryminacji.

2.9.3. Dialog społeczny

Zarząd TAURON prowadzi konstruktywny i otwarty dialog ze stroną społeczną, którego głównym celem jest zachowanie wysokiej jakości i skuteczności wzajemnej współpracy. Przedstawiciele strony społecznej, podczas regularnych spotkań i konsultacji, informowani są o zagadnieniach związanych z:

- 1) sytuacją ekonomiczno-finansową Grupy Kapitałowej TAURON,
- 2) Programem Poprawy Efektywności w Grupie TAURON na lata 2016-2018 oraz Inicjatywami Strategicznymi,
- 3) realizowanymi Programami Dobrowolnych Odejść w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON,
- 4) kwestiami dotyczącymi spraw pracowniczych w Grupie Kapitałowej TAURON.

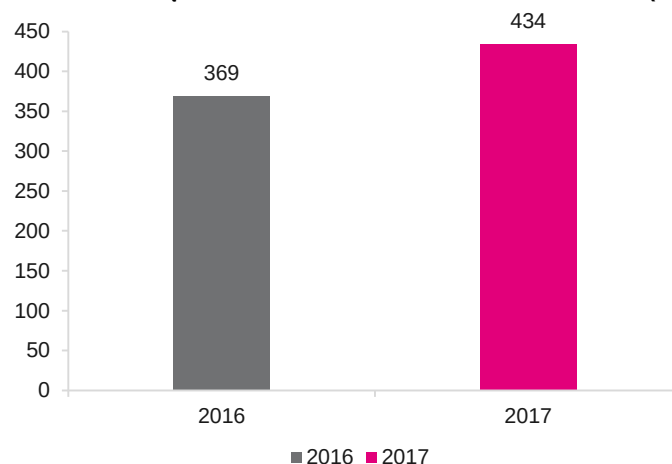
W ramach prowadzonego dialogu społecznego Zarząd TAURON udzielał wielokrotnie odpowiedzi na korespondencję organizacji związkowych i Ministerstwa Energii. W spółkach Grupy Kapitałowej TAURON prowadzona jest równolegle bieżąca komunikacja Zarządów z organizacjami związkowymi działającymi u danego pracodawcy. TAURON bierze aktywny udział w spotkaniach na szczeblu krajowym z przedstawicielami strony rządowej, strony pracowników oraz strony pracodawców (np. w ramach prac Zespołu Trójstronnego ds. Branży Energetycznej).

2.9.4. Kluczowe dane dotyczące zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w TAURON w 2017 r. wynosiło 434 etaty, co oznacza wzrost względem zatrudnienia w 2016 r., w którym przeciętne zatrudnienie wynosiło 369 etatów.

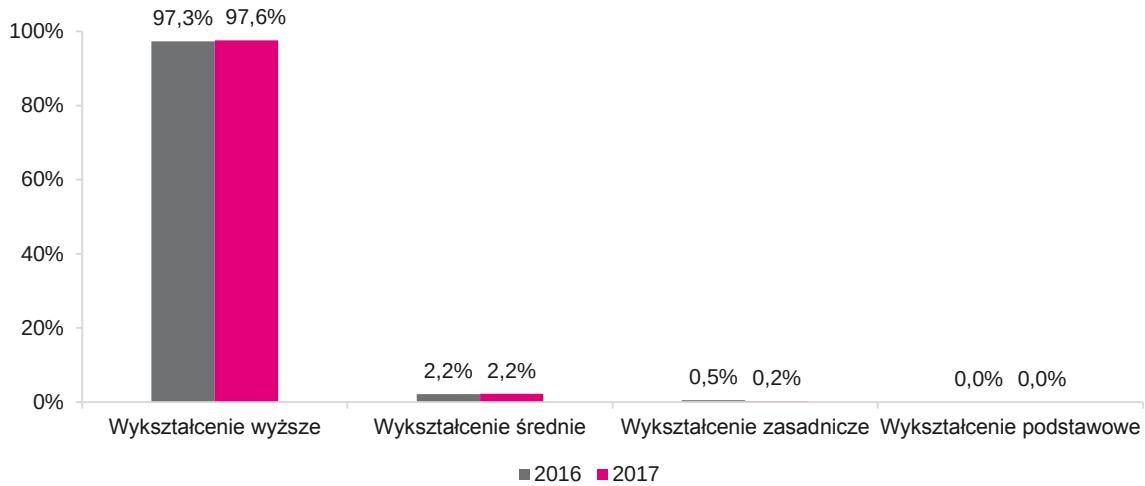
Poniższy rysunek przedstawia poziomy przeciętne zatrudnienia w TAURON, w etatach (w zaokrągleniu do pełnego etatu) w 2016 r. oraz w 2017 r.

Rysunek nr 24. Przeciętne zatrudnienie w TAURON w 2016 r. i 2017 r. (etaty)



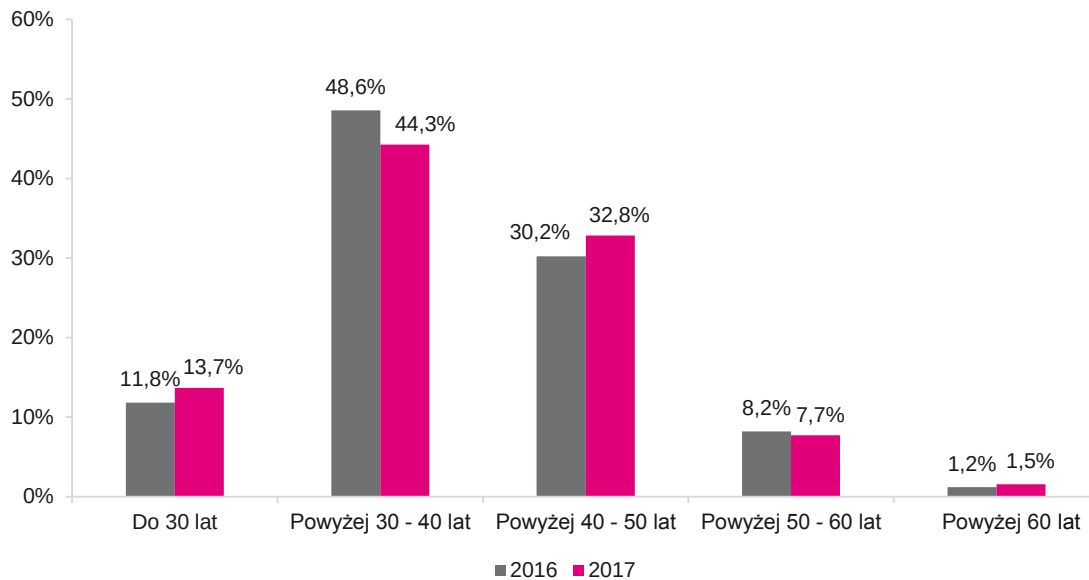
Poniższy rysunek przedstawia strukturę zatrudnienia w TAURON według wykształcenia na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2017 r.

Rysunek nr 25. Struktura zatrudnienia w TAURON na 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2017 r. (wykształcenie)



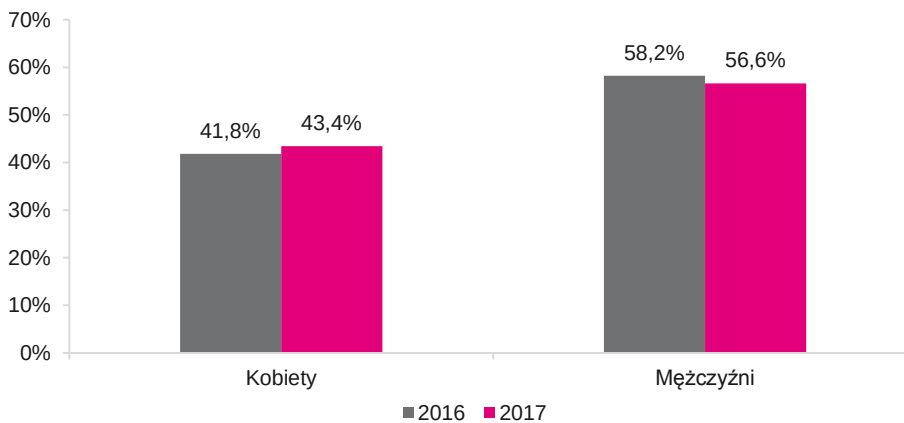
Poniższy rysunek przedstawia strukturę zatrudnienia w TAURON według wieku na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2017 r.

Rysunek nr 26. Struktura zatrudnienia w TAURON na 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2017 r. (wiek)



Poniższy rysunek przedstawia strukturę zatrudnienia w TAURON według płci na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2017 r.

Rysunek nr 27. Struktura zatrudnienia w TAURON na 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2017 r. (płeć)



2.10. Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)

Strategia Zrównoważonego Rozwoju Grupy TAURON na lata 2017-2025

W 2017 r. kontynuowano przedsięwzięcia rozpoczęte w 2016 r., po to aby wzmocnić pozycję Grupy Kapitałowej TAURON jako wiodącego, innowacyjnego i nowoczesnego przedsiębiorstwa, które konsekwentnie realizuje Strategię oraz Model Biznesowy.

W dniu 1 sierpnia 2017 r. Zarząd TAURON przyjął zaktualizowaną *Strategię zrównoważonego rozwoju Grupy TAURON na lata 2017-2025* (Strategia zrównoważonego rozwoju), która powstała w oparciu o *Strategię Grupy TAURON na lata 2016-2025*, z uwzględnieniem opinii otoczenia, a także obecnych i przyszłych wyzwań stawianych przed sektorem energetycznym. Strategia zrównoważonego rozwoju stanowi ramy dla działań z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu Grupy Kapitałowej TAURON.

Strategia zrównoważonego rozwoju opiera się na 5 kierunkach. Dwa z nich mają charakter wiodący i obejmują działalność rynkową - „Zorientowanie na klienta i jego potrzeby” oraz „Niezawodność i jakość dostaw produktów i usług do klientów”. Pozostałe trzy są kierunkami wspierającymi i obejmują „Bezpieczeństwo pracy, kulturę etyczną i zaangażowanie pracowników”, „Ochronę środowiska” oraz „Partnerstwo społeczno-biznesowe”. W ramach każdego kierunku zostały wyznaczone zobowiązania (łącznie jest ich 18), które TAURON zamierza wypełnić do końca 2025 r. Dla każdego zobowiązania sformułowane zostały kluczowe inicjatywy, wspierające ich realizację, które zostały przyporządkowane do poszczególnych jednostek organizacyjnych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON.

Raportowanie danych pozafinansowych

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 (GRI).

W 2017 r. Grupa Kapitałowa TAURON po raz drugi opublikowała raport zintegrowany. Oprócz danych finansowych, publikacja dała pełen obraz działalności firmy, w tym oddziaływania na gospodarkę, społeczeństwo oraz środowisko.

Zintegrowana formuła pozwoliła w czytelny sposób pokazać relacje i zależności pomiędzy finansowymi oraz pozafinansowymi aspektami działalności wszystkich spółek Grupy Kapitałowej TAURON, dzięki czemu stanowiła kompleksowy i przejrzysty dokument, prezentujący działalność firmy, jej Model Biznesowy, Strategię, najistotniejsze zmiany, szanse i ryzyka, a także wyniki z perspektywy wszystkich grup interesariuszy. Łączenie danych finansowych z pozafinansowymi aspektami firmy, miało również na celu ukazanie potencjału osiąganego dzięki synergii działalności podstawowej z działalnością w obszarze pozabiznesowym.

Raport został opracowany zgodnie z najwyższymi standardami raportowania - GRI G.4, i poddany zewnętrznej weryfikacji przez niezależnego audytora. Spółka przeszła także audyt w związku z przystąpieniem do RESPECT Index - indeksu, w którym notowane są spółki giełdowe działające zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju. W 2017 r. TAURON po raz piąty uzyskał pozytywny wynik i znalazł się w tym najbardziej prestiżowym zestawieniu spółek odpowiedzialnych społecznie.

Kluczowe projekty CSR

Jednym z kierunków Strategii zrównoważonego rozwoju jest partnerstwo społeczno-biznesowe. Cele z niego wynikające są realizowane m.in. poprzez działalność Fundacji TAURON, która pozwala na jeszcze bardziej efektywną realizację celów CSR w zakresie troski o bezpieczeństwo społeczności lokalnych i działań na rzecz dobra publicznego.

Grupa Kapitałowa TAURON, działając na obszarze południowej Polski, ma wiodącą pozycję w dystrybucji energii oraz jej sprzedaży w obszarze województwa dolnośląskiego, opolskiego, śląskiego i małopolskiego. 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. TAURON m.in. prowadzi współpracę z Górskim Ochotniczym Pogotowiem Ratunkowym, której celem jest poprawa bezpieczeństwa w górach.

W 2017 r. TAURON kontynuował także podjętą w 2014 r. współpracę ze Stowarzyszeniem SIEMACHA - jedną z wiodących w kraju organizacji pozarządowych ukierunkowanych na realizację projektów z obszarów wychowania, sportu i terapii, świadcząc systemową pomoc dzieciom i młodzieży. W ramach współpracy TAURON objął patronatem działalność sportową stowarzyszenia, zyskując tytuł *TAURON sportowy partner SIEMACHY*. W 2017 r. wspierane były takie projekty, jak: *Piłkarski Dzień Dziecka z TAURONEM* i *Juliada*.

Na uwagę zasługują także działania spółek Grupy Kapitałowej TAURON. W 2017 r. kontynuowana była realizowana przez spółkę TAURON Sprzedaż kampania pn.: *TAURON nie chodzi po domach aby sprzedawać prąd lub gaz*. Jej odśłona była poświęcona podnoszeniu świadomości klientów na temat rynku energii, szczególnie celem ochrony przed działaniami

nieuczciwych sprzedawców. Z kolei spółka TAURON Dystrybucja prowadzi od 2013 r. program edukacyjny dla dzieci i młodzieży pn. *Bezpieczniki TAURONA. Włącz dla dobra dziecka*. Jego głównym celem jest podniesienie bezpieczeństwa poprzez popularyzację zasad bezpiecznego korzystania z energii elektrycznej.



W 2017 r. Fundacja TAURON, Spółka i TAURON Dystrybucja zrealizowały trzynastą edycję akcji Domy Pozytywnej Energii, skierowanej do całodobowych placówek opiekuńczo-wychowawczych, której głównym celem jest poprawa warunków życia dzieci z domów dziecka oraz ich edukowanie, motywowanie do działania, otwieranie perspektyw i umożliwienie w pozytywny sposób zaistnieć w otoczeniu. Od momentu odświeżenia formuły akcji, tj. od 2011 r. wzięły w niej udział 523 domy dziecka. Ich wychowankowie każdego roku walczą o nagrodę finansową, aby zrealizować młodzieńcze pasje, marzenia i pragnienia.

W 2017 r. Fundacja TAURON zrealizowała również swoje cele, w szczególności poprzez wspieranie osób fizycznych i prawnych, instytucji i organizacji w ich działalności zbieżnej z celami Fundacji TAURON, przekazując w drodze darowizn 3 074 896,41 zł.

TAURON jest sygnatariuszem deklaracji podpisanej w dniu 17 czerwca 2009 r. podczas ogólnopolskiej konferencji z cyklu *Odpowiedzialna Energia*, zawierającej zasady zrównoważonego rozwoju w branży energetycznej w Polsce. W 2013 r. Spółka dołączyła do sygnatariuszy *Deklaracji biznesu na rzecz zrównoważonego rozwoju*, zobowiązując się tym samym do zaangażowania w realizację celów strategicznych *Wizji zrównoważonego rozwoju dla polskiego biznesu 2050*.

Od 2014 r. TAURON jest także członkiem Forum Odpowiedzialnego Biznesu.

2.10.1. Bezpieczeństwo energetyczne

Zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego klientom jest pierwszym ze zobowiązań zawartych w Strategii zrównoważonego rozwoju. Jako istotne ogniwo w systemie energetycznym kraju, TAURON optymalizuje procesy w poszczególnych obszarach działania: wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży energii elektrycznej i ciepła, w celu zapewnienia klientom stabilnych dostaw o wysokich parametrach jakościowych. Dla zapewnienia ciągłości zasilania TAURON realizuje nowe inwestycje, prowadzi bieżące konserwacje i modernizacje posiadanej infrastruktury oraz aktywnie poszukuje nowych rozwiązań.

W 2017 r. TAURON Dystrybucja zmodernizował blisko 1 300 km istniejących sieci i 36 głównych punktów zasilających. Spółka wybudowała również 2 500 km nowych linii wraz z przyłączami. Powstały także 4 nowe główne punkty zasilające. Inwestycje prowadzi także TAURON Ciepło. W 2017 r. łączna moc wynikająca z umów z klientami na nowe przyłączenia do sieci ciepłowniczej wyniosła 47,2 MW.

W dniu 30 sierpnia 2017 r. podpisano umowę na dofinansowanie Programu Likwidacji Niskiej Emisji (PLNE) w 8 miastach aglomeracji śląsko-dąbrowskiej objętych niską emisją tj.: Będzin, Chorzów, Czeladź, Dąbrowa Górnicza, Katowice, Siemianowice Śląskie, Sosnowiec, Świętochłowice. TAURON Ciepło planuje przyłączyć w ramach PLNE do końca 2022 r. około 1300 budynków co stanowi łącznie około 183 MW mocy cieplnej. Docelowo, dzięki budowie lub modernizacji sieci ciepłowniczych w ramach PLNE, powstanie 100 km nowoczesnych sieci ciepłowniczych (preizolowanych).

W ramach PLNE, do końca 2017 r. TAURON Ciepło zawarł dodatkowo umowy z klientami na przyłączenie budynków do sieci ciepłowniczej o łącznej mocy 14 MW.

Równocześnie dla zagwarantowania stabilnych dostaw, TAURON Dystrybucja na bieżąco prowadzi działania minimalizujące ryzyko wystąpienia awarii, a także skracające czas reakcji potrzebny na lokalizację usterki i jej naprawę. Sprzyja temu m.in. wdrażanie nowoczesnego systemu Zarządzania Majątkiem Sieciowym, czy zwiększenie stopnia automatyzacji sieci. Od kilku lat w TAURON funkcjonują zasady priorytetyzacji potrzeb inwestycyjnych. Mają one na celu kierowanie nakładów w miejsca mające największy wpływ na poprawę bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej i efektywności funkcjonowania sieci dystrybucyjnej, w tym poprawę wskaźników jakościowych energii elektrycznej.

Ponadto, dbając o komfort i bezpieczeństwo osób mających styczność z energią elektryczną i urządzeniami nią zasilanymi, TAURON Dystrybucja prowadzi kampanię edukacyjno-informacyjną pod szyldem „Bezpieczniki TAURONA” skierowaną do dzieci i młodzieży. W 2017 r. przygotowano i uruchomiono multimedialną platformę edukacyjną, zapewniającą

nauczycielom, uczniom i rodzicom dostęp do materiałów edukacyjnych. Część z nich jest dostosowana do potrzeb uczniów niepełnosprawnych. Spółka jest również inicjatorem i współorganizatorem innych akcji społecznych podnoszących poziom niezawodności dostaw energii (np. akcja „Stop dla nielegalnego poboru energii elektrycznej”).

Ważny element procesu niezawodnego dostarczania energii stanowią innowacyjne rozwiązania technologiczne. W związku z tym Grupa Kapitałowa TAURON kładzie mocny akcent na działalność w obszarze badań i rozwoju, których efektem są nie tylko innowacyjne rozwiązania w zakresie m.in. redukcji emisji szkodliwych substancji z procesów spalania, ale także nowatorskie produkty i usługi dla klientów indywidualnych (np. Prąd z elektrykiem 24 h, oferta „Twoje 300”, Preferencyjne kredyty 0 proc. dla kupujących kotły w TAURONIE).

Od 2016 r. działa w wewnętrznym intranecie Grupy Kapitałowej TAURON Strefa Innowacji, w ramach której organizowane są konkursy dla pracowników. Jej celem jest promowanie innowacyjnej kultury organizacyjnej i zachęcenie pracowników do zgłaszania nowatorskich rozwiązań optymalizujących codzienną pracę. Po rozstrzygnięciu konkursu prace są archiwizowane i dostępne w Strefie Innowacji dla wszystkich użytkowników. Pierwszy konkurs uruchomiony w Strefie Innowacji dotyczył bezpieczeństwa w miejscu pracy. W 2017 r. wszystkie projekty nagrodzone w ramach konkursu „Bezpieczni w pracy” zostały wdrożone. Wśród nich znalazły się np. będące kompendium wiedzy z zakresu BHP, tablice i książeczki bezpieczeństwa w TAURON Wydobywie ZG Janina oraz tablice promujące hasło „Zawsze w dobrej formie!”, prezentujące proste ćwiczenia dedykowane pracownikom biurowym, rozwieszone we wszystkich lokalizacjach spółek Grupy Kapitałowej TAURON przy drukarkach sieciowych. W Zespole Badań i Rozwoju trwały też prace nad kolejnymi inicjatywami angażującymi pracowników w rozwój innowacyjności.

2.10.2. Zorientowanie na klienta

W dobie intensywnych zmian w otoczeniu rynkowym, postępującej cyfryzacji i mobilności społeczeństwa następuje również widoczna zmiana oczekiwań klientów, którzy stają się coraz bardziej aktywni i świadomi, oczekują szerokiej i kompleksowej oferty oraz nowoczesnych kanałów obsługi. Wychodzenie naprzeciw oczekiwaniom grupy blisko 5,3 mln klientów, a także zorientowanie na ich potrzeby ma swoje odzwierciedlenie w Strategii zrównoważonego rozwoju, w której kwestie związane z klientem stanowią dwa wiodące kierunki: „Niezawodność i jakość dostaw produktów i usług do klienta” oraz „Zorientowanie na klienta i jego potrzeby”.

Dążenie do realizacji przyjętych zobowiązań w tym zakresie odbywa się na wiele sposobów w każdym z obszarów łańcucha wartości, m.in. poprzez modernizację sieci, poszukiwanie rozwiązań podnoszących satysfakcję klientów, zapewnienie bezpieczeństwa interesów klientów, troskę o klientów wrażliwych i grup defaworyzowanych, a także poprzez ciągłą edukację w obszarze efektywnego wykorzystania energii oraz bezpiecznego korzystania z niej.

TAURON na bieżąco analizuje rynkowe trendy, jak również prowadzi cykliczne badania satysfakcji klientów z oferowanych usług i produktów. Dzięki temu Spółka stara się w możliwie największym stopniu wychodzić naprzeciw oczekiwaniom klientów, zaspokajając ich obecne oraz przyszłe potrzeby. Jednocześnie usprawniane są procedury reklamacyjne pozwalające na szybkie i sprawne reagowanie w sytuacjach zgłoszonych przez klientów zagadnień. Wszystkie działania składające się na proces obsługi klienta prowadzone są zgodnie z najwyższymi standardami etycznymi.

Dążąc do tego, aby relacje z klientem nie ograniczały się wyłącznie do świadczenia produktów i usług, a także mając świadomość wielu zagrożeń, jakie może napotkać klient w różnych aspektach korzystania czy nabywania energii elektrycznej, TAURON prowadzi akcje edukacyjne skierowane do użytkowników energii.

Funkcje edukacyjno-informacyjne pełni m.in. akcja „Energia dla seniora” realizowana przez Zespół Rzecznika Praw Klienta, działający w ramach obszaru klienta w TAURON. Inicjatywa dedykowana jest osobom starszym, które są najbardziej narażone na działania nieuczciwych sprzedawców energii. Ma na celu edukowanie klientów, jak bezpiecznie poruszać się po rynku energii. Akcja opiera się na współpracy międzysektorowej – biznesu, administracji publicznej reprezentowanej przez rzeczników konsumentów oraz organizacji pozarządowych, czyli uniwersytetów III wieku, klubów seniora oraz związków emerytów i rencistów. W ramach warsztatów organizowane są zarówno wykłady dla szerokiego grona słuchaczy, jak i kameralne spotkania edukacyjne.

2.10.3. Badanie satysfakcji klienta

Jednym z kluczowych narzędzi oceny satysfakcji klienta w Grupie Kapitałowej TAURON jest badanie CSI. Badanie to jest przeprowadzane cyklicznie, raz w roku na przełomie II i III kwartału, przez niezależną agencję badawczą. Przedmiotowe badanie przeprowadzane jest losowo na wybranej grupie klientów TAURON oraz na grupie klientów innych firm energetycznych takich jak: ENEA, ENERGA S.A. (ENERGA) i PGE.

Zgodnie z przyjętym planem badanie CSI, stanowiące jedno z kluczowych narzędzi oceny satysfakcji klienta w Grupie Kapitałowej TAURON, zostało przeprowadzone w miesiącach czerwiec – sierpień 2017 r. przez niezależną agencję badawczą – firmę TNS Polska S.A.

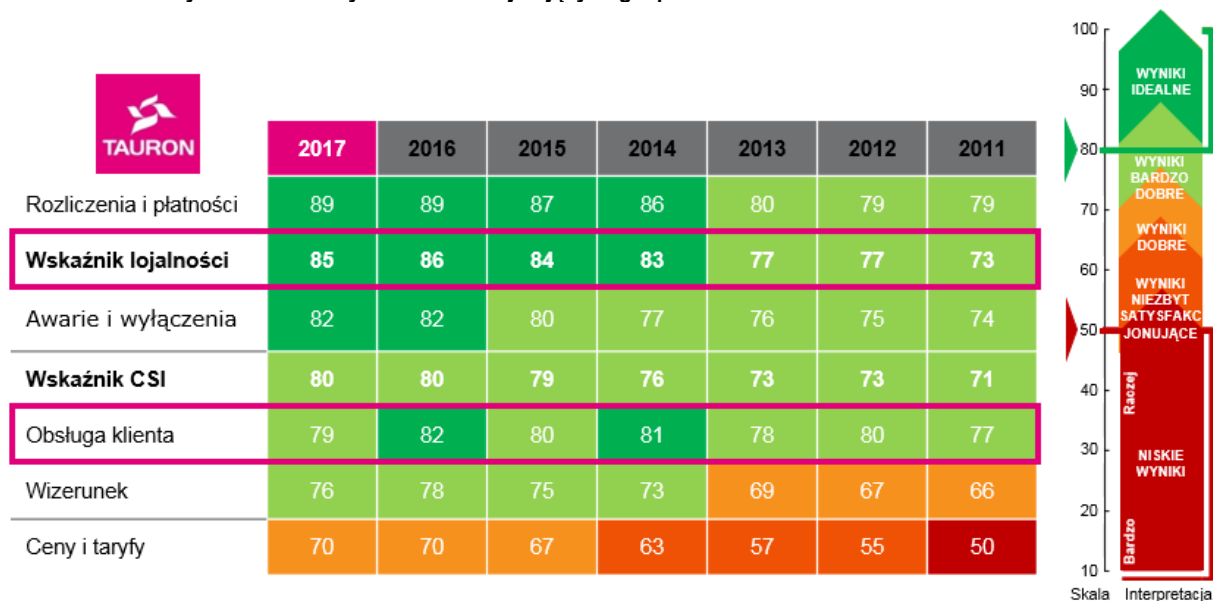
Badaniem objęci zostali wybrani losowo klienci segmentu Gospodarstwa Domowe (1 000 klientów), Mała przedsiębiorczość (200 klientów) oraz Korporacje i duże przedsiębiorstwa (300 klientów) oraz grupa klientów innych firm energetycznych takich jak: ENEA, ENERGA i PGE.

W wyniku przeprowadzonych badań wskaźnik CSI został ustalony na następującym poziomie:

- 1) Gospodarstwa Domowe – 80 punktów,
- 2) Mała przedsiębiorczość – 71 punktów,
- 3) Korporacje i duże przedsiębiorstwa – 77 punktów.

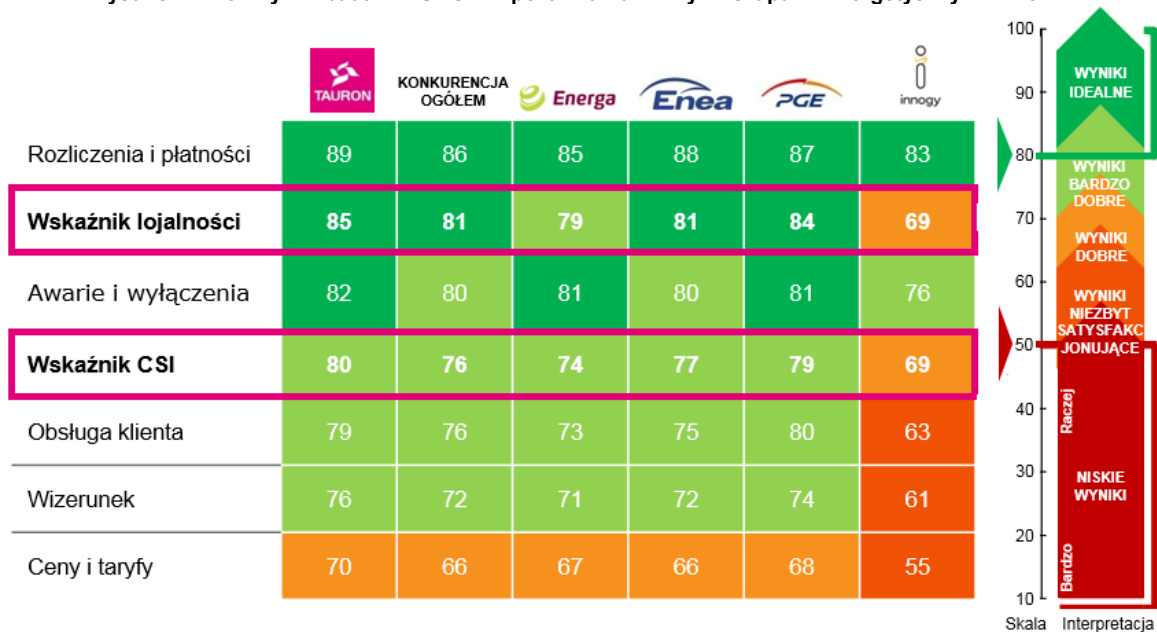
Poniższy rysunek przedstawia wyniki badań przeprowadzonych w segmencie Gospodarstwa Domowe osiągnięte przez TAURON w okresie od 2011 r. do 2017 r. oraz wielkość wskaźnika CSI osiągniętego w 2017 r. na tle innych grup energetycznych.

Rysunek nr 28. Wyniki badań obejmujących gospodarstwa domowe w latach 2011-2017



Poniższy rysunek przedstawia wyniki badań TAURON w porównaniu z innymi Grupami Energetycznymi w 2017 r.

Rysunek nr 29. Wyniki badań TAURON w porównaniu z innymi Grupami Energetycznymi w 2017 r.



2.10.4. Wpływ na środowisko naturalne

Ochrona środowiska w branży energetyczno-wydobywczej jest obszarem kontrolowanym i regulowanym przez przepisy unijne i krajowe oraz prawo lokalne. W związku z tym, działania w zakresie wpływu na środowisko są silnie związane z działalnością biznesową Grupy Kapitałowej TAURON, zwłaszcza w kontekście współczesnych wyzwań dotyczących minimalizacji oddziaływań na nie w całym łańcuchu dostaw: od wydobycia, poprzez wytwarzanie i dystrybucję do sprzedaży energii elektrycznej i ciepła klientom końcowym. Mając na względzie zasady zrównoważonego rozwoju, spółki Grupy Kapitałowej TAURON optymalizują procesy gospodarowania posiadanymi zasobami (wodą, surowcami i materiałami), a także prowadzą aktywną politykę gospodarowania odpadami (zarówno procesowymi, jak i pozostałymi odpadami powstającymi w wyniku prowadzonej działalności).

Ważną rolę w obszarze ochrony środowiska pełni także edukacja proekologiczna prowadzona przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej TAURON, skierowana do szerokiej społeczności, zarówno do dzieci i młodzieży, jak i osób dorosłych.

Spółki Grupy Kapitałowej TAURON angażują się aktywnie w liczne programy informacyjno-edukacyjne na temat ochrony środowiska oraz oszczędzania i poszanowania energii, które kierowane są do pracowników, społeczności lokalnych oraz klientów. Do takich działań zaliczyć należy kampanię edukacyjną na rzecz walki z niską emisją o tytule „Oddychaj Powietrzem”, zapoczątkowaną w 2016 r. i kontynuowaną w 2017 r.

Potwierdzeniem powyższych działań było przyjęcie w lipcu 2017 r. *Polityki środowiskowej Grupy TAURON*, w której określono, że Grupa Kapitałowa TAURON bierze odpowiedzialność za dbanie o środowisko naturalne i konsekwencje korzystania z jego zasobów dla dobra obecnego i przyszłych pokoleń, uznając za ważny społeczny obowiązek zapewniania ochrony środowiska zarówno w swojej działalności, jak również wśród swoich klientów i partnerów.

Najważniejsze działania w dziedzinie ochrony środowiska

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

Do najważniejszych działań w dziedzinie ochrony środowiska w 2017 r. prowadzonych w Grupie Kapitałowej TAURON należały:

- 1) kontynuacja budowy bloku energetycznego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III, którego oddanie do eksploatacji wpłynie znacząco na zmniejszenie emisji do atmosfery NO_x, SO₂, CO₂ oraz pyłów (TAURON Wytwarzanie),
- 2) rozpoczęcie na terenie Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II modernizacji mechanicznej oczyszczalni ścieków ze wspomaganie chemicznym (TAURON Wytwarzanie),
- 3) rozpoczęcie w Elektrowni Łaziska modernizacji stanowiska rozładunku kwasu solnego, wodorotlenku sodu, siarczanu żelazowego do rozładunku cystern samochodowych oraz rozpoczęcie zabezpieczania terenu mazutowni przed wnikaniem substancji niebezpiecznych do otoczenia (TAURON Wytwarzanie),
- 4) wykonanie remontu kapitalnego elektrofiltru nr 1 oraz częściowa wymiana oświetlenia na ledowe w ramach remontu kapitalnego bloku nr 1 w Elektrowni Siersza (TAURON Wytwarzanie),
- 5) realizacja Programu Likwidacji Niskiej Emisji (TAURON Ciepło),
- 6) modernizację elektrowni wodnych mające na celu m.in. ograniczenie ryzyka wycieku oleju i skażenia środowiska naturalnego w wyniku awarii instalacji (TAURON EKOENERGIA),
- 7) rozpoczęcie projektu związanego z budową przepławki dla ryb przy Elektrowni wodnej Marszowice (TAURON EKOENERGIA),
- 8) budowa i przebudowa sieci kanalizacji wód sanitarnych i deszczowych ZG Sobieski z przyłączeniem do sieci miejskiej (TAURON Wydobywanie),
- 9) modernizację stacji mające na celu zabezpieczenie środowiska wodnego (stanowiska transformatorów wyposażone są w misy) oraz likwidację uciążliwych źródeł hałasu (TAURON Dystrybucja),
- 10) rozpoczęcie projektu związanego z odzyskiem ciepła w układzie przemiału kamienia wapiennego (KW Czatkowice),
- 11) rozpoczęcie projektu związanego z automatycznym systemem zraszania dróg zasilanym wodą technologiczną (KW Czatkowice),
- 12) termomodernizacja stacji obsługi samochodów oraz budynku nastawni (KW Czatkowice),
- 13) modernizacja systemu grzewczego – wykonanie zewnętrznej sieci gazowej przez Polską Spółkę Gazownictwa sp. z o.o. (PSG) (KW Czatkowice),

- 14) przebudowa Węzła Przesypowego z zabudową układu odpyleniowego dla ograniczenia emisji niezorganizowanej (KW Czatkowice),
- 15) inicjatywy proekologiczne – akcja edukacyjna, rozwijająca świadomość ekologiczną młodzieży: „Sprzątanie Zalewu Pilchowskiego”, w której 159 uczniów z zaprzyjaźnionych szkół znajdujących się na terenie działania TAURON EKOENERGIA wraz z opiekunami i pracownikami TAURON EKOENERGIA po raz 19 posprzątało brzegi Zbiornika Pilchowskiego. Zebrano ponad 400 studwudziestolitrowych worków śmieci (TAURON EKOENERGIA),
- 16) kontynuowanie akcji z lat poprzednich „Bocian Nasz” tj. zabudowa kolejnych platform pod nowo budowane gniazda bocianie oraz dokonywanie niezbędnych prac konserwacyjnych na istniejących platformach (TAURON Dystrybucja).

Celem wyższej wymienionych przykładowych działań jest zapewnienie zgodności funkcjonowania Grupy Kapitałowej TAURON z przepisami dotyczącymi ochrony środowiska, przy uwzględnieniu uwarunkowań lokalnych, specyfiki prowadzonej działalności i jednoczesnym dążeniu do zwiększenia efektywności.

Minimalizacja negatywnych oddziaływań na środowisko

Minimalizacja negatywnych oddziaływań na środowisko jest skutecznie realizowana przy uwzględnieniu specyfiki sektora, rozwoju techniki oraz dostępu do technologii przyjaznych środowisku.

Grupa Kapitałowa TAURON na bieżąco monitoruje główne aspekty bezpośredniego i pośredniego wpływu na środowisko swojej działalności operacyjnej.

Efekty związane z realizacją wieloletniego planu inwestycyjnego związanego z dostosowaniem konwencjonalnych źródeł w TAURON Wytwarzanie do spełniania zaostrzonych wymagań w zakresie emisji do powietrza, pozwoliły w 2017 r. na pracę jednostek wytwórczych z wartościami znacznie poniżej obowiązujących obecnie standardów emisyjnych NO_x, SO₂, pyłów i niejednokrotnie już blisko wartości przyszłościowych wymagań środowiskowych.

Poniższa tabela przedstawia wielkości emisji NO_x, SO₂, pyłów i CO₂ za 2017 r. z energetycznego spalania paliw dla wybranych spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 7. Roczne wielkości emisji NO_x, SO₂, pyłów i CO₂ za 2017 r. z energetycznego spalania paliw

Lp.	Nazwa spółki	Emisja SO ₂ (Mg)	Emisja NO _x (Mg)	Emisja Pyły ¹ (Mg)	Emisja CO ₂ ² (Mg)
1.	TAURON Wytwarzanie w tym:	13 385	13 701	733	14 654 964
	Oddział Jaworzno III	3 423	5 438	143	6 919 502
	Oddział Łaziska	3 430	3 302	182	3 879 920
	Oddział Łagisza	2 343	2 294	161	1 869 428
	Oddział Siersza	2 686	1 706	177	1 538 045
	Oddział Stalowa Wola	1 503	961	70	448 069
2.	TAURON Ciepło w tym:	3 522	1 610	217	1 913 711
	ZW Bielsko-Biała	979	278	29	500 989
	ZW Kamienna Góra ³	52	17	6	17 208 ³
	ZW Katowice	1 572	660	84	877 950
	ZW Tychy	591	543	18	422 857
	CC Olkusz	143	39	10	40 239
	CC Zawiercie	127	43	9	36 079
	Pozostałe (lokalne ciepłownie) ³	58	30	61	18 38
3.	KW Czatkowice	3	6	14	5 909
	Suma	16 910	15 317	964	16 574 584

¹Emisja pyłów ogółem ze spalania paliw

²Emisja CO₂ w rozumieniu EU ETS - według Raportów Rocznych Emisji CO₂ (stan na styczeń 2017 r., wielkość emisji przed weryfikacją)

³Instalacje nie objęte EU ETS. Wielkość szacunkowa, przed sprawozdawczością realizowaną na koniec I kwartału 2017 r.

Grupa Kapitałowa TAURON bierze odpowiedzialność za dbanie o środowisko naturalne i konsekwencje korzystania z jego zasobów. W 2017 r. spółki Grupy Kapitałowej TAURON naliczyły opłaty w łącznej kwocie ok. 38,6 mln zł, tj. ok. 8% więcej niż w 2016 r.

Poniższa tabela przedstawia wysokość opłat z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska należnych za 2017 r. w wybranych spółkach Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 8. Wysokość opłat z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska należnych za 2017 r.

Lp.	Nazwa spółki	Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska należne za 2017 r. (tys. zł)
1.	TAURON Wytwarzanie	21 012
2.	TAURON Wydobywanie	13 372
3.	TAURON Ciepło	4 074
4.	TAURON Dystrybucja	100 ²
5.	KW Czatkowice	50
6.	TAURON Dystrybucja Serwis	12 ²
7.	TAURON Obsługa Klienta	1,9
8.	TAURON EKOENERGIA ¹	< 0,8
9.	TAURON Sprzedaż	1,6
Suma		38 623,5

¹Łączna kwota poniżej 800 zł na rok podlega ustawowemu zwolnieniu z uiszczania opłat za gospodarcze korzystanie ze środowiska.

²Dane szacunkowe, nie zamknięto rozliczenia rocznego.

Zrównoważony rozwój

Grupa Kapitałowa TAURON podejmuje działania mające na celu poprawę efektywności energetycznej na rzecz ograniczenia lub nie zwiększania stopnia zużycia paliw i energii oraz monitorowanie wpływu na klimat.

W 2017 r. w ramach Grupy Kapitałowej TAURON zgłoszono szereg inwestycji związanych z poprawą efektywności energetycznej w Obszarach Biznesowych dystrybucji i wydobywania, których bezpośrednim efektem środowiskowym jest zmniejszenie emisji CO₂. Efekt ten został częściowo potwierdzony poprzez przyznanie tzw. „białych” certyfikatów w wyniku rozstrzygniętego w lipcu 2017 r. przetargu realizowanego przez Prezesa URE na wcześniej obowiązujących zasadach tj. zasadach z 2016 r. Pozostała część efektu będzie dopiero potwierdzana w 2018 r. poprzez przyznanie świadectw praw majątkowych według nowych zasad znowelizowanej ustawy o efektywności energetycznej.

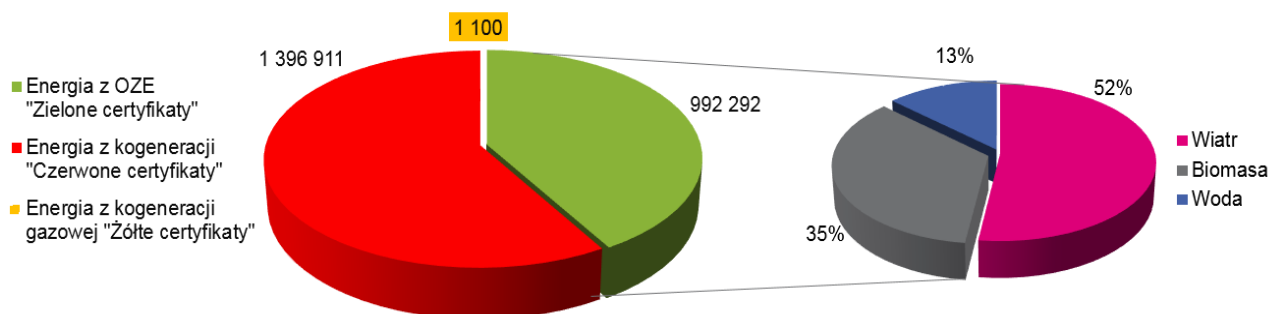
Ponadto w 2017 r. przeprowadzono dla wszystkich Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON audyt efektywności energetycznej w celu zidentyfikowania obszarów do optymalizacji.

Jakkolwiek podstawa produkcji Grupy Kapitałowej TAURON realizowana jest w ramach tradycyjnej energetyki bazującej na stałych paliwach kopalnych, to Grupa Kapitałowa TAURON w swoim wolumenie produkcji uwzględnia wydajne wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w układzie kogeneracji oraz uzupełnia swoją ofertę o energię wytwarzaną w źródłach odnawialnych lub w generacji opartej o gaz, co znajduje odzwierciedlenie w ilości praw majątkowych do świadectw pochodzenia wyprodukowanej energii elektrycznej:

- 992 292 MWh, tzw. „zielone” certyfikaty,
- 1 396 911 MWh, tzw. „czerwone” certyfikaty,
- 1 100 MWh, tzw. „żółte” certyfikaty.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę praw majątkowych do świadectw pochodzenia uzyskanych w Grupie Kapitałowej TAURON w 2017 r.

Rysunek nr 30. Struktura praw majątkowych do świadectw pochodzenia (MWh)



Gospodarka produktami ubocznymi

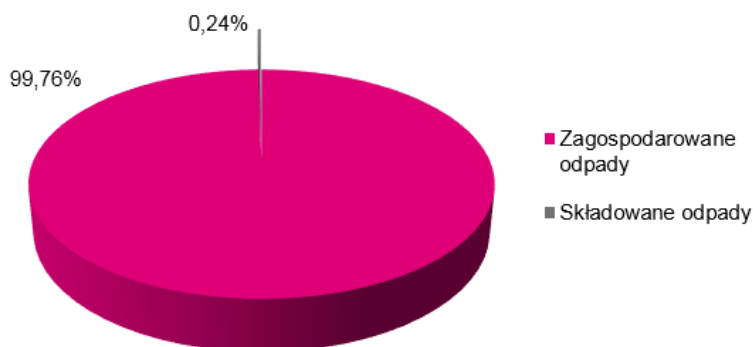
W trosce o środowisko naturalne Grupa Kapitałowa TAURON minimalizuje ilość deponowanych w środowisku odpadów poprzez wprowadzanie ich na rynek do wykorzystywania, jako substytutów materiałów naturalnych.

Odpady wytwarzane w Grupie Kapitałowej TAURON wykorzystywane są głównie w branżach: budowlanej, drogowej i górniczej. Stosowane są w szerokim zakresie przez cementownie i betoniarnie. Służą one również jako materiał do rekultywacji terenów niekorzystnie przekształconych.

W 2017 r. energetyka konwencjonalna Grupy Kapitałowej TAURON wytworzyła około 2,2 mln Mg odpadów paleniskowych, z czego 99,76% zostało rynkowo zagospodarowanych, a tylko 0,24% umieszczono bezpośrednio na składowiskach.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę zagospodarowania odpadów energetycznych.

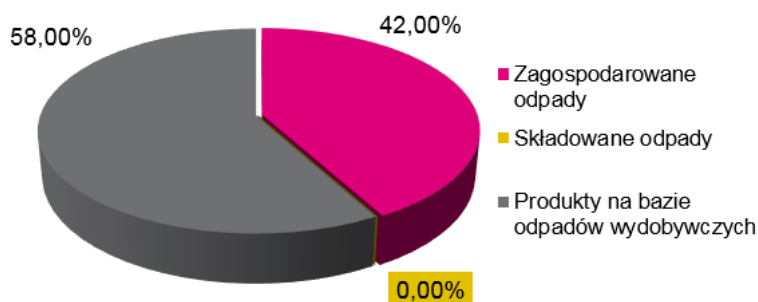
Rysunek nr 31. Struktura zagospodarowania odpadów energetycznych



W 2017 r. wydobycie węgla kamiennego w Grupie Kapitałowej TAURON wygenerowało 1,1 mln Mg odpadów wydobywczych oraz 1,4 Mg pełnowartościowych produktów na bazie kruszyw wydobywczych. Wytworzone produkty znalazły swoje zastosowanie w różnych gałęziach przemysłu, między innymi w budownictwie i górnictwie. 100% wolumenu wytworzonych odpadów zostało gospodarczo wykorzystane.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę zagospodarowania odpadów wydobywczych.

Rysunek nr 32. Struktura zagospodarowania odpadów wydobywczych



Grupa Kapitałowa TAURON dąży do wdrożenia modelu gospodarki obiegu zamkniętego. Planuje się aby maksimum wytwarzanych odpadów procesowych wykorzystywać w ramach Grupy Kapitałowej TAURON, ograniczając tym samym zużycie surowców naturalnych oraz ślad węglowy produktu.

2.10.5. Działalność sponsoringowa

W 2017 r. TAURON dokonał istotnych zmian w regulacjach dotyczących działalności sponsoringowej. Wprowadzono nowe *Zasady prowadzenia działalności sponsoringowej w Grupie TAURON* uwzględniające rekomendacje *Dobrych praktyk w zakresie prowadzenia działalności sponsoringowej przez spółki z udziałem Skarbu Państwa*. Przyjęto *Strategię sponsoringu Grupy TAURON na lata 2018-2025*. Działalność sponsoringowa była prowadzona w oparciu o *Plan prowadzenia działalności sponsoringowej przez Grupę TAURON w 2017 roku*, przyjęty przez Zarząd i pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą.

Głównym celem działalności sponsoringowej w Grupie Kapitałowej TAURON jest wspieranie jej celów biznesowych i komunikacyjnych w powiązaniu ze *Strategią Grupy TAURON na lata 2016-2025*.

Działalność sponsoringowa była prowadzona na podstawie wynegocjowanych umów według zestandaryzowanej treści zapisów. Ponadto działalność ta była na bieżąco monitorowana, analizowana i raportowana poprzez szczegółowe sprawozdania z realizacji umów sponsoringowych, badania i analizy prowadzone w cyklach kwartalnym, półrocznym i rocznym przez wyspecjalizowane podmioty zewnętrzne oraz nadzór sprawowany przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON.

Zgodnie z wdrożonymi procedurami dokonywana była ocena efektywności prowadzonych działań poprzez badania opinii, pomiar wielkości i wartości ekspozycji marki w mediach w kontekście prowadzonych działań, a także pomiar wpływu na wsparcie sprzedaży, z raportowaniem osiągniętych wyników. Niezależny podmiot badawczy oszacował wstępnie w wyniku pomiaru efektywności promocyjnej uzyskany ekwiwalent reklamowy w odniesieniu do działań zakończonych w 2017 r. Zestawiając tak uzyskaną wartość sumaryczną do sumy wszystkich nakładów wynikających z odnośnych umów sponsoringowych uzyskano współczynnik zwrotu ROI na poziomie ok. 7,2 zł. Oznacza to, że każda złotówka wydatkowana na te cele przyniosła korzyści promocyjne Grupie Kapitałowej TAURON, których wartość jest niezależnie, wstępnie oszacowana na ok. 7,2 zł. Trwająca weryfikacja ww. wartości nie powinna istotnie zmienić wartości tego współczynnika.

Potwierdzeniem efektywności finansowej prowadzonych działań jest wysokie pozycjonowanie marki TAURON w niezależnym raporcie badawczym *Sponsoring Monitor 2017*, który stanowi jedyne tego rodzaju źródło informacji na rynku polskim. Według tego opracowania, TAURON zajmuje siódmą lokatę w zestawieniu TOP 10 sponsorów ogółem oraz pozostaje najbardziej zauważalnym sponsorem w zestawieniu ze swoimi bezpośrednimi konkurentami. W rankingu, będącym wynikiem badań opinii, sklasyfikowano ponad 200 marek. Pomimo relatywnie niższych nakładów na sponsoring w porównaniu z niektórymi bezpośrednimi konkurentami, TAURON odnotował lepszy wynik zajmując miejsce o 3 pozycje wyższe niż kolejna grupa, znajdując się w ścisłej czołówce najbardziej zauważalnych sponsorów. Z uwagi na relatywnie niski poziom wydatków na sponsoring w Grupie Kapitałowej TAURON pozycja w tym zestawieniu może być traktowana jako istotnie bardzo wysoka. Biorąc pod uwagę orientacyjną wartość rynku sponsoringu w Polsce według danych *Sponsoring Insight* oraz dane z ww. rankingu można ekstrapolować, że uzyskany efekt daje Grupie Kapitałowej TAURON 9-11% udział w rynku – co w porównaniu z innymi podmiotami z sektora elektroenergetycznego jest wynikiem stawiającym TAURON w pozycji lidera efektywności i skuteczności inwestowanych w tę działalność środków.

W 2017 r. działalność sponsoringowa była prowadzona przez TAURON i TAURON Sprzedaż. Obie spółki realizowały łącznie 24 projekty z 16 kontrahentami. Wstępne dane dotyczące osiągniętych ekwiwalentów reklamowych dotyczących działań zakończonych w 2017 r. wskazują, że najlepsze wyniki osiągnęły działania w ramach projektów z zakresu sportu profesjonalnego, tj. KS Vive TAURON Kielce, Lang Team (m.in. Tour de Pologne) i Polski Związek Narciarski. Spośród projektów w trakcie realizacji wysokim potencjałem charakteryzowały się działania takie jak sponsorowanie TAURON Areny Kraków.

3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ TAURON

3.1. Cel i zasady zarządzania ryzykiem

Ryzyko w Grupie Kapitałowej TAURON rozumiane jest jako niepewne zdarzenie lub grupa zdarzeń, które, jeśli zajdą, będą miały wpływ na osiągnięcie zdefiniowanych celów strategicznych dla Grupy Kapitałowej TAURON, zarówno w sposób negatywny (zagrożenie), jak i pozytywny (szansa, okazja).

Dbając o realizację obowiązującej Strategii, Spółka realizuje proces zarządzania ryzykiem występującym w działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem należy zapewnienie szeroko rozumianego bezpieczeństwa działalności Grupy Kapitałowej TAURON. W szczególności zarządzanie ryzykiem ma zapewnić Grupie Kapitałowej TAURON zwiększenie przewidywalności osiągnięcia celów strategicznych, w tym stabilne kreowanie wyniku finansowego.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON:

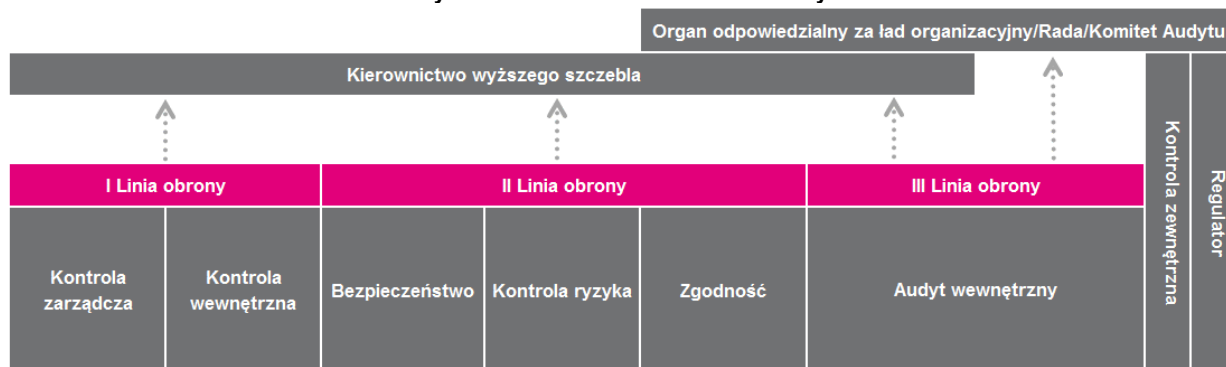
- 1) obejmuje wszystkie elementy łańcucha wartości,
- 2) zapewnia centralizację funkcji pomiaru, monitoringu i kontroli ryzyka, a także możliwość oceny pełnego profilu ryzyka w organizacji i spójne zasady zarządzania nim,
- 3) zapewnia niezależność funkcji podejmowania ryzyka od jego kontroli i monitoringu,
- 4) zapewnia jasny podział kompetencji i odpowiedzialności, w szczególności poprzez wprowadzenie funkcji właścicielstwa ryzyka,
- 5) jest procesem aktywnym, nakierowanym na odpowiednio wczesną identyfikację zagrożeń, pozwalającą na podejmowanie działań prewencyjnych,
- 6) jest procesem systematycznym i nieustannie doskonalonym, co pozwala na bieżąco dostosowywać go do specyfiki i struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON, jak również do zmieniającego się otoczenia,
- 7) kładzie duży nacisk na budowanie świadomości, szkolenia i zachęcanie pracowników do wykorzystywania wiedzy o ryzykach w codziennych działaniach,
- 8) współtworzy w Grupie Kapitałowej TAURON system kontroli wewnętrznej, stanowiąc obok funkcji zapewnienia zgodności oraz zarządzania bezpieczeństwem element modelu trzech linii obrony.

3.2. Zarządzanie ryzykiem w „Modelu trzech linii obrony”

Celem zapewnienia bezpieczeństwa funkcjonowania organizacji w Grupie Kapitałowej TAURON funkcjonuje „Model trzech linii obrony” obejmujący kontrolę wewnętrzną, niezależną kontrolę w ramach drugiej linii obrony oraz kontrolę instytucjonalną. W szczególności funkcja zarządzania ryzykiem współtworzy w Grupie Kapitałowej TAURON system kontroli wewnętrznej, stanowiąc, obok funkcji zapewnienia zgodności oraz zarządzania bezpieczeństwem, element drugiej linii obrony.

Poniższy rysunek przedstawia „Model trzech linii obrony”.

Rysunek nr 33. Model trzech linii obrony



Funkcje poszczególnych linii obrony:

I linia obrony to:

jednostki biznesowe, zobowiązane do bieżącej kontroli wbudowanej w realizowane zadania oraz do kontroli funkcjonalnej.

II linia obrony to:

- funkcja zarządzania ryzykiem realizowana zgodnie z przyjętą *Strategią zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie TAURON* i szczegółowymi politykami dotyczącymi głównych kategorii ryzyka,
- funkcja zapewnienia zgodności rozumiana jako dostosowanie organizacji do obowiązujących regulacji prawnych,
- funkcja zapewniania bezpieczeństwa informacji oraz bezpieczeństwa technicznego.

III linia obrony to:

audyt wewnętrzny odpowiedzialny za kreowanie systemu kontroli wewnętrznej i prawidłowego funkcjonowania modelu trzech linii obrony.

Poniższy rysunek przedstawia zarządzanie ryzykiem jako funkcję drugiej linii obrony.

Rysunek nr 34. Zarządzanie ryzykiem jako funkcja drugiej linii obrony

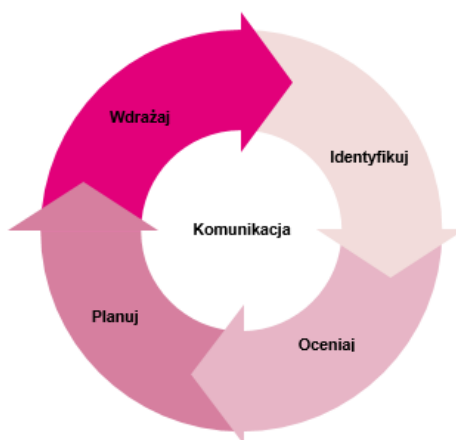


3.3. Proces zarządzania ryzykiem i jego uczestnicy

Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym zapewnia całościowe i spójne zasady zarządzania ryzykiem powiązane między sobą metodycznie i informacyjnie. Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym to ciągłe działania obejmujące identyfikację ryzyka, ocenę ryzyka, planowanie reakcji na ryzyko, wdrażanie przyjętej reakcji na ryzyko oraz komunikację pomiędzy uczestnikami procesu zarządzania ryzykiem.

Poniższy rysunek przedstawia proces zarządzania ryzykiem.

Rysunek nr 35. Proces zarządzania ryzykiem



Identyfikacja ryzyka polega na ustaleniu potencjalnych zdarzeń mogących wpłynąć na realizację celów biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.

Ocena ryzyka polega na określeniu możliwych finansowych i niefinansowych skutków materializacji ryzyka wpływającego na realizację określonych celów.

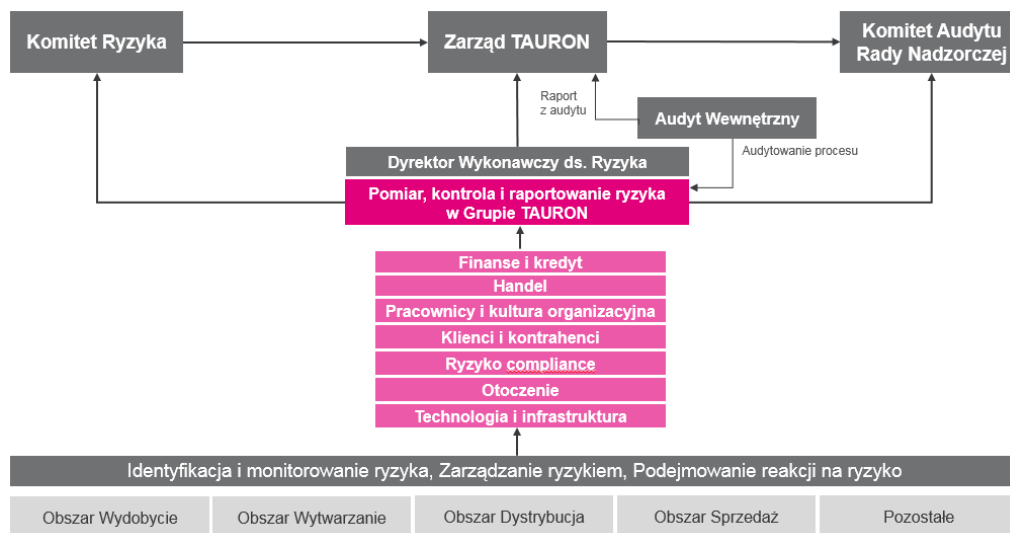
Planowanie polega na przygotowaniu dedykowanych reakcji dla zidentyfikowanego ryzyka celem osiągnięcia pożądanych rezultatów.

Wdrażanie reakcji na ryzyko polega na wprowadzeniu w życie przygotowanych w procesie planowania reakcji na zidentyfikowane ryzyko.

Komunikacja polega na ciągłym przepływie informacji pomiędzy uczestnikami procesu, który ma zapewnić pełną wiedzę na temat bieżącego stanu ryzyka oraz skuteczności działań prowadzonych w ramach reakcji na ryzyko. Elementem tego procesu jest również okresowe raportowanie o ryzyku.

Poniższy rysunek przedstawia proces zarządzania ryzykiem.

Rysunek nr 36. Schemat zarządczej komunikacji ryzyka



3.4. Architektura systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym (ERM³)

Funkcjonujący na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON **System zarządzania ryzykiem korporacyjnym (System ERM)** stanowi zbiór zasad, standardów oraz narzędzi pozwalających na realizację podstawowego celu zarządzania ryzykiem, jakim jest szeroko rozumiane zapewnienie bezpieczeństwa funkcjonowania Grupy Kapitałowej TAURON. System ten regulowany jest poprzez dokument pn. *Strategia Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie TAURON*, który definiuje ramy oraz zasady zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON oraz ma na celu zapewnienie spójności zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka, które zostały uszczegółowione w odrębnych regulacjach, dostosowanych do specyfiki poszczególnych grup zagrożeń.

Poniższy rysunek przedstawia system ERM.

Rysunek nr 37. System ERM



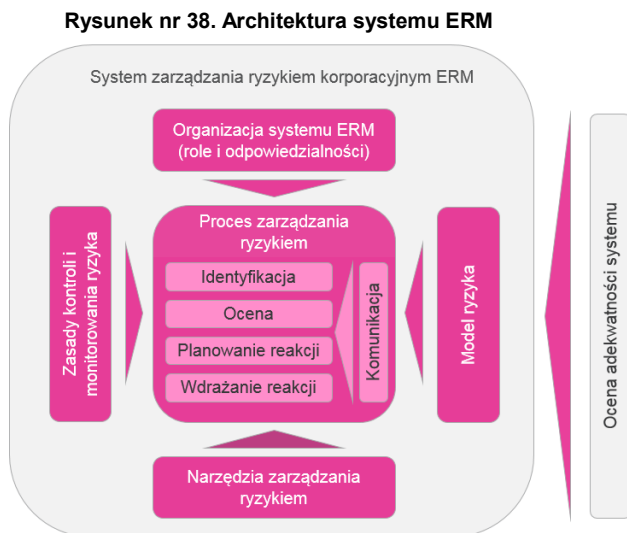
³ ang. Enterprise Risk Managment

Szczegółowy opis zasad i narzędzi zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka został zamieszczony w dalszej części niniejszego rozdziału.

Centrum systemu stanowi proces zarządzania ryzykiem, który szczegółowo opisany został w punkcie 3.3. niniejszego sprawozdania. Architektura systemu ERM obejmuje ponadto elementy, które mają zapewnić skuteczne funkcjonowanie procesu, w tym:

- o narzędzia zarządzania ryzykiem,
- o model ryzyk,
- o zasady kontroli i monitorowania,
- o organizację systemu ERM.

Poniższy rysunek przedstawia architekturę systemu ERM.



Narzędzia zarządzania ryzykiem obejmują elementy pozwalające na skuteczne realizowanie poszczególnych etapów procesu, takie jak kwestionariusz identyfikacji ryzyk, kartę ryzyka, rejestr ryzyka, model ryzyk, mapę ryzyka, tolerancję na ryzyko.

W ramach **organizacji systemu ERM** zdefiniowano role i odpowiedzialności uczestników procesu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON. W procesie uczestniczą w szczególności: Rada Nadzorcza TAURON, Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON, Zarząd TAURON, Komitet Ryzyka, Dyrektor Wykonawczy ds. Ryzyka w TAURON, Dyrektor Wykonawczy ds. Audytu Wewnętrznego w TAURON, Zarządy spółek zależnych, Właściciele Ryzyk, Koordynatorzy Zarządzania Ryzykiem oraz Wykonawcy reakcji na ryzyko.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę organizacyjną i dokumentację procesu zarządzania ryzykiem.

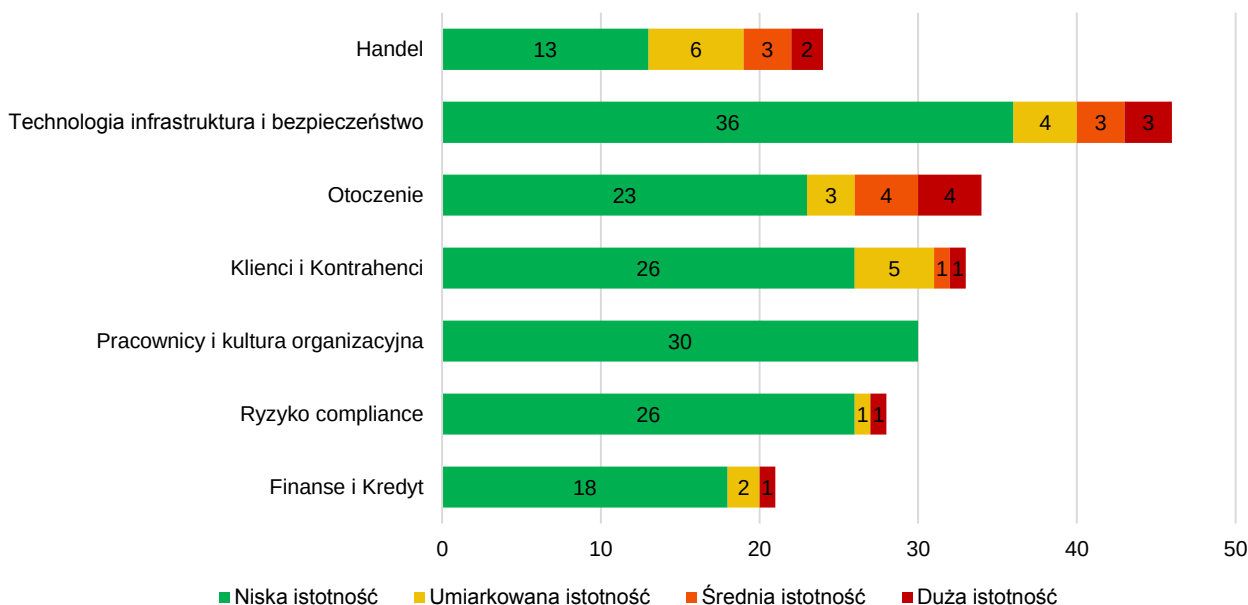
Rysunek nr 39. Struktura organizacyjna i dokumentacja procesu zarządzania ryzykiem

Rada Nadzorcza						
Komitet Audytu						
Zarząd						
Kierownictwo	Komitet Ryzyka					Audyt Wewnętrzny
	Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem Handlowym		Zespół ds. Zarządzania Ryzykiem Finansowym i Kredytowym			
Regulamin organizacyjny	Strategia zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie TAURON					Regulamin audytu wewnętrznego
	Polityka zarządzania ryzykiem handlowym w Grupie TAURON	Polityka zarządzania ryzykiem operacyjnym w Grupie TAURON	Polityka zarządzania ryzykiem w projektach w Grupie TAURON	Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie TAURON	Polityka zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym w Grupie TAURON	
	Zespół Ryzyka Rynkowego	Zespół Ryzyka Korporacyjnego		Zespół Ryzyka Kredytowego	Dyrektor Wykonawczy ds. Finansów	Zespół Audytu Wewnętrznego
	Dyrektor Wykonawczy ds. Ryzyka					Dyrektor Wykonawczy ds. Audytu Wewnętrznego
	Raportowanie do Rady Nadzorczej, Zarządu TAURON, Członków Komitetu Ryzyka					Raportowanie do Prezesa Zarządu

Model ryzyka określa spójną klasyfikację ryzyka, umożliwiając jego jednolite i kompleksowe ujęcie na poziomie całej Grupy Kapitałowej TAURON. Każde zidentyfikowane ryzyko przyporządkowywane jest do określonych kategorii i podkategorii.

Poniższy rysunek przedstawia główne kategorie ryzyka określone przez Grupę Kapitałową TAURON wraz z liczbą kluczowych zagrożeń:

Rysunek nr 40. Liczba monitorowanych ryzyk w podziale na kategorie



W ramach realizacji **zasad kontroli i monitorowania ryzyka** Zarząd TAURON zatwierdza tolerancję na ryzyko, biorąc pod uwagę specyfikę i zakres działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Poziom tolerancji określa wartościowo maksymalną dopuszczalną wielkość ekspozycji na ryzyko w Grupie Kapitałowej TAURON, a zasady pomiaru poszczególnych ryzyk w organizacji zapewniają spójność pomiaru ryzyka ze stosowaną definicją tolerancji. Tolerancja na ryzyko stanowi podstawę do alokacji jej wysokości na Limity globalne dedykowane do pojedynczego lub wielu ryzyk kluczowych. Następnie w obrębie zarządzania ryzykiem kluczowym Limity globalne alokowane są na limity operacyjne.

Uzupełniające narzędzie służące do monitorowania ryzyka i jego kontroli stanowi System Wczesnego Ostrzegania oparty o katalog Kluczowych Wskaźników Ryzyka (KRI - ang. *Key Risk Indicator*) oraz Wskaźników Wczesnego Ostrzegania (EWI - ang. *Early Warning Indicator*). Funkcjonujący w oparciu o wskaźniki KRI i EWI system umożliwia odpowiednio wczesną identyfikację zagrożeń poprzez pomiar przyczyn poszczególnych zagrożeń. Jednocześnie system ten pozwala na odpowiednio wczesne podejmowanie działań zaradczych, przed faktyczną materializacją poszczególnych zagrożeń.

3.4.1. Zarządzanie ryzykiem handlowym

Zarządzanie ryzykiem handlowym w Grupie Kapitałowej TAURON rozumiane jest jako ograniczenie nieplanowanej zmienności wyniku operacyjnego Grupy Kapitałowej TAURON wynikającej z fluktuacji cen rynków towarowych oraz odchyłeń wolumenu w poszczególnych obszarach działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON. Ryzyko handlowe, z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności, stanowi jedno z kluczowych ryzyk w Grupie Kapitałowej TAURON. W skład Grupy Kapitałowej TAURON wchodzi spółki zarówno z Obszaru Wydobywania, Obszaru Wytwarzania, jak również Obszaru Sprzedaży. W związku z występowaniem przeciwstawnych pozycji w tych Obszarach ryzyko w pewnym stopniu naturalnie się dywersyfikuje, z uwagi jednak na niepełne zbilansowanie tych Obszarów, jak również odmienny charakter ekspozycji Grupa Kapitałowa TAURON wykazuje wrażliwość na zmienność cen energii elektrycznej, gazu oraz produktów powiązanych.

W celu efektywnego zarządzania tą grupą ryzyk stworzono system zarządzania ryzykiem handlowym powiązany organizacyjnie i informacyjnie z funkcjonującą na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON strategią zabezpieczenia pozycji handlowej. W szczególności funkcjonująca *Polityka zarządzania ryzykiem handlowym w Grupie TAURON* wprowadza system wczesnego ostrzegania oraz system limitowania ekspozycji na ryzyko w poszczególnych obszarach handlowych. Podstawową miarę operacyjną ryzyka rynkowego w Grupie Kapitałowej TAURON stanowi miara wartości narażonej na ryzyko Value at Risk określająca maksymalną dopuszczalną zmianę wartości pozycji w zadanym horyzoncie czasowym i na określonym poziomie prawdopodobieństwa. Value at Risk stanowi dynamiczną miarę ryzyka, która w odróżnieniu od miar statycznych charakteryzuje się własnością wyprzedzającą, pozwalającą na określanie możliwych negatywnych

skutków jeszcze przed ich faktycznym wystąpieniem. Obszar ryzyka, mając jednak świadomość pewnych ograniczeń tego typu miar statystycznych, korzysta również z szeregu uzupełniających miar ryzyka służących zapewnieniu bezpiecznego funkcjonowania obszarów handlowych.

Struktura organizacyjna systemu zarządzania ryzykiem handlowym przewiduje ścisły podział kompetencji, w ramach którego zarządzanie ryzykiem jest zdecentralizowane, przy czym sterowanie i kontrola ryzyka odbywa się centralnie z poziomu TAURON. W szczególności elementem struktury organizacyjnej systemu zarządzania ryzykiem handlowym jest podział działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON na Front, Middle oraz Back Office. Taki podział zadań ma na celu zapewnienie niezależności funkcji operacyjnych realizowanych przez Front Office od funkcji kontroli ryzyka realizowanego przez Obszar Ryzyka oraz zapewnia odpowiedni poziom elastyczności operacyjnej. Na potrzeby procesu zarządzania ryzykiem zakłada się takie umiejscowienie odpowiedzialności, aby zapewnić optymalne podejście do danego typu zagrożenia, wykorzystując w szczególności efekt skali oraz efekt synergii. Takie podejście zapewnia efektywność prowadzonych procesów handlowych oraz właściwy nadzór nad jednym z głównych procesów biznesowych prowadzonych w ramach Grupy Kapitałowej TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia podział działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 41. Podział działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON

UCZESTNIK	ROLE I ODPOWIEDZIALNOŚCI UCZESTNIKÓW
Front Office	• Zawiera transakcje na rynkach towarowych i produktów powiązanych, • Zarządza portfelem w obrębie Grupy Kapitałowej TAURON, • Zarządza operacyjnie ryzykiem handlowym w obrębie ustalonych limitów ryzyka.
Middle Office	• Identyfikuje, agreguje i mierzy ekspozycję na ryzyko handlowe, • Zapewnia niezależną ocenę ryzyka i pomiar generowanego wyniku, • Prowadzi monitoring operacji handlowych pod kątem ich zgodności z przyjętą polityką, procedurami operacyjnymi oraz warunkami rynkowymi, • Sprawuje nadzór nad strukturą portfeli pod kątem jej dostosowania do działalności handlowej,
Back Office	• Odpowiada za potwierdzanie, rozliczanie oraz fakturowanie transakcji handlowych, • Odpowiada za archiwizację danych dotyczących transakcji handlowych.

3.4.2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

TAURON, w ramach zarządzania ryzykiem finansowym, zarządza ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej, w oparciu o zasady i standardy zgodne z najlepszymi praktykami w tym zakresie. Głównym celem zarządzania tymi ryzykami jest minimalizacja wrażliwości przepływów pieniężnych TAURON na czynniki ryzyka finansowego oraz minimalizacja kosztów finansowych i kosztów zabezpieczenia w ramach transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. TAURON w przypadkach, w których jest to możliwe i ekonomicznie uzasadnione, wykorzystuje instrumenty pochodne, których charakterystyka pozwala na zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń.

W obrębie ryzyk finansowych TAURON identyfikuje i aktywnie zarządza również ryzykiem płynności rozumianym jako możliwość utraty lub ograniczenie zdolności do regulowania bieżących wydatków ze względu na nieadekwatną wielkość lub strukturę płynnych aktywów w stosunku do zobowiązań krótkoterminowych lub niedostateczny poziom rzeczywistych wpływów netto z działalności operacyjnej. Sytuacja płynnościowa TAURON jest na bieżąco monitorowana pod kątem ewentualnych odchyleń od zakładanych planów, a dostępność zewnętrznych źródeł finansowania, których kwota istotnie przewyższa oczekiwane zapotrzebowanie w krótkim okresie, mityguje ryzyko utraty płynności. W tym celu TAURON stosuje określone zasady wyznaczania pozycji płynnościowej zarówno poszczególnych spółek, jak i całej Grupy Kapitałowej TAURON, co pozwala zabezpieczyć środki na pokrycie ewentualnej luki płynnościowej, zarówno poprzez alokację środków pomiędzy spółkami (mechanizm cash pool), jak również z wykorzystaniem finansowania zewnętrznego, w tym kredytów w rachunkach bieżących.

Ryzyko związane z finansowaniem jest identyfikowane na trzech poziomach:

- 1) ryzyko niepozyskania nowego finansowania, rozumiane jako brak możliwości pozyskania nowego finansowania, co skutkowałoby wstrzymaniem procesu inwestycyjnego bądź brakiem możliwości zrefinansowania obecnego długu,
- 2) ryzyko wzrostu kosztów rozumiane jako wzrost marży finansowania,
- 3) ryzyko wypowiedzenia finansowania w przypadku złamania kowenantów i konieczności spłaty bieżącego finansowania.

W ramach minimalizacji ryzyka związanego z finansowaniem TAURON prowadzi politykę pozyskiwania finansowania z wyprzedzeniem wynoszącym co najmniej 24 miesiące w stosunku do planowanej daty jego wykorzystania. Oznacza to posiadanie przez TAURON podpisanych programów gwarantowanego finansowania bądź też zabezpieczenie tego finansowania poprzez zgromadzenie środków na rachunkach TAURON. Taka polityka ma na celu przede wszystkim zapewnienie większego komfortu w pozyskiwaniu finansowania zewnętrznego oraz zmniejszenie ryzyka zaciągnięcia nowych zobowiązań w niekorzystnych warunkach rynkowych. Jednocześnie Spółka dywersyfikuje źródła finansowania prowadząc aktywne działania w zakresie pozyskiwania różnych instrumentów dłużnych, również poza rynkiem polskim.

3.4.3. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość poniesienia straty z tytułu braku wywiązania się partnerów handlowych. Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako możliwość poniesienia straty z tytułu niewywiązania się partnerów handlowych ze zobowiązań kontraktowych. Grupa Kapitałowa TAURON posiada zdecentralizowany system zarządzania ryzykiem kredytowym, jednak kontrola, limitowanie i raportowanie tej kategorii ryzyka odbywa się centralnie, na poziomie Spółki dominującej. Funkcjonująca *Polityka Zarządzania Ryzykiem Kredytowym w Grupie TAURON* określa zasady zarządzania ryzykiem kredytowym na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON, mające skutecznie zminimalizować wpływ tego ryzyka na realizację celów Grupy Kapitałowej TAURON.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym ma postać sterowania poziomem ekspozycji kredytowej, generowanej w momencie zawierania kontraktów przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON. Generalną zasadą jest, że przed zawarciem kontraktu każdy podmiot poddawany jest badaniu kondycji finansowej i otrzymuje limit kredytowy, stanowiący ograniczenie maksymalnej ekspozycji z tytułu zaangażowania handlowego. Ekspozycja kredytowa jest w tym kontekście rozumiana jako kwota, która może zostać utracona, jeśli kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań w określonym czasie (z uwzględnieniem wartości wniesionych przez niego zabezpieczeń). Ekspozycję kredytową wylicza się na aktualny dzień i dzieli się ją na ekspozycję z tytułu płatności i ekspozycję zastąpienia.

Poniższy rysunek przedstawia składowe ekspozycji kredytowej.

Rysunek nr 42. Składowe ekspozycji kredytowej



Na podstawie wartości ekspozycji oraz oceny kondycji finansowej poszczególnych klientów wartość ryzyka kredytowego, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa TAURON, jest wyliczana z wykorzystaniem metody Credit Value at Risk. Jest to metoda analityczna, która poprzez matematyczny model symulacji Monte Carlo oblicza wartość narażoną na ryzyko na podstawie rozkładu prawdopodobieństwa straty całkowitej.

3.4.4. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

Ryzyko operacyjne jest rozumiane jako możliwość poniesienia straty wskutek nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, błędów ludzi i systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Obejmuje ono także ryzyko prawne, ryzyko reputacji oraz ryzyko braku zgodności. Ryzyko operacyjne, z uwagi na specyficzny charakter zagrożeń oraz możliwości zarządzania nim, stanowi odrębną grupę ryzyka występującego w działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Przedmiotowe ryzyko jest zjawiskiem złożonym, występuje w każdym procesie i rodzaju działalności, jest wielowymiarowe i dotyczy różnego rodzaju działań i operacji. W szczególności poziom ekspozycji na czynniki ryzyka operacyjnego jest powiązany z wielkością i złożonością struktury organizacyjnej, liczbą i złożonością systemów IT oraz z liczbą prowadzonych procesów biznesowych. Ryzyko operacyjne charakteryzuje się brakiem możliwości całkowitej eliminacji jego źródeł, a analiza jego czynników i parametrów (m.in. częstości i dotkliwości), a także ich ocena wymaga stosowania złożonych metod pomiaru i analizy.

W celu skutecznego zarządzania ryzykiem operacyjnym Grupa Kapitałowa TAURON stosuje odpowiednie narzędzia, zaprezentowane na poniższym schemacie. W szczególności zalicza się do nich profil ryzyka operacyjnego, bazę zdarzeń

operacyjnych, limit globalny na ryzyko operacyjne oraz powiązany system limitów operacyjnych, a także funkcjonujący w szerokim zakresie system wczesnego ostrzegania.

Poniższy rysunek przedstawia narzędzia systemu zarządzania ryzykiem.

Rysunek nr 43. Narzędzia systemu zarządzania ryzykiem



Globalny limit na ryzyko operacyjne jest podstawowym narzędziem kontroli ryzyka operacyjnego i stanowi alokację tolerancji na ryzyko przyjętej w Grupie Kapitałowej TAURON. Limit globalny na ryzyko operacyjne może być w dalszej kolejności alokowany na poszczególne obszary działalności Grupy Kapitałowej TAURON, podkategorie ryzyka operacyjnego, jak również na poszczególne ryzyka operacyjne.

Profil ryzyka operacyjnego ma na celu identyfikację obszarów, procesów lub działań nadmiernie ekspozycyjnych na zagrożenia wynikające z poszczególnych czynników ryzyka operacyjnego. Profil ryzyka operacyjnego wyraża się w szczególności w wymiarze strukturalnym obejmującym rodzaje zdarzeń operacyjnych, strukturę organizacyjną Grupy Kapitałowej TAURON i procesy, w wymiarze skali obejmującym oszacowane potencjalne straty uwzględniające w szczególności historyczne wartości strat rzeczywistych, jak również narzędzia wykorzystywane w celu mitygacji zagrożeń. Na potrzeby pomiaru ryzyka operacyjnego i określenia Profilu ryzyka operacyjnego, poszczególne rodzaje ryzyka operacyjnego dzielone są (ze względu na charakter ich występowania) na ryzyka ciągłe oraz jednorazowe.

System wczesnego ostrzegania definiowany jest w celu monitorowania poziomu ryzyka operacyjnego dla każdego zidentyfikowanego zagrożenia. Z zestawu Kluczowych Wskaźników Ryzyka - KRI, wyodrębniane są Wskaźniki Wczesnego Ostrzegania - EWI, jako te, które podlegają stałej kontroli pod kątem wyznaczonych dla nich progów ostrożnościowych tj. progu akceptacji, mitygacji i eskalacji.

Baza zdarzeń operacyjnych tworzona jest na potrzeby identyfikacji nowych czynników ryzyka oraz równolegle celem określenia profilu ryzyka w Grupie Kapitałowej TAURON. Pozwala ona na ewidencję przypadków charakteryzujących się potencjalną bądź rzeczywistą stratą dla organizacji. Celem prowadzenia bazy zdarzeń operacyjnych jest określenie częstotliwości oraz dotkliwości poszczególnych czynników ryzyka operacyjnego oraz obszarów i procesów, w których występują.

Kwestionariusz identyfikacji ryzyka to dokument w formie tabelarycznego formularza stanowiący narzędzie wspierające realizację procesu zarządzania ryzykiem w zakresie identyfikacji ryzyka, określający szczegółowe informacje, jakie powinny być zebrane w tym procesie.

3.4.5. Zarządzanie ryzykiem w projektach

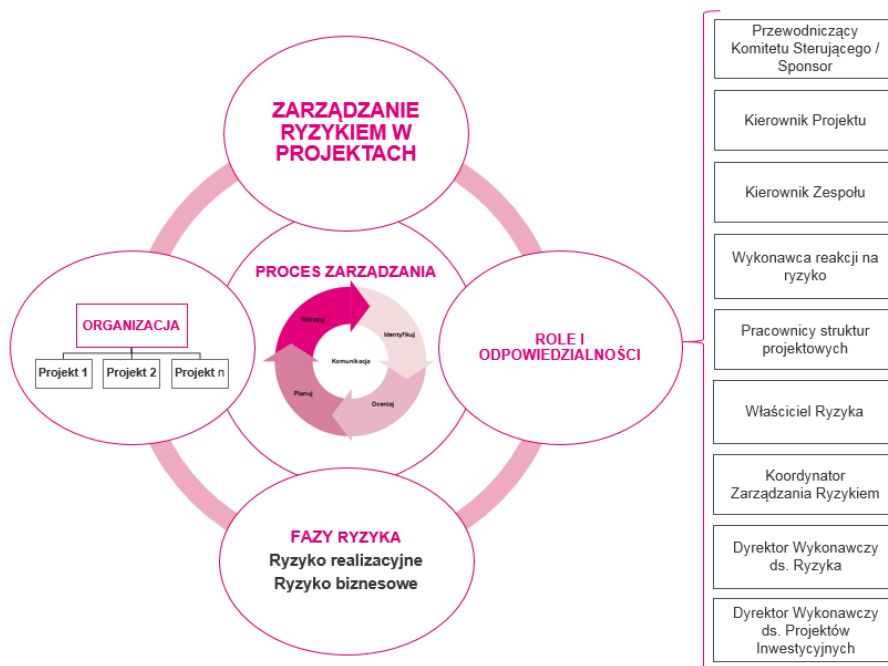
Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi szereg inwestycji w wielu obszarach swojej działalności. Projekty te z uwagi na skalę i często skomplikowany charakter realizacji stanowią źródło zagrożeń mogących mieć wpływ na harmonogram, budżet lub jakość produktów końcowych. Systematyczne stosowanie zapisów *Polityki Zarządzania Ryzykiem w Projektach w Grupie TAURON* ma na celu mitygację tych ryzyk, wspierając jednocześnie realizację celów strategicznych organizacji. Regulacja ta, w szczególności, określa podstawowe zasady zarządzania ryzykiem w projektach, zapewniając w tej sferze spójność, kompleksowość podejścia oraz jednoznaczność rozumienia. Celem podejmowanych działań jest osiągnięcie wymaganego prawdopodobieństwa realizacji projektu przy zachowaniu określonego harmonogramu, budżetu i jakości otrzymanych produktów. Celem nadrzędnym jest uzyskanie oczekiwanych korzyści wynikających z realizacji projektu i realizacji celów strategicznych Grupy Kapitałowej TAURON.

Zarządzanie ryzykiem projektów dotyczy również zarządzania ryzykiem wynikającym z projektów i mającym wpływ na organizację. Proces zarządzania ryzykiem wynikającym z projektów obejmuje identyfikację, wycenę tych ryzyk, określanie

i monitorowanie wskaźników wczesnego ostrzegania oraz planowanie i wdrażanie działań związanych z zarządzaniem tymi ryzykami. Dla ryzyk mających wpływ na organizację, wyceny ryzyka dokonuje się w wartości bezwzględnej wpływu ze wskazaniem okresu wpływu z podziałem na poszczególne okresy obrotowe, w odniesieniu do założonej EBITDA lub przyjmowanych w organizacji założeń do projekcji długoterminowych. Dla najważniejszych ryzyk mających wpływ na organizację opracowywane są Plany reakcji na ryzyko i Plany rezerwowe. Ocena ryzyk dla projektów i wynikających z projektów dla organizacji uwzględniana jest w trakcie podejmowania kluczowych decyzji związanych z uruchomieniem i realizacją tych projektów.

Poniższy rysunek przedstawia model zarządzania ryzykiem w projektach.

Rysunek nr 44. Model zarządzania ryzykiem w projektach



3.5. Opis najistotniejszych ryzyk związanych z funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej TAURON

Poniższa tabela przedstawia najistotniejsze ryzyka zidentyfikowane dla Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 9. Najistotniejsze ryzyka zidentyfikowane dla Grupy Kapitałowej TAURON

Lp.	Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend ryzyka	Reakcja na ryzyko
Finanse i kredyt				
1.	Ryzyko stopy procentowej i kursu walutowego	Ryzyko związane z niekorzystnym wpływem stóp procentowych i kursów walutowych na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.	→	- Bieżący monitoring wielkości ekspozycji narażonej na ryzyko w celu minimalizacji negatywnych skutków zmian czynników rynkowych. - Transfer ryzyka poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych.
2.	Ryzyko płynności / finansowania	Ryzyko związane ze sposobem finansowania działalności, wynikające ze struktury kapitału w przedsiębiorstwie.	→	- Dywersyfikacja źródeł finansowania wraz z aranżowaniem gwarantowanych programów finansowania i zapewnieniem alternatywnych źródeł finansowania. - Realizacja polityki centralnego finansowania. - Analiza rynku oraz dostępności źródeł finansowania. - Monitorowanie harmonogramów i terminu ogłoszenia programu finansowania.
3.	Ryzyko kredytowe	Ryzyko związane z możliwością występowania należności przeterminowanych lub zawarcia kontraktu z kontrahentem, który może okazać się niewypłacalny.	→	- Regularne monitorowanie sytuacji finansowej kontrahentów. - Cykliczne scoringi Klientów, ocena kredytowa każdego klienta przed złożeniem oferty / zawarciem kontraktu. - Stosowanie zabezpieczeń w umowach handlowych.
Handel				
4.	Ryzyko rynkowe	Ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen na rynku energii i rynkach produktów powiązanych powodującą negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.	↗	- Monitorowanie i aktualizowanie strategii hedgingu. - Bieżący monitoring wielkości ekspozycji narażonej na ryzyko w celu minimalizacji negatywnych skutków zmian czynników rynkowych.

Lp.	Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend ryzyka	Reakcja na ryzyko
Pracownicy i kultura organizacyjna				
5.	Ryzyko sporów społecznych	Ryzyko związane ze sporami zbiorowymi, strajkami, konfliktami społecznymi będącymi następstwem braku satysfakcji pracowników z sytuacji ekonomicznej i społecznej.	→	- Limitowanie pozycji handlowych w ramach mandatów ryzyka. - Prowadzenie konsultacji społecznych w zakresie planowanych zmian. - Prowadzenie polityki dialogu ze Stroną Społeczną. - Przygotowanie i realizowanie rozwiązań motywacyjnych dla pracowników. - Standaryzacja zadań i wymagań wobec pracowników. - Budowanie kultury organizacyjnej opartej na wartościach. - Prowadzenie aktywnej komunikacji wewnętrznej w sprawach pracowniczych.
6.	Ryzyko kadrowe	Ryzyko związane z czasową lub trwałą utratą wyspecjalizowanej kadry pracowników oraz trudnościami w jej odtworzeniu.	↓	- Podjęmowanie działań zmierzających do wypracowania modelu wzmacniającego motywację pracowników. - Rozwój kompetencji poprzez szkolenia pracowników.
7.	Ryzyko BHP	Ryzyko związane z wypadkami przy pracy wynikającymi z niedostosowania do przepisów BHP i P-poż.	→	- Wdrażanie instrukcji i zasad określających organizację bezpiecznej pracy. - Wpływanie na rozwój pracowników przez realizację szkoleń okresowych BHP i dodatkowych specjalistycznych. - Analizowanie i aktualizowanie według potrzeb oceny ryzyka zawodowego na poszczególnych stanowiskach pracy. - Utrzymanie wysokiego standardu wyposażenia pracowników w środki ochronne i egzekwowanie ich właściwego stosowania. - Wykonywanie pomiarów czynników szkodliwych w środowisku pracy.
Klienci i kontrahenci				
8.	Ryzyko obsługi klienta	Ryzyko związane z niewywiązywaniem się ze standardów obsługi klienta.	→	- Monitorowanie i analiza wskaźników zadowolenia klienta zewnętrznego oraz wskaźników dotyczących reklamacji. - Podjęmowanie działań dodatkowych np. w obszarze regulacji wewnętrznych określających standardy postępowania jako wynik analizy wskaźników. - Rozwój kompetencji i umiejętności opiekunów klienta kluczowego. - Ciągłe podnoszenie standardów obsługi klienta.
9.	Ryzyko realizacji umów przez podwykonawców	Ryzyko związane z nienależytym wywiązywaniem się podwykonawców ze zleconych prac, odstąpieniem od realizacji umowy i związanymi z tym opóźnieniami, zmianami budżetu, zakresu.	↓	- Zawieranie z podwykonawcami umów zgodnych ze standardami Grupy Kapitałowej TAURON. - Analiza realizacji przedmiotu umowy, badanie jakości usług wykonywanych przez podwykonawców. - Ocena kondycji finansowej i wiarygodności podwykonawców.
10.	Ryzyko procesu zakupowego	Ryzyko związane ze zmiennością sytuacji na rynku dostaw/usług, zmiennością popytu na dany rodzaj produktu/dostawy/usługi na rynku, spadkiem dostępności dostaw/usług odpowiedniej jakości, powodującej ryzyko wzrostu wartości zamówienia.	→	- Przygotowywanie planu zamówień oraz jego aktualizacja. - Aggregowanie zakupów wybranych grup asortymentowych. - Konsolidowanie zamówień. - Zawieranie umów długoterminowych. - Uwzględnienie ryzyka cenowego związanego z cenami surowców/ wahaniami kursowymi w kontraktach z wykonawcami.
11.	Ryzyko wolumenu i marży	Niekorzystne zmiany lub wypowiedzanie umów handlowych przez klientów prowadzące do spadku przychodów z prowadzonej działalności; utrata i brak pozyskania nowych klientów.	↗	- Prowadzenie działań marketingowych, pozyskiwanie nowych klientów. - Prowadzenie działań skupionych na utrzymaniu posiadanych klientów i odzyskanie utraconych. - Bieżąca aktualizacja produktowa, wprowadzenie do sprzedaży produktów typu multipakiet.
Ryzyko compliance				
12.	Ryzyko nadużyć wewnętrznych	Przywłaszczenie lub czasowe wykorzystywanie elementów majątkowych spółki, dewastacja mienia Grupy Kapitałowej TAURON, wykorzystywanie pozycji służbowej do uzyskiwania różnego rodzaju korzyści osobistych poprzez wymuszanie określonych zachowań klientów w trakcie realizowania czynności służbowych.	↓	- Ścisłe stosowanie procedur wewnętrznych mających na celu zabezpieczenie przed nadużyciami (procedury bezpieczeństwa, przeglądy uprawnień). - Prowadzenie działań o charakterze compliance. - Propagowanie najlepszych praktyk, doskonalenie procedur, szkolenia. - Egzekwowanie i propagowanie zapisów obowiązującego <i>Kodeksu Odpowiedzialnego Biznesu Grupy TAURON</i>.
13.	Ryzyko	Działania osób trzecich mające na celu m.in. kradzież, rabunek,	↓	Monitorowanie potencjalnych i rzeczywistych incydentów związanych z bezpieczeństwem.

Lp.	Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend ryzyka	Reakcja na ryzyko
	nadużyć zewnętrznych	włamanie fizyczne, włamanie komputerowe, kradzież informacji, fałszerstwo.		- Ochrona antywirusowa na stacjach roboczych. - Ochrona fizyczna obiektów. - Przeprowadzanie testów bezpieczeństwa.
14.	Ryzyko zachowań nieetycznych	Ryzyko związane z występowaniem zachowań niezgodnych z ogółem przyjętych do stosowania w społeczeństwie zasad współżycia społecznego, norm moralnych oraz mobbingu.	→	- Funkcjonowanie w organizacji systemu zgłaszania nadużyć (whistleblowing system). - Budowa kultury organizacyjnej opartej na wartościach i zasadach Grupy Kapitałowej TAURON. - Szkolenia, budowanie świadomości poprzez spotkania, TAURONET, materiały prasowe. - Funkcjonowanie w organizacji Komisji Etycznych działających w oparciu przyjęte regulacje.
15.	Ryzyko prawne	Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, błędną interpretacją nowych przepisów i regulacji, sporami sądowymi, wymogami nakładanymi przez URE / UOKiK / KNF / GIODO itp.	→	- Stały monitoring otoczenia prawnego i zmian przepisów prawa. - Wdrażanie wymaganych zmian do regulacji wewnętrznych. - Powolywanie grup roboczych mających na celu przygotowanie i wdrożenie wymaganych zmian wynikających z otoczenia prawnego. - Stała współpraca z organami nadzorującymi rynek energii i rynek kapitałowy. - Szkolenia pracowników dotyczące wprowadzanych zmian.
16.	Ryzyko niedotrzymania zapisów umownych	Ryzyko związane z możliwością niewywiązywania się z obowiązków wynikających z zawartych umów z kontrahentami.	→	- Optymalizacja procesów sprzedażowych i usługowych. - Aktualizacja i dostosowanie wzorców umów do zmian w prawie. - Monitorowanie reklamacji i postępowań URE/UOKiK.
Otoczenie				
17.	Ryzyko reputacji	Aktualny i przyszły wpływ na dochody i kapitał firmy wynikający z negatywnej oceny opinii publicznej.	→	- Stały monitoring zagrożeń zewnętrznych i wewnętrznych Spółki. - Monitoring mediów, budowa kontaktów i relacji z mediami w ramach Grupy Kapitałowej TAURON. - Przygotowanie procedur komunikowania Spółki z otoczeniem zewnętrznym i wewnętrznym.
18.	Ryzyko regulacyjne	Niekorzystny wpływ legislacji na poziomie krajowym oraz europejskim, wynikający z konieczności uchwalenia lub dostosowania się do regulacji prawnych i poniesienia niezbędnych kosztów finansowych celem ich spełnienia.	↗	- Stały monitoring otoczenia prawnego i zmian przepisów prawa. - Analiza projektów aktów prawnych oraz planowanie niezbędnych działań dostosowawczych. - Wdrażanie wymaganych zmian do regulacji wewnętrznych. - Współpraca z regulatorem.
19.	Ryzyko koncesji	Brak możliwości prowadzenia działalności w wyniku przedłużającego się procesu uzyskania koncesji lub otrzymania zmian posiadanych koncesji. Niekorzystne zmiany prawne regulujące prowadzenie działalności koncesjonowanej.	→	- Bieżąca kontrola prawidłowej realizacji obowiązków koncesyjnych. - Monitorowanie zmian w aktach prawnych pod kątem obowiązków koncesyjnych. - Wsparcie prawne procesu związanego z przedłużeniem koncesji i jej pozyskaniem.
Technologia i infrastruktura				
20.	Ryzyko środowiskowe	Potencjalny negatywny wpływ działalności na środowisko oraz dostosowanie i spełnienie środowiskowych wymagań prawa krajowego i międzynarodowego.	→	- Bieżący nadzór nad dotrzymaniem warunków decyzji środowiskowych. - Utrzymywanie wymaganego poziomu sprawności urządzeń redukujących zanieczyszczenia. - Przeprowadzanie częstej oceny zgodności działań z wymaganiami prawnymi w zakresie ochrony środowiska. - Realizacja inwestycji z zakresu ochrony środowiska w celu minimalizacji skutków niekorzystnych oddziaływań prowadzonej działalności wydobywczej i przeróbczej.
21.	Ryzyko pogodowe	Wpływ czynników atmosferycznych na funkcjonowanie przedsiębiorstwa zarówno w aspektach technologicznych, jak i handlowych.	→	- Modernizacja budowli wodnych mająca na celu optymalizację sposobu wykorzystania zasobów wodnych. - Przygotowanie planów remontowych, przeglądów i na czynności serwisowe z elastycznymi zapisami dotyczącymi terminów wykonania prac. - Stały monitoring wietrzności i oblodzenia łopat wiatraków. - Stały nadzór techniczny nad pracą poszczególnych wiatraków prowadzony przez firmy eksploatujące farmy. - Monitoring i analiza nowych rozwiązań technologicznych ograniczających wpływ niekorzystnych warunków pogodowych na wielkość produkowanej energii elektrycznej. - Wzrost akwizycji i przejęć.

Lp.	Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend ryzyka	Reakcja na ryzyko
22.	Ryzyko majątku firmy	Wpływ awarii maszyn i urządzeń, remontów, modernizacji, utrzymania i zarządzania majątkiem produkcyjnym oraz nieprodukcyjnym na cele firmy.	→	• Optymalizacja nakładów inwestycyjnych na odtworzenie majątku, czynne monitorowanie stanu maszyn, urządzeń i instalacji. • Podnoszenie kwalifikacji zawodowych i kultury pracy pracowników poprzez organizowanie kursów i szkoleń. • Reagowanie na sytuację awaryjną poprzez obsługę techniczną oraz automatykę zabezpieczającą. • Ubezpieczenie majątku od zdarzeń losowych (z wyłączeniem majątku pod ziemią). • Wprowadzenie narzędzi informatycznych w obszarze doskonalenia monitoringu i zarządzania wskaźnikami awaryjności.
23.	Ryzyko IT	Ryzyka związane z bezpieczeństwem infrastruktury informatycznej, awariami infrastruktury IT.	↗	• Opracowanie i utrzymywanie planów zapewnienia ciągłości IT. • Okresowa identyfikacja i kategoryzacja zasobów IT w oparciu o cele dotyczące przywracania usług. • Stosowanie rozwiązań IT o odpowiednich parametrach technicznych, zapewniających akceptowalny poziom niezawodności i sprawności działania (w tym również urządzenia UPS, modem GSM, telefony komórkowe). • Planowanie i prowadzenie szkoleń z zakresu ciągłości IT. • Przechowywanie i ochrona zapasowych danych.
24.	Ryzyko bezpieczeństwa i ochrony mienia	Ryzyko związane z naruszeniem integralności maszyn/urządzeń oraz bezpieczeństwem informacji obejmującym jej niewłaściwe przetwarzanie i nieuprawnione ujawnianie.	↘	• Monitorowanie realizacji opracowanych planów ochrony obiektów podlegających obowiązkowej ochronie. • Utrzymywanie i aktualizacja procedur/planów awaryjnych. • Wdrażanie/aktualizacja i nadzór nad przestrzeganiem obowiązujących zasad ochrony informacji. • Regularne szkolenia pracowników w zakresie obowiązujących procedur bezpieczeństwa.
25.	Ryzyko geologiczne	Wpływ czynników geologicznych na działalność wydobywczą.	↗	• Wykonywanie otworów kontrolnych dla lepszego rozpoznania zalegania pokładów węgla. • Kontynuowanie działań profilaktycznych w zagrożonych rejonach dla poprawy warunków geologiczno-górnictwowych i ochrony przed zagrożeniami naturalnymi (w tym m.in. strzelanie wyprzedzające mające na celu rozprężenie górotworu).

4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO - MAJĄTKOWEJ TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Tabela nr 10. Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów w latach 2017-2015

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone według MSSF (tys. zł)	2017	2016	2015	Dynamika (2017/2016)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	7 792 025	7 995 328	9 062 246	97%
Koszt własny sprzedanych towarów, materiałów i usług	(7 414 707)	(7 837 567)	(9 073 869)	95%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	377 318	157 761	(11 623)	239%
Koszty sprzedaży	(23 309)	(19 326)	(21 372)	121%
Koszty ogólnego zarządu	(88 751)	(81 368)	(96 341)	109%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 470)	(91 670)	4 969	3%
Zysk (strata) operacyjny	262 788	(34 603)	(124 367)	-
<i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>	<i>3,4%</i>	<i>(0,4)%</i>	<i>(1,4)%</i>	<i>-</i>
Przychody z tytułu dywidendy	560 832	1 485 152	1 510 624	38%
Przychody odsetkowe od obligacji i pożyczek	456 426	503 897	449 437	91%
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(334 638)	(356 947)	(357 055)	94%
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	(134 372)	(1 610 396)	(4 931 147)	8%
Pozostałe przychody i koszty finansowe	108 529	(136 237)	1 714	-
Zysk (strata) brutto	919 565	(149 134)	(3 450 794)	-
<i>Marża zysku brutto (%)</i>	<i>11,8%</i>	<i>(1,9)%</i>	<i>(38,1)%</i>	<i>-</i>
Podatek dochodowy	(65 214)	(17 119)	3 114	381%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	854 351	(166 253)	(3 453 908)	-
<i>Marża zysku netto (%)</i>	<i>11,0%</i>	<i>(2,1)%</i>	<i>(38,1)%</i>	<i>-</i>
Pozostałe całkowite dochody	(6 713)	104 024	69 720	-
Całkowite dochody	847 638	(62 229)	(3 384 188)	-
EBITDA	268 220	(27 078)	(115 856)	-
<i>Marża EBITDA (%)</i>	<i>3,4%</i>	<i>(0,3)%</i>	<i>(1,3)%</i>	<i>-</i>

W 2017 r. Spółka osiągnęła zysk operacyjny na poziomie 263 mln zł, między innymi z uwagi na rozwiązanie w całości, zawieszonych w 2015 r. oraz zaktualizowanych w 2016 r., rezerw na umowy rodzące obciążenia związane ze wspólnym przedsięwzięciem. Rozwiązanie powyższych rezerw jest związane ze spełnieniem warunków zawieszających wynikających z podpisanego dnia 27 października 2016 r. warunkowego porozumienia w sprawie ustalenia podstawowych warunków brzegowych restrukturyzacji projektu „Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli”. Warunki zawieszające zostały spełnione poprzez dokonanie w dniu 31 marca 2017 r. przez EC Stalowa Wola zapłaty wszystkich zobowiązań na rzecz finansujących ją dotychczas instytucji, tj. Europejskiego Banku Inwestycyjnego, Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, Banku Polska Kasa Opieki S.A.

Lepsze wyniki 2017 r. są też efektem osiągnięcia przez TAURON dodatnich marż, przede wszystkim na obrocie energią elektryczną, węglem oraz na prawach do emisji CO₂.

W 2017 r., podobnie jak w 2016 r., w wyniku działalności finansowej zostały ujęte odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych, w związku z przeprowadzonymi testami na utratę wartości udziałów i akcji oraz obligacji i pożyczek na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 30 czerwca 2017 r.

Przychody

Poniższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży Spółki latach 2017-2015.

Tabela nr 11. Przychody ze sprzedaży Spółki

Wyszczególnienie (tys. zł)	2017	2016	2015	Dynamika (2017/2016)
Przychody ogółem	8 963 044	10 011 343	11 053 252	90%
Przychody ze sprzedaży	7 792 025	7 995 328	9 062 246	97%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów:	7 664 715	7 899 621	8 963 672	97%
Energia elektrycznej (bez wyłączenia akcyzy)	7 117 988	7 255 819	8 558 477	98%
Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	336 566	363 500	94 031	93%
Gaz	190 507	236 215	119 774	81%
Prawa majątkowe pochodzenia energii	14 939	36 137	186 358	41%
Pozostałe	4 715	7 950	5 032	59%
Przychody ze sprzedaży usług	127 310	95 707	98 574	133%
Sprzedaż usług handlowych	52 711	54 517	56 703	97%
Pozostałe	74 599	41 190	41 871	181%
Przychody z pozostałej działalności operacyjnej	1 427	1 041	7 103	137%
Przychody z działalności finansowej	1 169 592	2 014 974	1 983 903	58%
Przychody z tytułu dywidendy	560 832	1 485 152	1 510 624	38%
Przychody z tytułu odsetek od obligacji i pożyczek	456 426	503 897	449 437	91%
Pozostałe przychody finansowe	152 334	25 925	23 842	588%

W łącznej wartości przychodów 86% stanowią przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, natomiast 13% stanowią przychody finansowe, co wynika z wdrożonego Modelu biznesowego oraz centralizacji funkcji przez TAURON.

Przyjęte rozwiązanie ma na celu zabezpieczenie pozycji zakupowych i sprzedażowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON, pełnienie funkcji Operatora Rynku i podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz optymalne zarządzanie m. in. prawami majątkowymi oraz uprawnieniami do emisji CO₂.

Stosunkowo duży udział przychodów z tytułu odsetek od obligacji i pożyczek jest efektem wdrożonego centralnego modelu finansowania oraz *Polityki zarządzania płynnością Grupy TAURON* wraz z funkcjonującym w Grupie Kapitałowej TAURON cash poolingiem, co pozwala efektywnie zarządzać finansami wszystkich spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

Na osiągnięty w okresie sprawozdawczym poziom przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów wpłynęły niższe przychody ze sprzedaży:

1. energii elektrycznej na skutek niższych cen sprzedaży energii elektrycznej (3,3%) w porównaniu do 2016 r., w efekcie m.in. zmniejszonej płynności produktów terminowych,
2. gazu ziemnego z uwagi na obniżenie wolumenu sprzedaży,
3. praw majątkowych pochodzenia energii z uwagi na realizację w latach poprzednich transakcji pod zabezpieczenie spółek Grupy Kapitałowej TAURON,
4. uprawnień do emisji gazów cieplarnianych (sprzedaż do spółek Grupy Kapitałowej TAURON na cele umorzenia uprawnień w związku z wypełnieniem obowiązku wynikającego z emisji gazów cieplarnianych oraz sprzedaż w ramach działalności tradingowej).

W ramach przychodów ze sprzedaży usług TAURON rozpoznaje przychody z tytułu:

1. pośrednictwa w transakcjach zakupu węgla z rynku dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON (+3% w porównaniu do 2016 r.),
2. usług bilansowania handlowego (+3% w porównaniu do 2016 r.),
3. świadczenia usługi OH/OHT (+4% w porównaniu do 2016 r.),

4. zarządzania prawami majątkowymi oraz uprawnieniami do emisji CO₂ (-41% w porównaniu do 2016 r.).

Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, Spółka wykazuje istotne przychody finansowe. Ich spadek jest wynikiem głównie niższych przychodów z tytułu dywidend o 62% oraz niższych odsetek od obligacji i pożyczek o 9%. Wzrost pozostałych przychodów finansowych jest wynikiem wystąpienia nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 127,5 mln zł. Dodatkowo różnice kursowe dotyczą w głównej mierze różnic kursowych związanych z zobowiązaniami Spółki z tytułu zadłużenia w EUR, tj. otrzymanych od spółki zależnej pożyczek, wyemitowanych w grudniu 2016 r. obligacji podporządkowanych oraz wyemitowanych w lipcu 2017 r. euroobligacji. Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi z tego tytułu wyniosła 128,3 mln zł.

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski. Sprzedaż na rzecz klientów zagranicznych w latach zakończonych 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r. wyniosła odpowiednio 170,0 mln zł oraz 190,8 mln zł.

Koszty

Poniższa tabela przedstawia wielkość i strukturę kosztów poniesionych przez Spółkę w latach 2017-2015.

Tabela nr 12. Wielkość i struktura kosztów

Wyszczególnienie (tys. zł)	2017	2016	2015	Dynamika (2017/2016)
Koszty ogółem	(8 043 479)	(10 160 477)	(14 504 046)	79%
Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług	(7 414 707)	(7 837 567)	(9 073 869)	95%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(112 060)	(100 694)	(117 713)	111%
Koszty pozostałej działalności operacyjnej	(3 897)	(92 711)	(2 134)	4%
Koszty działalności finansowej	(512 815)	(2 129 505)	(5 310 330)	24%

W 2017 r. łączne koszty działalności Spółki stanowiły 79% poziomu kosztów z 2016 r., głównie w wyniku ujęcia w kosztach finansowych w 2017 r. skutków utworzenia oraz odwrócenia odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych w kwocie znacznie niższej od ujętej w 2016 r. Największy udział w sumie kosztów stanowią koszty sprzedanych towarów, materiałów i usług (92%).

Koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług w 2017 r. jest niższy o 5% w porównaniu do 2016 r., na co największy wpływ miały niższe koszty zakupu energii elektrycznej, wynikające z niższej ceny zakupu energii elektrycznej.

W 2017 r., w stosunku do 2016 r., wyższe o 11% były koszty sprzedaży i ogólnego zarządu. Wzrost dotyczył głównie kosztów wynagrodzeń i świadczeń (z uwagi na wzrost stanu zatrudnienia), usług giełdowych oraz najmu, co jest związane z centralizacją funkcji przez TAURON, zgodnie z wdrożonym Modelem biznesowym.

W kosztach pozostałej działalności operacyjnej ujęte są głównie składki na rzecz organizacji zewnętrznych oraz darowizny, a spadek wartości kosztów o 96% wynika z utworzenia w 2016 r. rezerwy na ryzyka podatkowe w związku z trwającym postępowaniem kontrolnym oraz ujęcia zobowiązania w efekcie zadeklarowania się przez Spółkę do wpłaty na fundusz założycielski Polskiej Fundacji Narodowej.

W kosztach finansowych ujęte są wyniki aktualizacji wartości udziałów i akcji związane z dokonaniem i rozwiązaniem, w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości, odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych oraz pożyczek udzielonych spółkom zależnym:

- 1) Wynik przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2017 r., zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości pożyczki udzielonej spółce zależnej w wysokości 60,6 mln zł oraz na odwrócenie odpisu aktualizującego akcje spółki zależnej w wysokości 120,0 mln zł.
- 2) Wynik przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2017 r. zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości akcji i udziałów spółek zależnych w wysokości 211,4 mln zł oraz na odwrócenie odpisu aktualizującego wartość udziałów spółki zależnej w wysokości 72,6 mln zł.

Ponadto w kosztach finansowych w pozycji dotyczącej aktualizacji wartości udziałów, akcji i pożyczek został ujęty utworzony w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 r. odpis aktualizujący udziały w spółce zależnej PEPKH w wysokości 55,06 mln zł.

Niższe koszty finansowe są wynikiem przede wszystkim ujęcia w 2017 r. odpisu aktualizującego udziały i akcje w kwocie o wiele niższej (o 90%) aniżeli w 2016 r., a także ujęcia w 2016 r. ujemnego wyniku na sprzedaży udziałów spółki Nowe

Brzeszcze Grupa TAURON sp. z o.o., utworzenia odpisu aktualizującego wartość udzielonej spółce zależnej pożyczki oraz ujemnych różnic kursowych, co nie miało miejsca w bieżącym roku sprawozdawczym.

Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniższa tabela przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki.

Tabela nr 13. Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (istotne pozycje)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone według MSSF (tys. zł)	Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.	Dynamika (2017/2016)
AKTYWA				
Aktywa trwałe	27 371 425	25 855 329	24 866 370	106%
Udziały i akcje	20 912 679	14 874 418	15 933 194	141%
Obligacje	6 009 920	9 615 917	7 451 601	62%
Pożyczki udzielone	382 989	1 292 800	1 417 165	30%
Aktywa obrotowe	2 901 667	1 817 047	1 607 786	160%
Zapasy	198 428	284 799	249 492	70%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	755 227	961 242	623 209	79%
Obligacje	562 776	242 465	215 040	232%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	721 577	198 090	168 255	364%
SUMA AKTYWÓW	30 273 092	27 672 376	26 474 156	109%
PASYWA				
Kapitał własny	17 377 906	16 530 268	16 592 497	105%
Zobowiązania długoterminowe	9 530 528	8 969 976	5 069 118	106%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	9 472 454	8 754 047	4 876 546	108%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 364 658	2 172 132	4 812 541	155%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 725 763	1 433 929	4 057 048	190%
Zobowiązania wobec dostawców i pozostałe	475 855	585 396	517 220	81%
Instrumenty pochodne	9 226	560	96 942	1 648%
SUMA PASYWÓW	30 273 092	27 672 376	26 474 156	109%

Na dzień 31 grudnia 2017 r. największy udział w sumie aktywów stanowiły aktywa trwałe (90%), gdzie dominującą pozycją jest wartość udziałów i akcji (69% udziału w sumie aktywów) oraz obligacje (20% w sumie aktywów).

Największy wpływ na wzrost wartości udziałów i akcji o 41% r/r miały następujące zdarzenia:

- 1) podwyższenie kapitału TAURON Wydobycie na kwotę 160 mln zł,
- 2) przeniesienie udziałów z TAURON Wytwarzanie na Nowe Jaworzno GT na kwotę 151 mln zł,
- 3) podwyższenie kapitału TAURON Ciepło na kwotę 600 mln zł,
- 4) podwyższenie kapitału Nowe Jaworzno GT na kwotę 3 400 mln zł,
- 5) przeniesienie akcji spółki TAURON Dystrybucja Serwis z TAURON Dystrybucja do Spółki na kwotę 201 mln zł,
- 6) podwyższenie kapitału TAURON EKOENERGIA na kwotę 1 000 mln zł,
- 7) podwyższenie kapitału TAURON Magenta Grupa TAURON na kwotę 9 mln zł,
- 8) podwyższenie kapitału TAURON Dystrybucja na kwotę 1 000 mln zł.

Dodatkowym czynnikiem, który wpłynął na zmianę tej pozycji bilansowej, są utworzone, zaktualizowane lub rozwiązane odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości udziałów i akcji w spółkach zależnych. Przeprowadzone testy wykazały zasadność utworzenia lub zwiększenia już utworzonych odpisów w następujących spółkach:

- TAURON Wydobycie w kwocie 147,9 mln zł,
- TAURON Wytwarzanie w kwocie 63,5 mln zł,

a także rozwiązania odpisów aktualizujące wartość udziałów w:

- TAURON Wytwarzanie w kwocie 120,0 mln zł,
- TAURON EKOENERGIA w kwocie 72,6 mln zł.

Ponadto, w związku ze spłatą pożyczki przez spółkę TAURON EKOENERGIA oraz objęciem udziałów w tej spółce, dokonano reklasyfikacji odpisu aktualizującego wartość pożyczki w kwocie 258,5 mln zł na wartość udziałów w spółce TAURON EKOENERGIA. Równocześnie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 r. został utworzony odpis aktualizujący udziały w spółce zależnej PEPKH w wysokości 55,06 mln zł.

W pozycji *Obligacje* prezentowana jest wartość obligacji wyemitowanych przez spółki zależne, nabytych przez TAURON. Spadek r/r jest efektem wykupu wyemitowanych w latach ubiegłych obligacji przez spółki zależne.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał własny wynosił odpowiednio 57% i 60% wartości pasywów ogółem.

Zobowiązania Spółki z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów oraz obligacji na dzień 31 grudnia 2017 r. dotyczyły obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji w wysokości 7 940,3 mln zł, pożyczek od jednostek powiązanych zaciągniętych w ramach *Umowy o świadczenie usługi cash pool* w wysokości 2 377,0 mln zł, kredytów otrzymanych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) w wysokości 1 042,1 mln zł (wraz z odsetkami), pożyczki od spółki zależnej w wysokości 721,3 mln zł, leasingu finansowego w wysokości 23,9 mln zł oraz kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 93,5 mln zł zaciągniętego w celu finansowania depozytów zabezpieczających, transakcji na produkty commodities oraz transakcji na uprawnienia do emisji zanieczyszczeń.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzonych według MSSF.

Tabela nr 14. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone według MSSF (tys. zł)	2017	2016	2015	Dynamika (2017/2016)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ (strata) brutto	919 565	(149 134)	(3 450 794)	-
Korekty	(673 538)	(83 753)	3 608 403	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	246 027	(232 887)	157 609	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Nabycie udziałów i akcji	(6 169 590)	(543 603)	(53 377)	-
Nabycie obligacji	(350 000)	(2 770 000)	(4 155 000)	-
Wykup obligacji	3 547 110	540 000	2 267 266	657%
Spłata udzielonych pożyczek	1 000 000	142 024	14 500	704%
Udzielenie pożyczek	(307 132)	(23 575)	(168 124)	-
Dywidendy otrzymane	359 787	1 485 152	1 510 624	24%
Odsetki otrzymane	642 017	474 126	267 464	135%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 353 288)	(619 543)	(318 640)	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 707 462	4 284 607	310 000	63%
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(1 650 000)	(3 300 000)	(450 000)	-
Zaciągnięcie kredytów / pożyczek	0	0	322 358	-
Spłata kredytów/ pożyczek	(175 695)	(132 818)	(132 818)	-
Dywidendy wypłacone	0	0	(262 882)	-
Odsetki zapłacone	(265 223)	(351 147)	(344 332)	-

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone według MSSF (tys. zł)	2017	2016	2015	Dynamika (2017/2016)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	593 470	486 164	(587 079)	122%
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(513 791)	(366 266)	(748 110)	-
Różnice kursowe netto	2 038	1 179	1 147	173%
Środki pieniężne na początek okresu	(1 045 441)	(679 175)	68 935	-
Środki pieniężne na koniec okresu	(1 559 232)	(1 045 441)	(679 175)	-

Stan środków pieniężnych uzyskany z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki za 2017 r., po uwzględnieniu stanu środków pieniężnych na początek okresu, wyniósł (1 559,2) mln zł. 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.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników TAURON na 2017 r. Decyzja ta wynikała z dużej zmienności rynku i znacznej ilości czynników wpływających na jego przewidywalność.

4.3. Podstawowe wskaźniki finansowe i niefinansowe

Wskaźniki finansowe

Poniższa tabela przedstawia podstawowe wskaźniki finansowe TAURON.

Tabela nr 15. Podstawowe wskaźniki finansowe TAURON

Lp.	Wyszczególnienie	2017	2016	2015	Dynamika (2017/2016)
1.	Rentowość brutto (wynik brutto / przychody ze sprzedaży)	11,8%	(1,9)%	(38,1)%	-
2.	Rentowość netto (wynik netto / przychody ze sprzedaży)	11,0%	(2,1)%	(38,1)%	-
3.	Rentowność kapitałów własnych (wynik brutto / kapitały własne)	5,3%	(0,9)%	(20,8)%	-
4.	Rentowność aktywów (wynik netto / suma aktywów)	2,8%	(0,6)%	(13,0)%	-
5.	EBIT (tys. zł) (wynik z działalności operacyjnej)	262 786	(34 603)	(124 367)	-
6.	Marża EBIT (EBIT / przychody ze sprzedaży)	3,4%	(0,4)%	(1,4)%	-
7.	EBITDA (tys. zł) (wynik z działalności operacyjnej przed amortyzacją)	268 218	(27 078)	(115 856)	-
8.	Marża EBITDA (EBITDA / przychody ze sprzedaży)	3,4%	(0,3)%	(1,3)%	-
9.	Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,86	0,84	0,33	103%

Na poziom wyniku EBIT osiągnięty przez Spółkę w 2017 r. wpływ miało głównie rozwiązanie rezerwy na umowy rodzące obciążenia wynikające ze wspólnego przedsięwzięcia EC Stalowa Wola w wysokości 203,4 mln zł.

W 2016 r. ujemna wartość EBIT była wynikiem ujęcia zobowiązania Spółki w związku z deklaracją wpłaty na fundusz założycielski Polskiej Fundacji Narodowej oraz utworzenia rezerwy na ryzyko podatkowe w związku z trwającym postępowaniem kontrolnym.

Na wartość wyniku finansowego brutto oraz netto w 2017 r. miały wpływ utworzone i rozwiązane odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych oraz wartość udzielonych pożyczek na łączną kwotę 134 mln zł. Natomiast w 2016 r. ujemna wartość wyniku finansowego brutto oraz netto to głównie efekt utworzenia i rozwiązania odpisów wartości

udziałów i akcji w spółkach zależnych na kwotę 1 412,4 mln zł oraz ujęcia wyniku na sprzedaży udziałów spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON sp. z o.o. w kwocie 88,3 mln zł.

Poziom wyniku operacyjnego jest charakterystyczny dla spółki prowadzącej działalność związaną z zarządzaniem holdingiem (koszty związane z zarządzaniem Grupą Kapitałową TAURON ujęte są w działalności operacyjnej, natomiast przychody uzyskiwane z dywidend są odnoszone do działalności finansowej).

Zdolność Spółki do regulowania zobowiązań w 2017 r. nie była zagrożona.

Wskaźniki niefinansowe

Wskaźniki niefinansowe w Grupie Kapitałowej TAURON są ściśle związane ze specyfiką działalności, posiadanymi zasobami oraz przyjętą Strategią, w tym:

- 1) oceną możliwości inwestycyjnych,
- 2) metodami zarządzania zasobami ludzkimi,
- 3) optymalizacją ryzyk,
- 4) badaniami satysfakcji klientów,
- 5) centralizacją funkcji zarządczych w Grupie Kapitałowej TAURON, ograniczaniem działalności niepodstawowej,
- 6) rozwojem struktur organizacyjnych i procedur zarządzania,
- 7) zarządzaniem procesami oraz wdrożeniem wartości PRO (Partnerstwo – Rozwój – Odwaga).

Opis monitorowania realizacji ww. wskaźników został zawarty w poszczególnych punktach sprawozdania, natomiast podsumowanie kluczowych niefinansowych wskaźników efektywności związanych z działalnością Grupy Kapitałowej TAURON zawiera pkt 8.2.

4.4. Wpływy z emisji papierów wartościowych

W 2017 r. TAURON przeprowadzał emisje i wykupy obligacji w ramach dotychczas zawartego programu (tj. programu emisji obligacji z dnia 24 listopada 2015 r. zawartego z konsorcjum banków), a także przeprowadził emisję euroobligacji.

Emisja euroobligacji

W dniu 5 lipca 2017 r. TAURON wyemitował euroobligacje o wartości nominalnej 500 mln EUR. Euroobligacje stanowią niezabezpieczone, niepodporządkowane, kuponowe papiery wartościowe na okaziciela. Termin ich wykupu przypada 10 lat od daty emisji. Oprocentowanie jest oparte na stopie stałej wynoszącej 2,375% w skali roku. Rentowność na dzień emisji wynosiła 2,439% w skali roku przy cenie emisyjnej równej 99,438% wartości nominalnej. Środki uzyskane z emisji euroobligacji są przeznaczone na zrefinansowanie kosztów budowy i nabycia farm wiatrowych przez jedną ze spółek Grupy Kapitałowej TAURON, finansowanie inwestycji Grupy Kapitałowej TAURON w segment dystrybucji i ogólne cele korporacyjne. Euroobligacje uzyskały rating agencji ratingowej Fitch na poziomie BBB.

Euroobligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Londynie (London Stock Exchange).

Informacje związane z emisją euroobligacji zostały przedstawione szczegółowo w raportach bieżących omówionych w pkt 2.7. niniejszego sprawozdania.

Emisja obligacji i wykup obligacji w 2017 r.

W ramach programu emisji obligacji, zawartego w dniu 24 listopada 2015 r. pomiędzy TAURON a konsorcjum banków, TAURON wyemitował w 2017 r. obligacje na łączną kwotę 600 000 tys. zł, według poniższej specyfikacji:

- 1) w dniu 30 stycznia 2017 r. emisja obligacji o łącznej wartości nominalnej 100 000 tys. zł - obligacje wykupione w dniu 30 lipca 2017 r.,
- 2) w dniu 1 marca 2017 r. emisja obligacji o łącznej wartości nominalnej 100 000 tys. zł - obligacje wykupione w dniu 1 września 2017 r.,
- 3) w dniu 31 marca 2017 r. emisja obligacji o łącznej wartości nominalnej 300 000 tys. zł - obligacje wykupione w dniu 30 czerwca 2017 r.,
- 4) w dniu 30 czerwca 2017 r. emisja obligacji o łącznej wartości nominalnej 100 000 tys. zł - obligacje wykupione w dniu 30 lipca 2017 r.

Ponadto TAURON dokonał wcześniejszego wykupu następujących obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji, zawartego w dniu 24 listopada 2015 r.:

- 1) w dniu 25 września 2017 r. wykup obligacji o łącznej wartości nominalnej 100 000 tys. zł,
- 2) w dniu 9 grudnia 2017 r. wykup obligacji o łącznej wartości nominalnej 300 000 tys. zł,
- 3) w dniu 29 grudnia 2017 r. wykup obligacji o łącznej wartości nominalnej 650 000 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie wyemitowanych i niewykupionych obligacji na dzień 31 grudnia 2017 r.

Tabela nr 16. Zestawienie wyemitowanych i niewykupionych obligacji na dzień 31 grudnia 2017 r.

Lp.	Wartość wyemitowanych obligacji (tys.)	Rodzaj i wysokość stopy procentowej	Termin wykupu ostatniej serii	Saldo na dzień 31 grudnia 2017 r. (tys.)
1.	1 750 000 PLN	WIBOR 6M + stała marża	04.11.2019 r.	1 750 000 PLN
2.	1 700 000 PLN	WIBOR 6M + stała marża	20.12.2029 r.	1 700 000 PLN
3.	1 600 000 PLN	WIBOR 6M + stała marża	29.12.2020 r.	1 600 000 PLN
4.	190 000 EUR	Oprocentowanie stałe	16.12.2034 r.	190 000 EUR
5	500 000 EUR	Oprocentowanie stałe	05.07.2027 r.	500 000 EUR

4.5. Instrumenty finansowe

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

W ramach zarządzania ryzykiem finansowym w 2017 r. TAURON kontynuował zabezpieczenie ryzyka zmienności przepływów pieniężnych wynikające z posiadanego zadłużenia opartego o stopę referencyjną WIBOR. Ponadto w 2017 r. TAURON zabezpieczał ekspozycję walutową powstałą w toku działalności handlowej (przede wszystkim z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO₂), zawierając kontrakty terminowe typu forward. W 2017 r. TAURON realizował również strategię zabezpieczania ekspozycji walutowej generowanej przez płatności odsetkowe od pozyskanego finansowania w walucie EUR zawierając kontrakty terminowe typu forward oraz transakcje CIRS. Celem tych transakcji było zabezpieczenie przed zmiennością przepływów pieniężnych wynikającą z wahań kursu walutowego.

Poniższa tabela przedstawia aktywne terminowe transakcje pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. (ze względu na przyjęty scentralizowany model zarządzania ryzykiem finansowym dotyczy wyłącznie TAURON).

Tabela nr 17. Informacja o transakcjach terminowych i pochodnych według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

Lp.	Rodzaj zawartych transakcji	Łączny nominalny danego rodzaju transakcji (tys.)	Waluta			Termin zapadalności transakcji danego rodzaju		Wycena transakcji danego rodzaju na dzień 31 grudnia 2017 r. (tys.)
			PLN	EUR	inna	do roku	powyżej roku	
1.	IRS	2 100 000	X				X	24 482
2.	CIRS	1 262 120	X				X	- 9 299
3.	Forward	6 610		X		X		- 346

W zakresie zabezpieczenia ryzyka wynikającego ze zmienności cen oraz ryzyka kredytowego TAURON nie stosował instrumentów finansowych.

Natomiast w ramach zarządzania ryzykiem utraty płynności stosuje się instrumenty dłużne, o których mowa w pkt 4.6

4.5.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym w TAURON zostały opisane w pkt 3.4.2. niniejszego sprawozdania.

4.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

TAURON posiada scentralizowany obszar zarządzania finansami dzięki czemu możliwe jest efektywne zarządzanie finansami całej Grupy Kapitałowej TAURON. Głównymi narzędziami umożliwiającymi skuteczne zarządzanie są: wdrożony centralny model finansowania oraz odpowiednie regulacje wewnątrzgrupowe a także funkcjonujący w Grupie Kapitałowej TAURON cash pooling. Dodatkowo system zarządzania finansami jest wspomagany centralną polityką

w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie Kapitałowej TAURON oraz centralną polityką ubezpieczeniową Grupy Kapitałowej TAURON. W tych obszarach TAURON pełni funkcję zarządzającego oraz decydującego o kierunkach podejmowanych działań umożliwiając ustanawianie odpowiednich limitów ekspozycji na ryzyko.

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

Przyjęta 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 oraz kowenantów wymaganych przez instytucje finansowe, a także wpływa na zmniejszenie kosztów administracyjnych. Centralny model finansowania umożliwia również pozyskiwanie źródeł finansowania niedostępnych dla pojedynczych spółek, takich jak np. emisja euroobligacji.

Drugim istotnym elementem wpływającym na efektywność zarządzania finansami jest polityka zarządzania płynnością finansową. Poprzez wdrożenie odpowiednich standardów prognozowania możliwe staje się ustalenie precyzyjnej pozycji płynnościowej pozwalającej na optymalizację doboru momentu pozyskania finansowania oraz terminu zapadalności i rodzajów instrumentów lokacyjnych, a także odpowiedniego poziomu rezerwy płynnościowej. Powyższe wpływa zarówno na zmniejszenie kosztów finansowych, jak i zwiększenie bezpieczeństwa płynnościowego. 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 inwestowania nadwyżek pieniężnych. Dzięki funkcjonowaniu struktury cash pooling spółki Grupy Kapitałowej TAURON, posiadające krótkoterminowe niedobory środków, mogą korzystać ze środków spółek wykazujących nadwyżki finansowe, bez konieczności pozyskiwania finansowania zewnętrznego.

Ponadto TAURON wdrożył jednolity program gwarancji bankowych. W ramach umów zawartych przez TAURON z bankami istnieje możliwość wystawiania gwarancji na zabezpieczenie zobowiązań spółek z Grupy Kapitałowej TAURON w ramach scentralizowanego limitu. Powyższe działanie ograniczyło koszt pozyskiwanych gwarancji, uniezależniło ich pozyskanie od kondycji poszczególnych spółek oraz ograniczyło łączną ilość czynności niezbędnych do pozyskania gwarancji.

W 2017 r. TAURON posiadał pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności.

4.7. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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 TAURON w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez TAURON.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.

4.8. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 27 kwietnia 2017 r. TAURON zawarł z Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa umowę na przeprowadzenie badania:

- 1) sprawozdania finansowego Spółki za 2017 r. sporządzonego zgodnie z wymogami MSSF,
- 2) sprawozdań finansowych wybranych spółek z Grupy Kapitałowej TAURON za 2017 r. sporządzonych zgodnie z MSSF,
- 3) skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 r. sporządzonego zgodnie z MSSF.

Umowa obejmuje również przeprowadzenie przeglądu okresowego półrocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON sporządzonych według wymogów MSSF za okres kończący się w dniu 30 czerwca 2017 r.

Powyższa firma audytorska została również wybrana w dniu 26 lutego 2018 r. przez Radę Nadzorczą TAURON do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON za rok obrotowy 2018

oraz przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON za okres kończący się 30 czerwca 2018 r. Szczegółowe informacje dotyczące zawarcia aneksu do umowy z powyższą firmą audytorską zostały zawarte w pkt 2.7. niniejszego sprawozdania.

Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON za rok obrotowy 2016, sprawozdań finansowych wybranych spółek z Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2016 oraz przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON za okres kończący się 30 czerwca 2016 r. przeprowadzane były przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa.

Wysokość wynagrodzenia biegłych rewidentów za usługi świadczone na rzecz TAURON przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 18. Wysokość wynagrodzenia biegłych rewidentów za usługi świadczone na rzecz TAURON

Lp.		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. (tys. zł)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. (tys. zł)
1.	Obowiązkowe badanie	178	105
2.	Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdań finansowych	77	45
3.	Usługi doradztwa podatkowego	0	0
4.	Pozostałe usługi (w tym szkolenia)	3	158
Suma		258	308

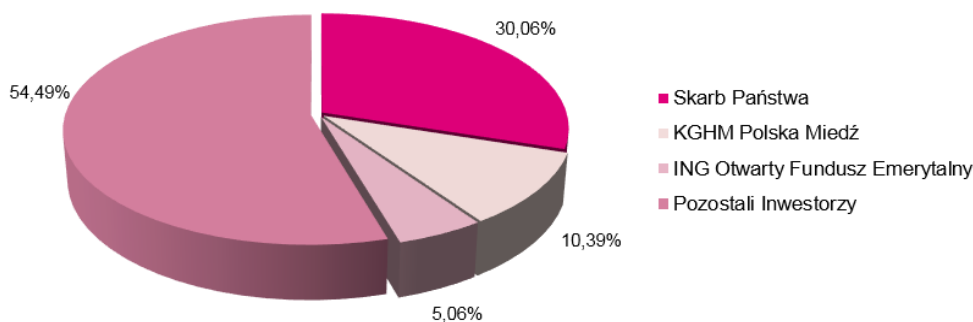
5. AKCJE I AKCJONARIAT

5.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 8 762 746 970 zł i dzielił się na 1 752 549 394 akcje o wartości nominalnej 5 zł każda, w tym 1 589 438 762 akcje zwykłe na okaziciela serii AA oraz 163 110 632 akcje zwykłe imienne serii BB.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę akcjonariatu według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Rysunek nr 45. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



5.2. Polityka dywidendowa

W ramach przyjętej w dniu 2 września 2016 r. Strategii Spółka przyjęła politykę dywidendową. TAURON w perspektywie długoterminowej planuje wypłatę dywidendy w wysokości minimum 40% skonsolidowanego zysku netto. Intencją Spółki jest zapewnienie stopy dywidendy na poziomie konkurencyjnym w stosunku do długoterminowych instrumentów dłużnych emitowanych na rynku polskim przez spółki z ratingiem inwestycyjnym. Na ostateczną rekomendację dotyczącą dywidendy wpływ będą miały dodatkowe czynniki, w tym w szczególności:

- 1) Sytuacja płynnościowa Grupy Kapitałowej TAURON,
- 2) Sytuacja rynkowa,
- 3) Realizacja polityki inwestycyjnej,
- 4) Koszt oraz możliwości pozyskania finansowania,
- 5) Wymogi prawa oraz zapisy umów finansowych, w szczególności dotyczące nie przekraczania określonego poziomu wskaźnika zadłużenia,
- 6) Zapewnienie ratingu na poziomie inwestycyjnym.

Prognozy będące podstawą Strategii wskazują, że pierwszym rokiem, w którym możliwa będzie wypłata dywidendy, będzie 2020 r.

Poniższa tabela przedstawia wysokość dywidendy wypłaconej w latach 2010-2014.

Tabela nr 19. Wysokość dywidendy wypłaconej w latach 2010-2014

Dywidenda wypłacona za lata 2010-2014						
Lp.	Rok obrotowy, za który wypłacono dywidendę	Kwota wypłaconej dywidendy (zł)	% zysku netto	Wartość wypłaconej dywidendy na jedną akcję (zł)	Dzień dywidendy	Dzień wypłaty dywidendy
1.	2010	262 882 409,10	31%	0,15	30.06.2011 r.	20.07.2011 r.
2.	2011	543 290 312,14	44%	0,31	02.07.2012 r.	20.07.2012 r.
3.	2012	350 509 878,80	24%	0,20	03.06.2013 r.	18.06.2013 r.
4.	2013	332 984 384,86	25%	0,19	14.08.2014 r.	04.09.2014 r.
5.	2014	262 882 409,10	23%	0,15	22.07.2015 r.	12.08.2015 r.

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

Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiadali akcji TAURON, jak również nie posiadali akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych ze Spółką.

5.4. 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.

5.5. Nabycie akcji własnych

W 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiadała akcji własnych.

5.6. Programy akcji pracowniczych

W 2017 r. w Spółce nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych.

5.7. Notowania akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW)

Akcje TAURON są notowane na Rynku Głównym GPW od dnia 30 czerwca 2010 r. W 2017 r. kurs akcji TAURON kształtował się w przedziale od 2,76 zł do 4,12 zł (według cen zamknięcia). Kurs akcji podczas ostatniej sesji w 2016 r. osiągnął poziom 2,85 zł, a rok później cena wyniosła 3,05 zł. Oznacza to, że stopa zwrotu z inwestycji w akcje TAURON w 2017 r. wyniosła 7%.

Koniunktura na warszawskiej GPW w 2017 r. pozostawała pod wpływem sprzyjających czynników zarówno o charakterze globalnym, jak i lokalnym. Inwestorzy przekonali się, że polityka gospodarcza rządu pozwala na dalszy dynamiczny wzrost PKB, a polski złoty był jedną z najmocniejszych walut na rynku. Atrakcyjności w oczach inwestorów nabrały również spółki z sektora energetycznego, co przełożyło się na 15% wzrost indeksu WIG-Energia.

Obok bardzo dobrej koniunktury gospodarczej oraz rosnącego zapotrzebowania na energię elektryczną, na notowania akcji TAURON w minionym roku pozytywnie wpłynęły również działania w obszarze pozyskiwania finansowania mające zapewnić stabilność finansową Grupy Kapitałowej TAURON, w szczególności emisja w lipcu 2017 r. 10-letnich euroobligacji o wartości 500 mln EUR.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. akcje TAURON wchodziły w skład następujących indeksów giełdowych:

1. **WIG** - indeks obejmujący wszystkie spółki notowane na Rynku Głównym GPW, które spełniają bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. Udział TAURON w indeksie WIG: 0,96%.
2. **WIG-Poland** - indeks narodowy, w którego skład wchodzi wyłącznie akcje krajowych spółek notowanych na Rynku Głównym GPW, które spełniają bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. Udział TAURON w indeksie WIG-Poland: 1,11%.
3. **WIG20** - indeks obliczany na podstawie wartości portfela akcji 20 największych i najbardziej płynnych spółek z Rynku Głównego GPW. Udział TAURON w indeksie WIG20: 1,46%.
4. **WIG30** - indeks obejmujący 30 największych i najbardziej płynnych spółek notowanych na Rynku Głównym GPW. Udział TAURON w indeksie WIG30: 1,35%.
5. **WIG-Energia** - indeks sektorowy, w którego skład wchodzi spółki uczestniczące w indeksie WIG i jednocześnie zakwalifikowane do sektora energetyki. Udział TAURON w indeksie WIG-Energia: 15,98%.
6. **Respect Index** - indeks grupuje w swoim portfelu spółki działające zgodnie z najwyższymi standardami społecznej odpowiedzialności biznesu. Udział TAURON w Respect Index: 2,65%.
7. **MSCI Emerging Markets Europe** - indeks obejmujący kluczowe spółki w 15 rozwiniętych krajach w Europie. Udział TAURON w indeksie MSCI Emerging Markets Europe: 0,02%.
8. **MSCI Poland Index** - indeks obejmujący ponad 20 kluczowych spółek notowanych na GPW. Udział TAURON w indeksie MSCI Poland Index: 1,26%.

Poniższa tabela przedstawia kluczowe dane dotyczące akcji Spółki w latach 2011-2017.

Tabela nr 20. Kluczowe dane dotyczące akcji TAURON w latach 2011-2017

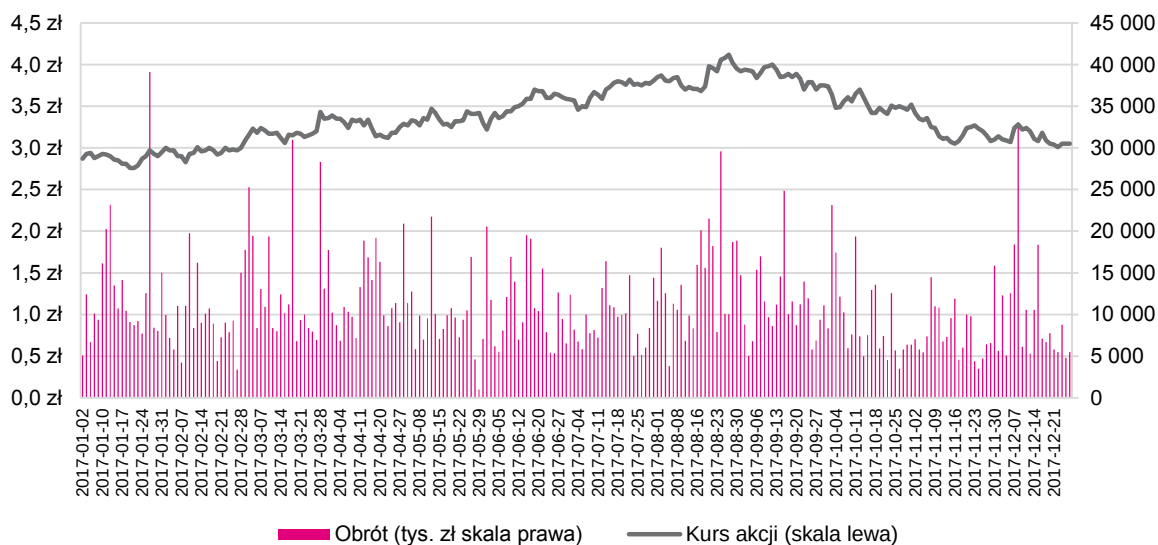
Lp.		2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1.	Kurs maksymalny (zł)	6,81	5,61	5,39	5,69	5,29	3,19	4,12
2.	Kurs minimalny (zł)	4,65	4,08	3,85	4,04	2,37	2,31	2,75
3.	Kurs ostatni (zł)	5,35	4,75	4,37	5,05	2,88	2,85	3,05
4.	Kapitalizacja na koniec okresu (mln zł)	9 376	8 325	7 659	8 850	5 047	4 995	5 345
5.	Kapitalizacja na koniec okresu (%)	2,1	1,59	1,29	1,5	0,98	0,9	0,8
6.	Wartość księgowa (mln zł)	15 922,47	16 839,41	17 675,34	18 106,79	18 837	16 348,99	17 880
7.	C/Z	8,1	5,5	5,5	7,8	4,2	x	3,02
8.	C/WK	0,59	0,49	0,43	0,49	0,27	0,31	0,31
9.	Stopa zwrotu od początku roku ¹ (%)	-16,73	-5,03	-3,64	20,07	-40,78	-1,04	7,02
10.	Stopa dywidendy (%)	2,8	6,5	4,6	3,8	5,2	-	-
11.	Wartość obrotów (mln zł)	5 574,82	3 198,94	3 103,56	3 134,81	3 062,52	3 199,02	2 737,33
12.	Udział w obrotach (%)	2,21	1,7	1,41	1,53	1,5	1,69	1,16
13.	Średni wolumen na sesję	3 721 539	2 667 725	2 793 020	2 489 329	3 190 195	4 662 087	3 261 765
14.	Średnia liczba transakcji na sesję	1 373	960	1 022	1 106	1 431	1 465	1 323

Źródło: Biuletyn Statystyczny GPW

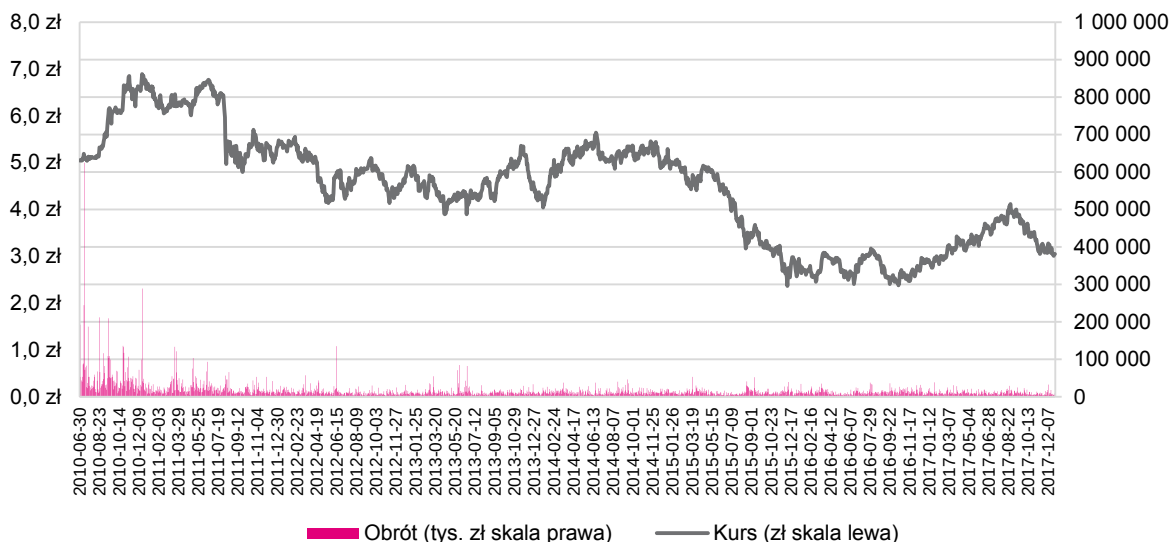
¹Stopa zwrotu liczona z uwzględnieniem dochodu inwestora z tytułu dywidendy i przy założeniu, że osiągnięty dochód dodatkowy jest reinwestowany. Metodologia zgodna z Biuletynem Statystycznym GPW.

Poniższe wykresy przedstawiają historyczne kształtowanie się kursu akcji TAURON oraz wartości obrotów, w tym na tle indeksów WIG20 i WIG-Energia.

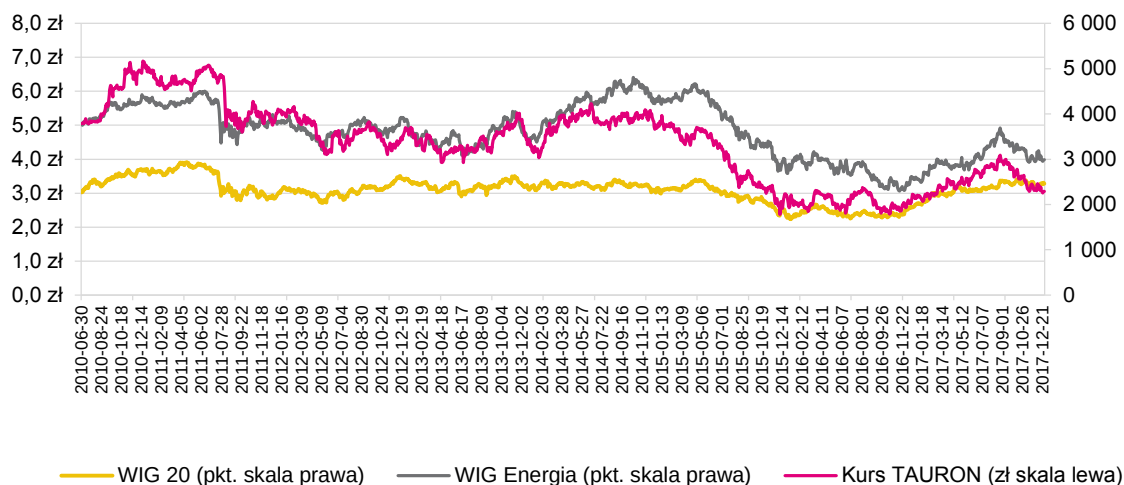
Rysunek nr 46. Wykres kursu akcji TAURON oraz wartości obrotów w 2017 r.



Rysunek nr 47. Wykres kursu akcji TAURON oraz wartości obrotów od debiutu giełdowego do 31 grudnia 2017 r.



Rysunek nr 48. Kurs akcji TAURON na tle indeksu WIG20 i WIG-Energia od debiutu giełdowego do 31 grudnia 2017 r.



Rekomendacje dla akcji TAURON Polska Energia S.A.

W 2017 r. analitycy domów maklerskich i banków inwestycyjnych wydali łącznie 11 rekomendacji dla akcji TAURON, w tym:

- 1) trzy rekomendacje „kupuj”,
- 2) cztery rekomendacje „trzymaj”,
- 3) cztery rekomendacje „sprzedaj”.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie rekomendacji wydanych w 2017 r.

Tabela nr 21. Rekomendacje wydane w 2017 r.

Lp.	Data wydania rekomendacji	Instytucja wydająca rekomendację	Rekomendacja / cena docelowa
1.	15.11.2017 r.	Societe Generale	Kupuj / 4,50 zł
2.	21.03.2017 r.	Societe Generale	Kupuj / 4,00 zł
3.	10.01.2017 r.	Pekao Investment Banking	Kupuj / 4,00 zł
4.	20.11.2017 r.	DM BZ WBK	Trzymaj / 3,40 zł
5.	14.09.2017 r.	Exane BNP Paribas	Trzymaj / 4,00 zł

Lp.	Data wydania rekomendacji	Instytucja wydająca rekomendację	Rekomendacja / cena docelowa
6.	27.06.2017 r.	mBank	Trzymaj / 3,67 zł
7.	20.03.2017 r.	Raiffeisen Centrobank	Trzymaj / 3,50 zł
8.	08.08.2017 r.	DM PKO BP	Sprzedaj / 3,40 zł
9.	26.01.2017 r.	DM BOŚ	Sprzedaj / 2,50 zł
10.	08.02.2017 r.	DM Banku Handlowego (Citi)	Sprzedaj / 2,50 zł
11.	07.07.2017 r.	DM Banku Handlowego (Citi)	Sprzedaj / 2,50 zł

5.8. Relacje inwestorskie

Rzetelna i regularna komunikacja jest jednym z podstawowych priorytetów TAURON w zakresie prowadzenia dialogu z inwestorami. Odbyna się ona nie tylko w formie działań wymaganych przepisami prawa (np. poprzez publikowanie informacji w raportach bieżących i okresowych), ale jest również uzupełniana licznymi dodatkowymi narzędziami kierowanymi bezpośrednio do inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych. Spółka sama organizuje, a także uczestniczy w organizowanych przez podmioty funkcjonujące na rynku kapitałowym konferencjach inwestorskich i roadshows w Polsce i za granicą.

Podczas spotkań z inwestorami prezentowana była Strategia, realizowane projekty inwestycyjne, sytuacja finansowa oraz informacje dotyczące aktualnej kondycji i perspektyw dla sektora energetycznego.

W związku z publikacją raportów okresowych Spółka organizowała konferencje dla inwestorów i analityków, podczas których członkowie Zarządu omawiali wyniki finansowe oraz prezentowali najważniejsze osiągnięcia w raportowanych okresach. Wydarzenia te były transmitowane za pośrednictwem internetu w języku polskim i angielskim. Zapewniono również możliwość ich odsłuchania przez telefon. Dzięki temu wszyscy zainteresowani mogli otrzymać informacje w tym samym czasie. Osobne spotkania poświęcone omówieniu wyników finansowych są regularnie organizowane również dla przedstawicieli kluczowych mediów, tak by informacja o kondycji Grupy Kapitałowej TAURON mogła dotrzeć do wszystkich inwestorów za pośrednictwem różnych kanałów.

Obok spotkań towarzyszących publikacji raportów okresowych, w 2017 r. członkowie Zarządu oraz przedstawiciele zespołu relacji inwestorskich, wzięli udział w 16 konferencjach i roadshows, podczas których odbyło się około 100 spotkań z zarządzającymi i analitykami rynku kapitałowego. Przedstawiciele TAURON spotykali się z inwestorami instytucjonalnymi nie tylko w Polsce, ale także w USA, Wielkiej Brytanii, Austrii, Niemczech, Holandii, Francji i Czechach.

W związku z rosnącym znaczeniem kanałów internetowych i mediów społecznościowych duży nacisk położono na ich rozwój w zakresie komunikacji z inwestorami. W serwisie YouTube zamieszczane są relacje z ważnych dla inwestorów wydarzeń: konferencji wynikowych, obrad WZ, Dni Inwestora oraz komentarze Prezesa Zarządu do wyników finansowych. Z kolei na portalu społecznościowym Facebook Spółka publikowała zapowiedzi istotnych wydarzeń wraz z linkami do stron, na których można śledzić transmisje lub wziąć udział w czacie inwestorskim. TAURON posiada także profil korporacyjny na portalu społecznościowym Twitter, gdzie pojawiają się wpisy z obszaru relacji inwestorskich. Mając świadomość, jak istotnym źródłem informacji dla inwestorów jest strona internetowa, a w szczególności zakładka *Relacje Inwestorskie*, Spółka dba o jej zawartość i aktualność zamieszczanych tam treści. Sekcja *Relacje Inwestorskie* zawiera wiele przydatnych informacji o bieżących wydarzeniach, wynikach finansowych, czy WZ. Zamieszczone są w niej również prezentacje i relacje wideo z konferencji podsumowujących wyniki finansowe.

W 2017 r., podobnie jak w latach poprzednich, TAURON uczestniczył w wydarzeniach skierowanych do inwestorów indywidualnych. Był m.in. partnerem konferencji „WallStreet” w Karpaczu oraz zawodów sportowych rynku kapitałowego „Capital Market Games”. W ramach regularnej komunikacji z tą liczną grupą inwestorów, w 2017 r. odbyły się cztery czaty z przedstawicielem Zarządu, w których każdorazowo brało udział około stu inwestorów.

Aktywność w obszarze relacji inwestorskich jest doceniana przez uczestników rynku kapitałowego i inwestorów. W 2017 r. do Spółki trafiły kolejne nagrody za wysoką jakość relacji inwestorskich.

W marcu 2017 r. Spółka otrzymała nagrodę specjalną w konkursie na najlepsze relacje inwestorskie spółek z indeksu WIG30 organizowanym przez Gazetę Giełdy i Inwestorów „Parkiet” oraz Izbę Domów Maklerskich.

W czerwcu 2017 r. TAURON uzyskał tytuł „Herosa Rynku Kapitałowego 2017” w kategorii spółka. O zwycięstwie w konkursie organizowanym przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych zdecydowały głosy inwestorów, którzy docenili wysokie standardy TAURON w obszarze relacji inwestorskich oraz stosowanie najlepszych praktyk w zakresie komunikacji kierowanej do inwestorów indywidualnych.

W minionym roku TAURON znalazł się w gronie laureatów rankingu „Transparentna Spółka Roku 2016” za przejrzystość biznesu i jakość komunikacji z rynkiem. Ranking, organizowany przez Gazetę Giełdy i Inwestorów „Parkiet” oraz Instytut Rachunkowości i Podatków, powstał w oparciu o badanie ankietowe, w którym oceniano trzy najważniejsze obszary komunikacji z rynkiem, tj. sprawozdawczość finansową i raportowanie, relacje inwestorskie i zasady ładu korporacyjnego.

TAURON jest też regularnie nagradzany w konkursach na najlepszy raport roczny. W poprzednich trzech edycjach konkursu „The Best Annual Report” organizowanego przez Instytut Rachunkowości i Podatków Spółka zajmowała pierwsze miejsca, kwalifikując się w 2017 r. do elitarnej kategorii „The Best of the Best.” W ubiegłorocznej edycji konkursu TAURON otrzymał również pierwszą nagrodę za zintegrowany raport roczny.

Spółka utrzymuje wysoki poziom raportowania by sprostać oczekiwaniom jak najszerzego grona odbiorców - zarówno klientów, akcjonariuszy, analityków, jak i przedstawicieli mediów. Dlatego w 2017 r. zespół pracujący nad projektem zintegrowanego raportu rocznego skoncentrował się na zgodności struktury i treści z międzynarodowymi standardami raportowania zintegrowanego. Efektem prac jest nowoczesny, multimedialny raport online prezentujący najważniejsze informacje o Grupie Kapitałowej TAURON.

Od 2013 r. TAURON wchodzi w skład RESPECT Index, a w grudniu 2017 r., po raz piąty z rzędu, Spółka znalazła się w gronie podmiotów giełdowych stosujących najwyższe standardy zrównoważonego rozwoju.

Poniższa tabela przedstawia kalendarium prezentujące wydarzenia oraz działania w ramach relacji inwestorskich jakie miały miejsce w 2017 r.

Tabela nr 22. Kalendarium wydarzeń oraz działań realizowanych w ramach relacji inwestorskich w 2017 r.

Lp.	Data	Wydarzenie
1.	15.03.2017 r.	Publikacja jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2016 r.
2.	16.03.2017 r.	Spotkanie Zarządu z analitykami i zarządzającymi funduszami związane z publikacją wyników finansowych za 2016 r., Warszawa
3.	16.03.2017 r.	Czat dla inwestorów indywidualnych w ramach współpracy ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych
4.	21-22.03.2017 r.	Udział w konferencji DM PKO BP CEE Capital Markets Conference, Londyn
5.	27-28.03.2017 r.	Udział w konferencji Raiffeisen Centrobank Investor Conference, Austria, Zürs
6.	10.05.2017 r.	Publikacja raportu okresowego za I kwartał 2017 r.
7.	11.05.2017 r.	Spotkanie Zarządu z analitykami i zarządzającymi funduszami związane z publikacją wyników finansowych za I kwartał 2017 r., Warszawa
8.	11.05.2017 r.	Czat dla inwestorów indywidualnych w ramach współpracy ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych
9.	25.05.2017 r.	Spotkania z zarządzającymi funduszami po wynikach za I kwartał 2017 r., DM Banku Handlowego (Citi), Warszawa
10.	29.05.2017 r.	Zwyczajne WZ TAURON
11.	20.06.2017 r.	Roadshow euroobligacyjny, Niemcy
12.	21.06.2017 r.	Roadshow euroobligacyjny, Holandia
13.	22.06.2017 r.	Roadshow euroobligacyjny, Wielka Brytania
14.	23.06.2017 r.	Roadshow euroobligacyjny, Francja
15.	26.06.2017 r.	Roadshow euroobligacyjny, Warszawa
16.	17.08.2017 r.	Publikacja raportu okresowego za I półrocze 2017 r.
17.	18.08.2017 r.	Spotkanie Zarządu z analitykami i zarządzającymi funduszami związane z publikacją wyników finansowych za I półrocze 2017 r., Warszawa
18.	18.08.2017 r.	Czat dla inwestorów indywidualnych w ramach współpracy ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych
19.	24.08.2017 r.	Spotkania z zarządzającymi funduszami po wynikach za I półrocze 2017 r., Societe Generale, Warszawa
20.	11-12.09.2017 r.	Udział w konferencji 14th Annual Emerging Europe Investment Conference, Pekao Investment Banking, Warszawa
21.	26-27.09.2017 r.	Udział w konferencji Mining&Energy, DM PKO BP, Katowice

Lp.	Data	Wydarzenie
22.	11-12.10.2017 r.	Udział w konferencji Erste Group Investor Conference, Austria, Stegersbach
23.	08.11.2017 r.	Publikacja raportu okresowego za III kwartał 2017 r.
24.	09.11.2017 r.	Spotkanie Zarządu z analitykami i zarządzającymi funduszami związane z publikacją wyników finansowych za III kwartał 2017 r., Warszawa
25.	09.11.2017 r.	Czat dla inwestorów indywidualnych w ramach współpracy ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych
26.	15.11.2017 r.	Spotkania z zarządzającymi funduszami po wynikach za III kwartał 2017 r., DM mBanku, Warszawa
27.	20-21.11.2017 r.	Udział w konferencji Poland Investment Forum NY, JP Morgan, Nowy Jork
28.	01.12.2017 r.	Udział w konferencji BZ WBK Energy & Mining, Warszawa
29.	05.12.2017 r.	Udział w konferencji Wood's Winter in Prague, Praga

6. 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* (tj. Dz. U. 2014, poz. 133), jak również *Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016* (Dobre Praktyki 2016), Zarząd Spółki przedstawia oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2017 r.

6.1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego

W 2017 r. Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016*, uchwalonym przez Radę Nadzorczą GPW uchwałą nr 27/1414/2015 z dnia 13 października 2015 r., które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2016 r.

Tekst zbioru Dobrych Praktyk 2016, którym podlega Spółka jest opublikowany na stronie internetowej GPW pod adresem: www.gpw.dobre-praktyki.pl.

6.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

W 2017 r. Spółka nie stosowała następujących szczegółowych zasad zawartych w Dobrych Praktykach 2016:

- 1) IV.Z.2. dotyczącej zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad WZ w czasie rzeczywistym, z uwagi na brak stosownych postanowień Statutu umożliwiających ww. transmisję. Aby umożliwić stosowanie przedmiotowej zasady Zarząd Spółki wystąpił z wnioskiem do Zwyczajnego WZ Spółki o uchwalenie stosownej zmiany Statutu, umożliwiającej zapewnienie powszechnie dostępnej transmisji obrad WZ w czasie rzeczywistym. Jednak Zwyczajne WZ Spółki obradujące w dniu 8 czerwca 2016 r. nie uchwaliło zmiany Statutu zaproponowanej przez Zarząd Spółki w tym zakresie,
- 2) VI.Z.1. dotyczącej takiego skonstruowania programów motywacyjnych, by m.in. uzależniać poziom wynagrodzenia członków Zarządu Spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej Spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. Zasada ta nie była stosowana z uwagi na obowiązujący w TAURON system wynagradzania i premiowania członków Zarządu i jej kluczowych menedżerów, który przewiduje uzależnienie poziomu wynagrodzenia od sytuacji finansowej Spółki w perspektywie rocznej, w powiązaniu z realizacją celów strategicznych,
- 3) VI.Z.2. dotyczącej powiązania wynagrodzenia członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki. Okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić min. 2 lata. Zasada ta nie była stosowana, z uwagi na obowiązujący w TAURON system wynagradzania i premiowania członków Zarządu Spółki i jej kluczowych menedżerów, który nie przewiduje powiązania wynagrodzeń z instrumentami powiązanymi z akcjami Spółki.

W 2017 r. następujące zasady nie dotyczyły Spółki:

- 1) I.Z.1.10. dotycząca zamieszczania na stronie internetowej Spółki prognoz finansowych - jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowanych w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji, z uwagi na nie publikowanie prognoz finansowych,
- 2) III.Z.6. stanowiąca, iż w przypadku, gdy w Spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia, z uwagi na posiadanie przez Spółkę w strukturze organizacyjnej wyodrębnionej jednostki organizacyjnej ds. audytu wewnętrznego.

Ponadto Zarząd Spółki przyjmując zasady szczegółowe Dobrych Praktyk 2016, oznaczone jako: I.Z.1.3, I.Z.1.15, I.Z.1.16, II.Z.1, II.Z.6, II.Z.10.1, II.Z.10.2, II.Z.10.3, II.Z.10.4, V.Z.5, V.Z.6, VI.Z.4., wskazał sposób ich stosowania. Szczegółowy opis sposobu stosowania powyższych zasad został zawarty w *Informacji na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze Dobre Praktyki 2016*, stanowiącej załącznik do ww. raportu o niestosowaniu zasad szczegółowych w zbiorze Dobre Praktyki 2016 oraz zamieszczonej na stronie internetowej Spółki.

Spółka w 2017 r. opracowała i wprowadziła do stosowania dokument *Polityka Różnorodności w Grupie TAURON*, który szczegółowo został opisany w pkt 6.12. niniejszego sprawozdania. Do tej pory brak było w Spółce jednego dokumentu opisującego stosowaną politykę różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów, o którym mowa w zasadzie oznaczonej jako I.Z.1.15. Dobrych Praktyk 2016. W opublikowanym w dniu 1 lutego 2016 r. raporcie dotyczącym niestosowania szczegółowych zasad zawartych w Dobrych Praktykach 2016, Spółka wskazała sposób

stosowania polityki różnorodności. Wskazano wówczas, iż zasady zarządzania różnorodnością wprowadzone zostały do stosowania wieloma dokumentami, stanowiącymi wewnętrzne regulacje prawne.

Informacja dotycząca nie stosowania rekomendacji zawartych w Dobrych Praktykach 2016

W 2017 r. Spółka nie stosowała jedynie rekomendacji zawartej w Dobrych Praktykach 2016 oznaczonej jako IV.R.2. dotyczącej umożliwienia akcjonariuszom udziału w WZ przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, z uwagi na brak takiego oczekiwania ze strony akcjonariuszy. Wyrazem tego jest nie podjęcie przez Zwyczajne WZ Spółki obradujące w dniu 8 czerwca 2016 r. zmian do Statutu Spółki, umożliwiających zapewnienie powszechnie dostępnej transmisji obrad WZ w czasie rzeczywistym.

Pozostałe rekomendacje zawarte w Dobrych Praktykach 2016 były przez Spółkę stosowane w 2017 r.

6.3. 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 na trzech poziomach:

Poziom I

Ogólne zasady zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową TAURON. Na podstawie przyjętych regulacji wewnętrznych spółki Grupy Kapitałowej TAURON funkcjonują w oparciu o regulaminy organizacyjne i posiadają zdefiniowane struktury organizacyjne, w których odpowiedzialności za czynności w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych są przypisane do właściwych jednostek biznesowych. Jednostki te zobowiązane są do bieżącej kontroli wbudowanej w realizowane zadania oraz do kontroli funkcjonalnej. Na podstawie obowiązującego w Grupie Kapitałowej TAURON Modelu Biznesowego, wdrożona została Dokumentacja Procesowa Megaprocesu 3.4 Rachunkowość w ramach której rozpisane zostały m.in. procesy związane ze sprawozdawczością finansową Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON. Dokumentacja procesu definiuje odpowiedzialności jednostek biznesowych w ramach procesów sprawozdawczych.

Poziom II

Zarządzanie Ryzykiem. W Grupie Kapitałowej TAURON funkcjonuje Obszar Ryzyka zarządzany przez Dyrektora Wykonawczego ds. Ryzyka, którego rolą jest nadzór i kreowanie systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON. Funkcje te w Spółce realizują Zespoły Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym, Rynkowym i Kredytowym. Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie w Grupie Kapitałowej TAURON zwiększenia przewidywalności osiągnięcia celów strategicznych, w tym stabilne kreowanie wyniku finansowego poprzez odpowiednio wczesną identyfikację zagrożeń pozwalającą na podejmowanie działań prewencyjnych. W Grupie Kapitałowej TAURON obowiązują standardy zarządzania ryzykiem określone w *Strategii zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie TAURON* i politykach zarządzania ryzykami specyficznymi. System ERM obejmuje wszystkie obszary działalności Grupy Kapitałowej TAURON oraz realizowane w Grupie Kapitałowej TAURON procesy biznesowe, w tym proces sporządzania sprawozdań finansowych. Ryzyka powiązane z tym procesem są zarządzane, monitorowane i raportowane w ramach systemu ERM. Standaryzacja ma na celu zapewnienie spójności w zakresie zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka, definiując główne zasady, standardy i narzędzia architektury systemu. Nadzór nad systemem ERM w Grupie Kapitałowej TAURON sprawuje Komitet Ryzyka.

Poziom III

Audyt wewnętrzny. W Spółce funkcjonuje Audyt Wewnętrzny. Celem Audytu Wewnętrznego jest planowanie i realizacja zadań audytowych, w tym wykonywanie zleconych kontroli doraźnych, a także działalność o charakterze doradczym i opiniotwórczym. Sposoby i zasady funkcjonowania Audytu Wewnętrznego określa Dokumentacja Procesowa Megaprocesu 1.5 Audyt wraz z dokumentem powiązanym *Regulaminem Audytu Wewnętrznego w Grupie TAURON*. Wprowadzenie Megaprocesu 1.5 Audyt było następstwem przyjęcia przez Zarząd TAURON Modelu Biznesowego. Realizując funkcję audytu wewnętrznego Spółka kieruje się *Kodeksem Odpowiedzialnego Biznesu Grupy TAURON* i Międzynarodowymi Standardami Praktyki Zawodowej Audytu Wewnętrznego.

Najistotniejsze aspekty w zakresie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych obejmują:

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.* (Polityka rachunkowości). Dokument ten jest odpowiednio aktualizowany w przypadku wystąpienia zmian w regulacjach. Zasady zawarte w Polityce rachunkowości mają zastosowanie do jednostkowych sprawozdań finansowych TAURON i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej TAURON. Spółki Grupy Kapitałowej TAURON są

zobowiązane do stosowania Polityki rachunkowości przy sporządzaniu pakietów sprawozdawczych, które są podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON.

Ponadto w Grupie Kapitałowej TAURON została opracowana i wdrożona regulacja wewnątrzgrupowa kompleksowo regulująca zagadnienia związane z zasadami i terminami przygotowania pakietów sprawozdawczych dla celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Pakiety sprawozdawcze są weryfikowane przez Zespół 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 przed publikacją są zatwierdzane przez Zarząd Spółki. Roczne sprawozdania finansowe TAURON oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TAURON są dodatkowo przed publikacją przedstawiane do oceny Radzie Nadzorczej Spółki. Nadzór nad przygotowywaniem sprawozdań finansowych pełni Wiceprezes Zarządu ds. Finansów 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., którego skład, kompetencje i opis działania zawarto w pkt 6.11.3. niniejszego sprawozdania.

Systemy informatyczne oraz procesy finansowo-księgowe

Spółki Grupy Kapitałowej TAURON prowadzą księgi rachunkowe stanowiące podstawę przygotowania sprawozdań finansowych w komputerowych systemach finansowo-księgowych klasy ERP, dających możliwość systemowych kontroli prawidłowości obiegu dokumentów i ujęcia zdarzeń gospodarczych. Przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego następuje przy wykorzystaniu narzędzia informatycznego dla celów konsolidacji sprawozdań finansowych, zapewniającego systemową kontrolę w zakresie spójności i terminowości przygotowania danych konsolidacyjnych.

W spółkach Grupy Kapitałowej TAURON funkcjonują rozwiązania informatyczne i organizacyjne zabezpieczające kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniające należytą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych. Dostęp do systemów informatycznych ograniczony jest odpowiednimi uprawnieniami dla upoważnionych pracowników. Stosowane są mechanizmy kontrolne w procesie nadawania i zmiany uprawnień dostępowych do systemów finansowo-księgowych. Nadane uprawnienia podlegają również okresowej weryfikacji.

W związku integracją funkcji rachunkowości i przeniesieniem obsługi finansowo-księgowej istotnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON do CUW R, nastąpił proces stopniowego ujednolicania procesów finansowo-księgowych w Grupie Kapitałowej TAURON. Spółki dostosowały własne procedury do przebiegu procesów finansowo-księgowych, z uwzględnieniem specyfiki poszczególnych segmentów.

Obowiązujący w Grupie Kapitałowej TAURON Model Biznesowy wyraźnie dzieli odpowiedzialność w zakresie procesów finansowo-księgowych pomiędzy Spółką (wskazaną jako Centrum Korporacyjne) oraz podmiotami zależnymi i CUW R, wskazując, iż właścicielem procesów związanych z rachunkowością i sprawozdawczością Grupy Kapitałowej TAURON jest Centrum Korporacyjne. W zakresie zadań Centrum Korporacyjnego wskazano strategiczne funkcje związane z opracowaniem modelu funkcjonowania oraz standardów Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie rachunkowości oraz nadzorowaniem realizacji standardów w obszarze rachunkowości w spółkach zależnych oraz CUW R. Ponadto wskazano, iż Spółka jako Centrum Korporacyjne jest odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON. Wyraźny podział odpowiedzialności oraz istotny nacisk na pełnienie przez Centrum Korporacyjne funkcji nadzorczych w stosunku do CUW R oraz podmiotów zależnych ma na celu m.in. usprawnienie procesu przygotowania sprawozdań finansowych.

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

Roczne sprawozdania finansowe Spółki oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TAURON podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Półroczne sprawozdania finansowe Spółki oraz półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TAURON podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta. W 2017 r. Spółka wybrała podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych istotnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych została zawarta na przeprowadzenie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2017 r. W związku z dokonaniem przez Radę Nadzorczą TAURON w dniu 26 lutego 2018 r. wyborem dotychczasowej firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2018 oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za okres zakończony 30 czerwca 2018 r. planowane jest zawarcie aneksu do umowy z firmą audytorską.

W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON w dniu 16 października 2017 r. przyjął następujące regulacje:

- 1) *Polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A.,*
- 2) *Procedura wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. oraz*
- 3) *Polityka świadczenia w Grupie TAURON przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.*

Powyższe regulacje w sposób czytelny określają zasady i reguły procesu wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań Spółki, jak również zasady świadczenia na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON usług dozwolonych, co ma na celu zapewnienie niezależności firmy audytorskiej i biegłych rewidentów wobec Spółki oraz zagwarantowanie Spółce świadczenia usług audytorskich na wysokim poziomie merytorycznym, przy zachowaniu wymaganych terminów obowiązujących Spółkę.

Reguła dotycząca zmieniania firmy audytorskiej Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON

Reguła dotycząca zmieniania firmy audytorskiej Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON została zmieniona w 2017 r. W przyjętej w dniu 16 października 2017 r. przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki *Polityce wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A.* ustanowiona została reguła w brzmieniu:

- 1) maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań przeprowadzonych przez tę samą firmę audytorską lub podmiot powiązany z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach UE, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat,
- 2) po upływie 5-letniego okresu trwania zlecenia, firma audytorska ani żaden z członków jej sieci działający w ramach UE, nie podejmują badania w Spółce w okresie 4 kolejnych lat,
- 3) kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat,
- 4) kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie w Spółce po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania.

Wcześniej obowiązywała reguła przyjęta przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 27 sierpnia 2010 r., zgodnie z którą 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 mógł ponownie wykonać te czynności po upływie 2 lat obrotowych.

6.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających, według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki.

Tabela nr 23. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Lp.	Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
1.	Skarb Państwa	526 848 384	30,06%	526 848 384	30,06%
2.	KGHM Polska Miedź S.A.	182 110 566	10,39%	182 110 566	10,39%
3.	Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	88 742 929	5,06%	88 742 929	5,06%

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 8 listopada 2017 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o wystąpieniu zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji TAURON.

6.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

6.6. 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.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 WZ 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 Spółki jest każda osoba, w tym jej podmiot dominujący i zależny, której przysługuje bezpośrednio lub pośrednio prawo głosu na WZ 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 WZ mimo zbycia posiadanych akcji po dniu ustalenia prawa do uczestnictwa w WZ.
5. Przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny na potrzeby § 10 Statutu Spółki 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 WZ 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 ZA,
 - 2) jeżeli mimo redukcji, o której mowa powyżej, łączna liczba głosów przysługujących na WZ 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 WZ.
8. Każdy akcjonariusz, który zamierza wziąć udział w WZ, bezpośrednio lub przez pełnomocnika, ma obowiązek, bez odrębnego wezwania, o którym mowa w pkt 9 poniżej, zawiadomić Zarząd lub Przewodniczącego WZ 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 Spółki. 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.

6.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Statut TAURON na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

Jednakże zgodnie z *ustawą z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji* podmiot, który zamierza nabyć lub osiągnąć istotne uczestnictwo albo nabyć dominację nad TAURON, który jest podmiotem podlegającym ochronie, obowiązany jest każdorazowo złożyć zawiadomienie organowi kontroli - Ministrowi Energii o zamiarze jego dokonania chyba, że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach.

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

6.8.1. 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 i odwołuje Rada Nadzorcza na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata, za wyjątkiem I kadencji, która trwała 2 lata. Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub WZ.

Celem wyłonienia osoby, z którą zostanie zawarta umowa o sprawowanie zarządu w Spółce, Rada Nadzorcza ogłasza konkurs oraz przeprowadza postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko Prezesa lub Wiceprezesa, którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienie najlepszego kandydata. Kandydat na członka Zarządu musi spełniać wymogi określone w §16 ust. 3 i 4 Statutu Spółki. Ogłoszenie o postępowaniu kwalifikacyjnym jest publikowane na stronie internetowej Spółki oraz w Biuletynie Informacji Publicznej Ministerstwa Energii. Spółka powiadamia akcjonariuszy o wynikach postępowania kwalifikacyjnego.

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 WZ lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

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

Tabela nr 24. Kompetencje Zarządu

Sprawy wymagające uchwały Zarządu
według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania
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 Spółki i Grupy Kapitałowej oraz Strategii Korporacyjnej Grupy Kapitałowej,

Sprawy wymagające uchwały Zarządu

7. zaciąganie zobowiązań warunkowych w rozumieniu *ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości*, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawiania weksli, z zastrzeżeniem § 20 ust. 2 pkt 4 i 5 Statutu Spółki,
8. udzielanie darowizn, umorzenie odsetek lub zwolnienie z długu,
9. nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, z zastrzeżeniem postanowień § 20 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki,
10. nabycie składników aktywów trwałych z wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości równej lub przekraczającej równowartość 10 tys. EUR w zł, z zastrzeżeniem postanowień § 20 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki,
11. rozporządzanie składnikami aktywów trwałych, w tym nieruchomością, użytkowaniem wieczystym lub udziałem w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym, o wartości równej lub przekraczającej 10 tys. EUR w złotych, z zastrzeżeniem postanowień § 20 ust. 2 pkt 3 Statutu Spółki,
12. określenie wykonywania prawa głosu na WZ lub na ZW spółek, w których Spółka posiada akcje lub udziały, w sprawach należących do kompetencji WZ lub ZW tych spółek, z zastrzeżeniem postanowień § 20 ust. 3 pkt 9 Statutu 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 WZ.

6.8.2. 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 3 lata, za wyjątkiem pierwszej kadencji, która trwała 1 rok. Zgodnie ze Statutem Spółki członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez WZ, z zastrzeżeniem, iż:

- 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 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 WZ 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 WZ 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 WZ akcjonariusze inni niż Skarb Państwa nie dokonają uzupełnienia składu Rady Nadzorczej zgodnie z podziałem miejsc w Radzie Nadzorczej, opisanym w niniejszym rozdziale;
- 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.

Zgodnie z Dobrymi Praktykami, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej spełnia kryteria niezależności. Określenie „niezależny członek rady nadzorczej” oznacza niezależność członka rady nadzorczej w rozumieniu Załącznika II do *Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)* (2005/162/WE).

Członkowie Rady Nadzorczej składają Spółce, przed ich powołaniem do składu Rady Nadzorczej, pisemne oświadczenie o spełnieniu przesłanek niezależności, o których mowa w Dobrych Praktykach. W przypadku zaistnienia sytuacji powodującej niespełnienie przesłanek niezależności, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest niezwłocznie poinformować o tym fakcie Spółkę. Spółka na swojej stronie internetowej 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.

Zgodnie ze Statutem Spółki do zadań i kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności sprawy wymienione w poniższej tabeli.

Tabela nr 25. Kompetencje Rady Nadzorczej

Sprawy wymagające uchwały Rady Nadzorczej	
według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	
Kompetencje opiniodawcze	
- 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, - ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty, - składanie WZ pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i 2, - sporządzanie raz w roku i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu: - oceny sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, obejmującej wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej, - sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, obejmującego co najmniej informacje na temat: - składu Rady Nadzorczej i jej Komitetów, - spełniania przez członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, - liczby posiedzeń Rady Nadzorczej i jej Komitetów, - dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej, - oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, - oceny racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, albo informację o braku takiej polityki, - 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, - opiniowanie Strategii Korporacyjnej Grupy Kapitałowej, - opiniowanie zasad prowadzenia działalności sponsoringowej, - opiniowanie rocznego planu prowadzenia działalności sponsoringowej oraz rocznego raportu z jego realizacji, - opiniowanie sporządzanych przez Zarząd sprawozdań o wydatkach reprezentacyjnych, wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi public relations i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, - opiniowanie zmiany zasad zbywania aktywów trwałych, określonych w § 38¹ Statutu Spółki.	
Kompetencje stanowiące	
- wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, - określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznego planu rzeczowo-finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej, - przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki, - zatwierdzanie regulaminu Zarządu, - zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki, - nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej równowartość 5 mln EUR w złotych, za wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym nabywanych od Spółek Grupy Kapitałowej, - nabycie składników aktywów trwałych, za wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału, w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, obligacji emitowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej oraz innych składników aktywów trwałych nabywanych od Spółek Grupy Kapitałowej, o wartości przekraczającej równowartość 5 mln EUR w zł, - rozporządzanie składnikami aktywów trwałych, w tym nieruchomością, użytkowaniem wieczystym lub udziałem w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej równowartość 5 mln EUR w zł, za wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, a także innych składników aktywów trwałych, które w wyniku rozporządzania zostaną zbyte lub obciążone na rzecz Spółek Grupy Kapitałowej, - zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych o wartości przekraczającej równowartość 5 mln EUR w zł, - wystawianie weksli o wartości przekraczającej równowartość 5 mln EUR w zł, - wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, - objęcie albo nabycie akcji lub udziałów w innych niż Spółki Grupy Kapitałowej spółkach, o wartości przekraczającej równowartość 5 mln EUR w zł, z wyjątkiem sytuacji, gdy objęcie akcji lub udziałów tych spółek następuje za wierzytelności Spółki w ramach postępowań ugodowych lub upadłościowych,	

Sprawy wymagające uchwały Rady Nadzorczej

13. zbycie akcji lub udziałów, o wartości przekraczającej równowartość 5 mln EUR w zł, z określeniem warunków i trybu ich zbywania, za wyjątkiem:
 - 1) zbywania akcji będących w obrocie na rynku regulowanym,
 - 2) zbywania akcji lub udziałów, które Spółka posiada w ilości nie przekraczającej 10% udziału w kapitale zakładowym poszczególnych spółek,
 - 3) zbywania akcji lub udziałów na rzecz Spółek Grupy Kapitałowej,
14. zawarcie istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązanym, z zastrzeżeniem, iż obowiązki powyższemu nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej TAURON,
15. zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego łącznie za świadczone usługi przekracza 500 000 zł netto, w stosunku rocznym,
16. zmiana umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem podwyższającej wynagrodzenie powyżej kwoty, o której mowa w pkt powyżej,
17. zawarcie umów o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, w których maksymalna wysokość wynagrodzenia nie jest przewidziana,
18. zawarcie umowy darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 000 złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu *ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości*, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,
19. zwolnienie z długu lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50 000 złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu *ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości*, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego.
20. udzielanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki za granicą,
21. określanie sposobu wykonywania prawa głosu na WZ lub na ZW spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów, w następujących sprawach:
 - 1) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, jeżeli ich wartość przekracza równowartość kwoty 5 mln EUR w zł,
 - 2) rozwiązania i likwidacji spółki.
22. określenie sposobu wykonywania prawa głosu przez reprezentanta TAURON na WZ spółek, wobec których Spółka jest przedsiębiorcą dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 3 *ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów*, w sprawach:
 - d) zawiązania przez spółkę innej spółki,
 - e) zmiany statutu lub umowy oraz przedmiotu działalności spółki,
 - f) połączenia, przekształcenia, podziału, rozwiązania i likwidacji spółki,
 - g) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego spółki,
 - h) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - i) umorzenia udziałów lub akcji,
 - j) kształtowania wynagrodzeń członków Zarządów oraz rad nadzorczych,
 - k) postanowienia dotyczącego roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - l) w sprawach, o których mowa w art. 17 *ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym*, z zastrzeżeniem § 15 ust. 4 Statutu Spółki,
23. zatwierdzanie polityki wynagrodzeń dla grupy kapitałowej.

Kompetencje dotyczące Zarządu

1. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
2. ustalanie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 18 Statutu Spółki,
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 Członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek.

Pozostałe kompetencje Rady Nadzorczej Spółki

1. sporządzanie sprawozdań z nadzoru realizacji przez Zarząd inwestycji, w tym zakupu aktywów trwałych, a w szczególności opiniowanie prawidłowości i efektywności wydatkowania środków pieniężnych z tym związanych,
2. zatwierdzenie rocznego sprawozdania Zarządu z nadzoru nad realizacją projektów inwestycyjnych,
3. uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej.

6.9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Zmiany Statutu Spółki dokonywane są zgodnie z postanowieniami Ksh, w szczególności: zmiana Statutu Spółki następuje w drodze uchwały WZ powziętej większością trzech czwartych głosów, a następnie wymaga wydania przez właściwy sąd postanowienia o wpisie zmiany do rejestru przedsiębiorców. Tekst jednolity Statutu Spółki, obejmujący zmiany uchwalone przez WZ, przyjmuje Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

Zgodnie ze Statutem Spółki, istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki wymaga dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Zwyczajne WZ w dniu 29 maja 2017 r. podjęło uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki, o czym poinformowano w rozdziale 2.8. niniejszego sprawozdania.

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

Sposób funkcjonowania WZ 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.pl/>.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia

WZ zwoływane jest przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących przez spółki publiczne. W przypadku, gdy WZ jest zwoływane przez podmiot lub organ inny niż Zarząd na podstawie przepisów Ksh, a zwołanie WZ wymaga współpracy ze strony Zarządu, Zarząd ma obowiązek dokonać wszelkich czynności określonych prawem w celu zwołania, organizacji i przeprowadzenia WZ, które odbywają się w siedzibie Spółki albo w Warszawie.

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

WZ podejmuje uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy Ksh oraz postanowienia Statutu Spółki nie stanowią inaczej. WZ może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni.

Przerwa w obradach WZ może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały, sporządzanym w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

Uchwała WZ w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały WZ wymagają sprawy wymienione w poniższej tabeli.

Tabela nr 26. Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Sprawy wymagające uchwały Walnego Zgromadzenia	
według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	
1.	rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON,
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 zastrzeżeniem § 29 ust. 4 Statutu Spółki,
7.	ustalenie zasad kształtowania wynagrodzenia i wysokości wynagradzania członków Zarządu z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami,
8.	zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
9.	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,

Sprawy wymagające uchwały Walnego Zgromadzenia

- poręczenia lub innej podobnej umowy z Członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
10. podwyższanie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
 11. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i papierów wartościowych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji,
 12. nabycie akcji własnych w przypadku, gdy wymagają tego przepisy Ksh,
 13. przymusowy wykup akcji stosownie do postanowień art. 418 Ksh,
 14. tworzenie, użycie i likwidacja kapitałów rezerwowych,
 15. użycie kapitału zapasowego,
 16. postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 17. połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
 18. umorzenia akcji,
 19. zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 20. rozwiązanie i likwidacja Spółki.

Zgodnie z przepisami Ksh decyzja o emisji i wykupie akcji należy do kompetencji WZ.

Opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Poniższa tabela przedstawia opis praw akcjonariuszy Spółki związanych z WZ zgodnie ze Statutem Spółki, Ksh, i Regulaminem Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A.

Tabela nr 27. Opis praw akcjonariuszy związanych z Walnym Zgromadzeniem

Lp.	Prawa akcjonariuszy	Opis praw akcjonariuszy
1.	Zwołanie WZ	Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołań Nadzwyczajnego WZ. Żądanie to powinno zawierać 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”. Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne WZ i wyznaczyć przewodniczącego tego WZ.
2.	Umieszczenie spraw w porządku obrad WZ	Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego WZ. Żądanie, zawierające uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad, powinno być złożone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem WZ w postaci elektronicznej na adres e-mailowy Spółki, bądź w formie pisemnej na adres Spółki.
3.	Zapoznanie się z listą akcjonariuszy	Akcjonariusze mogą zapoznać się z listą akcjonariuszy w siedzibie Zarządu Spółki przez 3 dni powszednie bezpośrednio poprzedzające odbycie WZ. Akcjonariusze mogą również żądać przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.
4.	Uczestnictwo w WZ	Prawo uczestniczenia w WZ mają tylko osoby będące akcjonariuszami na szesnaście dni przed datą WZ (dzień rejestracji w WZ). W celu uczestniczenia w WZ akcjonariusze powinni zgłosić firmie inwestycyjnej prowadzącej ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ. Żądanie to powinno być zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu WZ oraz nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w WZ.
5.	Reprezentowanie akcjonariusza przez pełnomocnika	Akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZ oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Współuprawnieni z akcji mogą uczestniczyć w WZ oraz wykonywać prawo głosu jedynie poprzez wspólnego przedstawiciela (pełnomocnika). Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza.
6.	Wybór Przewodniczącego WZ	Akcjonariusze wybierają przewodniczącego spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w WZ. Każdy z uczestników WZ ma prawo zgłosić jedną kandydaturę. Wyboru Przewodniczącego dokonuje się w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów. W przypadku, gdy zgłoszono tylko jednego kandydata, wybór może odbyć się przez aklamację.
7.	Wybór Komisji Skrutacyjnej	Każdy akcjonariusz może zgłosić nie więcej niż trzech kandydatów na członka Komisji Skrutacyjnej, wybieranej przez WZ, oraz głosować maksymalnie na trzech kandydatów.
8.	Zgłoszenie projektu uchwały	Do czasu zamknięcia dyskusji nad danym punktem porządku obrad WZ akcjonariusze mają prawo do wniesienia propozycji zmian do treści projektu uchwały proponowanego do przyjęcia przez WZ w ramach danego punktu porządku obrad lub do zgłoszenia własnego projektu takiej uchwały. Propozycje zmian lub projekty uchwał wraz z uzasadnieniem można składać pisemnie na ręce Przewodniczącego albo ustnie do protokołu obrad.

Lp.	Prawa akcjonariuszy	Opis praw akcjonariuszy
9.	Zgłoszenie sprzeciwu	Akcjonariusze, którzy głosowali przeciwko uchwale, a po jej podjęciu przez WZ chcą zgłosić swój sprzeciw, powinni bezpośrednio po ogłoszeniu wyników głosowania wyrazić sprzeciw i zażądać jego zaprotokołowania przed przystąpieniem do następnego punktu porządku obrad. W razie późniejszego zgłoszenia sprzeciwu, jednak nie później niż do zamknięcia obrad WZ, akcjonariusze powinni wskazać, przeciwko której uchwale podjętej przez WZ zgłaszają sprzeciw. Akcjonariusze zgłaszający swój sprzeciw przeciwko uchwale WZ mogą zgłosić do protokołu obrad jego zwięzłe uzasadnienie.

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

6.11.1. Zarząd

Obecna, V kadencja Zarządu, rozpoczęła swój bieg w dniu 16 marca 2017 r., tj. w dniu powołania Zarządu Spółki V wspólnej kadencji. Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja wspólna wynosi 3 lata.

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu,
2. Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem i Rozwoju,
3. Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu ds. Klienta i Wsparcia Korporacyjnego,
4. Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu ds. Finansów.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu w 2017 r. oraz w okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

Na dzień 1 stycznia 2017 r. w skład Zarządu wchodził następujący członkowie: Filip Grzegorzczak (Prezes Zarządu), Jarosław Broda (Wiceprezes Zarządu), Kamil Kamiński (Wiceprezes Zarządu), Marek Wadowski (Wiceprezes Zarządu) oraz Piotr Zawistowski (Wiceprezes Zarządu).

W dniu 15 marca 2017 r. Rada Nadzorcza odwołała cały skład Zarządu ze skutkiem na koniec dnia 15 marca 2017 r. W tym samym dniu Piotr Zawistowski pełniący dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Klienta i Handlu przekazał Radzie Nadzorczej informację o rezygnacji z ubiegania się o wybór do składu Zarządu TAURON V wspólnej kadencji. Pozostali dotychczasowi członkowie Zarządu zostali w dniu 15 marca 2017 r. powołani przez Radę Nadzorczą z dniem 16 marca 2017 r. w skład Zarządu Spółki V wspólnej kadencji.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu.

Doświadczenie i kompetencje członków Zarządu



Filip Grzegorzczak - Prezes Zarządu

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji oraz Wydziału Studiów Międzynarodowych i Politycznych Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie, gdzie doktoryzował się z prawa Unii Europejskiej, a następnie uzyskał habilitację z prawa gospodarczego.

Ukończył również program Summer Advanced Course in European Law University of London, King's College, Centre of European Law; program International Business and Trade Summer School Catholic University of America - Columbus School of Law oraz École de droit français Université d'Orléans. Profesor nadzwyczajny Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, gdzie wykłada na Wydziałach Zarządzania oraz Ekonomii i Stosunków Międzynarodowych.

Posiada doświadczenie zawodowe w branży energetyczno-paliwowej. W latach 2011-2013 był związany z Kompanią Węglową, jako pełnomocnik zarządu ds. rozwoju energetyki. W latach 2007-2008 był członkiem Zarządu TAURON. Od listopada 2015 r. piastował funkcję Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa. Biegle włada językami: angielskim i francuskim.

Funkcję Prezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od 15 listopada 2016 r. Obecnie nadzoruje następujące obszary działalności: zarządzania strategicznego i rozwiązań regulacyjnych, relacji z otoczeniem, obsługi prawnej i relacji inwestorskich, zarządzania ryzykiem, audytu i kontroli wewnętrznej, bezpieczeństwa i zgodności oraz kształtowania polityki rozwoju zasobów ludzkich i dialogu społecznego.



Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, posiada dyplom ukończenia studiów podyplomowych w dziedzinie zarządzania projektami w Akademii Leona Koźmińskiego.

Posiada doświadczenie w obszarze konsolidacji i funkcjonowania sektora elektroenergetycznego, prywatyzacji państwowych grup energetycznych, tworzenia procesów związanych z restrukturyzacją i budowaniem strategii oraz projektów rozwojowych podmiotów energetycznych.

Od początku kariery zawodowej związany z podmiotami sektora energetycznego, w których zajmował wysokie stanowiska menadżerskie i dyrektorskie. Doświadczenie zawodowe zdobywał pracując w Ministerstwie Skarbu Państwa oraz w TAURON i GDF Suez Energia Polska. Ostatnio związany z GDF Suez Energia Polska - Katowice i z GDF Suez (Branch Energy Europe), gdzie był odpowiedzialny za analizy rynku oraz opracowanie strategii rozwoju spółki, zarządzanie regulacyjne i projekty M&A. Brał także udział w budowie strategii rozwoju działalności w obszarze sprzedaży i marketingu w Europie. Od połowy 2015 r. odpowiadał za przygotowanie strategii komercyjnej oraz kontraktu różnicowego przy projekcie nuklearnym w Wielkiej Brytanii.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od 8 grudnia 2015 r. Obecnie nadzoruje następujące obszary działalności: zarządzania majątkiem, badań, rozwoju i innowacji, projektów i programów inwestycyjnych oraz BHP.



Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu

Absolwent Wydziału Zarządzania i Komunikacji Społecznej Uniwersytetu Jagiellońskiego. Uzyskał tytuł Executive MBA (Stockholm University School of Business / Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie) oraz Post-MBA Diploma in Strategic Financial Management (Rotterdam School of Management, Erasmus University/GFKM).

Posiada doświadczenie w zakresie budowania wartości firm, fuzji i przejęć oraz integracji biznesowej i operacjonalizacji strategii, jak również w zarządzaniu kompleksowymi projektami w sektorze publicznym oraz prywatnym. Brał udział w złożonych procesach przekształceniowych i restrukturyzacyjnych przedsiębiorstw w sektorze energetyczno-paliwowym oraz logistyki transportu.

Doświadczenie zawodowe zdobywał pełniąc funkcję Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu oraz zajmując wysokie stanowiska menadżerskie. Od początku 2014 r. był związany z Grupą Kapitałową Węglukoks, gdzie w ramach Węglukoks Energia uczestniczył w konsolidacji aktywów energetyczno-ciepłowniczych Kompani Węglowej i Węglukoksu. W tym czasie przewodził pracom Komitetu Zarządzania. Wcześniejsze doświadczenia zawodowe obejmują m.in. pracę w Ośrodku Badawczo-Rozwojowym Przemysłu Rafinerskiego w Płocku czy Międzynarodowym Porcie Lotniczym im. Jana Pawła II Kraków-Balice. Kierował również działaniami Jonn Menzies PLC w Polsce. Przez wiele lat współpracował z Grupą Lotos, wspierając rozwój segmentu paliwa lotniczego, czego efektem był proces *joint venture* z Air BP Ltd. i powołanie Lotos Air BP.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od 8 grudnia 2015 r. Obecnie nadzoruje następujące obszary działalności: zarządzania korporacyjnego, zasobów ludzkich, strategii marketingowej i relacji z klientami, funkcjonowania i zarządzania systemami IT, ochrony danych osobowych oraz zakupów i administracji.



Marek Wadowski - Wiceprezes Zarządu

Absolwent Wydziału Ekonomii Akademii Ekonomicznej w Katowicach. Ukończył także studia podyplomowe École Supérieure de Commerce Toulouse, gdzie uzyskał dyplom Mastère Spécialisé en Banque et Ingénierie Financière oraz studia Executive MBA na Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie.

Posiada doświadczenie w sferze zarządzania procesami finansowymi, controllingowymi i księgowymi w przemyśle (energetyka, górnictwo, hutnictwo), jak również z zakresu finansowania inwestycji oraz międzynarodowych transakcji handlowych. Brał udział w realizacji projektów *due diligence* i wyceny licznych spółek

(metodami dochodową, majątkową i porównawczą).

Od początku kariery zawodowej związany z podmiotami sektora energetycznego, górniczego i hutniczego, w których pełnił funkcje Prezesa lub Wiceprezesa Zarządu oraz zajmował wysokie stanowiska menadżerskie. Doświadczenia zawodowe zdobywał pracując w firmie BRE Corporate Finance S.A., Hucie Cynku Miasteczko Śląskie S.A. oraz w spółkach Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. Od 2008 r. pełniąc funkcję Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za pion finansowy w spółkach Grupy Kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej odpowiadał m.in. za strukturyzowanie

transakcji handlowych, wdrażanie polityki zabezpieczenia ryzyka walutowego, obniżanie kosztów finansowych, zarządzanie płynnością, pozyskanie finansowania od konsorcjum bankowego w postaci programu emisji obligacji. Uczestniczył również w procesie debiutu giełdowego Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. (wprowadzenie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, modyfikacja systemu informacji zarządczej, przygotowanie prospektu emisyjnego, rozmowy z inwestorami). Pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Towarzystwie Finansowym Silesia, gdzie uczestniczył w programie emisji obligacji Kompanii Węglowej oraz zajmował się pozyskaniem finansowania dłużnego od konsorcjum banków.

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od 29 stycznia 2016 r. Obecnie nadzoruje następujące obszary działalności: finansów i polityki ubezpieczeniowej, controllingu i planowania, analiz oraz rachunkowości i polityki podatkowej. Dodatkowo do czasu powołania Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu nadzoruje pracę następujących obszarów: handlu energią elektryczną i prawami majątkowymi, handlu paliwami, zarządzania portfelem oraz obrotu energią elektryczną.

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

Opis działania

Zarząd Spółki działa na podstawie Kodeksu 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.pl/>. Przy wykonywaniu swoich obowiązków członkowie Zarządu kierują się zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach 2016.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie 2 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 członków Zarządu.

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

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

Wewnętrzny podział pomiędzy członków Zarządu zadań i odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki (Piony) określone w *Regulaminie Organizacyjnym TAURON Polska Energia S.A.* i obejmujące samodzielne stanowiska pracy oraz jednostki organizacyjne podlegające poszczególnym Członkom Zarządu i przez nich nadzorowane, określa powyższy Regulamin Organizacyjny, a schemat ww. podziału jest publikowany na stronie internetowej Spółki.

Struktura pionów podległych poszczególnym członkom Zarządu określona jest w schemacie struktury organizacyjnej Spółki, omówionym w pkt 8.1.2. niniejszego sprawozdania.

6.11.2. Rada Nadzorcza

Obecna, V kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 29 maja 2017 r., tj. w dniu odbycia Zwyczajnego WZ Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej IV kadencji czyli za rok obrotowy 2016. Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna i wynosi 3 lata.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

- | | |
|-----------------------------------|---------------------------------------|
| 1. Beata Chłodzińska | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| 2. Teresa Famulska | - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| 3. Jacek Szyke | - Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| 4. Radosław Domagalski - Łabędzki | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 5. Katarzyna Łasak- Jarszak | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 6. Paweł Pampuszko | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 7. Jan Płudowski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| 8. Agnieszka Woźniak | - Członek Rady Nadzorczej. |

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej w 2017 r.

Na dzień 1 stycznia 2017 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby: Beata Chłodzińska (Przewodnicząca Rady Nadzorczej), Anna Mańk (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej), Jacek Szyke (Sekretarz Rady Nadzorczej), Stanisław Bortkiewicz (Członek Rady Nadzorczej), Leszek Koziorowski (Członek Rady Nadzorczej), Jan Płudowski (Członek Rady Nadzorczej), Jacek Rawecki (Członek Rady Nadzorczej), Stefan Świątkowski (Członek Rady Nadzorczej) oraz Agnieszka Woźniak (Członek Rady Nadzorczej).

W dniu 25 maja 2017 r. Jacek Rawecki złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 26 maja 2017 r. z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 29 maja 2017 r. Skarb Państwa, działając w ramach uprawnień osobistych określonych w § 23 ust. 1 pkt 1) i 3) Statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej V wspólnej kadencji następujące osoby: Beatę Chłodzińską, Teresę Famulską, Barbarę Katarzynę Łasak-Jarszak, Jana Płudowskiego i Agnieszkę Woźniak.

W dniu 29 maja 2017 r. Zwyczajne WZ Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej V wspólnej kadencji Radosława Domagalskiego - Łabędzkiego, Pawła Pampuszko i Jacka Szyke.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Informacja o niezależności członków Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 r.

Wymogi niezależności określone w Dobrych Praktykach oraz Załączniku II do *Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)* (2005/162/WE) spełniają następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- 1) Teresa Famulska,
- 2) Barbara Łasak-Jarszak,
- 3) Paweł Pampuszko,
- 4) Jan Płudowski,
- 5) Jacek Szyke.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie spełniają wymogów niezależności określonych w Dobrych Praktykach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania członek Rady Nadzorczej Beata Chłodzińska spełniała wymogi niezależności, o których mowa w Dobrych Praktykach.

Doświadczenie i kompetencje członków Rady Nadzorczej

Beata Chłodzińska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Posiada uprawnienia radcy prawnego.

W latach 2001-2016 związana z Ministerstwem Skarbu Państwa, gdzie prowadziła obsługę prawną, ostatnio jako Zastępca Dyrektora w Departamencie Prawnym i Procesowym. Obecnie pracuje w spółce PKN Orlen S.A. w obszarze prawnym.

Doświadczenie związane z nadzorowaniem działalności spółek z udziałem Skarbu Państwa zdobywała zasiadając m.in. w radach nadzorczych następujących spółek: Polska Agencja Prasowa S.A. z siedzibą w Warszawie, Centrum Techniki Okrętowej S.A. z siedzibą w Gdańsku, Chemia Polska sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Międzynarodowa Korporacja Gwarancyjna sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. pozostaje od 12 sierpnia 2015 r. W Radzie Nadzorczej V kadencji pełni funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej, Przewodniczącej Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej, a także jest członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz członkiem Komitetu Strategii Rady Nadzorczej.

Teresa Famulska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Absolwentka Akademii Ekonomicznej w Katowicach, profesor nauk ekonomicznych nadany przez Prezydenta RP na wniosek Rady Wydziału Finansów i Ubezpieczeń Akademii Ekonomicznej w Katowicach.

Od 1981 roku związana z Uniwersytetem Ekonomicznym w Katowicach. Obecnie jest Kierownikiem Katedry Finansów Publicznych zajmując stanowisko profesora zwyczajnego. W latach 1998-2013 pracowała w Wyższej Szkole Bankowości i Finansów, ostatnio jako dziekan, zajmując stanowisko profesora zwyczajnego.

Autorka około 150 publikacji krajowych i zagranicznych z problematyki finansów, głównie finansów publicznych (w tym podatki i systemy podatkowe) oraz finansów przedsiębiorstw. Obok pracy akademickiej stale współpracuje z praktyką gospodarczą uczestnicząc m.in. w kilkudziesięciu projektach naukowo-badawczych. Prowadzi liczne wykłady i szkolenia dla kadr finansowych i menedżerskich przedsiębiorstw oraz pracowników aparatu skarbowego, w ramach studiów podyplomowych oraz we współpracy m.in. z Polskim Towarzystwem Ekonomicznym i Stowarzyszeniem Księgowych w Polsce. Od 2007 r. pracuje w Państwowej Komisji Egzaminacyjnej do Spraw Doradztwa Podatkowego, gdzie pełni od 2010 r. funkcję Przewodniczącej. Od 2007 r. członek Komitetu Nauk o Finansach Polskiej Akademii Nauk, gdzie w latach 2011-2015 była członkiem Prezydium Komitetu. Ponadto jest członkiem Zarządu Głównego Polskiego Stowarzyszenia Finansów i Bankowości, International Fiscal Association, Centrum Informacji i Organizacji Badań Finansów Publicznych i Prawa Podatkowego Krajów Europy Środkowej i Wschodniej oraz Polskiego Towarzystwa Ekonomicznego.

Posiada następujące nagrody i wyróżnienia: Srebrny Krzyż Zasługi, Srebrny Medal za Długoletnią Służbę, Medal Komisji Edukacji Narodowej, nagrody Ministra Edukacji Narodowej oraz Rektora Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach.

Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. pozostaje od 29 maja 2017 r. W Radzie Nadzorczej V kadencji pełni funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej oraz Przewodniczącej Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Jacek Szyke - Sekretarz Rady Nadzorczej

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

Posiada wieloletnie doświadczenie zawodowe w energetyce zawodowej, gdzie przeszedł wszystkie szczeble kariery zawodowej poczynając od stażysty, majstra, Kierownika Działu Zabezpieczeń i Automatyki (Zakład Energetyczny Kalisz i Łódź), Dyżurnego Inżyniera Ruchu (Elektrociepłownia Łódź), do stanowiska Głównego Inżyniera (Zakład Energetyczny Łódź i Płock) i Dyrektora Naczelnego (Zakład Energetyczny Płock oraz Elektrociepłownia Siekierki). Pracował również jako Menedżer Kontraktu w Libii. Właściciel oraz Prezes firmy konsultingowej JES ENERGY.

Posiadane odznaczenia państwowe: Złoty Krzyż Zasługi, Krzyż Kawalerski. Posiadane odznaczenia resortowe: Zasłużony dla resortów: Energetyki, Budownictwa, Łączności, Pożarnictwa, Kultury i Ciepłownictwa.

Autor ponad 100 artykułów, publikacji i książek, w tym: „Wspomnienia o tradycji i zwyczajach pracy w energetyce”, „O energetyce z sentymentem”, „Historia Polskiej Elektroenergetyki”, „Złota Księga Elektroenergetyki”, „Grupa TAURON - monografia”.

Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. pozostaje od 14 września 2010 r. W Radzie Nadzorczej V kadencji pełni funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej oraz Przewodniczącego Komitetu Strategii Rady Nadzorczej, a także jest członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Radosław Domagalski - Łabędzki - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Uniwersytetu Łódzkiego (magister prawa). Ukończył studia Executive MBA na Rutgers University w New Jersey. Był stypendystą Uniwersytetów w Munster i Mannheim w Niemczech.

Menadżer z bogatym doświadczeniem praktycznym w zarządzaniu złożonymi projektami biznesowymi o zasięgu międzynarodowym. Przygotował i skutecznie wdrożył strategię rozwoju w Azji jednej z największych polskich grup kapitałowych.

W latach 2006-2013 prezes, zarządu w Magellan Trading Shanghai Co. Ltd w Chinach. Wcześniej pracował jako prawnik w GSP Group Sp. z o.o. w Łodzi, a także w American Enterprise Institute w Waszyngtonie - jednym z największych amerykańskich think-tank'ów.

Od grudnia 2015 r. do października 2016 r. Podsekretarz Stanu w Ministerstwie Rozwoju, odpowiedzialny m.in. za promocję polskiej gospodarki, członek Komisji Nadzoru Finansowego.

Od października 2016 r. do 10 marca 2018 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu KGHM Polska Miedź S.A.

Współzałożyciel Polsko-Chińskiej Izby Handlowej w Szanghaju. Autor wielu publikacji o tematyce biznesowej.

Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. pozostaje od 29 maja 2017 r. W Radzie Nadzorczej V kadencji jest członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Barbara Katarzyna Łasak - Jarszak - Członek Rady Nadzorczej

Absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

Od stycznia 1997 r. do lutego 2017 r. była pracownikiem Departamentu Prawnego w Ministerstwie Skarbu Państwa. W okresie od kwietnia 1998 r. do lutego 2017 r. kierowała komórką organizacyjną w ramach Departamentu Prawnego zapewniającego obsługę prawną ministerstwa. Od 1 marca 2017 r. zatrudniona na stanowisku naczelnika Wydziału ds. Mienia Państwowego i Finansów w Departamencie Skarbu Państwa Kancelarii Prezesa Rady Ministrów, gdzie zajmuje się m.in. problematyką związaną z nowymi zasadami zarządzania mieniem państwowym.

W latach 1999-2001 członek Komisji Dyscyplinarnej Ministerstwa Skarbu Państwa. W latach 1999-2005 zastępca rzeczownika dyscypliny finansów publicznych przy Ministrze Skarbu Państwa.

Posiada wieloletnie doświadczenie w pracy w organach nadzorczych spółek z udziałem Skarbu Państwa, w tym: ZPP "Lenora" sp. z o.o., Koneckie Zakłady Odlewnicze S.A., Uzdrowsko Busko-Zdrój S.A., ŚWWG Polmos S.A., Stocznia Gdynia S.A., Archimedes S.A., PSO „Maskpol” S.A., ZG „Dom Słowa Polskiego” S.A. w likwidacji, Fundusz Rozwoju Spółek S.A., Zakłady Mięsne Nisko S.A.

Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. pozostaje od 29 maja 2017 r. W Radzie Nadzorczej V kadencji jest członkiem Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej.

Paweł Pampuszko - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach, adwokat wpisany na listę adwokatów Izby Adwokackiej w Katowicach.

Podczas swojej wieloletniej pracy zawodowej uzyskał istotne doświadczenie w zakresie negocjowania kontraktów w ramach znaczących przedsięwzięć przemysłowo-gospodarczych, a także w przygotowaniu i prowadzeniu znaczących sporów sądowych, gdzie koniecznym było zgłębienie nieprawniczych zagadnień specjalistycznych oraz bliska współpraca ze specjalistami z innych dziedzin. Brał również czynny udział w identyfikacji i eliminowaniu nieprawidłowości w działaniach organów spółek kapitałowych.

Doświadczenie zawodowe związane z obsługą prawną podmiotów gospodarczych zdobywał pracując w latach 2005-2009 m.in. w Kancelarii Biura Prawne Babula i Wspólnicy sp. k., Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych Ślęzak, Zapiór & Partnerzy, SILEGE S.C. oraz Woszym Technologies sp.j. W latach 2009-2011 prowadził indywidualną Kancelarię Adwokacką. Od 2011 roku do chwili obecnej pozostaje współnikiem założycielem w kancelarii Kuś-Zielińska, Pampuszko i Wspólnicy - Adwokaci i Radcy Prawni sp.j.

Uczestniczył w organach nadzoru w obszarze organizacji pozarządowych i spółek kapitałowych, w tym: CHK S.A. i Fundacji Medicina Pro Humana.

Jest autorem publikacji z zakresu prawa medycznego.

Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. pozostaje od 29 maja 2017 r. W Radzie Nadzorczej V kadencji jest członkiem Komitetu Strategii Rady Nadzorczej.

Jan Płudowski - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Elektrycznego Politechniki Śląskiej w Gliwicach. Ukończył również studia podyplomowe na Wydziale Elektrycznym Politechniki Gdańskiej, na Akademii Ekonomicznej im. K. Adamieckiego w Katowicach na kierunku zarządzanie finansami przedsiębiorstw oraz na Wydziale Zarządzania i Ekonomiki Usług Uniwersytetu Szczecińskiego na kierunku marketing i zarządzanie w przedsiębiorstwie.

Zawodowo związany z energetyką, doświadczenie zawodowe zdobywał zajmując stanowiska na wszystkich szczeblach kariery zawodowej. Pracował m.in. na stanowiskach Głównego Energetyka Okręgu (PKP Śląska Dyrekcja Okręgowa Kolei Państwowych w Katowicach), Dyrektora Zakładu Energetyki Kolejowej w Katowicach oraz Naczelnika Wydziału Gospodarki Energetycznej (PKP Dyrekcja Energetyki Kolejowej w Warszawie), Dyrektora Biura Przepływu Środków Pieniężnych („PKP Energetyka” sp. z o.o. w Warszawie). Obecnie zajmuje stanowisko Dyrektora Koordynatora Projektu w „PKP Energetyka” S.A. w Warszawie.

W latach 2007-2008 pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki Energetycznej Jastrzębie S.A.

Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. pozostaje od 30 grudnia 2016 r. W Radzie Nadzorczej V kadencji jest członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz Komitetu Strategii Rady Nadzorczej.

Agnieszka Woźniak - Członek Rady Nadzorczej

Absolwentka Wydziału Prawa i Administracji UMCS w Lublinie. Z wykształcenia prawnik.

W latach 2001-2015 pracowała w Ministerstwie Gospodarki, gdzie przeszła wszystkie szczeble kariery zawodowej od referendarza, przez stanowiska specjalisty, głównego specjalisty, naczelnika wydziału, zastępcy dyrektora i dyrektora. Od 2005 r. urzędnik mianowany. Z Ministerstwem Energii związana od momentu jego powstania, tj. od listopada 2015 r., gdzie obecnie zajmuje stanowisko Dyrektora Biura Ministra.

Posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu kadrami. Zajmowała się sprawami związanymi z kontrolami, sprawami organizacyjnymi urzędu, zamówieniami publicznymi, sprawami kadrowymi. Piastowała także funkcję Pełnomocnika Dyrektora Generalnego ds. Zintegrowanego Systemu Zarządzania.

Posiada doświadczenie związane z nadzorowaniem działalności spółek z udziałem Skarbu Państwa. Od stycznia 2009 r. do czerwca 2014 r. członek Rady Nadzorczej w spółce Węglukoks S.A. z siedzibą w Katowicach.

Członkiem Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. pozostaje od 16 grudnia 2016 r. W Radzie Nadzorczej V kadencji jest członkiem Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej i Komitetu Strategii Rady Nadzorczej.

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

Opis działania

Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej zawarty jest w Ksh, Statucie Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki <http://www.auron.pl/> oraz w *Regulaminie Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach*.

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

- 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. 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 2 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 Nadzorcza 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, kancelarii prawnej) zobowiązując Zarząd Spółki do zawarcia odpowiedniej umowy.

Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. 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 Rady Nadzorczej. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, w tym Ksh, 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 uprzedniego powiadomienia wszystkich członków Rady Nadzorczej o treści projektu uchwały. 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”. 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, tj. tele- lub videokonferencji, z zastrzeżeniem, że w miejscu obrad wskazanym w zawiadomieniu o posiedzeniu, obecnych jest co najmniej połowa jej członków i istnieje techniczna możliwość zapewnienia bezpiecznego połączenia.

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

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 WZ, a następnie publikowane na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron.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.

6.11.3. Komitet Audytu

W związku z dokonywanymi w 2017 r. zmianami w składzie Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza dokonywała również zmian w składzie Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

- | | |
|---------------------------------|-----------------------------------|
| 1. Teresa Famulska | - Przewodnicząca Komitetu Audytu, |
| 2. Beata Chłodzińska | - Członek Komitetu Audytu, |
| 3. Radosław Domagalski-Łabędzki | - Członek Komitetu Audytu, |
| 4. Jan Płudowski | - Członek Komitetu Audytu, |
| 5. Jacek Szyke | - Członek Komitetu Audytu. |

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Audytu

Na dzień 1 stycznia 2017 r. w skład Komitetu Audytu wchodził następujący członkowie: Beata Chłodzińska (Przewodnicząca), Jacek Rawecki i Jacek Szyke.

Rada Nadzorcza w dniu 30 stycznia 2017 r. powołała do składu Komitetu Audytu Stanisława Bortkiewicza i Jana Płudowskiego. W tym samym dniu Komitet Audytu dokonał wyboru Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w osobie Stanisława Bortkiewicza.

W dniu 25 maja 2017 r. Jacek Rawecki złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 26 maja 2017 r. z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Tym samym ustało jego członkostwo w Komitecie Audytu.

W dniu 29 maja 2017 r., w związku z zakończeniem IV kadencji Rady Nadzorczej, wygasły mandaty członków Rady Nadzorczej, a tym samym ustało członkostwo w Komitecie Audytu.

W dniu 20 czerwca 2017 r., w związku z powołaniem z dniem 29 maja 2017 r. członków Rady Nadzorczej V wspólnej kadencji, Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w następującym składzie: Beata Chłodzińska, Radosław Domagalski - Łabędzki, Teresa Famulska, Jan Płudowski i Jacek Szyke. W tym samym dniu Komitet Audytu, podczas pierwszego posiedzenia w V kadencji, dokonał wyboru Przewodniczącej Komitetu Audytu w osobie Teresy Famulskiej.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Komitetu Audytu.

Informacja o niezależności członków Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2017 r.

Skład Komitetu Audytu jest zgodny z wymogami określonymi w *ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym*. Oceny niezależności i ustawowych wymogów co do posiadanej wiedzy i umiejętności przez poszczególnych członków Komitetu Audytu dokonała Rada Nadzorcza na podstawie stosownych oświadczeń złożonych przez członków Komitetu Audytu. Trzech członków Komitetu Audytu spełnia ustawowe wymogi co do niezależności, w tym Przewodnicząca Komitetu Audytu, która równocześnie posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych. Dwóch członków Komitetu Audytu: Jacek Szyke i Jan Płudowski, posiada wiedzę i umiejętności z zakresu energetyki, tj. branży w której działa Spółka.

Wymogi niezależności stawiane członkom Komitetu Audytu przez powyższą ustawę spełniają następujący członkowie Komitetu Audytu:

- 1) Teresa Famulska,
- 2) Jan Płudowski,
- 3) Jacek Szyke.

Pozostali członkowie Komitetu Audytu nie spełniają wymogów niezależności określonych ww. ustawą.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania członek Komitetu Audytu Beata Chłodzińska spełniała wymogi co do niezależności, o których mowa w ww. ustawie.

Zadania i kompetencje Komitetu Audytu

Zadania i kompetencje Komitetu Audytu, w związku z wejściem w życie w dniu 21 czerwca 2017 r. *ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym*, zostały zweryfikowane i dostosowane do aktualnie obowiązujących przepisów prawa oraz przyjęte przez Radę Nadzorczą na wniosek Komitetu Audytu w formie nowego *Regulaminu Komitetu Audytu Rady nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.*

Poniższa tabela przedstawia zadania i kompetencje Komitetu Audytu według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 28. Kompetencje Komitetu Audytu

Kompetencje Komitetu Audytu	
według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	
1.	monitorowanie:
1)	procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce,
2)	skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
3)	wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
2.	kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
3.	dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce,
4.	opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
5.	opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
6.	określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę,
7.	przedstawianie Radzie Nadzorczej na potrzeby wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej ustawowe badanie lub przegląd sprawozdań finansowych rekomendacji, o której mowa w art. 130 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE, zgodnie z politykami, o których mowa powyżej w pkt 4 i 5,
8.	informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
9.	przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce,
10.	wykonywanie innych czynności przypisanych do obowiązków komitetów audytu mocy ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE i ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Szczegółowy opis działalności Komitetu Audytu w minionym roku obrotowym zawarty jest w sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej składanym corocznie WZ, oraz publikowanym na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron.pl/>.

6.11.4. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

W związku z dokonywanymi w 2017 r. zmianami w składzie Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza dokonywała zmian w składzie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

- | | | |
|----|-------------------------|--|
| 1. | Beata Chłodzińska | - Przewodnicząca Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, |
| 2. | Barbara Łasak - Jarszak | - Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, |
| 3. | Agnieszka Woźniak | - Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń. |

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń

Na dzień 1 stycznia 2017 r. w skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wchodziły następujący członkowie: Beata Chłodzińska (Przewodnicząca), Leszek Koziorowski i Agnieszka Woźniak.

W dniu 29 maja 2017 r., w związku z zakończeniem IV kadencji Rady Nadzorczej, wygasły mandaty członków Rady Nadzorczej, a tym samym ustało członkostwo w Komitecie Nominacji i Wynagrodzeń.

W dniu 20 czerwca 2017 r., w związku z powołaniem z dniem 29 maja 2017 r. członków Rady Nadzorczej V wspólnej kadencji, Rada Nadzorcza powołała Komitet Nominacji i Wynagrodzeń w następującym składzie: Beata Chłodzińska, Barbara Łasak - Jarszak i Agnieszka Woźniak. W tym samym dniu Komitet Nominacji i Wynagrodzeń, podczas pierwszego posiedzenia w V kadencji, dokonał wyboru Przewodniczącej Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w osobie Beaty Chłodzińskiej.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Zadania i kompetencje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń

Zadania i kompetencje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w 2017 r. nie uległy zmianie.

Poniższa tabela przedstawia zadania i kompetencje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 29. Kompetencje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń

Kompetencje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń	
według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	
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.

Szczegółowy opis działalności Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w minionym roku obrotowym zawarty jest w Sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej składanym corocznie WZ, oraz publikowanym na stronie internetowej Spółki <http://www.auron.pl/>.

6.11.5. Komitet Strategii

W związku z dokonywanymi w 2017 r. zmianami w składzie Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza dokonywała zmian w składzie Komitetu Strategii.

Skład Komitetu Strategii na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

- | | | |
|----|-------------------|--------------------------------------|
| 1. | Jacek Szyke | - Przewodniczący Komitetu Strategii, |
| 2. | Beata Chłodzińska | - Członek Komitetu Strategii, |
| 3. | Paweł Pampuszko | - Członek Komitetu Strategii, |
| 4. | Jan Płudowski | - Członek Komitetu Strategii, |
| 5. | Agnieszka Woźniak | - Członek Komitetu Strategii. |

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Strategii

Na dzień 1 stycznia 2017 r. w skład Komitetu Strategii wchodził następujący członek: Jacek Szyke (Przewodniczący), Beata Chłodzińska, Anna Mańk i Stefan Świątkowski.

W dniu 15 marca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu do składu Komitetu Strategii: Stanisława Bortkiewicza i Jana Płudowskiego.

W dniu 29 maja 2017 r., w związku z zakończeniem IV kadencji Rady Nadzorczej, wygasły mandaty członków Rady Nadzorczej, a tym samym ustało członkostwo w Komitecie Strategii.

W dniu 20 czerwca 2017 r., w związku z powołaniem z dniem 29 maja 2017 r. członków Rady Nadzorczej V wspólnej kadencji, Rada Nadzorcza powołała Komitet Strategii w następującym składzie: Jacek Szyke, Beata Chłodzińska, Paweł Pampuszko, Jan Płudowski i Agnieszka Woźniak. W tym samym dniu Komitet Strategii, podczas pierwszego posiedzenia w V kadencji, dokonał wyboru Przewodniczącego Komitetu Strategii w osobie Jacka Szyke.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania nie miały miejsca inne zmiany w składzie Komitetu Strategii.

Zadania i kompetencje Komitetu Strategii

Zadania i kompetencje Komitetu Strategii w 2017 r. nie uległy zmianie. Poniższa tabela przedstawia zadania i kompetencje Komitetu Strategii według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 30. Kompetencje Komitetu Strategii

Kompetencje Komitetu Strategii
według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania
1. ocena Strategii Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON 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, 4. monitorowanie realizacji strategicznych zadań inwestycyjnych, 5. ocena działań dotyczących dysponowania istotnymi aktywami Spółki, 6. opiniowanie dokumentów o charakterze strategicznym przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd.

Szczegółowy opis działalności Komitetu Strategii w minionym roku obrotowym zawarty jest w sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej składanym corocznie WZ oraz publikowanym na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron.pl/>.

6.11.6. Opis działania Komitetów Rady Nadzorczej

Szczegółowy opis działania Komitetów Rady Nadzorczej zawarty jest w regulaminach poszczególnych Komitetów Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

Komitety Rady Nadzorczej są organami doradczymi i opiniotwórczymi działającymi kolegialnie w ramach struktury Rady Nadzorczej i pełnią funkcje pomocnicze oraz doradcze wobec Rady Nadzorczej. Zadania Komitetów Rady Nadzorczej są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków, rekomendacji, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu ich zadań, w formie podjętych uchwał. Komitety Rady Nadzorczej są niezależne od Zarządu Spółki. Zarząd nie może wydawać Komitetom Rady Nadzorczej wiążących poleceń dotyczących wykonywania ich zadań.

W skład Komitetu Audytu i Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wchodzi od trzech do pięciu członków, a w skład Komitetu Strategii wchodzi od trzech do siedmiu członków. Pracami poszczególnych Komitetów kieruje ich Przewodniczący.

Posiedzenia są zwoływane przez Przewodniczącego danego Komitetu z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Komitetu lub Przewodniczącego Rady Nadzorczej i odbywają się w miarę potrzeb. W przypadku Komitetu Audytu posiedzenia odbywają się nie rzadziej niż raz na kwartał. Do udziału w posiedzeniach Przewodniczący danego Komitetu może zaprosić członków Rady Nadzorczej niebędących członkami Komitetu, członków Zarządu i pracowników Spółki oraz inne osoby pracujące bądź też współpracujące ze Spółką. Przewodniczący danego Komitetu lub osoba przez niego wskazana przedkłada Radzie Nadzorczej wnioski, rekomendacje i sprawozdania.

Komitety Rady Nadzorczej podejmują uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa ich członków, a wszyscy członkowie zostali właściwie zaproszeni. Uchwały Komitetów Rady Nadzorczej 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”. Komitety Rady Nadzorczej mogą podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Członkowie Komitetów Rady Nadzorczej mogą również brać udział w posiedzeniach Komitetów oraz głosować nad podejmowanymi uchwałami przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, tj. telekonferencji lub wideokonferencji.

O przedkładanych Radzie Nadzorczej przez dany Komitet rekomendacjach i ocenach informowany jest Zarząd Spółki. Komitety Rady Nadzorczej co roku podają do wiadomości publicznej, za pośrednictwem Spółki, informacje o ich składzie, liczbie odbytych posiedzeń i uczestnictwie w posiedzeniach w ciągu roku oraz głównych działaniach. Dodatkowo Komitet Audytu dokonuje oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyraża zgodę na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce.

Zarząd Spółki zapewnia poszczególnym Komitetom możliwość korzystania z usług doradców zewnętrznych w zakresie niezbędnym do wypełniania obowiązków Komitetów.

6.12. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów Spółki

Różnorodność i otwartość są integralną częścią zarówno działań biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON, jak i jej polityki zarządzania. Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej TAURON stosują politykę równego traktowania oraz dążą do zapewnienia różnorodności pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego w odniesieniu do wszystkich pracowników i kluczowych menedżerów.

W odniesieniu do członków organów korporacyjnych TAURON, tj. Zarządu i Rady Nadzorczej, wyboru osób pełniących funkcje członków Zarządu dokonuje Rada Nadzorcza, natomiast wyboru członków Rady Nadzorczej dokonuje Minister Energii. W 2017 r. w ramach przysługujących statutowych uprawnień Skarb Państwa wskazał 5 członków Rady Nadzorczej a Zwyczajne WZ TAURON w dniu 29 maja 2017 r. dokonało wyboru 3 członków Rady Nadzorczej. Informacje dotyczące kwalifikacji oraz doświadczenia zawodowego osób powoływanych do składu Zarządu i Rady Nadzorczej są publikowane w stosownych raportach bieżących oraz na stronie internetowej Spółki.

Członkowie Zarządu są powoływani przez Radę Nadzorczą po przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, które ma na celu sprawdzenie i ocenę ich kwalifikacji oraz wyłonienie najlepszego kandydata. Ogłoszenie o postępowaniu kwalifikacyjnym jest publikowane na stronie internetowej Spółki oraz w Biuletynie Informacji Publicznej Ministerstwa Energii. Do konkursu może przystąpić każdy, kto spełnia wymogi określone w statucie Spółki oraz wymogi formalne zawarte w ogłoszeniu. Od kandydatów wymaga się wykształcenia wyższego, minimum pięcioletniego stażu pracy i minimum trzyletniego doświadczenia menedżerskiego, jak również spełnienia wymogów określonych w przepisach odrębnych. Z uwagi na brak szczególnych wymogów dotyczących między innymi płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego, Rada Nadzorcza przy ocenie i wyborze kandydatów na członków Zarządu ma możliwość zapewnienia wszechstronności i różnorodności przy doborze członków Zarządu.

W 2017 r. została wdrożona *Polityka różnorodności w Grupie TAURON*, której celem jest wzmacnianie świadomości i kultury organizacyjnej otwartej na różnorodność. Realizując Politykę różnorodności zapewnia się pracownikom środowisko pracy, w którym każdy z nich może w pełni realizować swój indywidualny potencjał.

Podejmowane są również działania mające na celu zapobieganie przejawom dyskryminacji poprzez kształtowanie właściwej atmosfery w pracy oraz kultury opartej na wartościach korporacyjnych PRO Partnerstwo, Rozwój i Odwaga, czego potwierdzeniem jest stosowana *Polityka przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w Grupie TAURON*.

7. POLITYKA WYNAGRODZEŃ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

7.1. System wynagradzania członków zarządu i kluczowych menedżerów

7.1.1. Ogólna informacja o przyjętym systemie wynagrodzeń członków Zarządu

W 2017 r. w Spółce obowiązywały zasady wynagradzania członków Zarządu Spółki określone w Uchwale Nadzwyczajnego WZ TAURON z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie *zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu* (Zasady kształtowania wynagrodzeń) z późniejszymi zmianami i uszczegółowione przez Radę Nadzorczą Spółki Uchwałą z dnia 19 grudnia 2016 r. w sprawie *kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu TAURON Polska Energia S.A.* z późniejszymi zmianami. Wyżej wymienione zasady kształtowania wynagrodzeń są zgodne z przepisami ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o *zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami*.

Przyjęte zasady kształtowania wynagrodzeń określają system wynagradzania członków Zarządu w powiązaniu z pozostającymi do realizacji zadaniami mającymi na celu wdrażanie przyjętej Strategii, kierunków rozwoju i planów finansowych. Nadrzędnym celem stosowanego systemu wynagrodzeń jest zapewnienie motywacyjnego charakteru wynagradzania najwyższej kadry zarządzającej oraz stworzenie podstaw do ich rozwoju.

Nadrzędnymi celami polityki wynagrodzeń są:

- 1) zapewnienie spójnego i motywacyjnego systemu wynagradzania Członków Zarządu,
- 2) powiązanie zasad wynagradzania z monitorowaniem wdrażania przyjętych planów strategicznych i realizowaniem planów finansowych,
- 3) kształtowanie wysokości wynagradzania członków Zarządu w powiązaniu z realizowaniem postawionych celów zarządczych,
- 4) wzrost wartości Spółki poprzez rozwój najwyższej kadry zarządzającej,
- 5) doskonalenie systemów wynagradzania przekładających się na realizowanie Strategii i kierunków rozwoju.

Model wynagradzania zakłada dwuskładnikowy system określania wynagrodzenia dla członków Zarządu, w którym wynagrodzenie całkowite członka Zarządu składa się z części stałej, stanowiącej wynagrodzenie miesięczne podstawowe i części zmiennej, stanowiącej wynagrodzenie uzupełniające za rok obrotowy Spółki, zależne od spełnienia określonych celów zarządczych.

System wynagradzania członków Zarządu zakłada powiązanie części zmiennej wynagrodzenia z pozostającymi do realizacji celami zarządczymi wynikającymi z przepisów ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o *zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami* i ustalonymi na podstawie tych przepisów przez WZ i Radę Nadzorczą Spółki. Przyjęcie w systemie wynagradzania zależności wynagrodzenia w części zmiennej od realizacji stawianych do wykonania celów zarządczych ma na celu, w szczególności, wdrażanie przyjętej Strategii, kierunków jej rozwoju i planów finansowych, kształtuje również nową kulturę organizacyjną Spółki.

Uwzględniając obowiązujące regulacje, Rada Nadzorcza ustala wysokość wynagrodzenia dla członków Zarządu w przedziale określonym przez WZ Spółki.

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 należących do Grupy Kapitałowej TAURON.

W 2017 r. Rada Nadzorcza dokonała aktualizacji *Polityki wynagrodzeń Członków organów nadzorujących i zarządzających wraz z opisem zasad jej ustalania w TAURON Polska Energia S.A.*, obowiązującej od dnia 24 lutego 2011 r.

7.1.2. Ogólna informacja o przyjętym systemie wynagrodzeń kluczowych menedżerów

Zasady wynagradzania oraz premiowania kluczowych menedżerów oraz innych pracowników zostały określone w *Regulaminie Wynagradzania Pracowników TAURON Polska Energia S.A.*, przyjętym do stosowania przez Zarząd Spółki.

W 2017 r. opracowano *Zasady wynagradzania w Grupie TAURON*, które stanowią wytyczne dla Spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie systemów wynagradzania pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem systemu premiowania dla kluczowych menedżerów opartego o spójny dla całej Grupy Kapitałowej TAURON system zarządzania przez cele będący połączeniem procesu planowania, procesu mierzenia efektywności oraz procesu oceny.

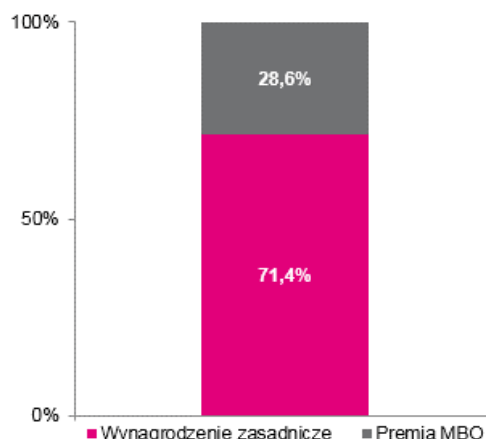
Obowiązujący system wynagradzania i premiowania kluczowych menedżerów przewiduje uzależnienie poziomu wynagrodzenia od sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Taron i Spółki w perspektywie rocznej, w powiązaniu z realizacją celów strategicznych.

Struktura wynagrodzenia składa się z następujących elementów:

- System premiowania MBO oparty o rynkowe mechanizmy premiowania zapewnia integrację działań kluczowych menedżerów wokół osiągnięcia celów zmierzających do realizacji Strategii, jak również celów strategicznych i kierunków rozwoju poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON. System ten pozwala na kaskadowanie celów ustalonych przez Zarząd Spółki na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON oraz na poziomie Spółki, na konkretne, sparametryzowane zadania dla pracowników zatrudnionych na niższych szczeblach organizacji. Dodatkowo, system premiowania MBO został powiązany z wdrożonym w Grupie Kapitałowej TAURON zarządzaniem procesowym, między innymi poprzez powiązanie celów ze zdefiniowanymi w Grupie Kapitałowej TAURON Megaprocesami. Dzięki temu wprowadzona kultura zarządzania przez cele odzwierciedla specyfikę poszczególnych funkcji realizowanych w Spółce i umożliwia zastosowanie mechanizmów dialogu przełożonego z podwładnym podczas procesu wyznaczania i oceny realizacji celów, które przekładają się na efektywność całej organizacji.

Ponadto w marcu 2017 r. został wdrożony system premiowy dla obszaru handlowego, którego celem jest motywowanie do osiągania wyższych przychodów dla Grupy Kapitałowej TAURON. Premią handlową objęto kluczowych menedżerów z obszaru handlu, przy czym mechanizm premiowy wyznacza im dodatkową premię tylko po przekroczeniu rocznych planów handlowych.

Poniższy wykres przedstawia strukturę wynagrodzeń na stanowisku kluczowych menedżerów.



Łączna kwota wynagrodzeń, rozumiana jako wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści otrzymanych w pieniądzu, w naturze lub jakiegokolwiek innej formie, należnych lub wypłaconych przez Spółkę członkom Zarządu w 2017 r., wyniosła 4 534 tys. zł brutto.

118

Tabela nr 31. Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za 2017 r. w podziale na składniki

Lp.	Imię i nazwisko	Okres pełnienia funkcji w 2017 r.	Wynagrodzenie ¹ (tys. zł)	Wynagrodzenie premiowe ¹ (tys. zł)	Pozostałe korzyści ¹ (tys. zł)	Razem (tys. zł)
1.	Filip Grzegorzczak ²	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	793	-	24	817
2.	Jarosław Broda ³	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	803	226	79	1 108
3.	Kamil Kamiński ³	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	792	181	77	1 050
4.	Marek Wadowski ³	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	863	181	36	1 080
5.	Piotr Zawistowski	01.01.2017 r. - 15.03.2017 r.	186	226	69	481
Razem			3 437	812	285	4 534

¹bez narzutów²wynagrodzenie zgodnie z obowiązującą umową o świadczenie usług zarządzania³w okresie od dnia 01.01.2017 r. do 15.03.2017 r. wynagrodzenie zgodnie z umową o pracę, natomiast od dnia 16.03.2017 r. do 31.12.2017 r. wynagrodzenie zgodnie z umową o świadczenie usług zarządzania

Członkowie Zarządu w 2017 r. nie otrzymywali wynagrodzenia ani nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON.

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 r. do 15 marca 2017 r. członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie zgodnie z umową o pracę (za wyjątkiem Prezesa Zarządu, który otrzymywał wynagrodzenie zgodnie z umową o świadczenie usług zarządzania). Od dnia 16 marca 2017 r. wszyscy członkowie Zarządu powołani na V kadencję otrzymywali wynagrodzenie zgodnie z umową o świadczenie usług zarządzania, opracowaną zgodnie z *ustawą z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami*.

Model wynagradzania członków Zarządu określony w zawartych umowach o świadczenie usług zarządzania obejmuje dwuskładnikowy system określania wynagrodzenia, składający się z wynagrodzenia stałego (miesięcznego wynagrodzenia podstawowego) oraz z wynagrodzenia zmiennego (wynagrodzenia uzupełniającego za rok obrotowy Spółki), uzależnionego od spełnienia określonych kryteriów wynikowych tj. realizacji celów zarządczych.

System wynagradzania członków Zarządu zakłada powiązanie części zmiennej wynagrodzenia z pozostałymi do realizacji celami zarządczymi wynikającymi z przepisów *ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami* i ustalonymi na podstawie tych przepisów przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą Spółki. Przyjęcie w systemie wynagradzania zależności wynagrodzenia w części zmiennej od realizacji stawianych do wykonania celów zarządczych ma na celu – w szczególności - wdrażanie przyjętej Strategii Spółki, kierunków jej rozwoju i planów finansowych, kształtuje również nową kulturę organizacyjną Spółki.

Wynagrodzenie zmienne stanowi do 60% wynagrodzenia stałego za rok obrotowy, przy założeniu realizacji celów zarządczych, ustalanych przez Radę Nadzorczą na dany rok obrotowy.

Rada Nadzorcza określa procentową wysokość wynagrodzenia zmiennego dla każdego z następujących celów zarządczych:

- osiągnięcie wskaźnika EBITDA na poziomie zatwierdzonym w planie rzeczowo - finansowym na dany rok obrotowy,
- osiągnięcie wskaźnika Dług Netto/EBITDA na poziomie zatwierdzonym w planie rzeczowo - finansowym na dany rok obrotowy,
- realizacja Programu „Poprawy efektywności w latach 2016 - 2018” i uzyskanie łącznego efektu na poziomie zatwierdzonym w planie rzeczowo - finansowym na dany rok obrotowy,
- realizacja niefinansowych celów zarządczych.

Wynagrodzenie zmienne za realizację celów zarządczych o charakterze finansowym przyznawane jest w oparciu o dane pochodzące z audytowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za dany rok obrotowy.

Wynagrodzenie zmienne za realizację celów zarządczych o charakterze niefinansowym przysługuje w związku z osiągnięciem określonych celów w danym roku obrotowym na podstawie oceny ich wykonania dokonanej przez Radę Nadzorczą.

7.1.4. 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

Umowy o świadczenie usług zarządzania zawarte z członkami Zarządu w dniu 15 marca 2017 r. przewidują w razie rozwiązania albo wypowiedzenia przez Spółkę z innych przyczyn niż określone w tej umowie, wypłacenie odprawy w wysokości trzykrotności części stałej wynagrodzenia, pod warunkiem pełnienia przez nich funkcji przez okres co najmniej 12 miesięcy przed rozwiązaniem umowy.

Ponadto, w związku z dostępem członków Zarządu do informacji poufnych, których ujawnienie mogłoby narazić Spółkę oraz spółki Grupy Kapitałowej TAURON na straty, umowy o świadczenie usług zarządzania zawierają postanowienia o zakazie konkurencji obowiązujące po ustaniu pełnienia funkcji. Na podstawie powyższych umów członkowie Zarządu zobowiązali powstrzymać się od prowadzenia działalności konkurencyjnej w oznaczonym okresie za co przysługuje im odszkodowanie.

Członkowie Zarządu Spółki nie zajmowali stanowisk członków Zarządów spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON przed ich powołaniem w skład Zarządu Spółki.

7.1.5. Pozafinansowe składniki wynagrodzenia przysługujące członkom Zarządu i kluczowym menedżerom

Pozafinansowe składniki wynagrodzenia członków Zarządu

Członkowie Zarządu zgodnie z zawartymi umowami o świadczenie usług zarządzania uprawnieni są do:

- 1) refinansowania przez Spółkę kosztów szkolenia do wysokości netto 15 000 zł w roku kalendarzowym,
- 2) korzystania z pojazdu służbowego,
- 3) wykorzystywania urządzeń technicznych niezbędnych do wykonywania obowiązków wynikających z zawartej umowy.

Pozafinansowe składniki wynagrodzenia kluczowych menedżerów

Pracownicy zatrudnieni na kluczowych stanowiskach w Spółce uprawnieni są do korzystania z następujących świadczeń i pozafinansowych składników wynagrodzenia oferowanych przez Spółkę:

- 1) uczestnictwa w Pracowniczym Programie Emerytalnym prowadzonym przez pracodawcę (warunek pozostawania w stanie zatrudnienia w Spółce lub w jednej ze spółek Grupy Kapitałowej TAURON przez okres co najmniej 1 roku),
- 2) korzystania z pakietu medycznego finansowanego ze środków Spółki,
- 3) korzystania z przydzielonego do wyłącznej dyspozycji samochodu służbowego,
- 4) korzystania z mieszkania służbowego w przypadku, gdy dyspozycyjność pracownika jest konieczna z uwagi na charakter pracy i zakres obowiązków.

7.1.6. Informacja o zmianach w polityce wynagrodzeń w ciągu ostatniego roku obrotowego

W dniu 29 maja 2017 r. Zwyczajne WZ dokonało zmiany uchwały nr 5 Nadzwyczajnego WZ TAURON z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu, poprzez dodanie dodatkowego celu zarządczego do wykonania przez członków Zarządu Spółki w terminie do 31 grudnia 2017 r., warunkującego możliwość otrzymania części zmiennej wynagrodzenia, obejmującego realizację obowiązków o których mowa w art. 17-20, art. 22 i art. 23 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

Mając na celu wdrożenie zasad kształtowania wynagrodzeń uchwalonych przez WZ w grudniu 2016 r., w dniu 15 marca 2017 r. zostały zawarte z członkami Zarządu powołanymi na okres wspólnej V kadencji umowy o świadczenie usług zarządzania. Wcześniej umowa o świadczenie usług zarządzania była zawarta z Prezesem Zarządu, natomiast z pozostałymi członkami Zarządu były zawarte umowy o pracę.

7.1.7. Ocena funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa

Stosowany system wynagradzania członków Zarządu jest zgodny z ustawą z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami. Zapewniony jest motywacyjny i spójny system, powiązany z monitorowaniem rocznych planów finansowych oraz przyjętej Strategii i kierunków rozwoju.

Forma, struktura i poziom wynagrodzeń odpowiadają warunkom rynkowym i są ukierunkowane na umożliwienie rekrutacji i utrzymanie osób spełniających kryteria wymagane do zarządzania Spółką w sposób uwzględniający interes akcjonariuszy (budowanie wartości Spółki dla akcjonariuszy), jak również zapobiegają powstawaniu konfliktów interesów członków Zarządu i akcjonariuszy. Równocześnie są one skonstruowane w sposób przejrzysty dla inwestorów tak, aby budować ich zaufanie do Spółki oraz umożliwić im wyrażenie opinii we właściwym trybie.

Polityka informacyjna w sprawie formy, struktury i poziomu wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki jest prowadzona przez Spółkę w porozumieniu z Radą Nadzorczą w sposób zgodny z obowiązującymi przepisami i najlepszymi praktykami rynkowymi.

Wypłata zmiennych składników wynagrodzenia jest powiązana z określonymi z góry, wymiernymi celami zarządczymi. Wyznaczone cele zarządcze powinny sprzyjać długoterminowej stabilności Spółki.

Kryteria, od spełnienia których zależy uzyskanie oraz wysokość zmiennych składników wynagrodzenia, są określone zgodnie z zasadą SMART, a więc wykazują takie cechy jak: precyzyjność, mierzalność, możliwość osiągnięcia, istotność i określenie w czasie.

Obowiązujący w TAURON system wynagradzania i premiowania zarówno członków Zarządu Spółki, jak i kluczowych menedżerów, wspiera realizację celów strategicznych oraz uwzględnia uzależnienie poziomu wynagrodzenia od sytuacji finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON w perspektywie rocznej.

7.2. System wynagradzania członków Rady Nadzorczej

W 2017 r. obowiązywał system wynagradzania członków Rady Nadzorczej określony w uchwale Nadzwyczajnego WZ TAURON z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie *ustalenia zasad kształtowania wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej*, podjętej w wykonaniu przepisów *ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami* (Dz. U. z 2016 r. poz. 1202).

Zgodnie z ww. uchwałą Nadzwyczajnego WZ miesięczne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, ustalone zostało jako iloczyn przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w IV kwartale roku poprzedniego, ogłoszone przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego oraz mnożnika:

- 1) dla przewodniczącego Rady Nadzorczej - 1,7
- 2) dla pozostałych członków Rady Nadzorczej - 1,5

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie bez względu na częstotliwość formalnie zwołanych posiedzeń.

Wynagrodzenie nie przysługuje za ten miesiąc, w którym członek Rady Nadzorczej nie był obecny na żadnym z formalnie zwołanych posiedzeń z powodów nieusprawiedliwionych. O usprawiedliwieniu lub nie usprawiedliwieniu nieobecności członka Rady Nadzorczej na jej posiedzeniu decyduje Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

Wynagrodzenie obliczane jest proporcjonalnie do ilości dni pełnienia funkcji w przypadku, gdy powołanie lub odwołanie nastąpiło w czasie trwania miesiąca kalendarzowego.

Spółka pokrywa koszty poniesione w związku z wykonywaniem przez członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji, a w szczególności: koszty przejazdu z miejsca zamieszkania do miejsca odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej lub posiedzenia Komitetu Rady Nadzorczej i z powrotem, koszty indywidualnego nadzoru oraz koszty zakwaterowania i wyżywienia.

Wynagrodzenie osób nadzorujących

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za 2017 r.

Tabela nr 32. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za 2017 r.

Lp.	Imię i Nazwisko	Okres pełnienia funkcji w 2017 r.	Wynagrodzenia (tys. zł)
1.	Beata Chłodzińska	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	89
2.	Teresa Famulska	29.05.2017 r. - 31.12.2017 r.	47
3.	Jacek Szyke	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	79
4.	Radosław Domagalski - Łabędzki	29.05.2017 r. - 31.12.2017 r.	47
5.	Barbara Łasak - Jarszak	29.05.2017 r. - 31.12.2017 r.	47

Lp.	Imię i Nazwisko	Okres pełnienia funkcji w 2017 r.	Wynagrodzenia (tys. zł)
6.	Paweł Pampuszko	29.05.2017 r. - 31.12.2017 r.	47
7.	Jan Płudowski	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	79
8.	Agnieszka Woźniak	01.01.2017 r. - 31.12.2017 r.	79
9.	Jacek Rawecki	01.01.2017 r. - 26.05.2017 r.	32
10.	Leszek Koziorowski	01.01.2017 r. - 29.05.2017 r.	33
11.	Stefan Świątkowski	01.01.2017 r. - 29.05.2017 r.	33
12.	Anna Mańk	01.01.2017 r. - 29.05.2017 r.	33
13.	Stanisław Bortkiewicz	01.01.2017 r. - 29.05.2017 r.	33
RAZEM			677

7.3. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń podobnych dla byłych członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W Spółce nie występują zobowiązania wobec byłych członków Zarządu i Rady Nadzorczej wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze.

Równocześnie wskazuje się, iż z tytułu zobowiązań Spółki w stosunku do byłych członków Zarządu TAURON, w 2017 r. wypłacono łączną kwotę w wysokości 2 258 tys. zł z tytułu wypłaty m.in. premii za realizację KPI w 2016 r. oraz odszkodowań za powstrzymywanie się od prowadzenia działalności konkurencyjnej.

8. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

8.1. Model Biznesowy i Operacyjny Grupy TAURON

Grupę Kapitałową TAURON tworzą wybrane spółki, które zarządzane są łącznie jako jednolity organizm gospodarczy złożony z autonomicznych spółek prawa handlowego, na czele którego stoi TAURON jako jednostka dominująca.

W 2017 r. obowiązywał *Model Biznesowy Grupy TAURON* przyjęty przez Zarząd Spółki w dniu 4 maja 2016 r. Celem skutecznej realizacji zadań przez Grupę Kapitałową TAURON powyższy dokument został przez Zarząd TAURON zaktualizowany. Przyjęty w dniu 23 stycznia 2018 r. dokument o tytule *Model Biznesowy i Operacyjny Grupy TAURON* (Model Biznesowy) określa model zarządzania Grupą Kapitałową TAURON, definiuje wysokopoziomową architekturę procesów oraz zawiera wytyczne odnośnie wskaźników efektywności jednostek tworzących Grupę Kapitałową TAURON.

8.1.1. Założenia Modelu Biznesowego

Kluczowe założenia Modelu Biznesowego to budowa wartości Grupy Kapitałowej TAURON, koncentracja na klientach, czytelny podział obowiązków i odpowiedzialności, efektywna wymiana informacji, wykorzystanie wiedzy pracowników, zmienność Modelu Biznesowego oraz spójność organizacyjna Grupy Kapitałowej TAURON.

8.1.2. 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 WZ 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 6.8.1. niniejszego sprawozdania.

Zgodnie z *Regulaminem Organizacyjnym TAURON Polska Energia S.A.* (Regulamin Organizacyjny) Spółką kieruje Zarząd Spółki bezpośrednio oraz poprzez prokurentów, Dyrektorów Wykonawczych, Dyrektorów Zarządzających lub pełnomocników.

Spółka realizuje swoje zadania poprzez:

- 1) wydzielone jednostki organizacyjne:
 - Piony, obejmujące samodzielne stanowiska pracy oraz jednostki organizacyjne podlegające poszczególnym członkom Zarządu i przez nich nadzorowane,
 - Zespoły, będące jednostkami organizacyjnymi podlegającymi Dyrektorom Wykonawczym lub Dyrektorom Zarządzającym. Pracami zespołu kieruje Kierownik Zespołu,
- 2) samodzielne stanowiska pracy:
 - Dyrektor Zarządzający zarządza i kieruje pracą podległych Dyrektorów Wykonawczych i Zespołów,
 - Dyrektor Wykonawczy zarządza i kieruje pracą podległych Zespołów,
 - Inne samodzielne stanowiska pracy, które mogą zostać powierzone Pełnomocnikom, Koordynatorom, Konsultantom lub Specjalistom,
- 3) tymczasowe organizacje - Zespoły Projektowe, powoływane w celu realizacji zadań i projektów Spółki.

8.1.3. Zasady zarządzania Grupą Kapitałową TAURON

Podstawowym aktem normatywnym Grupy Kapitałowej TAURON jest przyjęty przez Zarząd Spółki *Kodeks Grupy TAURON*, który reguluje jej funkcjonowanie, zapewniając realizację celów, poprzez specjalnie zaprojektowane rozwiązania w zakresie zarządzania podmiotami Grupy Kapitałowej TAURON, w tym w szczególności określania celów działalności spółek, umożliwiających osiągnięcie efektów zakładanych w nowej Strategii.

Regulacje wdrożone w 2016 r. wraz z Modelem Biznesowym wprowadziły w Grupie Kapitałowej TAURON zarządzanie procesowe, które polega na ustanowieniu podległości procesowej biegnącej horyzontalnie we wszystkich spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. Członkowie Zarządu zarządzają przypisanym im strumieniom procesowym, które następnie dzielą się na megaprocesy. Właścicielami megaprocesów są wskazani dyrektorzy zarządzający i wykonawczy w TAURON. Dokumentacja procesowa (mapy, diagramy i karty procesu) wyznacza i opisuje kompetencje decyzyjne oraz czynności

Celem wdrażanego zarządzania procesowego jest uzyskanie synergii działań realizowanych w różnych spółkach Grupy Kapitałowej TAURON, dzielenie się i wykorzystanie najlepszych praktyk, standaryzacja i automatyzacja procesów, a także zapewnienie spójności działań w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON w celu wsparcia realizacji Strategii.

Kompetencje i zależności procesowe opisane w dokumentacji procesowej są uzupełnieniem kompetencji wynikających ze struktury organizacyjnej poszczególnych spółek i wspierają działanie spółek Grupy Kapitałowej TAURON jako jednolitego organizmu.

- 1) Komitet Inwestycyjny,
- 2) Komitet Ryzyka,

Poniższy rysunek przedstawia strumienie procesowe przebiegające przez Obszary Biznesowe w Grupie Kapitałowej TAURON.

CENTRUM KORPORACYJNE					
Strategia	Finanse	Zarządzanie Majątkiem i Rozwój	Klient i Wsparcie Korporacyjne	Handel	

Handel <i>(Obszar Biznesowy)</i>	Wydobycie <i>(Obszar Biznesowy)</i>	Wytwarzanie <i>(Obszar Biznesowy)</i>	OZE <i>(Obszar Biznesowy)</i>	Ciepło <i>(Obszar Biznesowy)</i>	Dystrybucja <i>(Obszar Biznesowy)</i>	Sprzedaż <i>(Obszar Biznesowy)</i>
-------------------------------------	--	--	----------------------------------	-------------------------------------	--	---------------------------------------

- Kształtowanie otoczenia zewnętrznego i wewnętrznego, komunikacja oraz wyznaczanie kierunków rozwoju z uwzględnieniem zmian regulacyjnych, biznesowych i technologicznych.
- Nadzorowanie wdrażania strategii w organizacji.
- Zarządzanie ryzykiem i bezpieczeństwem

- Zarządzanie finansami.

- Spójne i efektywne zarządzanie majątkiem nastawione na zapewnienia wymaganego poziomu sprawności najbardziej opłacalny sposób.
- Rozwój działalności Grupy poprzez badania rozwój oraz innowacje.

- Zarządzanie sprzedażą, relacjami i doświadczeniami Klientów w kontaktach z Grupą Tauron oraz rozwój współpracy pomiędzy Obszarami Biznesowymi w celu zaspokojenia potrzeb klienta.
- Kształtowanie ładu korporacyjnego i zasad zarządzania Grupą.
- Nadzór nad jakością i efektywnością procesów wsparcia w tym zarządzanie IT.

- Planowanie sprzedaży hurtowej i produkcji energii elektrycznej.
- Optymalizacja działalności handlowej Grupy na rynkach hurtowych.
- Bilansowanie handlowe i handlowo-techniczne.
- Zabezpieczenia paliw dla produkcji energii elektrycznej i ciepła.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę procesów w Grupie Kapitałowej TAURON (megaprocesy).

Rysunek nr 51. Struktura procesów w Grupie Kapitałowej TAURON (megaprocesy)

Procesy zarządcze	
1.1 Strategia	1.5 Audyt
1.2 Controlling	1.6 Zarządzanie majątkiem
1.3 Komunikacja korporacyjna	1.7 Badania i innowacje
1.4 Zarządzanie ryzykiem	
Procesy operacyjne	
2.1 Wydobycie	2.4 Dystrybucja energii elektrycznej i ciepła
2.2 Produkcja energii elektrycznej i ciepła	2.5 Sprzedaż i obsługa klienta
2.3 Handel	
Procesy wsparcia	
3.1 Zarządzanie korporacyjne	3.7 Wsparcie IT
3.2 Fuzje i przejęcia	3.8 Obsługa prawna
3.3 Zarządzanie finansami	3.9 Zakupy
3.4 Rachunkowość	3.10 Zapewnienie bezpieczeństwa
3.5 Zarządzanie podatkami	3.11 Realizacja projektów
3.6 Zarządzanie kapitałem ludzkim	

8.1.4. Obszary Biznesowe Grupy Kapitałowej TAURON

Zgodnie z obowiązującym Modelem Biznesowym prowadzone są działania w celu pełnego wdrożenia podziału ról i odpowiedzialności opartego na przypisaniu kompetencji procesowych, pomiędzy:

Centrum Korporacyjne

nadrzędną jednostkę organizacyjną odpowiedzialną za zarządzanie działalnością Grupy Kapitałowej TAURON i podejmowanie najważniejszych decyzji mających wpływ na Grupę Kapitałową TAURON, Obszary Biznesowe, Centra Usług Wspólnych i spółki należące do Grupy Kapitałowej TAURON.

Obszary Biznesowe

siedem obszarów podstawowej działalności Grupy Kapitałowej TAURON, zdefiniowanych zgodnie z ogniwami łańcucha wartości produkcji energii elektrycznej i ciepła, tj.: Handel, Wydobycie, Wytwarzanie, Odnawialne Źródła Energii (OZE), Ciepło, Dystrybucja i Sprzedaż.

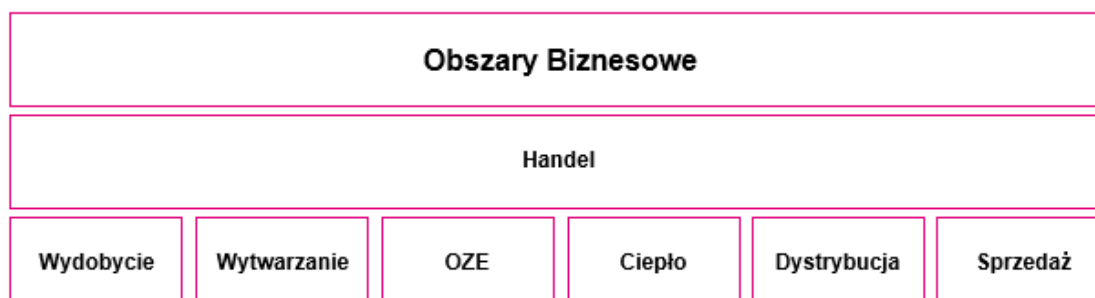
Centrum Usług Wspólnych

jednostki odpowiedzialne za świadczenie określonych usług wsparcia (np. rachunkowość, IT, kadry i płace, ubezpieczenia, obsługa klienta) na rzecz pozostałych jednostek Grupy Kapitałowej TAURON.

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej TAURON realizowana jest w oparciu o siedem Obszarów Biznesowych zdefiniowanych zgodnie z ogniwami łańcucha wartości produkcji energii elektrycznej i ciepła: Wydobycie, Wytwarzanie, Ciepło, Odnawialne Źródła Energii (OZE), Handel, Dystrybucja i Sprzedaż.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 52. Struktura Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON



Centra Usług Wspólnych (CUW) Grupy Kapitałowej TAURON

Centralizacja usług wsparcia ma na celu odciążenie Centrum Korporacyjnego oraz Obszarów Biznesowych od realizacji procesów niezwiązanych bezpośrednio z prowadzoną działalnością operacyjną (tzw. procesy wsparcia), a także obniżenie kosztów realizacji tych procesów dzięki korzyściom skali i wzrostowi efektywności operacyjnej. W formalnej strukturze Grupy Kapitałowej TAURON CUW ulokowane zostały w spółkach TAURON Obsługa Klienta, TAURON Ubezpieczenia oraz Wsparcie Grupa TAURON.

8.1.5. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową TAURON

Zmiany w zasadach zarządzania Spółką

W 2017 r. mając na celu optymalizację procesów zarządczych w TAURON trzykrotnie wprowadzano zmiany do Regulaminu Organizacyjnego, w tym:

1. Z dniem 14 kwietnia 2017 r. wprowadzono do Regulaminu Organizacyjnego następujące kluczowe zmiany:
 - 1) Wiceprezesowi Zarządu ds. Finansów powierzono sprawowanie nadzoru nad rozwojem modeli i narzędzi prognostycznych niezbędnych do realizacji analiz dla rynku hurtowego i detalicznego poprzez podporządkowanie obszaru Dyrektora Wykonawczego ds. Analiz Biznesowych,
 - 2) Dokonano zmiany dotychczasowych stanowisk: Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Korporacyjnego na Wiceprezesa Zarządu ds. Klienta i Wsparcia Korporacyjnego oraz Wiceprezesa Zarządu ds. Klienta i Handlu na Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu,
 - 3) Wiceprezesowi Zarządu ds. Klienta i Wsparcia Korporacyjnego powierzono sprawowanie nadzoru nad reprezentowaniem interesów klientów wewnątrz i na zewnątrz organizacji poprzez podporządkowanie obszaru Dyrektora Wykonawczego ds. Klienta,
 - 4) W Pionie Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem i Rozwoju przyporządkowano obszar analiz i oceny projektów do obszaru Dyrektora Wykonawczego ds. Projektów Inwestycyjnych,
2. Z dniem 17 lipca 2017 r. wprowadzono do Regulaminu Organizacyjnego następujące kluczowe zmiany:
 - 1) W Pionie Prezesa Zarządu połączono obszar dotychczasowego Dyrektora Wykonawczego ds. Relacji z Otoczeniem z obszarem Dyrektora Wykonawczego ds. Strategii i Regulacji tworząc jeden obszar Dyrektora Wykonawczego ds. Zarządzania Strategicznego. Połączenie przedmiotowych obszarów stało się zasadne z uwagi na występującą synergię operacyjną na kilku płaszczyznach, w szczególności na korelację pomiędzy komunikacją z otoczeniem a budowaniem relacji, w tym z administracją publiczną i międzynarodową oraz organizacjami branżowymi,
 - 2) W Pionie Prezesa Zarządu przyporządkowano Dyrektorowi Wykonawczemu ds. Prawnych obszar relacji inwestorskich przynależny dotychczas Dyrektorowi Wykonawczemu ds. Relacji z Otoczeniem. Przeniesienie relacji inwestorskich miało na celu skupienie w obszarze prawnym zadań związanych z zapewnieniem stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego i obowiązków informacyjnych jako emitenta papierów wartościowych.
3. Z dniem 25 października 2017 r. wprowadzono do Regulaminu Organizacyjnego następujące kluczowe zmiany:
 - 1) Prezesowi Zarządu powierzono:
 - a) sprawowanie nadzoru nad funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem w Grupie TAURON, poprzez podporządkowanie obszaru Dyrektora Wykonawczego ds. Ryzyka, który wcześniej pozostawał w nadzorze Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów,
 - b) kreowanie i sprawowanie nadzoru nad funkcjonowaniem systemu zgodności działania Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON z obowiązującymi przepisami prawa (compliance), poprzez podporządkowanie obszaru Pełnomocnika ds. Zgodności Dyrektorowi Wykonawczemu ds. Bezpieczeństwa i Zgodności,
 - c) koordynację i sprawowanie nadzoru nad działaniami w zakresie bezpieczeństwa, w tym bezpieczeństwa IT, ochrony infrastruktury technicznej, ochrony informacji niejawnych oraz ochrony fizycznej poprzez podporządkowanie obszaru Dyrektora Wykonawczego ds. Bezpieczeństwa i Zgodności, który wcześniej pozostawał w nadzorze Wiceprezesa Zarządu ds. Klienta i Wsparcia Korporacyjnego.
 - 2) Wiceprezesowi Zarządu ds. Klienta i Wsparcia Korporacyjnego powierzono:
 - a) sprawowanie nadzoru nad kształtowaniem modelu funkcjonowania i zarządzaniem obszarem IT poprzez podporządkowanie obszaru Dyrektora Wykonawczego ds. IT, który wcześniej pozostawał w nadzorze Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów,

- b) sprawowanie nadzoru nad kreowaniem strategii oraz standardów i wytycznych w zakresie ochrony danych osobowych w Spółce i Grupie Kapitałowej TAURON, które przyporządkowano do obszaru Dyrektora Wykonawczego ds. IT.

Równocześnie z uwagi na wakat na stanowisku Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu z dniem 14 kwietnia 2017 r. czasowo powierzono Wiceprezesowi Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem i Rozwoju sprawowanie nadzoru nad tym obszarem, a od 25 października 2017 r. obszar ten powierzono czasowo Wiceprezesowi Zarządu ds. Finansów.

Poniższy rysunek przedstawia schemat podziału odpowiedzialności członków Zarządu.

Rysunek nr 53. Schemat odpowiedzialności członków Zarządu



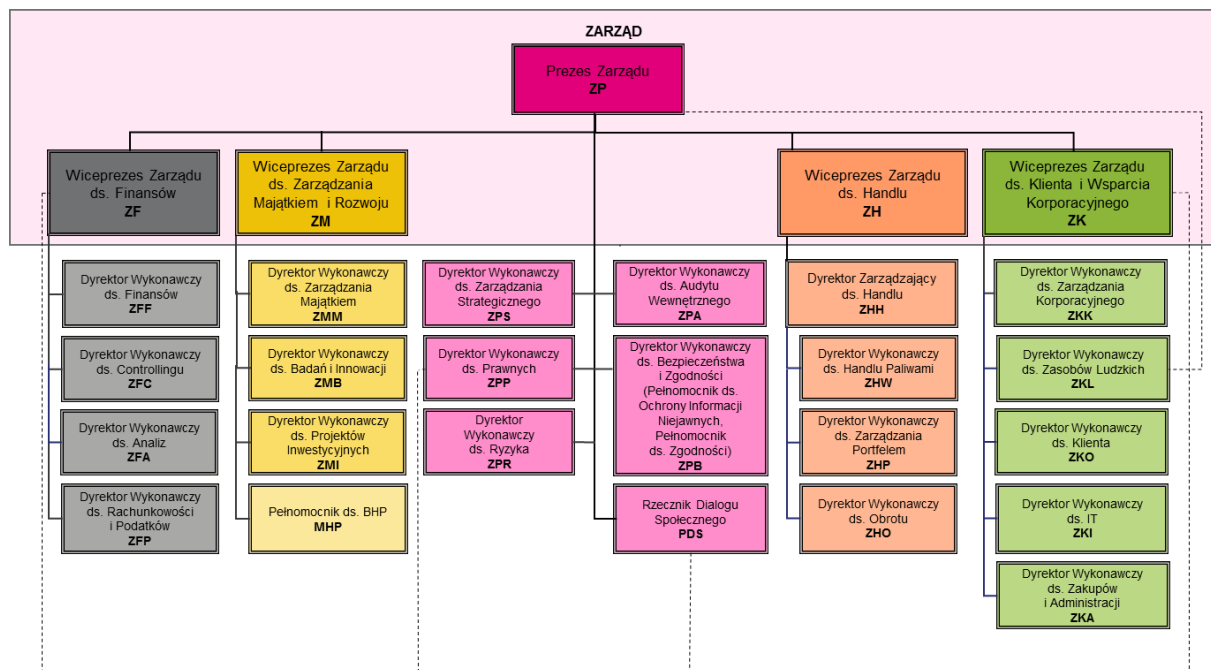
Wprowadzając powyższe zmiany w Regulaminie Organizacyjnym dokonano niezbędnych modyfikacji zakresów funkcji poszczególnych jednostek organizacyjnych w strukturze Spółki.

W części ogólnej Regulaminu Organizacyjnego zmodyfikowano zapisy dotyczące ustanawiania dodatkowych linii raportowania oraz zasad postępowania w przypadku wystąpienia konfliktu poleceń. Ponadto, uprawnienie do wydawania wewnątrzkorporacyjnych aktów normatywnych przyznano także Wiceprezesom Zarządu umocowanym przez Zarząd.

Zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki, miały na celu optymalizację funkcjonowania Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON. Zweryfikowano obszary przyporządkowane do poszczególnych pionów członków Zarządu Spółki.

Poniższy schemat przedstawia strukturę pionów przyporządkowanych poszczególnym członkom Zarządu Spółki, do poziomu jednostek organizacyjnych i samodzielnych stanowisk pracy podlegających bezpośrednio członkom Zarządu, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Rysunek nr 54. Schemat organizacyjny TAURON na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



Zmiany w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową TAURON

W ramach prac nad wdrożeniem zarządzania procesowego zaktualizowano Model Biznesowy. Zakresy kompetencji i czynności przypisane poszczególnym megaprocesom zostały dopracowane i uzupełnione tak, aby w pełni odzwierciedlić w dokumentacji realizowane działalności oraz zapewnić możliwie wysoką ich efektywność. Do najważniejszych zmian należy przypisanie działalności z zakresu BHP i ochrony środowiska do megaprocesu zarządzania majątkiem, przeniesienie działań z zakresu prognozowania rynku z megaprocesu handel do megaprocesu controlling oraz uzupełnienie procesu controlling o działania związane z pomocą publiczną. Poza wymienionymi wprowadzono zmiany o charakterze uzupełniającym i doprecyzowującym zapisy Modelu Biznesowego.

W ramach prac nad wdrożeniem Modelu Biznesowego w I półroczu 2017 r. ustalono właścicieli megaprocesów, a także zdekomponowano megaprocesy do poziomów procesów niższego rzędu, które realizowane są w całości w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. Opracowano i wydano pełną dokumentację procesową dla procesów przebiegających w TAURON.

W II półroczu 2017 r. opracowano, wdrożono i wydano dokumentację procesową (mapy, diagramy i karty) w kluczowych spółkach Grupy Kapitałowej TAURON, tj. TAURON Wydobywanie S.A., TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON EKOENERGIA sp. z o.o., TAURON Ciepło sp. z o.o., TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Sprzedaż sp. z o.o. oraz TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o.

W ramach prac nad projektowaniem procesów zidentyfikowano i wyeliminowano wiele nieefektywności i produktów procesów nieprzynoszących wartości dodanej, a także uzupełniono o działania potrzebne i konieczne dla skutecznej realizacji celów i założeń wynikających ze Strategii. Działania te wspierane były warsztatami i szkoleniami pracowników uczestniczących w modelowaniu procesów i tworzeniu dokumentacji procesowej.

W 2017 r. wprowadzono nowe treści statutów i umów spółek Grupy Kapitałowej TAURON, które wdrożyły zasady zarządzania określone *ustawą z 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym*. Z zapisów dotyczących kompetencji organów spółek usunięto kompetencje opisane w dokumentacji procesowej. Działanie to miało na celu uniknięcie dublowania i wydłużania procesów decyzyjnych w zakresie, który został przypisany w dokumentacji procesowej innym jednostkom organizacyjnym i osobom.

W wyniku wdrożenia Modelu Biznesowego wszystkie powtarzalne procesy zostały na nowo zdefiniowane, zaprojektowane i opisane w wydanej i wdrożonej dokumentacji procesowej. Wdrożona dokumentacja i narzędzia procesowe oraz pozyskane w Grupie Kapitałowej TAURON kompetencje w zakresie zarządzania procesowego i optymalizacji procesów w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON stwarzają warunki do dalszego poszukiwania usprawnień i podnoszenia efektywności działań.

W 2018 r. będą kontynuowane działania w kierunku zaprojektowania i wdrożenia kluczowych procesów w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej TAURON prowadzących działalność operacyjną.

8.2. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy Kapitałowej TAURON

Należąc do grona największych holdingów energetycznych w Europie Środkowo-Wschodniej, którego działalność obejmuje wszystkie ogniwa energetycznego łańcucha wartości, Grupa Kapitałowa TAURON ma świadomość wpływu jaki wywiera na szeroko pojęte otoczenie - środowisko naturalne, interesariuszy (pracowników, klientów, akcjonariuszy, społeczności lokalne, dostawców, przedstawicieli władz oraz instytucji), sytuację mikro i makroekonomiczną oraz branżę w której działa. Badając skalę wpływu społecznego oraz sposób oddziaływania na gospodarkę, życie pracowników, klientów, środowisko naturalne i społeczności, Grupa Kapitałowej TAURON nieustannie monitoruje kluczowe niefinansowe wskaźniki swojej działalności, a wyniki tych badań prezentuje corocznie w raporcie zintegrowanym.

Zintegrowana formuła pozwala w czytelny sposób pokazać relacje i zależności pomiędzy finansowymi oraz pozafinansowymi aspektami działalności wszystkich spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Dzięki temu stanowi kompleksowy i przejrzysty dokument, prezentujący działalność firmy, jej model biznesowy, strategię, najistotniejsze zmiany, szanse i ryzyka, a także wyniki z perspektywy wszystkich grup interesariuszy. Łączenie danych finansowych z pozafinansowymi aspektami Grupy Kapitałowej TAURON ma również na celu ukazanie potencjału osiąganego dzięki synergii działalności podstawowej z działalnością w obszarze pozabiznesowym, którego fundamentem jest Strategia.

W ramach 5 kierunków wyznaczonych przez Strategię przyjęto 18 zobowiązań, a z uwagi na konieczność monitoringu stopnia ich realizacji, każdemu zobowiązaniu przypisano mierniki oraz inicjatywy.

Do kluczowych niefinansowych mierników efektywności Grupy Kapitałowej TAURON przyjęto, za Strategią zrównoważonego rozwoju, wskaźniki częstości przerw w dostawach energii (SAIDI), liczbę inicjatyw badawczo-rozwojowo-innowacyjnych zgłoszonych w ramach konkursów pracowniczych, poziom oraz monitoring wskaźnika satysfakcji klienta (Customer Satisfaction Index, CSI) oraz reklamacyjnego, jak również wskaźnik dopasowania oferty.

Dążąc do tego, aby relacje z klientem nie ograniczały się wyłącznie do świadczenia produktów i usług, a także mając świadomość wielu zagrożeń, jakie może napotkać klient w różnych aspektach korzystania czy nabywania energii elektrycznej, TAURON prowadzi akcje edukacyjne skierowane do użytkowników energii, a wskaźnikiem efektywności tych działań jest np. liczba przeprowadzonych akcji pn. „Energia dla Seniora”.

Wskaźniki niefinansowe dotyczą również oddziaływania Grupy Kapitałowej TAURON na środowisko naturalne. Mając na względzie zasady zrównoważonego rozwoju, spółki Grupy Kapitałowej TAURON optymalizują procesy gospodarowania posiadanymi zasobami (wodą, surowcami i materiałami), a także prowadzą aktywną politykę gospodarowania odpadami (zarówno procesowych, jak i komunalnych). Ważną rolę w obszarze ochrony środowiska pełni także edukacja proekologiczna prowadzona przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej TAURON, skierowana zarówno do dzieci, jak i dorosłych.

Wśród niefinansowych mierników efektywności związanych ze środowiskową działalnością spółek Grupy Kapitałowej TAURON jest również liczba i zasięg programów informacyjno-edukacyjnych na temat ochrony środowiska, skierowanych zarówno do klientów, pracowników, jak i społeczności lokalnych.

Niefinansowymi miernikami efektywności działania Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie kwestii pracowniczych są np. wskaźnik urazów, chorób zawodowych, dni straconych oraz nieobecności w pracy, a także liczba wypadków śmiertelnych związanych z pracą według regionów i płci, oraz średnia liczba godzin szkoleniowych w roku przypadająca na pracownika w podziale na płeć i kategorię zatrudnienia.

Wśród zamieszczonych w raporcie zintegrowanym niefinansowych wskaźników efektywności Grupy Kapitałowej TAURON prezentowano również wskaźniki podwójnych korzyści (wskaźniki dualne), czyli takie wskaźniki niefinansowe, które są jasno powiązane ze wskaźnikami finansowymi. Przykładem takiego miernika jest dynamika zużycia energii elektrycznej. Redukcja zużycia energii elektrycznej jest dobra dla środowiska (pierwsza korzyść) i jednocześnie zmniejsza koszty i poprawia wyniki podmiotu.

Stosowanie niefinansowych wskaźników efektywności umożliwia Grupie Kapitałowej TAURON pełniejsze odwzorowanie przedsiębiorstwa w sporządzanych corocznie raportach zintegrowanych, przedstawienie procesów i zjawisk w nim zachodzących, a także włączenie do analizy czynników mających wpływ na jego sukces w dłuższym okresie czasowym.

Wskaźniki niefinansowe prezentowane w raporcie rocznym Grupy Kapitałowej TAURON kompleksowo prezentują oddziaływanie społeczne, charakteryzują sposób, w jaki TAURON zamierza naprawić negatywne oddziaływanie na środowisko naturalne i społeczne oraz sposób, w jaki przyczynił się do jego poprawy.

8.3. Opis polityk stosowanych przez TAURON

W celu implementacji do krajowego porządku prawnego Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/95/UE z dnia 22 października 2014 r. zmieniającej dyrektywę 2013/34/UE w odniesieniu do ujawniania informacji niefinansowych i informacji dotyczących różnorodności (Dyrektywa ws. ujawniania informacji niefinansowych), została znowelizowana Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Ustawa o rachunkowości).

Zgodnie z art. 49 b ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości, zakres informacji zawartych w sprawozdaniu niefinansowym uległ rozszerzeniu o opis polityk stosowanych w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, a także opis procedur należytej staranności stosowanych w ramach tychże polityk oraz ich rezultatów.

W celu zapewnienia zgodności działalności Grupy Kapitałowej TAURON z nowymi wymogami regulacyjnymi Zarząd TAURON przyjął w 2017 r. do stosowania w Grupie TAURON następujące regulacje:

- 1) PRO Klientka Polityka Społeczna Grupy TAURON (PRO Klientka Polityka Społeczna),
- 2) Polityka Różnorodności w Grupie TAURON (Polityka Różnorodności),
- 3) Polityka Środowiskowa Grupy TAURON (Polityka Środowiskowa),
- 4) Polityka Poszanowania Praw Człowieka w Grupie TAURON wraz z Kodeksem Postępowania dla Kontrahentów Spółek Grupy TAURON (Polityka Poszanowania Praw Człowieka lub Kodeksem Postępowania dla Kontrahentów),
- 5) Polityka BHP Grupy TAURON (Polityka BHP),
- 6) Polityka Antykorupcyjna Grupy TAURON (Polityka Antykorupcyjna).

Każdy z powyższych dokumentów kompleksowo przedstawia temat wraz z wyczerpującym opisem działań, które podejmują spółki Grupy Kapitałowej TAURON, by osiągnąć zamierzone cele w danym obszarze

8.3.1. Zagadnienia społeczne

Odpowiedzialności, do jakich poczuwa się Grupa Kapitałowa TAURON w aspekcie zagadnień społecznych, reguluje przyjęta do stosowania PRO Klientka Polityka Społeczna, której celem jest kształtowanie odpowiednich warunków organizacyjnych i biznesowych potrzebnych do realizacji strategicznych celów Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie relacji z klientami i otoczeniem rynkowym. PRO Klientka Polityka Społeczna definiuje działania podejmowane przez TAURON w ramach dialogu z klientami, podkreśla wagę budowania trwałych relacji zarówno z nimi, jak i otoczeniem rynkowym.

8.3.2. Zagadnienia pracownicze

Różnorodność i otwartość stanowią integralną część zarówno działań biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON, jak i jej *Polityki Zarządzania Zasobami Ludzkimi w Grupie TAURON*. Spółki Grupy Kapitałowej TAURON stosują politykę równego traktowania oraz dążą do zapewnienia różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego w odniesieniu do wszystkich pracowników, a w szczególności organów Spółki i jej kluczowych menadżerów.

Usystematyzowaniu powyższych działań służy wdrożona w Grupie Kapitałowej TAURON Polityka różnorodności, której głównym celem jest wzmacnianie świadomości i kultury organizacyjnej otwartej na różnorodność.

W ramach zagadnień pracowniczych, Grupa Kapitałowa TAURON podejmuje również działania na rzecz zapobiegania dyskryminacji poprzez kształtowanie właściwej atmosfery w pracy oraz kultury opartej na wartościach korporacyjnych (Partnerstwo, Rozwój i Odwaga), czego potwierdzeniem jest wdrożenie *Polityki przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w Grupie TAURON*.

8.3.3. Środowisko naturalne

Grupa Kapitałowa TAURON bierze odpowiedzialność za dbanie o środowisko naturalne i konsekwencje korzystania z jego zasobów. Uznając to za ważny społeczny obowiązek, TAURON od lat podejmuje szereg inicjatyw mających na celu minimalizację negatywnego wpływu swojej działalności na środowisko naturalne.

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej TAURON przyjęły do stosowania Politykę środowiskową, która określa podejście do zarządzania środowiskiem, w tym ogólny kierunek działań środowiskowych organizacji oraz zasady, jakimi się kieruje w kwestiach dotyczących środowiska. Polityka środowiskowa jest punktem odniesienia, względem którego oceniane są wszystkie działania spółek w obszarze ochrony środowiska i zarządzania środowiskowego, udokumentowane zostały w niej również wartości i wizja, jakimi kieruje się Grupa Kapitałowa TAURON w zakresie oddziaływania na środowisko naturalne.

8.3.4. Poszanowanie praw człowieka

Zasady, którymi kieruje się Grupa Kapitałowa TAURON w kontekście poszanowania praw człowieka oraz działania podejmowane w kierunku zapobiegania ich łamaniu, a także wspierania atmosfery godności i wzajemnego poszanowania, zostały przedstawione w Polityce Poszanowania Praw Człowieka. Dokument ten określa zasady działań i zachowań związanych z prawami człowieka, które dedykowane są wszystkim interesariuszom Grupy Kapitałowej TAURON, w szczególności pracownikom, kontrahentom oraz partnerom biznesowym, w tym m.in.: zakaz mobbingu i dyskryminacji, przestrzeganie warunków zatrudniania i wynagradzania, bezpieczeństwo i higiena pracy.

Z uwagi na charakter działalności Grupy Kapitałowej TAURON, w obszarze poszanowania praw człowieka niezwykle ważne miejsce zajmują aspekty związane z zapewnieniem bezpieczeństwa w miejscu pracy. Z tego względu, utworzono oddzielny dokument określający wartości, zasady działania oraz reguły postępowania w zakresie BHP. Zadaniem Polityki BHP jest realizacja czterech podstawowych celów w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, takich jak:

- 1) Zapewnienie optymalnych warunków pracy wszystkim zatrudnionym i pracującym na rzecz Grupy Kapitałowej TAURON.
- 2) Podnoszenie kwalifikacji pracowników Grupy Kapitałowej TAURON mające na celu budowanie wiedzy, zaangażowania i kompetencji wszystkich pracowników w zakresie poprawy swojego bezpieczeństwa oraz bezpieczeństwa współpracowników oraz osób, które znajdują się na terenie wykonywania przez nich pracy.
- 3) Wdrożenie i doskonalenie skutecznego systemu zarządzania BHP, ściśle powiązanego z bieżącymi działaniami Grupy Kapitałowej TAURON.
- 4) Eliminacja wypadków przy pracy wszystkich zatrudnionych i pracujących na rzecz Grupy Kapitałowej TAURON oraz innych osób znajdujących na terenie prowadzenia działalności przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON.

Zapisy zawarte w Polityce BHP dotyczą wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej TAURON oraz wszystkich wykonawców i dostawców produktów oraz usług, a także innych osób znajdujących się na terenie obiektów Grupy Kapitałowej TAURON. Procedury raportowania w zakresie BHP w Grupie Kapitałowej TAURON są zgodne z przepisami prawa pracy normującymi kwestie prowadzenia rejestru wypadków przy pracy oraz informowania organów zewnętrznych o wypadkach przy pracy i chorobach zawodowych.

Bez biznesu opartego na poszanowaniu praw człowieka nie ma również możliwości współpracy z rynkiem na najwyższym poziomie. Grupa Kapitałowa TAURON oczekuje również od kontrahentów, aby w odniesieniu do swoich pracowników przestrzegali zasad i praw człowieka, a także unikali wszelkich form ich naruszania. Konsekwencją wspierania odpowiedzialnego oraz etycznego postępowania w biznesie, a także opracowania Polityki Poszanowania Praw Człowieka, było wdrożenie Kodeksu Postępowania dla Kontrahentów.

8.3.5. Przeciwdziałanie korupcji

Celem obowiązującej Polityki Antykorupcyjnej jest określenie jednolitych zasad i standardów postępowania, które pozwalają na zidentyfikowanie, przeciwdziałanie oraz mitygowanie ryzyka wystąpienia działań korupcyjnych oraz innych nadużyć w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. TAURON stosuje politykę zerowej tolerancji wobec działań korupcyjnych oraz innych nadużyć w odniesieniu do wszystkich aspektów działalności biznesowej i pozabiznesowej Grupy Kapitałowej TAURON.

Polityka Antykorupcyjna definiuje działania korupcyjne oraz inne zachowania niezgodne z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi lub wewnątrzkorporacyjnymi Grupy Kapitałowej TAURON albo etyką. Dokument określa obowiązki dotyczące przeciwdziałania korupcji, potencjalne obszary jej wystąpienia a także sygnały ostrzegawcze, na które powinni zwracać uwagę pracownicy w toku realizacji codziennych obowiązków. Zgodnie z postanowieniami Polityki Antykorupcyjnej Grupa Kapitałowa TAURON zapewnia odpowiednie kanały komunikacji pozwalające pracownikom na niezwłoczne oraz bezpieczne (w tym anonimowe) zgłaszanie potencjalnych przypadków jej naruszeń.

8.4. Opis rezultatów stosowania polityk przez TAURON

Podstawowym założeniem PRO Klientkiej Polityki Społecznej jest nieustanne badanie ogólnej satysfakcji klientów. W Grupie Kapitałowej TAURON jednym z kluczowych narzędzi oceny ich satysfakcji jest poziom indeksu satysfakcji klienta (CSI). Badanie jest realizowane co roku na przełomie II i III kwartału, przez niezależną agencję badawczą. Bierze w nim udział losowo wybrana grupa klientów TAURON oraz grupa klientów innych firm energetycznych, takich jak: ENEA, ENERGA i PGE.

Efektom stosowania PRO Klientkiej Polityki Społecznej są również działania edukacyjne skierowane do grup defaworyzowanych, przede wszystkim klientów wrażliwych energetycznie oraz osób w wieku senioralnym. Zakres tematyczny tych działań obejmuje zagrożenia handlowe na rynku energetycznym, prawa konsumenta, sposoby

rozwiązywania trudności w spłacie rachunków za energię elektryczną, pomoc w zrozumieniu faktury itp. Dzięki temu TAURON pomaga grupom defaworyzowanym w świadomym i bezpiecznym poruszaniu się po rynku energii. Realizacja działań edukacyjnych polega na:

- 1) prowadzeniu kampanii informacyjnych (np. Nie znasz? Nie otwieraj!, czyli *TAURON nie chodzi po domach aby sprzedawać prąd lub gaz*),
- 2) organizacji spotkań edukacyjnych skierowanych do osób starszych „Energia dla Seniora” (w 2017 r. odbyło się pięć spotkań - w Limanowej, Nowym Targu, Cieszynie, Wałbrzychu i Bytomiu),
- 3) organizacji warsztatów edukacyjnych skierowanych do pracowników pomocy społecznej „Klient na horyzoncie” (w 2017 r. odbyły się cztery spotkania - w Siemianowicach Śląskich, Wałbrzychu, Krakowie i Wrocławiu).

Do rezultatów realizacji założeń PRO Klientkiej Polityki Społecznej zaliczyć można również uproszczenie komunikacji marketingowej dotyczącej produktów i usług oraz udostępnienie klientom możliwości regulowania należności za usługi dystrybucyjne i opłaty przyłączeniowe poprzez e-płatności. Ponadto partnerzy, z którymi współpracuje TAURON, w ramach oferty (dostawcy urządzeń specjalistycznych) oraz w ramach rozszerzenia kanałów sprzedaży (aktualnie sprzedaż w placówkach agencji nieruchomości - łącznie 10 partnerów) są wybierani w ramach obowiązujących procedur nawiązywania współpracy.

Obecnie w Grupie Kapitałowej TAURON prowadzone są działania związane z operacjonalizacją zasad wdrożonych polityk z zakresu zagadnień pracowniczych. Podejmowane działania ukierunkowane są na kreowanie kultury opartej na wartościach korporacyjnych Partnerstwo, Rozwój i Odwaga, które wspierają dialog, otwartość, wzajemną tolerancję oraz pracę zespołową.

Ponadto w 2017 r. zostało uruchomione szkolenie e-learningowe z zakresu przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w Grupie Kapitałowej TAURON, które wspiera w określeniu procedury zgłaszania zdarzeń mogących nosić znamiona mobbingu lub dyskryminacji.

Rezultatem stosowania Polityki Środowiskowej przez Grupę Kapitałową TAURON jest sukcesywne ograniczanie zarówno bezpośredniego, jak i pośredniego oddziaływania na środowisko oraz prowadzenie odpowiedzialnej komunikacji zapewniającej zrozumienie działań Grupy Kapitałowej TAURON, mogących wywierać wpływ na środowisko.

Grupa Kapitałowa TAURON przestrzega wszelkich międzynarodowo uznanych praw człowieka, a także wspiera ich ochronę, zapobiegając jednocześnie sytuacjom, w których prawa te byłyby bezpośrednio lub pośrednio naruszane. Polityka Poszanowania Praw Człowieka obowiązuje wszystkich pracowników, a za sprawą Kodeksu Postępowania dla Kontrahentów, również partnerów TAURONA. Obecnie trwa proces operacjonalizacji dokumentu. Z uwagi na powyższe, kompleksowe ukazanie rezultatów stosowania powyższej polityki, obecnie nie jest możliwe.

Polityka BHP systematyzuje zasady w obszarze BHP, którymi Grupa Kapitałowa TAURON kierowała się na długo przed opracowaniem tego dokumentu. Oczekiwanym rezultatem operacjonalizacji Polityki BHP jest stałe podnoszenie standardów w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, którego następstwem ma być m.in.: eliminacja wypadków przy pracy oraz minimalizacja występowania chorób zawodowych i liczby zdarzeń potencjalnie wypadkowych.

Każdy pracownik Grupy Kapitałowej TAURON jest zobowiązany do zapoznania się z treścią Polityki Antykorupcyjnej, bezwzględnego stosowania oraz podpisania oświadczenia o zapoznaniu się z jej treścią. Wprowadzenie Polityki Antykorupcyjnej w Grupie Kapitałowej TAURON przyczynia się do nieustannego podnoszenia świadomości w zakresie identyfikowania przypadków działań korupcyjnych oraz promowania uczciwości i przejrzystego postępowania.

8.5. Opis procedur należytej staranności funkcjonujących w ramach polityk stosowanych przez TAURON

Jednym z podstawowych mierników należytej staranności stosowanych w ramach PRO Klientkiej Polityki Społecznej są cyklicznie ustalane współczynniki efektywności (KPI) dotyczące np. liczby wpływających do Grupy Kapitałowej TAURON reklamacji. W ramach swojej działalności TAURON zwraca szczególną uwagę na procedury mające na celu wzrost świadomości klientów, dlatego też podejmowane i wdrażane są działania prewencyjne po windykacyjnym wznawianiu dostaw energii elektrycznej, tzn. klienci informowani są o konieczności należytego przygotowania lokalu do wznowienia dostarczania energii elektrycznej, aby zapobiec ewentualnemu powstaniu zagrożenia dla osób lub mienia.

TAURON planuje dalszą realizację działań informacyjnych, szkoleń oraz innych inicjatyw ułatwiających zrozumienie PRO Klientkiej Polityki Społecznej przez pracowników oraz rozwijających postawy PROklienckie poprzez:

- 1) e-learning dotyczący oferowanych produktów i usług, zwiększający poziom wiedzy o kliencie, skierowany do wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej TAURON,
- 2) program edukacyjny budujący świadomość pro kliencką dla wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej TAURON,
- 3) stworzenie bazy wiedzy dostępnej dla wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej TAURON (w bazie wiedzy pracownicy znajdą informacje o aktualnych działaniach pro klienckich oraz treści pogłębiające wiedzę i świadomość

pracowników w obszarze zorientowania na klienta, prawa konsumenckiego, dobrych praktyk w relacjach z klientami oraz budowania pozytywnych doświadczeń klientów w kontakcie z marką TAURON).

W ramach zagadnień pracowniczych z zakresu polityk stosowanych w Grupie Kapitałowej TAURON obowiązują regulacje z zakresu wynagradzania i prawa pracy, wystandaryzowana *Polityka Zarządzania Zasobami Ludzkimi w Grupie TAURON* oraz *Zasady wynagradzania w Grupie TAURON*.

Ponadto, w związku z poszanowaniem prawa wolności do zrzeszania się w Grupie Kapitałowej TAURON funkcjonuje Rada Społeczna oraz kilkadziesiąt Organizacji Związkowych.

Ogólny kierunek działań środowiskowych Grupy Kapitałowej TAURON obejmuje minimalizację negatywnych oddziaływań na środowisko przy uwzględnieniu specyfiki sektora, rozwoju techniki oraz dostępu do technologii przyjaznych środowisku, co jest realizowane poprzez:

- 1) zapewnienie zgodności funkcjonowania wszystkich spółek Grupy Kapitałowej TAURON z przepisami dotyczącymi ochrony środowiska, przy uwzględnianiu uwarunkowań lokalnych i specyfiki prowadzonej działalności,
- 2) współpracowanie ze wszystkimi stronami i uczestnikami procesów,
- 3) monitorowanie i wymiana „branżowych dobrych praktyk środowiskowych”,
- 4) bieżące monitorowanie głównych aspektów bezpośredniego i pośredniego wpływu na środowisko w działalności operacyjnej.

Grupa Kapitałowa TAURON dąży do poszanowania praw człowieka oraz zrozumienia wartości społeczności lokalnych w drodze otwartego dialogu z tymi, na których wpływa poprzez swoją działalność. Przy podejmowaniu decyzji biznesowych TAURON analizuje stopień ich potencjalnego oddziaływania na społeczności zamieszkujące dany region oraz stara się równoważyć swój wpływ na otoczenie, co ma swoje odzwierciedlenie w *Polityce Poszanowania Praw Człowieka*, której postanowienia określają również ścieżkę zgłaszania naruszeń jej zasad.

W ramach procedur należytej staranności funkcjonujących w ramach polityk z obszaru poszanowania praw człowieka, wprowadzono zmiany we wzorach SWZ oraz SIWZ, stanowiących załączniki do *Regulaminu Udzielania Zamówień w Grupie TAURON*, w wyniku których każdy kontrahent spółek Grupy Kapitałowej TAURON zobowiązany jest do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z Kodeksem Postępowania dla Kontrahentów.

W ramach procedur należytej staranności, w celu poprawy standardów w obszarze BHP, Grupa Kapitałowa TAURON mierzy i porównuje wyniki swojej działalności związanej z BHP zarówno w wymiarze wewnętrznym, jak i zewnętrznym oraz stosuje najlepsze zidentyfikowane praktyki. Ponadto dąży do wypracowania własnych najlepszych praktyk w zakresie BHP oraz przeprowadza wewnętrzne i zewnętrzne audyty z udziałem kadry kierowniczej, pracowników i ich przedstawicieli, służb BHP oraz wykonawców. TAURON podejmuje również inicjatywy na rzecz podnoszenia świadomości pracowników w zakresie BHP, obejmujące m.in. działania informacyjne, szkoleniowe oraz akcje ukierunkowane na zwiększanie zaangażowania pracowników w kształtowanie systemu bezpieczeństwa i higieny pracy w Grupie Kapitałowej TAURON.

Grupa Kapitałowa TAURON zachęca pracowników oraz podmioty zewnętrzne do przekazywania informacji w zakresie naruszeń Polityki Antykorupcyjnej a także innych nieprawidłowości za pośrednictwem dedykowanych kanałów komunikacji. Pracownicy oraz podmioty zewnętrzne mogą zgłaszać swoje wątpliwości lub zwrócić się z prośbą o pomoc do Pełnomocnika ds. Zgodności w przypadku wątpliwości, czy w danym stanie faktycznym zachodzi uzasadnione podejrzenie naruszenia postanowień Polityki Antykorupcyjnej albo innych przepisów prawa, regulacji wewnętrznych lub wewnątrzkorporacyjnych Grupy Kapitałowej TAURON bądź standardów etycznych. Wszelkie zgłoszenia traktowane są w sposób poufny oraz badane z należyłą starannością.

TAURON podejmuje działania na rzecz podnoszenia wśród pracowników wiedzy i świadomości w zakresie przeciwdziałania korupcji. W 2017 r. TAURON zorganizował warsztaty dla członków kadry zarządzającej poświęcone tematyce korupcji. Analogiczne szkolenia dedykowane w sposób szczególny pracownikom obszaru zakupów i inwestycji odbyły się również w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. W 2018 r. TAURON planuje realizację działań informacyjnych, szkoleń oraz innych inicjatyw ułatwiających właściwe zrozumienie Polityki Antykorupcyjnej przez pracowników oraz wykorzystanie jej zasad w codziennej pracy.

8.6. Opis istotnych ryzyk związanych z działalnością TAURON mogących wywierać niekorzystny wpływ na polityki stosowane przez TAURON, a także opis zarządzania tymi ryzykami

W ramach realizowanego w Grupie Kapitałowej TAURON procesu zarządzania ryzykiem, zidentyfikowano ryzyka związane z działalnością spółek, mogące wywierać niekorzystny wpływ na zagadnienia: społeczne, pracownicze, środowisko naturalne, poszanowanie praw człowieka, przeciwdziałanie korupcji oraz na polityki stosowane przez TAURON.

Zgodnie z obowiązującymi regulacjami dla zidentyfikowanych ryzyk wyznaczany jest Właściciel ryzyka odpowiedzialny za

zarządzanie tym ryzykiem, sporządzane są karty ryzyka zawierające opisy prowadzonych działań mitygujących, określone są parametry mierzące ryzyko i wskaźniki wczesnego ostrzegania, a w szczególnych przypadkach tworzone są odrębne plany reakcji na ryzyko i plany rezerwowe. Ryzyka te ujęte są w modelu ryzyka określającym kategorie ryzyk występujących w działalności TAURON.

Do najistotniejszych należą: społeczne, zarządzania kapitałem ludzkim, BHP, komunikacji wewnętrznej, środowiskowe, procesu zakupowego, prawne i compliance.

Poniżej tabela przedstawia charakterystykę ryzyk związanych z działalnością TAURON mogących wywierać niekorzystny wpływ na polityki stosowane przez TAURON.

Tabela nr 33. Ryzyka związane z działalnością TAURON mogące wywierać niekorzystny wpływ na polityki stosowane przez TAURON

Lp.	Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Reakcja na ryzyko
1.	Ryzyko społeczne	Ryzyko obejmuje ryzyko niewywiązywania się ze standardów obsługi klienta, realizacji umów sprzedaży, komunikacji zewnętrznej i działań marketingowych oraz ryzyko związane z ochroną danych osobowych. Skutkiem materializacji ryzyka jest utrata reputacji i zaufania klientów, spory z klientami, brak realizacji celów, w tym celów sprzedażowych oraz możliwe kary za nieprzestrzeganie wymogów prawa w zakresie ochrony danych osobowych.	• Przyjęcie i realizacja PRO Klientkiej Polityki Społecznej. • Prowadzenie dialogu z klientami, w tym badanie zadowolenia klientów, dopasowanie oferty produktowej do ich potrzeb, dbanie o wysoki poziom obsługi klientów. • Budowanie relacji z klientami i otoczeniem rynkowym. • Odpowiedzialność za produkt, w tym za jakość i bezpieczeństwo dostaw, dopasowanie oferty produktowej do oczekiwań klientów. • Ochrona prywatności i bezpieczeństwa danych osobowych klientów. • Wdrażanie narzędzi wspierających realizację klientkiej polityki społecznej. • Standaryzacja wzorów umów z klientami i ich dostosowywanie do zmian w przepisach prawa oraz optymalizacja procesów sprzedażowych i usługowych. • Realizacja działań promocyjnych zgodnie z przyjętą <i>Strategią marki TAURON</i> i <i>Strategią sponsoringową Grupy TAURON na lata 2018-2025</i>, uwzględniające poszanowanie praw człowieka i prowadzenie odpowiedzialnego marketingu.
2.	Ryzyko zarządzania kapitałem ludzkim	Ryzyko związane z zagadnieniami pracowniczymi, w tym również z kwestią różnorodności, partycypacji, warunkami zatrudnienia i pracy, stosunkami ze związkami zawodowymi oraz poszanowaniem prawa wolności do zrzeszania się, zarządzania kapitałem ludzkim, zarządzania ścieżkami kariery i rekrutacją, systemami szkoleń, zdrowiem i bezpieczeństwem w pracy. Skutkiem materializacji ryzyka są skargi pracownicze, spory zbiorowe, strajki, utrata wyspecjalizowanej kadry i trudności w jej odtworzeniu.	• Przyjęcie i realizacja Polityki Rekrutacji, Selekcji i Adaptacji Pracowników. • Przyjęcie i realizacja Polityki Przeciwdziałania Mobbingowi i Dyskryminacji. • Dbłość o rozwój kompetencji pracowników, w tym poprzez udział w szkoleniach. • Prowadzenie konsultacji z organizacjami społecznymi w Grupie Kapitałowej TAURON. • Realizacja polityki kadrowej w oparciu o Model Kompetencyjny, Regulamin Wynagradzania i Regulamin Pracy. • Przyjęcie i wdrożenie Polityki Różnorodności. • Przyjęcie i wdrożenie Polityki Poszanowania Praw Człowieka.
3.	Ryzyko BHP	Ryzyko związane z zapewnieniem zdrowia i bezpieczeństwa w pracy. Skutkiem materializacji ryzyka jest uraz pracownika, utrata zdrowia lub nadmierna ekspozycja pracownika na czynniki szkodliwe dla zdrowia.	• Priorytetyzacja bezpieczeństwa pracowników, klientów, wykonawców i interesariuszy w podejmowanych działaniach biznesowych. • Przyjęcie i realizacja <i>Polityki BHP Grupy TAURON</i>. • Zapewnianie optymalnych warunków pracy. • Podnoszenie kwalifikacji pracowników w zakresie poprawy bezpieczeństwa pracy. • Prowadzenie szkoleń, wdrażanie i doskonalenie systemu zarządzania BHP.
4.	Ryzyko komunikacji wewnętrznej	Ryzyko związane z zapewnieniem optymalnej i efektywnej komunikacji wewnątrz Grupy TAURON oraz przekazywaniem rzetelnej informacji do pracowników Grupy Kapitałowej TAURON z zachowaniem poufności informacji wrażliwych. Skutkiem materializacji ryzyka jest utrata zaufania wobec pracodawcy, wzrost niepokojów społecznych, utrata reputacji i negatywny wpływ na markę TAURON.	• Budowanie relacji ze stroną społeczną w Grupie Kapitałowej TAURON i ścisła współpraca z Rzecznikiem Dialogu Społecznego. • Wykorzystywanie i rozwój dostępnych narzędzi komunikacji w celu przekazywania istotnych informacji do pracowników Grupy Kapitałowej TAURON. • Przy przekazywaniu istotnych informacji - organizacja spotkań bezpośrednich kadry zarządzającej z pracownikami. • Bieżące monitorowanie sytuacji i zdarzeń w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON mogących wywołać niepokój społeczny.

Lp.	Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Reakcja na ryzyko
			- Cykliczne spotkania z przedstawicielami spółek zajmującymi się komunikacją wewnętrzną w celu wymiany informacji. - Opracowanie Strategii komunikacyjnej dla Grupy TAURON.
5.	Ryzyko środowiskowe	Ryzyko związane z wpływem prowadzonej działalności biznesowej na środowisko naturalne i korzystaniem z jego zasobów, kontrolą i zapobieganiem zanieczyszczeniom, ochroną źródeł wody i zarządzania odpadami. Skutkiem materializacji ryzyka jest degradacja środowiska naturalnego oraz kary za niedotrzymanie wymagań środowiskowych, konieczność ich usunięcia, ograniczenie produkcji, możliwości korzystania z programów pomocowych i utrata wizerunku Grupy Kapitałowej TAURON.	- Przyjęcie i wdrożenie <i>Polityki Środowiskowej Grupy TAURON</i>. - Prowadzenie działalności biznesowej oddziałującej na środowisko zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju. - Identyfikacja obszarów wpływu na środowisko i zapewnienie funkcjonowania Grupy Kapitałowej TAURON zgodnie z przepisami dotyczącymi ochrony środowiska. - Ciągły rozwój wiedzy i kultury odpowiedzialności środowiskowej wśród pracowników, klientów i kontrahentów Grupy Kapitałowej TAURON. - Poszukiwanie rozwiązań zmierzających do wdrożenia zasad gospodarki obiegu zamkniętego w Grupie Kapitałowej TAURON oraz aktywne poszukiwanie rozwiązań technicznych i organizacyjnych minimalizujących negatywny wpływ działalności na środowisko. - Poprawa efektywności energetycznej i efektywnego gospodarowania wodą. - Oferowanie produktów / usług uwzględniających aspekt ograniczania negatywnego wpływu na środowisko naturalne. - Promowanie ochrony przyrody, współpraca z samorządami i jednostkami administracji państwowej w tym zakresie.
6.	Ryzyko procesu zakupowego	Ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami zakupowymi, uwzględniające metody zapobiegania łamaniu praw człowieka przez partnerów biznesowych, przeciwdziałaniu korupcji i nadużyć w procesie zakupowym oraz przestrzegania standardów etyczno-moralnych w trakcie jego realizacji. Skutkiem materializacji ryzyka są niekorzystne umowy zakupowe, konieczność unieważnienia postępowań przetargowych, utrata wizerunku Grupy Kapitałowej TAURON i wiarygodności wobec interesariuszy.	- Przyjęcie i wdrożenie Kodeksu Postępowania dla Kontrahentów Grupy TAURON. - Przyjęcie i realizacja <i>Polityki Antykorupcyjnej Grupy TAURON</i>. - Przyjęcie i realizacja <i>Polityki Poszanowania Praw Człowieka</i>. - Standaryzacja zasad prowadzenia postępowań w procesie zakupowym i jego transparentność. - Budowanie trwałych relacji z kontrahentami opartych na zaufaniu i wzajemnym szacunku. - Oczekiwanie od kontrahentów przestrzegania przepisów prawa, standardów etycznych i dobrych praktyk handlowych, w tym bezpieczeństwa i higieny pracy, zasad dyskryminacji i nierównego traktowania, poszanowania praw człowieka i godności pracowników, przejrzystej polityki personalnej, ochrony środowiska, uczciwej konkurencji, zapobiegania i zwalczania nadużyć oraz bezpieczeństwa i ochrony informacji. - Stosowanie wzorców umów i klauzul standardowych do umów w zakresie przestrzegania praw człowieka przez partnerów biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.
7.	Ryzyko prawne	Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, błędną interpretacją nowych przepisów i regulacji, wymogami nakładanymi przez regulatora i organy nadzorujące.	- Stały monitoring otoczenia prawnego i zmian przepisów prawa, w tym z zakresu zagadnień społecznych, poszanowania praw człowieka, przeciwdziałania korupcji, ochrony środowiska i zagadnień pracowniczych. - Wdrażanie wymaganych zmian do regulacji wewnętrznych. - Powoływanie grup roboczych mających na celu przygotowanie i wdrożenie wymaganych zmian wynikających z otoczenia prawnego. - Stała współpraca z organami nadzorującymi rynek energii i rynek kapitałowy. - Szkolenia pracowników ze znajomości przepisów prawa i regulacji wewnętrznych.
8.	Ryzyko compliance	Ryzyko compliance obejmuje ryzyko nadużyć wewnętrznych, nadużyć zewnętrznych oraz ryzyko zachowań nieetycznych.	- Przyjęcie i wdrożenie <i>Kodeksu Postępowania dla Kontrahentów Grupy TAURON</i>. - Przyjęcie i realizacja <i>Polityki Antykorupcyjnej Grupy TAURON</i>.

Lp.	Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Reakcja na ryzyko
		Ryzyko związane z przywłaszczeniem lub wykorzystywaniem majątku Spółki, jego dewastacją, wykorzystywaniem pozycji służbowej do uzyskiwania korzyści osobistych, działaniem osób trzecich mającym na celu kradzież, włamanie, fałszerstwo oraz związane z występowaniem zachowań niezgodnych z ogólnie przyjętymi w społeczeństwie zasadami współżycia społecznego, normami moralnymi i mobbingiem.	• Przyjęcie i realizacja <i>Polityki Poszanowania Praw Człowieka</i>. • Przyjęcie i realizacja <i>Polityki Przeciwdziałania Mobbingowi i Dyskryminacji</i>. • Przyjęcie i wdrożenie <i>Polityki Różnorodności</i>. • Stosowanie procedur wewnętrznych mających na celu zabezpieczenie przed nadużyciami (procedury bezpieczeństwa, przeglądy uprawnień), ich testowanie i doskonalenie. • Propagowanie najlepszych praktyk, doskonalenie procedur, prowadzenie szkoleń oraz stosowanie Kodeksu Etyki Biznesowej Grupy TAURON i funkcjonowanie systemu zgłaszania nadużyć. • Budowa kultury organizacyjnej opartej na wartościach i zasadach Grupy TAURON.

9. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

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

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się wobec Spółki postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych TAURON.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym nie toczyły się wobec żadnej ze spółek Grupy TAURON postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych TAURON.

8.2. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON

8.2.1. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej TAURON

W roku obrotowym 2017 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania spółki Grupy Kapitałowej TAURON zawarły następujące umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej TAURON:

Zawarcie aneksu do umowy z konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III

W dniu 1 marca 2017 r. zarząd spółki zależnej od TAURON - TAURON Wytwarzanie (Zamawiający) podpisał z konsorcjum RAFAKO S.A. - MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. (Wykonawca) aneks do umowy na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MWe na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II, aktualnie realizowaną w ramach wyodrębnionego oddziału Zamawiającego – Oddziału Jaworzno 910 MW w Jaworznie, w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i aparatura kontrolno-pomiarowa i automatyka bloku.

Na mocy aneksu cena umowy netto została zwiększona o kwotę 71,05 mln zł, tj. do kwoty 4 470 mln zł, a termin na wykonanie przedmiotu umowy został wydłużony o 8 miesięcy, tj. najpóźniej do 67. miesiąca od daty zawarcia umowy, co oznacza, że nowy zakładany termin przejęcia bloku do eksploatacji to listopad 2019 r.

Decyzja o podpisaniu przez TAURON Wytwarzanie ww. aneksu została podjęta w dniu 28 lutego 2017 r. W tym samym dniu również Zarząd TAURON pozytywnie zaopiniował zawarcie aneksu na warunkach wskazanych powyżej.

Wprowadzenie zmian do umowy wyniknęło z konieczności zmiany sposobu posadowienia obiektów bloku na pośrednie, a także z uzgodnienia przez strony umowy dodatkowych prac korzystnych dla Zamawiającego ze względów technicznych i ekonomicznych (wykonanie fundamentu pod piątą strefę elektrofiltra (EF) i rozbudowę budynku rozdzielni EF). Dodatkowe prace pozwolą Zamawiającemu osiągnąć oszczędności w czasie przewidywanego postępu bloku w 2021 r. dla przystosowania w części bloku do spełnienia przyszłych wymagań konkluzji BAT. Zamawiający częściowo uznał roszczenia Wykonawcy związane z powyższymi okolicznościami i protokołami konieczności zmiany za zasadne. Roszczenia wynikające ze zmiany norm projektowych – EUROKODY, nie zostały uznane za zasadne przez Zamawiającego.

W związku z powyższym wydłużone zostały gwarancje udzielone przez Wykonawcę:

- 1) o 6 miesięcy w odniesieniu do dyspozycyjności Bloku dla bezpośrednich dostaw realizowanych przez RAFAKO S.A., wydajności maksymalnej trwałej kotła, minimum technicznego bloku i zawartości wolnej wody w spalinach za IOS, poziomu drgań dla budowl,
- 2) o 12 miesięcy w zakresie konstrukcyjno-budowlanym bloku.

Wykonawca zapewni również odpowiednie wydłużenie zabezpieczenia należytego wykonania umowy.

Podpisanie aneksu zmieniło warunki umowy z Wykonawcą, nie miało jednak wpływu na zmianę budżetu całej inwestycji.

O zmianie ww. umowy Spółka informowała w raportach bieżących: nr 5/2017 z dnia 28 lutego 2017 r. oraz nr 7/2017 z dnia 1 marca 2017 r.

Wejście w życie porozumienia i aneksów dotyczących warunków dalszej realizacji projektu "Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli"

W dniu 31 marca 2017 r., w nawiązaniu do wcześniej zawartych porozumień i aneksów dotyczących warunków dalszej realizacji projektu „Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli” (Projekt), o czym informowano w raporcie bieżącym nr 36/2016 z 27 października 2016 r., ECSW poleciła dokonanie zapłaty na rzecz instytucji finansujących dotychczas ECSW, tj. Europejskiego Banku Inwestycyjnego, Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, Banku Polska Kasa Opieki

S.A. (Instytucje Finansujące) kwoty 581,4 mln zł tytułem spłaty wszystkich zobowiązań ECSW względem Instytucji Finansujących. Z chwilą uznania rachunków bankowych Instytucji Finansujących zostały spełnione warunki zawieszające i jednocześnie weszły w życie dokumenty, o których mowa w ww. raporcie, tj.:

- 1) porozumienie w sprawie ustalenia podstawowych warunków brzegowych restrukturyzacji Projektu pomiędzy TAURON, PGNiG i ECSW,
- 2) aneks do Umowy sprzedaży energii elektrycznej z dnia 11 marca 2011 r. (Umowa Sprzedaży Energii) pomiędzy TAURON, PGNiG i ECSW,
- 3) aneks do Umowy na dostawę paliwa gazowego z dnia 11 marca 2011 r. (Umowa Gazowa) pomiędzy PGNiG i ECSW.

Porozumienie reguluje przede wszystkim warunki rozliczania kar umownych, urynkowienie stosowanych dotychczas formuł cenowych oraz kwestie restrukturyzacji finansowej Projektu i stanowi odzwierciedlenie woli sponsorów Projektu tj.: TAURON i PGNiG (Sponsorzy) co do kontynuacji budowy bloku gazowo-parowego, wprowadzenia zmian w Umowie Gazowej i Umowie Sprzedaży Energii oraz zmiany formuły finansowania Projektu z project finance na corporate finance.

Zmiany do Umowy Gazowej i Umowy Sprzedaży Energii przewidują w szczególności urynkowienie stosowanych w tych umowach formuł cenowych. Ponadto, w związku z opóźnieniem realizacji Projektu, aneks do Umowy Gazowej przewiduje zmianę w zakresie wysokości, terminów i metodologii naliczania kar umownych.

Środki na spłatę kredytów bankowych ECSW uzyskała na podstawie umów pożyczek, zgodnie z którymi każdy ze Sponsorów udzielił ECSW pożyczki w kwocie 290,7 mln zł.

W związku z realizacją zapisów umowy standstill, o której mowa w raporcie bieżącym nr 36/2016, Instytucje Finansujące były zobowiązane do zwrotu, otrzymanych od Sponsorów, gwarancji bankowych w łącznej kwocie ok. 629 mln zł, z czego całkowita kwota gwarancji bankowych dostarczonych przez TAURON wynosiła 314,5 mln zł.

Niezależnie od powyższego Sponsorzy wraz z ECSW kontynuowali wspólne prace związane z pozyskaniem nowego finansowania projektu budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli, którego warunki i struktura byłyby korzystniejsze od dotychczas obowiązujących umów.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2017 z dnia 31 marca 2017 r.

Gwarancje bankowe w kwocie 314,5 mln zł wystawione na zlecenie TAURON w celu zabezpieczenia wierzytelności banków wynikających z udzielonych ECSW kredytów, o których mowa w powyższym raporcie bieżącym, wygasły w miesiącu kwietniu 2017 r.

Podpisanie porozumienia w sprawie potencjalnej współpracy przy realizacji projektu budowy bloku energetycznego 910 MW w Elektrowni Jaworzno III oraz rozwiązanie umowy inwestycyjnej dotyczącej bloku gazowo-parowego w Elektrowni Łagisza

W nawiązaniu do Strategii, która zakłada realizację projektu budowy bloku 910 MW w Jaworznie (Projekt) w nowej formule finansowania, przewidującej wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej ww. inwestycję do nowej spółki celowej, a następnie przystąpienie partnerów zewnętrznych do tej spółki, w dniu 1 czerwca 2017 r. TAURON podpisał Porozumienie w sprawie wstępnych warunków potencjalnej współpracy w ramach Projektu z Funduszem Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych i Funduszem Inwestycji Infrastrukturalnych – Dłużnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych (Fundusze), zarządzanymi przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych BGK S.A. Częścią portfela inwestycyjnego wymienionych Funduszy zarządza Polski Fundusz Rozwoju S.A.

Na podstawie Porozumienia Fundusze wyraziły wstępne zainteresowanie zainwestowaniem w Projekt łącznie kwoty 880 mln zł, w drodze obejmowania przez Fundusze nowych udziałów w spółce celowej Nowe Jaworzno GT, będącej obecnie jednoosobową spółką TAURON, która realizuje Projekt. Udział Funduszy w kapitale zakładowym Nowe Jaworzno GT nie będzie mógł przekroczyć 50% minus jeden udział. Pozostała część udziałów Nowe Jaworzno GT będzie w posiadaniu Spółki lub Spółki i dodatkowego Inwestora (Inwestorów), przy czym Spółka będzie posiadała co najmniej 50% plus jeden udział Nowe Jaworzno GT. Porozumienie wyraża wolę stron prowadzenia w dobrej wierze negocjacji w celu określenia zasad potencjalnej współpracy przy realizacji Projektu. Przystąpienie Funduszy do Projektu będzie uzależnione od wyników szczegółowej analizy Projektu przez Fundusze, uzgodnienia przez strony i spełnienia warunków określonych w dokumentacji transakcji oraz uzyskania przez Fundusze wymaganych zgód inwestycyjnych na uczestnictwo w Projekcie. Porozumienie obowiązywało do dnia 31 grudnia 2017 r.

Jednocześnie w dniu 1 czerwca 2017 r. pomiędzy TAURON Wytwarzanie a Polskim Funduszem Rozwoju S.A. zostało zawarte porozumienie, na mocy którego rozwiązano umowę inwestycyjną zawartą pomiędzy wyżej wskazanymi podmiotami, której celem była wspólna realizacja projektu „Budowa Bloku Gazowo-Parowego klasy 413 MWe w TAURON Wytwarzanie Spółka Akcyjna Oddział Elektrownia Łagisza w Będzinie”. O zawarciu umowy inwestycyjnej Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 17/2015 z 13 lipca 2015 r. Rozwiązanie umowy inwestycyjnej wpisuje się w założenia

Strategii, zakładającej wstrzymanie inwestycji w blok gazowo-parowy w Elektrowni Łagisza, co przekłada się na redukcję nakładów inwestycyjnych z tego tytułu w wysokości około 1,5 mld zł.

W nawiązaniu do terminu obowiązywania powyższego Porozumienia, w dniu 29 grudnia 2017 r. TAURON zawarł aneks na mocy którego przedłużono do dnia 28 lutego 2018 r. okres obowiązywania Porozumienia w sprawie wstępnych warunków potencjalnej współpracy w ramach projektu budowy bloku 910 MW w Jaworznie.

Pozostałe zapisy ww. Porozumienia nie uległy zmianie.

W dniu 28 lutego 2018 r. TAURON poinformował o wyrażonej przez strony Porozumienia woli kontynuacji czynności zmierzających do podpisania umów, które będą określać warunki inwestycji kapitałowej Funduszy w spółkę celową.

Zamiarem stron jest przystąpienie Funduszy do Spółki Celowej oraz uczestniczenie przez nie w kolejnych dokapitalizowaniach Spółki Celowej, poprzez obejmowanie nowo tworzonego udziałów w zamian za wkłady pieniężne do łącznej maksymalnej kwoty 880 mln zł.

Udział Funduszy w kapitale zakładowym Spółki Celowej według stanu na dzień oddania bloku do eksploatacji powinien wynosić ok. 14%, a udział TAURON co najmniej 50% + 1 udział. Przystąpienie Funduszy do Spółki Celowej będzie uzależnione od spełnienia warunków, które zostaną określone w umowach.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 25/2017 z dnia 1 czerwca 2017 r., nr 43/2017 z dnia 29 grudnia 2017 r. oraz 4/2018 z dnia 28 lutego 2018 r.

Prolongata programu emisji obligacji

W dniu 20 czerwca 2017 r. podpisane zostały aneksy do umów dotyczących programu emisji obligacji (Program) tj. umowy agencyjnej i depozytowej oraz umowy gwarancyjnej, o których zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 49/2015 z dnia 24 listopada 2015 r. Na podstawie powyższych aneksów dokonano następującej prolongaty Programu:

- a) o jeden rok tj. do dnia 31 grudnia 2021 r. („I Okres Prolongaty”). Kwota Programu w I Okresie Prolongaty będzie wynosić maksymalnie 5,32 mld zł, a do prolongaty przystąpiły następujące banki: MUFG Bank (Europe) N.V., MUFG Bank (Europe) N.V. S.A. Oddział w Polsce, Bank Zachodni WBK S.A., CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, ING Bank Śląski S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz mBank S.A.,
- b) o dwa lata, tj. do dnia 31 grudnia 2022 r. („II Okres Prolongaty”). Kwota Programu w II Okresie Prolongaty będzie wynosić maksymalnie 2,45 mld zł, a do prolongaty przystąpiły banki: MUFG Bank (Europe) N.V., MUFG Bank (Europe) N.V. S.A. Oddział w Polsce oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

Do dnia 31 grudnia 2020 r. kwota Programu nie ulegnie zmianie i wynosić będzie maksymalnie 6,27 mld zł. W związku z dokonaną prolongatą nie uległ zmianie poziom marży finansowania w ramach Programu.

Z kolei w dniu 9 marca 2018 r. zostały podpisane aneksy do umowy agencyjnej i depozytowej oraz umowy gwarancyjnej, których skutkiem jest wydłużenie przez część banków okresu dostępności środków w ramach Programu.

Oznacza to, że maksymalna wartość Programu:

- a) do dnia 31 grudnia 2020 r. wynosi 6,27 mld zł (kwota ta nie uległa zmianie w wyniku podpisania aneksów),
- b) do dnia 31 grudnia 2021 r. wynosi 6,07 mld zł (przed podpisaniem aneksów wynosiła 5,32 mld zł),
- c) do dnia 31 grudnia 2022 r. wynosi 5,82 mld zł (przed podpisaniem aneksów wynosiła 2,45 mld zł).

Aneksy zostały zawarte z następującymi bankami biorącym udział w Programie: Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Zachodni WBK S.A., CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce, ING Bank Śląski S.A., mBank S.A., MUFG Bank (Europe) N.V., MUFG Bank (Europe) N.V. S.A. Oddział w Polsce oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

W związku z podpisaniem przedmiotowych aneksów nie uległ zmianie poziom marży finansowania w ramach Programu.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 29/2017 z dnia 20 czerwca 2017 r. oraz nr 6/2018 z dnia 9 marca 2018 r.

Zawarcie umowy zakupu węgla z Polską Grupą Górniczą S.A.

W dniu 18 stycznia 2018 r. została zawarta umowa zakupu węgla pomiędzy TAURON a Polską Grupą Górniczą S.A., której przedmiotem jest zakup węgla energetycznego na potrzeby produkcyjne jednostek wytwórczych należących do Grupy Kapitałowej TAURON. Szacowana wartość dostaw została określona na lata 2018-2021, przy założeniu ceny węgla ustalonej na 2018 r. i wyniesie około 2,15 mld zł netto. Cena węgla została określona dla pierwszego rocznego okresu obowiązywania umowy, natomiast w latach kolejnych będzie ona indeksowana w oparciu o formułę zawartą w umowie,

uwzględniając zmiany warunków rynkowych. Powyższa umowa została zawarta na czas nieoznaczony i przewiduje kary umowne w wysokości 10% wartości niezrealizowanych dostaw w danym okresie rocznym.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 1/2018 z dnia 18 stycznia 2018 r.

Finansowanie spółki EC Stalowa Wola

W dniu 8 marca 2018 r., w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 11/2017 z dnia 31 marca 2017 r. dotyczącego informacji o działaniach związanych z pozyskaniem nowego finansowania projektu budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli, EC Stalowa Wola (Pożyczkobiorca), tj. podmiot, w którym TAURON posiada pośrednio, poprzez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie 50% udziału w kapitale zakładowym, podpisała umowę pożyczki z BGK oraz PGNiG.

Na mocy wyżej wymienionej umowy BGK oraz PGNiG udzielił Pożyczkobiorcy pożyczki w kwocie po 450 mln zł każdy, z przeznaczeniem na refinansowanie długu Pożyczkobiorcy wobec TAURON i PGNiG (600 mln zł) oraz na pokrycie nowych wydatków inwestycyjnych na dokończenie projektu Pożyczkobiorcy (300 mln zł). Data ostatecznej spłaty pożyczki przypada na 14 czerwca 2030 r.

Na dzień 8 marca 2018 r. zobowiązania pożyczkowe Pożyczkobiorcy wobec TAURON wynosiły około 610 mln zł.

Umowa pożyczki przewiduje wypłatę środków na rzecz Pożyczkobiorcy po spełnieniu warunków zawieszających, z których jednym jest przedstawienie BGK gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie TAURON i zabezpieczającej dług Pożyczkobiorcy w stosunku do BGK. Gwarancja bankowa będzie odnawiana corocznie, a jej wysokość nie przekroczy 517,5 mln zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 5/2018 z dnia 8 marca 2018 r.

9.2.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 48 sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.

9.2.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Kredyty o charakterze obrotowym i pożyczki krótkoterminowe

Zgodnie z przyjętym w Grupie Kapitałowej TAURON modelem finansowania, stroną kredytów i pożyczek krótkoterminowych zaciąganych u instytucji zewnętrznych może być wyłącznie TAURON.

W Grupie Kapitałowej TAURON funkcjonuje struktura cash poolingowego rzeczywistego, realizowana na podstawie zawartej z PKO BP umowy o zarządzanie środkami pieniężnymi (termin obowiązywania dotychczasowej umowy upłynął w dniu 17 grudnia 2017 r., natomiast od dnia 18 grudnia 2017 r. obowiązuje nowa umowa z terminem obowiązywania do dnia 17 grudnia 2020 r.). Struktura cash poolingowego oparta jest o limity dzienne udzielane poszczególnym uczestnikom przez zarządzającego usługą agenta, którego funkcję pełni TAURON. W wyniku realizacji mechanizmu cash poolingowego dokonywane są transfery środków pieniężnych pomiędzy rachunkami uczestników usługi a rachunkiem agenta. W powiązaniu ze strukturą cash poolingowego TAURON korzysta w banku PKO BP z:

- 1) limitu over draft w kwocie 300 000 tys. zł w oparciu o zawartą z bankiem w październiku 2017 r. umowę kredytu w rachunku bieżącym, z terminem spłaty przypadającym na dzień 29 grudnia 2020 r. (dotychczas obowiązująca umowa limitu over draft z grudnia 2014 r. wygasła w dniu 29 grudnia 2017 r.), oraz
- 2) limitu intraday w kwocie 500 000 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 17 grudnia 2020 r. (okres obowiązywania został przedłużony na podstawie zawartego w październiku 2017 r. aneksu do umowy rachunku bankowego). Limit intraday jest limitem dziennym, który musi być w całości spłacony do końca każdego dnia, w którym był wykorzystywany.

W ramach finansowania bieżącej działalności w 2017 r. obowiązywały również:

- 1) umowa o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 45 000 tys. EUR zawarta z BGK z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2018 r. Kwota kredytu przeznaczona jest na finansowanie transakcji zakupu/sprzedaży/wymiany uprawnień do emisji CO₂, obrotu energią elektryczną oraz gazem dokonywanych na europejskich giełdach, (odpowiednio na podstawie zawartych w maju i grudniu 2017 r. aneksów nr 1 i nr 2 do umowy kredytu podwyższono jego kwotę z 25 000 tys. EUR do 45 000 tys. EUR i przedłużono okres kredytowania do 31 grudnia 2018 r.).

- 2) zawarta z mBankiem umowa o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości nieprzekraczającej 2 000 tys. USD, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności, w szczególności na finansowanie depozytu zabezpieczającego oraz transakcji realizowanych na produktach commodities. Termin spłaty kredytu na podstawie aneksu z dnia 12 stycznia 2017 r. przypada na dzień 30 marca 2018 r.

Wykorzystanie kredytów walutowych opisanych powyżej ma na celu mitygację ryzyka kursowego związanego z zawieraniem transakcjami handlowymi.

W 2017 r. wygasła zawarta z TAURON Sweden Energy umowa pożyczki na kwotę 6 600 tys. EUR o okresie obowiązywania do dnia 30 lipca 2017 r. Pożyczka została spłacona w całości w terminie wynikającym z umowy.

Poniższa tabela przedstawia szczegółowe zestawienie umów pożyczek i kredytów o charakterze obrotowym na dzień 31 grudnia 2017 r.

Tabela nr 34. Zestawienie umów kredytów o charakterze obrotowym obowiązujących w TAURON na dzień 31 grudnia 2017 r.

Lp.	Rodzaj umowy	Oprocentowanie	Kwota kredytu/pożyczki (tys.)	Okres finansowania	Saldo na dzień 31 grudnia 2017 r. (tys.)
1.	Kredyt w rachunku	LIBOR 1M + stała marża	2 000 USD	16.04.2015 r. - 30.03.2018 r.	417 USD
2.	Kredyt w rachunku	EURIBOR 1M + stała marża	45 000 EUR	09.05.2017 r. - 31.12.2018 r.	22 060 EUR
3.	Kredyt w rachunku	WIBOR O/N + stała marża	300 000 PLN	30.12.2017 r. - 29.12.2020 r.	0 PLN
4.	Limit intraday	Brak	500 000 PLN	18.12.2017 r. - 17.12.2020 r.	0 PLN

Kredyty oraz pożyczki o charakterze inwestycyjnym

W 2017 r. Spółka nie zaciągnęła nowych oraz nie wypowiedziała żadnych dotychczasowych umów kredytów i pożyczek o charakterze inwestycyjnym.

Poniższa tabela przedstawia szczegółowe zestawienie umów kredytowych oraz pożyczek o charakterze inwestycyjnym na dzień 31 grudnia 2017 r.

Tabela nr 35. Zestawienie umów kredytowych oraz pożyczek o charakterze inwestycyjnym na dzień 31 grudnia 2017 r.

Lp.	Rodzaj umowy	Rodzaj i wysokość stopy procentowej	Kwota kredytu/pożyczki (tys.)	Okres finansowania	Saldo na dzień 31 grudnia 2017 r. (tys.)
1.	Kredyt EBI	stała marża	210 000 PLN	30.01.2012 - 15.12.2021	84 000 PLN
2.	Kredyt EBI	stała marża	300 000 PLN	20.02.2012 - 15.12.2021	120 000 PLN
3.	Kredyt EBI	stała marża	450 000 PLN	16.07.2012 - 15.06.2024	265 909 PLN
4.	Kredyt EBI	stała marża	200 000 PLN	25.01.2013 - 15.09.2024	127 273 PLN
5.	Kredyt EBI	stała marża	250 000 PLN	22.02.2013 - 15.09.2024	159 091 PLN
6.	Kredyt EBI	stała marża	295 000 PLN	17.07.2015 - 15.03.2027	280 250 PLN
7.	Pożyczka od TAURON Sweden Energy	stała marża	166 572 EUR	03.12.2014 - 29.11.2029	166 572 EUR

9.2.4. Udzielone pożyczki i poręczenia oraz otrzymane poręczenia i gwarancje

Udzielone pożyczki

W 2017 r. TAURON udzielił finansowania spółce zależnej EC Stalowa Wola w postaci pożyczek, które zostały przeznaczone na bieżącą działalność EC Stalowa Wola oraz spłatę zadłużenia kredytowego tej spółki wobec Europejskiego Banku Inwestycyjnego, Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju oraz Banku Pekao S.A. Ponadto w 2017 r. zawarte zostały porozumienia konsolidujące zadłużenie ECSW wynikające z udzielonych wcześniej spółce pożyczek.

W 2017 r. nadal obowiązywała zawarta z TAURON EKOENERGIA umowa pożyczki na kwotę 1 120 000 tys. zł. Na podstawie zawartego w dniu 22 lutego 2017 r. aneksu nr 2 do niniejszej umowy termin spłaty został wydłużony do dnia

27 lutego 2018 r. Jednocześnie w listopadzie 2017 r. nastąpiła częściowa wcześniejsza spłata pożyczki w kwocie 1 000 000 tys. zł.

W dniu 8 listopada 2017 r. Spółka zawarła z PGE EJ 1 umowę pożyczki w kwocie 2 940 tys. zł na okres 3 lat od daty zawarcia umowy, tj. do dnia 6 listopada 2020 r.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie pożyczek udzielonych przez TAURON i obowiązujących na dzień 31 grudnia 2017 r.

Tabela nr 36. Zestawienie pożyczek udzielonych przez TAURON i obowiązujących na dzień 31 grudnia 2017 r.

Lp.	Rodzaj umowy	Rodzaj i wysokość stopy procentowej	Kwota kredytu/pożyczki wynikająca z umowy (tys.)	Termin obowiązywania umowy	Saldo na dzień 31 grudnia 2017 r. (tys.)
1.	Pożyczka EC Stalowa Wola	WIBOR 3M + stała marża	177 000 PLN	20.06.2012 - 31.12.2032	177 000 PLN
2.	Pożyczka EC Stalowa Wola	WIBOR 3M + stała marża	15 850 PLN	14.12.2015 - 31.12.2027	15 850 PLN
3.	Pożyczka EC Stalowa Wola	WIBOR 6M + stała marża	15 300 PLN	15.12.2016 - 31.12.2027	11 000 PLN
4.	Pożyczka EC Stalowa Wola	WIBOR 6M + stała marża	150 000 PLN	30.06.2017 - 28.02.2018	150 000 PLN
5.	Pożyczka EC Stalowa Wola	WIBOR 6M + stała marża	175 157 PLN	01.11.2017 - 28.02.2018	175 157 PLN
6.	TAURON EKOENERGIA	oprocentowanie stałe	1 120 000 PLN	27.02.2015 - 27.02.2018	120 000 PLN
7.	PGE EJ 1	oprocentowanie stałe	2 940 PLN	08.11.2017 - 06.11.2020	2 940 PLN

Udzielone poręczenia i gwarancje

Zasady udzielania zabezpieczeń w Grupie Kapitałowej TAURON wynikają z obowiązującej w Grupie Kapitałowej TAURON regulacji.

Poniższa tabela przedstawia wyszczególnienie zabezpieczeń udzielonych przez TAURON obowiązujących według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

Tabela nr 37. Zestawienie zabezpieczeń udzielonych przez TAURON i obowiązujących na dzień 31 grudnia 2017 r.

Lp.	Beneficjent	Umowa / zabezpieczenie	Podmiot, którego zobowiązania stanowią przedmiot zabezpieczenia	Kwota w walucie (tys.)	Data obowiązywania
1.	WFOŚiGW	Weksle wraz z deklaracją wekslową	TAURON Wytwarzanie	40 000 PLN	15.12.2022 r.
2.	WFOŚiGW	Weksle wraz z deklaracją wekslową	TAURON Ciepło	30 000 PLN	15.12.2022 r.
3.	WFOŚiGW	Umowa poręczenia	KW Czatkowice	914 PLN	15.06.2021 r.
4.	PSG	Umowa poręczenia	TAURON Sprzedaż	15 000 PLN	31.03.2018 r.
5.	PSE	Umowa poręczenia	TAURON Wytwarzanie	5 000 PLN	04.08.2019 r.
6.	GAZ-SYSTEM	Umowa poręczenia	EC Stalowa Wola	1 667 PLN	30.07.2020 r.
7.	Doradcy Funduszu	Umowa poręczenia	Nowe Jaworzno GT	2 350 PLN	28.09.2025 r.
8.	Przedsiębiorcy oraz odbiorcy, którzy zawarli umowę z TAURON EKOENERGIA na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną udzielonej przez Prezesa URE	Gwarancja korporacyjna	TAURON EKOENERGIA	16 400 PLN	31.12.2030 r.
9.	NCBiR	Weksle wraz z deklaracją wekslową	TAURON	1 869 PLN	31.03.2026 r.

Lp.	Beneficjent	Umowa / zabezpieczenie	Podmiot, którego zobowiązania stanowią przedmiot zabezpieczenia	Kwota w walucie (tys.)	Data obowiązywania
10.	NCBiR	Weksle wraz z deklaracją wekslową	TAURON	2 375 PLN	31.07.2024 r.
11.	Obligatariusze	Gwarancja korporacyjna	TAURON Sweden Energy	168 000 EUR	03.12.2029 r.

W 2017 r. nadal obowiązywały umowy ramowe w ramach których wystawiane były gwarancje bankowe:

- 1) Umowa ramowa z dnia 8 czerwca 2015 r. o limit na gwarancje bankowe zawarta z BZ WBK z terminem obowiązywania do dnia 7 czerwca 2018 r. i opcją przedłużenia o kolejne 12 miesięcy. Kwota limitu w wysokości 150 000 tys. zł do wykorzystania przez TAURON oraz spółki zależne na rzecz beneficjenta – Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGIT).
- 2) Umowa o limit na gwarancje bankowe z dnia 12 lipca 2016 r. zawarta z CaixaBank S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce (CaixaBank), na podstawie której został udzielony limit na okres 36 miesięcy, tj. do dnia 11 lipca 2019 r. Maksymalny okres obowiązywania gwarancji bankowych wystawionych w ramach limitu nie może przekraczać daty 11 lipca 2020 r. Limit do wykorzystania przez TAURON oraz spółki zależne w związku z prowadzoną działalnością.

W ramach limitu na gwarancje bankowe zawartego z BZ WBK w trakcie 2017 r. TAURON zlecał wystawienie gwarancji bankowych na rzecz IRGIT na zabezpieczenie transakcji przeprowadzanych na TGE, z terminem obowiązywania poniżej jednego roku.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie gwarancji bankowych udzielonych w ramach umów obowiązujących według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

Tabela nr 38. Zestawienie gwarancji bankowych udzielonych w ramach umów obowiązujących na dzień 31 grudnia 2017 r.

Lp.	Bank	Spółka	Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota (tys.)	Data uruchomienia	Data obowiązywania
1.	BZ WBK	TAURON	IRGIT	zapłaty	30 000 PLN	11.08.2016 r.	31.03.2018 r.
2.	BZ WBK	TAURON	IRGIT	zapłaty	20 000 PLN	14.12.2016 r.	31.03.2018 r.
3.	CaixaBank	TAURON	PSE	dobrego wykonania	4 041 PLN	01.01.2017 r.	11.02.2018 r.
4.	CaixaBank	TAURON	GAZ-SYSTEM	dobrego wykonania	2 661 PLN	01.12.2017 r.	30.11.2018 r.
5.	CaixaBank	KW Czatkowice	PGE	dobrego wykonania	147 PLN	09.09.2016 r.	31.01.2018 r.
6.	CaixaBank	TAURON Dystrybucja Serwis	Strabag Infrastruktura Południe	dobrego wykonania	116 PLN	09.09.2016 r.	15.06.2019 r.
7.	CaixaBank	TAURON Wydobywanie	Polskie Koleje Państwowe	dobrego wykonania	103 PLN	01.01.2017 r.	31.12.2018 r.
8.	CaixaBank	TAURON Ciepło	Elektrobudowa	zapłaty	12 300 PLN	02.01.2017 r.	31.12.2018 r.
9.	CaixaBank	KW Czatkowice	PGE Paliwa (dawniej EDF Paliwa)	dobrego wykonania	187 PLN	12.01.2017 r.	30.01.2018 r.
10.	CaixaBank	KW Czatkowice	PGE Paliwa (dawniej EDF Paliwa)	dobrego wykonania	412 PLN	01.07.2017 r.	30.01.2018 r. ¹
11.	CaixaBank	TAURON Dystrybucja	Gmina Sosnowiec	dobrego wykonania	53 PLN	06.10.2017 r.	06.10.2018 r.
12.	CaixaBank	KW Czatkowice	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna	dobrego wykonania	515 PLN	24.10.2017 r.	30.01.2020 r.

¹Od 1 stycznia 2018 r. aneksem nr 1 do gwarancji zwiększono wartość gwarancji do 761 tys. zł i wydłużono termin obowiązywania do 31 stycznia 2019 r.

Otrzymane poręczenia i gwarancje

Poniższa tabela przedstawia wyszczególnienie zabezpieczeń otrzymanych przez TAURON i obowiązujących według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

Tabela nr 39. Zestawienie zabezpieczeń otrzymanych przez TAURON i obowiązujących na dzień 31 grudnia 2017 r.

Lp.	Podmiot, którego zobowiązania stanowią przedmiot zabezpieczenia	Podmiot wystawiający zabezpieczenie	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota w walucie (tys.)	Data obowiązywania
1.	Polenergia Obrót S.A.	PKO BP	Gwarancja bankowa	750 EUR	28.02.2019 r.
2.	Ezpada s.r.o.	Ezpada A.G.	Gwarancja korporacyjna	1 000 EUR	28.02.2018 r.
3	Interenergia S.A.	NDI S.A.	Gwarancja korporacyjna	10 000 PLN	06.11.2019 r.

9.3. Informacja o innych umowach i zdarzeniach

Zawarcie umowy z TAURON Wydobyć na sprzedaż węgla

W dniu 1 lutego 2017 r. pomiędzy TAURON a TAURON Wydobyć została zawarta umowa wieloletnia sprzedaży węgla do celów energetycznych, której przedmiotem jest zakup węgla przez Spółkę na potrzeby jednostek wytwórczych TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2019 r.

Podpisanie z BGK umów finansowania hybrydowego

W dniu 6 września 2017 r. pomiędzy Spółką a BGK została podpisana dokumentacja programu emisji obligacji podporządkowanych, stanowiąca podstawę do przeprowadzenia emisji obligacji hybrydowych do kwoty 400 000 tys. zł.

Emisję obligacji hybrydowych Spółka może przeprowadzić w kilku seriach, a okres dostępności środków wyznaczono do dnia 30 czerwca 2019 r. Okres finansowania wynosi 12 lat od daty emisji, przy czym zgodnie z charakterystyką finansowania hybrydowego zdefiniowano na 7 lat pierwszy okres finansowania (tzw. *non-call period*), w którym nie będzie możliwy wcześniejszy wykup obligacji hybrydowych przez TAURON oraz nie będzie możliwa wcześniejsza ich sprzedaż przez BGK na rzecz osób trzecich (w obu przypadkach z zastrzeżeniem wyjątków określonych w dokumentacji). Umowa przewiduje również możliwość odroczenia płatności odsetek od obligacji hybrydowych, maksymalnie do dnia wykupu obligacji hybrydowych. Podporządkowany charakter obligacji hybrydowych sprawia, iż w przypadku upadłości lub likwidacji TAURON, zobowiązania z nich wynikające będą miały pierwszeństwo zaspokojenia jedynie przed wierzytelnościami akcjonariuszy TAURON. Ewentualna emisja obligacji hybrydowych będzie miała pozytywny wpływ na stabilność finansową TAURON, ponieważ są one wyłączone z kalkulacji wskaźnika zadłużenia, stanowiącego kowenant niektórych programów finansowania TAURON. Ponadto 50% kwoty obligacji hybrydowych będzie zaliczone przez agencję ratingową Fitch jako kapitał w modelu ratingowym, co przyniesie korzystny wpływ na ocenę ratingową TAURON. Obligacje hybrydowe uzyskały rating agencji ratingowej Fitch na poziomie BB+. W 2017 r. Spółka nie dokonała emisji obligacji w ramach niniejszego programu.

Podatkowa Grupa Kapitałowa (PGK)

W związku z upływającym w dniu 31 grudnia 2017 r. trzyletnim okresem funkcjonowania PGK, w dniu 26 września 2017 r. wybrane spółki Grupy Kapitałowej TAURON zawarły w formie aktu notarialnego umowę PGK. W dniu 30 października 2017 r. Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu wydał decyzję o rejestracji PGK na okres kolejnych 3 lat podatkowych tj. od dnia 1 stycznia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. W skład nowej PGK weszły następujące spółki: TAURON, TAURON Wytwarzanie, TAURON Dystrybucja, TAURON Sprzedaż, TAURON Sprzedaż GZE, TAURON Ciepło, TAURON Wydobyć, TAURON EKOENERGIA, TAURON Obsługa Klienta, TAURON Serwis, KW Czatkowice, Biomasa GT, TAURON Dystrybucja Serwis, Marselwind, Magenta GT, TAURON Ubezpieczenia sp. z o.o., En-Energia I sp. z o.o., En-Energia II sp. z o.o., En-Energia III sp. z o.o., oraz En-Energia IV sp. z o.o. Utworzenie nowej PGK pozwoli na wykorzystanie efektu synergii rozliczeń podatkowych tj. rozliczenie straty podatkowej spółek wchodzących w skład PGK z dochodami podatkowymi pozostałych spółek. Jednocześnie pozwoli na kontynuację ujednoliconego systemu rozliczeń oraz zapewnienie spójności interpretacji przepisów podatkowych na poziomie PGK.

Wycofanie koncesji na obrót gazem ziemnym z zagranicą

Z dniem 30 września 2017 r. na wniosek TAURON Prezes URE decyzją nr DRG.DRG-1.4112.38.2017.KL cofnął Spółce koncesję na obrót gazem ziemnym z zagranicą.

Cofnięcie koncesji wiąże się z uzyskaniem zwolnienia z konieczności utrzymywania obowiązkowych zapasów gazu ziemnego począwszy od dnia 1 października 2017 r., w związku z wejściem życie nowelizacji ustawy z 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu zmiennego.

Jednocześnie, mając na uwadze charakter wykonywanej działalności związanej z zaopatrywaniem w gaz spółek z Grupy Kapitałowej TAURON oraz aktywne uczestnictwo w obszarze handlu hurtowego, TAURON ma możliwość dokonywania zakupów gazu na rynku krajowym w ramach posiadanej koncesji na obrót paliwami gazowymi. Kontraktacja gazu prowadzona jest bezpośrednio na TGE, zarówno w transakcjach na rynku terminowym, jak i w transakcjach na rynku SPOT. Ponadto Spółka dokonuje kontraktacji w zakresie zakupu i sprzedaży gazu na rynku OTC, w oparciu o zawarte umowy handlowe. W związku z tym należy wskazać, że zakup paliwa gazowego na potrzeby handlu hurtowego oraz bezpieczeństwo dostaw i zabezpieczenie potrzeb gazowych spółek z Grupy Kapitałowej TAURON nie są zagrożone.

Zdarzenia po 31 grudnia 2017 r.

Wniesienie dopłat do kapitału spółki PEPKH

W wykonaniu uchwały Nadzwyczajnego ZW spółki PEPKH z dnia 1 marca 2018 r., dotyczącej nałożenia na TAURON jako jedynego wspólnika obowiązku wniesienia dopłat, w dniu 7 marca 2018 r. TAURON wniósł dopłaty do kapitału zakładowego ww. spółki w łącznej wysokości 6 000 tys. zł. Uchwała Nadzwyczajnego ZW została podjęta w celu zapewnienia finansowania działalności spółki PEPKH.

Zarząd Spółki

Katowice, dnia 12 marca 2018 r.

Filip Grzegorzczuk - Prezes Zarządu

Jarosław Broda - Wiceprezes Zarządu

Kamil Kamiński - Wiceprezes Zarządu

Marek Wadowski - 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 40. Objasnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
1.	BGK	Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie
2.	Biomasa GT	Biomasa Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli
3.	BZ WBK	Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
4.	B2B	B2B (ang. business-to-business) skrót oznaczający transakcje pomiędzy dwoma lub więcej podmiotami gospodarczymi
5.	CC	Centralna ciepłownia Olkusz lub Zawiercie
6.	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
7.	Certyfikaty kolorowe	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty: 1) zielone - świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z OZE, 2) 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, 3) czerwone - świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji (świadectwa CHP - ang. Combined Heat and Power), 4) żółte - świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1MW, 5) niebieskie - świadectwa pochodzenia energii wytworzonej z biogazu rolniczego. Białe – świadectwa efektywności energetycznej (mechanizm stymulujący i wymuszający zachowania prooszczędnościowe).
8.	CIRS	Transakcja polegająca na wymianie między kontrahentami płatności odsetkowych naliczanych od kwot nominowanych w różnych walutach i określanych według różnych stóp procentowych
9.	CSI	(ang. Customer Satisfaction Index) - wskaźnik wykorzystywany w marketingu do określenia poziomu satysfakcji klienta z produktów lub usług oferowanych przez firmę
10.	CSR	(ang. Corporate Social Responsibility) społeczna odpowiedzialność biznesu
11.	CUW	Centrum Usług Wspólnych, np. CUW R - usługi w obszarze rachunkowości
12.	DM	Dom Maklerski
13.	Dobre Praktyki 2016	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, obowiązujące od dnia 1 stycznia 2016 r.
14.	EBI	Europejski Bank Inwestycyjny z siedzibą w Luksemburgu
15.	EBIT	(z ang. Earnings Before Interest and Taxes) wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem
16.	EBITDA	(ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację
17.	EC Stalowa Wola/ECSW	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli
18.	ENEA	ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu
19.	ENERGA	ENERGA S.A. z siedzibą w Gdańsku
20.	ERM	System zarządzania ryzykiem korporacyjnym
21.	EU ETS	(ang. European Union Emission Trading System) Europejski System Handlu Uprawnieniami do Emisji CO ₂
22.	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

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
		<i>cieplarnianych i innych substancji, dwutlenku węgla (CO₂), 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)</i>
23.	EUR	Euro - wspólna waluta europejska wprowadzona w niektórych krajach UE
24.	GAZ-SYSTEM	Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie
25.	GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
26.	Grupa Kapitałowa TAURON	Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
27.	GZE	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny
28.	IRGIT	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. z siedzibą w Warszawie
29.	IRS	(z ang. Interest Rate Swap) kontrakt wymiany płatności odsetkowych, jeden z podstawowych instrumentów pochodnych, będący przedmiotem obrotu na rynku międzybankowym
30.	KGHM	KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie
31.	KIC InnoEnergy	Wspólnota Wiedzy i Innowacji KIC InnoEnergy z siedzibą w Krakowie
32.	Komitet Audytu	Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
33.	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
34.	Komitet Strategii	Komitet Strategii Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
35.	KPI	(ang. Key Performance Indicators) kluczowe wskaźniki efektywności, finansowe i niefinansowe wskaźniki stosowane jako mierniki w procesach pomiaru stopnia realizacji celów organizacji
36.	KSE	Krajowy System Elektroenergetyczny
37.	Ksh	Kodeks spółek handlowych
38.	KW Czatkowice	Kopalnia Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach
39.	Model Biznesowy	Dokument o tytule <i>Model Biznesowy i Operacyjny Grupy TAURON</i> (będący aktualizacją <i>Modelu Biznesowego Grupy TAURON</i> przyjętego przez Zarząd 4 maja 2016 r.)
40.	mBank	mBank S.A. z siedzibą w Warszawie
41.	Marselwind	Marselwind sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
42.	Mg	Megagram - milion gramów (1 000 000 g) tj. tona
43.	MSR	(ang. Market Stability Reserve) rezerwa stabilizacyjna na rynku uprawnień do emisji CO ₂
44.	MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
45.	Nowe Jaworzno GT	Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie
46.	Obszar Biznesowy	Wyodrębnionych przez Spółkę siedem obszarów podstawowej działalności Grupy Kapitałowej TAURON: Handel, Wydobycie, Wytwarzanie, OZE, Ciepło, Dystrybucja i Sprzedaż.
47.	OPEC	(ang. Organization of the Petroleum Exporting Countries) Organizacja Krajów Eksportujących Ropę Naftową z siedzibą w Wiedniu
48.	ORM	Operacyjna Rezerwa Mocy
49.	OSD	Operator Systemu Dystrybucyjnego
50.	OSP	Operator Systemu Przesyłowego
51.	OTC (rynek OTC)	(ang. Over The Counter Market) europejski rynek pozagiełdowy
52.	OZE	Odnawialne Źródła Energii
53.	OZEX_A	Indeks cenowy zielonych certyfikatów
54.	Program Poprawy Efektywności	Program Poprawy Efektywności w Grupie TAURON na lata 2016-2018
55.	PEPKH	Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
56.	PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
57.	PGE EJ 1	PGE EJ 1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
58.	PGNiG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie
59.	PKB	Produkt Krajowy Brutto
60.	PKO BP	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie
61.	PLN	Symbol walutowy złotego - zł
62.	PMEC	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w pozostałych źródłach kogeneracyjnych
63.	PMEF	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej
64.	PMGM	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej z kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1 MW
65.	PMMET	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej 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
66.	PMOZE_A	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie po 1 marca 2009 r.
67.	PMOZE-BIO	Prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 r.
68.	PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna
69.	PSG	Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
70.	RB	Rynek Bilansujący
71.	RDN	Rynek Dnia Następnego
72.	RESPECT Index	Indeks giełdowy, w którym notowane są spółki giełdowe działające zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju
73.	RTT	Rynku Terminowym Towarowym
74.	Segment, Segmenty działalności	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wykorzystywane w procesie raportowania statutowego. Wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON przyporządkowano do następujących pięciu Segmentów (nazwanych również w niniejszym sprawozdaniu Obszarami): Wydobycie, Wytwarzanie, Dystrybucja, Sprzedaż i Pozostała działalność.
75.	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 3 dni od daty zawarcia transakcji (najczęściej jest to jeden dzień przed datą dostawy). Funkcjonowanie rynku SPOT dla energii elektrycznej jest silnie powiązane z funkcjonowaniem RB prowadzonego przez OSP
76.	Spółka/TAURON	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach
77.	Strategia	Dokument o tytule <i>Strategia Grupy TAURON na lata 2016 – 2025</i> przyjęty przez Zarząd 2 września 2016 r.
78.	Strategia zrównoważonego rozwoju	Dokument o tytule <i>Strategia zrównoważonego rozwoju Grupy TAURON na lata 2017 - 2025</i> przyjęty przez Zarząd 1 sierpnia 2017 r., będący aktualizacją dokumentu o tytule <i>Strategia zrównoważonego rozwoju Grupy TAURON na lata 2016 - 2018 z perspektywą do 2020 r.</i>
79.	TAMEH Czech	TAMEH Czech s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska
80.	TAMEH HOLDING	TAMEH HOLDING sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
81.	TAMEH POLSKA	TAMEH POLSKA sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
82.	TAURON/Spółka	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach
83.	TAURON Ciepło	TAURON Ciepło sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
84.	TAURON Czech Energy	TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska
85.	TAURON Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie
86.	TAURON Dystrybucja Pomiary	TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie
87.	TAURON Dystrybucja Serwis	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. z siedzibą we Wrocławiu

Lp.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
88.	TAURON EKOENERGIA	TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
89.	TAURON Obsługa Klienta	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
90.	TAURON Serwis	TAURON Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
91.	TAURON Sprzedaż	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą Krakowie
92.	TAURON Sprzedaż GZE	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
93.	TAURON Sweden Energy	TAURON Sweden Energy AB (publ) z siedzibą w Sztokholmie, Szwecja
94.	TAURON Ubezpieczenia	TAURON Ubezpieczenia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
95.	TAURON Wydobycie	TAURON Wydobycie S.A. z siedzibą w Jaworznie
96.	TAURON Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Jaworznie
97.	TAURON Wytwarzanie Serwis	TAURON Wytwarzanie Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie
98.	TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie
99.	UE	Unia Europejska
100.	UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
101.	USD	(ang. United States Dolar) - międzynarodowy skrót dolara amerykańskiego
102.	URE	Urząd Regulacji Energetyki
103.	WFOŚiGW	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach lub w Krakowie
104.	Wsparcie Grupa TAURON	Wsparcie Grupa TAURON sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie (dawniej KOMFORT-ZET sp. z o.o.)
105.	WZ/ZW	Walne Zgromadzenie/Zgromadzenie Wspólników
106.	ZG	Zakład Górniczy (Sobieski, Janina lub Brzeszcze)
107.	ZW	Zakłady Wytwarzania w Bielsku-Białej, Kamiennej Górze, Katowicach lub Tychach

Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszym sprawozdaniu.

Spis tabel

Tabela nr 1. Informacje ogólne o TAURON	5
Tabela nr 2. Wykaz istotnych spółek zależnych objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2017 r.	6
Tabela nr 3. Wykaz istotnych spółek współzależnych na dzień 31 grudnia 2017 r.	7
Tabela nr 4. Szanse i zagrożenia dla działalności Grupy Kapitałowej TAURON	15
Tabela nr 5. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2017 w podziale na segmenty działalności Spółki	38
Tabela nr 6. Ilość zakupionego węgla w 2017 r.	41
Tabela nr 7. Roczne wielkości emisji NO _x , SO ₂ , pyłów i CO ₂ za 2017 r. z energetycznego spalania paliw	60
Tabela nr 8. Wysokość opłat z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska należnych za 2017 r.	61
Tabela nr 9. Najistotniejsze ryzyka zidentyfikowane dla Grupy Kapitałowej TAURON	72
Tabela nr 10. Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów w latach 2017-2015	76
Tabela nr 11. Przychody ze sprzedaży Spółki	77
Tabela nr 12. Wielkość i struktura kosztów	78
Tabela nr 13. Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (istotne pozycje)	79
Tabela nr 14. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje)	80
Tabela nr 15. Podstawowe wskaźniki finansowe TAURON	81
Tabela nr 16. Zestawienie wyemitowanych i niewykupionych obligacji na dzień 31 grudnia 2017 r.	83
Tabela nr 17. Informacja o transakcjach terminowych i pochodnych według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.	83
Tabela nr 18. Wysokość wynagrodzenia biegłych rewidentów za usługi świadczone na rzecz TAURON	85
Tabela nr 19. Wysokość dywidendy wypłaconej w latach 2010-2014	86
Tabela nr 20. Kluczowe dane dotyczące akcji TAURON w latach 2011-2017	88
Tabela nr 21. Rekomendacje wydane w 2017 r.	89
Tabela nr 22. Kalendarium wydarzeń oraz działań realizowanych w ramach relacji inwestorskich w 2017 r.	91
Tabela nr 23. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	96
Tabela nr 24. Kompetencje Zarządu	98
Tabela nr 25. Kompetencje Rady Nadzorczej	100
Tabela nr 26. Kompetencje Walnego Zgromadzenia	102
Tabela nr 27. Opis praw akcjonariuszy związanych z Walnym Zgromadzeniem	103
Tabela nr 28. Kompetencje Komitetu Audytu	113
Tabela nr 29. Kompetencje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń	114
Tabela nr 30. Kompetencje Komitetu Strategii	115
Tabela nr 31. Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za 2017 r. w podziale na składniki	119
Tabela nr 32. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za 2017 r.	121
Tabela nr 33. Ryzyka związane z działalnością TAURON mogące wywierać niekorzystny wpływ na polityki stosowane przez TAURON	134
Tabela nr 34. Zestawienie umów kredytów o charakterze obrotowym obowiązujących w TAURON na dzień 31 grudnia 2017 r.	141
Tabela nr 35. Zestawienie umów kredytowych oraz pożyczek o charakterze inwestycyjnym na dzień 31 grudnia 2017 r.	141
Tabela nr 36. Zestawienie pożyczek udzielonych przez TAURON i obowiązujących na dzień 31 grudnia 2017 r.	142
Tabela nr 37. Zestawienie zabezpieczeń udzielonych przez TAURON i obowiązujących na dzień 31 grudnia 2017 r.	142
Tabela nr 38. Zestawienie gwarancji bankowych udzielonych w ramach umów obowiązujących na dzień 31 grudnia 2017 r.	143
Tabela nr 39. Zestawienie zabezpieczeń otrzymanych przez TAURON i obowiązujących na dzień 31 grudnia 2017 r.	144
Tabela nr 40. Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania	147

Spis rysunków

Rysunek nr 1. Kapitał zakładowy TAURON (wpłacony) na 31 grudnia 2017 r. w podziale na ilość akcji	5
Rysunek nr 2. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją na dzień 31 grudnia 2017 r.	6
Rysunek nr 3. Wizja Grupy Kapitałowej TAURON w 2025 r.	10
Rysunek nr 4. Perspektywy segmentów Grupy Kapitałowej TAURON	11
Rysunek nr 5. Realizacja priorytetów w oparciu o filary Strategii Grupy Kapitałowej TAURON	12
Rysunek nr 6. Nakłady inwestycyjne według segmentów w latach 2016-2020	13
Rysunek nr 7. Kluczowe wyzwania dla Grupy Kapitałowej TAURON	14
Rysunek nr 8. Program poprawy efektywności w latach 2016-2018	17
Rysunek nr 9. Inicjatywy Strategiczne i racjonalizacja inwestycji w latach 2017-2020	17
Rysunek nr 10. Perspektywa kierunków inwestycji po 2020 r.	18
Rysunek nr 11. Perspektywy EBITDA 2025 po uwzględnieniu ryzyk i realizacji Strategii oraz efekty realizacji Strategii	19
Rysunek nr 12. Priorytetowe kierunki działalności innowacyjnej i badawczo-rozwojowej	21
Rysunek nr 14. Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB oraz średnie temperatury	24
Rysunek nr 15. Obrót kontraktami BASE Y-18	25

Rysunek nr 16. Średnie miesięczne ceny SPOT oraz kontraktu Y-18 w 2017 r. na TGE	27
Rysunek nr 17. Wpływ prac legislacyjnych i otoczenia na notowania produktu EUA SPOT w 2017 r.	28
Rysunek nr 18. Indeksy praw majątkowych	29
Rysunek nr 18. Kalendarium	41
Rysunek nr 19. Nagrody i wyróżnienia	48
Rysunek nr 20. Założenia Polityki Zarządzania Zasobami Ludzkimi w Grupie TAURON	49
Rysunek nr 21. Formy aktywności rozwojowych pracowników spółek Grupy Kapitałowej TAURON	49
Rysunek nr 22. Kluczowe statystyki szkoleniowe w Grupie Kapitałowej TAURON w 2017 r.	50
Rysunek nr 23. Średnia liczba godzin szkoleniowych na jednego pracownika w podziale na grupy stanowiskowe	50
Rysunek nr 24. Przeciętne zatrudnienie w TAURON w 2016 r. i 2017 r. (etaty).....	53
Rysunek nr 25. Struktura zatrudnienia w TAURON na 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2017 r. (wykształcenie)	54
Rysunek nr 26. Struktura zatrudnienia w TAURON na 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2017 r. (wiek).....	54
Rysunek nr 27. Struktura zatrudnienia w TAURON na 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2017 r. (płeć).....	54
Rysunek nr 28. Wyniki badań obejmujących gospodarstwa domowe w latach 2011-2017	58
Rysunek nr 29. Wyniki badań TAURON w porównaniu z innymi Grupami Energetycznymi w 2017 r.	58
Rysunek nr 30. Struktura praw majątkowych do świadectw pochodzenia (MWh).....	61
Rysunek nr 31. Struktura zagospodarowania odpadów energetycznych	62
Rysunek nr 32. Struktura zagospodarowania odpadów wydobywczych	62
Rysunek nr 33. Model trzech linii obrony.....	64
Rysunek nr 34. Zarządzanie ryzykiem jako funkcja drugiej linii obrony	65
Rysunek nr 35. Proces zarządzania ryzykiem.....	65
Rysunek nr 36. Schemat zarządczej komunikacji ryzyka	66
Rysunek nr 37. System ERM	66
Rysunek nr 38. Architektura systemu ERM	67
Rysunek nr 39. Struktura organizacyjna i dokumentacja procesu zarządzania ryzykiem	67
Rysunek nr 40. Liczba monitorowanych ryzyk w podziale na kategorie	68
Rysunek nr 41. Podział działalności handlowej Grupy Kapitałowej TAURON	69
Rysunek nr 42. Składowe ekspozycji kredytowej	70
Rysunek nr 43. Narzędzia systemu zarządzania ryzykiem	71
Rysunek nr 44. Model zarządzania ryzykiem w projektach	72
Rysunek nr 45. Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	86
Rysunek nr 46. Wykres kursu akcji TAURON oraz wartości obrotów w 2017 r.	88
Rysunek nr 47. Wykres kursu akcji TAURON oraz wartości obrotów od debiutu giełdowego do 31 grudnia 2017 r.	89
Rysunek nr 48. Kurs akcji TAURON na tle indeksu WIG20 i WIG-Energia od debiutu giełdowego do 31 grudnia 2017 r.	89
Rysunek nr 49. Struktura wynagrodzeń na stanowisku kluczowych menedżerów	118
Rysunek nr 50. Strumienie procesowe	124
Rysunek nr 51. Struktura procesów w Grupie Kapitałowej TAURON (megaprocesy)	125
Rysunek nr 52. Struktura Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON	125
Rysunek nr 53. Schemat odpowiedzialności członków Zarządu	127
Rysunek nr 54. Schemat organizacyjny TAURON na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	128