



Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
TAURON Polska Energia SA
za rok obrotowy 2013

SPIS TREŚCI

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON.....	4
1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej TAURON	4
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON	4
1.2.1. Jednostki podlegające konsolidacji.....	4
1.2.2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON	5
1.3. Koncepcja zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON	9
1.3.1. Zasady zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON.....	9
1.3.2. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON	12
1.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe	14
1.5. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	15
1.5.1. Nabycie udziałowych papierów wartościowych.....	15
1.5.2. Nabycie dłużnych papierów wartościowych	15
1.5.3. Realizacja inwestycji strategicznych	16
2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON	18
2.1. Kalendarium	18
2.2. Obszary Działalności.....	19
2.3. Wyniki finansowe Obszarów Działalności	21
2.3.1. Obszar Wydobywanie.....	22
2.3.2. Obszar Wytwarzanie.....	24
2.3.3. Obszar OZE.....	26
2.3.4. Obszar Ciepło	27
2.3.5. Obszar Dystrybucja	29
2.3.6. Obszar Sprzedaż	31
2.3.7. Obszar Obsługa Klienta.....	33
2.3.8. Obszar Pozostałe	34
2.4. Podstawowe produkty, towary i usługi	35
2.5. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	36
2.5.1. Rynki zbytu	36
2.5.2. Źródła zaopatrzenia - paliwa.....	41
2.6. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Grupy Kapitałowej TAURON mające znaczący wpływ na działalność	42
2.7. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON.....	52
2.7.1. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej TAURON.....	52
2.7.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	54
2.7.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek.....	54
2.7.4. Udzielone pożyczki i poręczenia oraz otrzymane poręczenia i gwarancje.....	56
2.8. Informacja dotycząca zatrudnienia	58
2.9. Polityka rozwoju Grupy Kapitałowej TAURON.....	60
2.9.1. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju.....	60
2.9.2. Planowana struktura Grupy Kapitałowej TAURON	60
2.9.3. Realizacja Strategii Korporacyjnej	61
2.9.4. Czynniki istotne dla rozwoju	64
2.10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	64
2.11. Czynniki ryzyka i zagrożeń	64
3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO - MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON	71
3.1. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	71
3.2. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	71
3.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu	78
3.4. Istotne pozycje pozabilansowe.....	79
3.5. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	83
3.6. Podstawowe wskaźniki finansowe i niefinansowe	83
3.7. Wpływy z emisji papierów wartościowych	84
3.8. Instrumenty finansowe	84
3.8.1. Zastosowanie instrumentów finansowych w zakresie eliminacji zmian cen, ryzyka kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej	84

3.8.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	85
3.9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	85
3.10. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	86
3.10.1. Czynniki wewnętrzne i ich ocena	86
3.10.2. Czynniki zewnętrzne i ich ocena	86
3.11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	96
3.12. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	97
4. AKCJE I AKCJONARIAT	98
4.1. Struktura akcjonariatu	98
4.2. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	98
4.3. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu	99
4.4. Nabycie akcji własnych	99
4.5. Programy akcji pracowniczych	99
4.6. Notowania akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW)	100
5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	104
5.1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego	104
5.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono	104
5.3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	105
5.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	106
5.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	107
5.6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	107
5.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	108
5.8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień	108
5.8.1. Zarząd	108
5.8.2. Rada Nadzorcza	109
5.9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki	112
5.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	112
5.11. Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich komitetów	114
5.11.1. Zarząd	114
5.11.2. Rada Nadzorcza	116
5.11.3. Komitet Audytu	120
5.11.4. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	121
5.11.5. Komitet Strategii	122
5.11.6. Opis działania Komitetów Rady Nadzorczej	123
5.12. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących	123
5.13. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	125
6. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA	126
6.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	126
6.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	126
6.3. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	126
6.4. Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)	127
6.5. Nagrody i wyróżnienia	128
6.6. Relacje inwestorskie	129
ZAŁĄCZNIK A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW	132
ZAŁĄCZNIK B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW	136

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej TAURON

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. (Grupa Kapitałowa TAURON) jest pionowo zintegrowaną grupą energetyczną zlokalizowaną na południu Polski. Dysponuje jednostkami wytwórczymi o mocy ok. 5 448 MW_e, zasilanymi głównie węglem kamiennym. 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 wydobycia węgla kamiennego, wytwarzania, dystrybucji oraz obrotu energią elektryczną i ciepłem. Usługi dystrybucyjne jednej z wiodących spółek należących do Grupy Kapitałowej TAURON, świadczone są na obszarze ok. 57 tys. km², co stanowi 18,3% powierzchni kraju, za pośrednictwem ok. 260 tys. km linii energetycznych. W spółkach Grupy Kapitałowej TAURON na dzień 31 grudnia 2013 r. zatrudnionych było 25 953 pracowników.

Jednostka dominująca TAURON Polska Energia S.A. (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 (EnergiaPro) (obecnie: TAURON Dystrybucja), ENION S.A. z siedzibą w Krakowie (ENION) (obecnie: TAURON Dystrybucja) oraz Elektrownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli (ESW) (obecnie: TAURON Wytwarzanie). 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. Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Na dzień 31 grudnia 2013 r. do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON, zaliczało się 14 spółek zależnych, objętych konsolidacją, wskazanych w pkt 1.2.1. niniejszego sprawozdania. Ponadto w skład Grupy Kapitałowej TAURON wchodziło 20 pozostałych spółek zależnych, a także 7 spółek z udziałem kapitałowym pomiędzy 20% - 50% oraz 25 spółek z udziałem kapitałowym poniżej 20%.

Spośród spółek Grupy Kapitałowej TAURON objętych konsolidacją do najważniejszych należą:

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

Ponadto w skład Grupy Kapitałowej TAURON wchodziło 6 innych spółek zależnych objętych konsolidacją, zajmujących się między innymi obrotem energią elektryczną, wydobyciem skał wapiennych oraz kamienia dla potrzeb budownictwa, a także realizacją inwestycji w Obszarze Odnawialne Źródła Energii (OZE).

Szczegółowe informacje dotyczące działalności spółek Grupy Kapitałowej TAURON w poszczególnych Obszarach Biznesowych zawarto w pkt. 2.2. niniejszego sprawozdania.

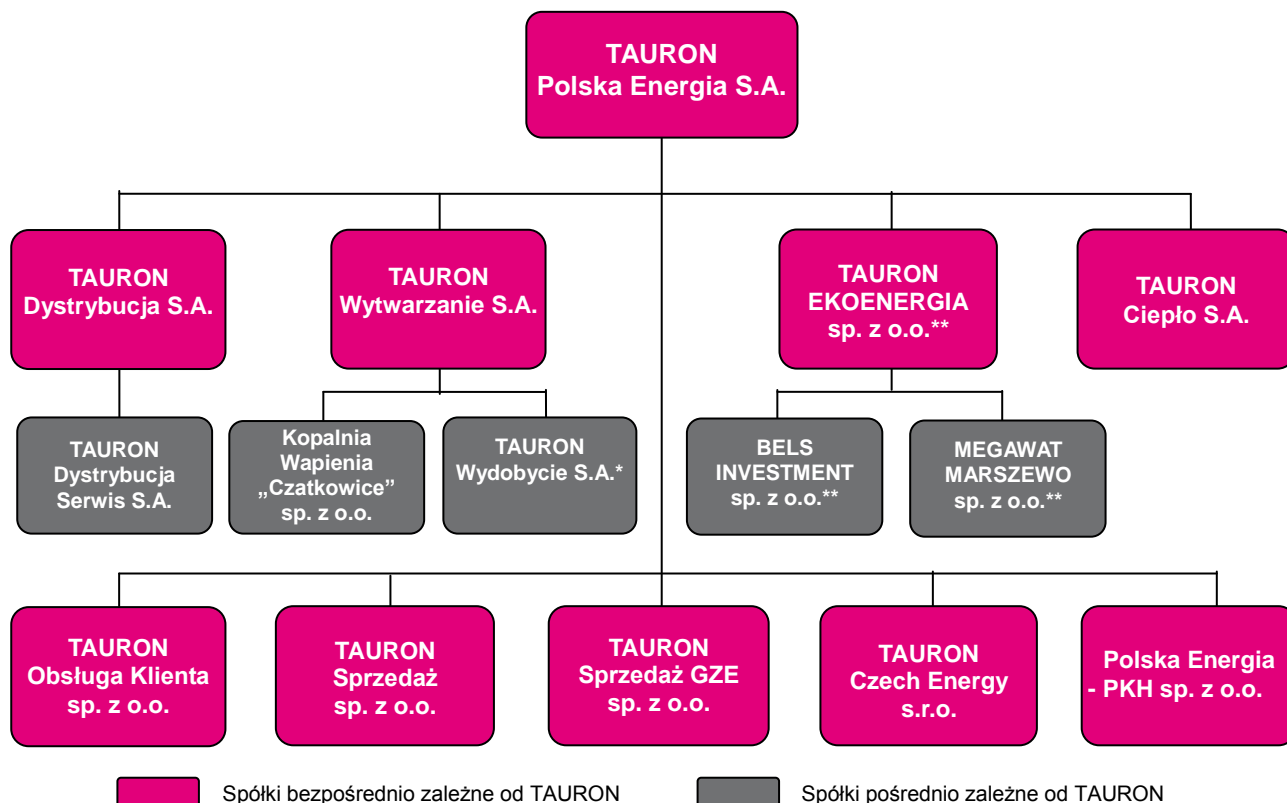
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON

1.2.1. Jednostki podlegające konsolidacji

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniającą spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

¹ W dniu 24 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS wpisał do rejestru zmianę firmy spółki z Południowego Koncernu Węglowego S.A. na TAURON Wydobycie S.A.

Rysunek nr 1. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.



*W styczniu 2014 r. została przeniesiona na TAURON własność 16 730 525 akcji TAURON Wydobywanie (uprzednio: Południowy Koncern Węglowy S.A.) stanowiących 47,52 % akcji kapitału zakładowego, na podstawie umowy nabycia powyższych akcji zawartej z Kompanią Węglową S.A. (Kompania Węglowa) w dniu 10 grudnia 2013 r.

**W dniu 2 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: TAURON EKOENERGIA (Spółka Przejmująca) ze spółką MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o. (MEGAWAT MARSZEWO) i spółką BELS INVESTMENT sp. z o.o. (BELS INVESTMENT) (Spółki Przejmowane).

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

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

1.2.2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON

W 2013 r. miały miejsce następujące zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON:

Nabycie akcji lub udziałów innych spółek

1. W dniu 6 maja 2013 r. Spółka nabyła od spółki bezpośrednio zależnej TAURON Wytwarzanie 750 udziałów spółki PKE Broker sp. z o.o. (PKE Broker), stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym. Nabycie ww. udziałów było wynikiem realizacji projektu pod nazwą *Reorganizacja spółki finansowo-ubezpieczeniowej*, mającego na celu między innymi przeniesienie działalności brokerskiej z PKE Broker do spółki z Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK), co umożliwi optymalizację obsługi ubezpieczeniowej w ramach Grupy Kapitałowej TAURON poprzez utworzenie spółki brokerskiej mogącej świadczyć usługi na rzecz wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON, we współpracy z doświadczonym brokerem rynkowym. Po wydzieleniu z przedmiotu działalności PKE Broker obsługi ubezpieczeniowej, podjęto decyzję o połączeniu tej spółki z TAURON, co zostało szczegółowo opisane w pkt 2.6. niniejszego sprawozdania.
2. W dniu 11 czerwca 2013 r. Spółka nabyła od spółki pośrednio zależnej TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (TAURON Dystrybucja Serwis) 1 udział spółki TAURON Sprzedaż GZE, stanowiący 0,002% udziału w kapitale zakładowym. Nabycie ww. udziału miało na celu uzyskanie przez Spółkę 100% udziału w kapitale zakładowym

TAURON Sprzedaż GZE i uporządkowanie w ten sposób struktury podmiotów prowadzących podobną działalność biznesową w Grupie Kapitałowej TAURON.

3. W dniu 27 sierpnia 2013 r. spółka TAURON Ciepło nabyła od Fabryki Elementów Złącznych S.A. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich 1 660 udziałów spółki Przedsiębiorstwo „Ekspar” sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Siemianowicach Śląskich. W wyniku powyższej transakcji spółka TAURON Ciepło objęła 74,91% w kapitale zakładowym spółki Przedsiębiorstwo „Ekspar” sp. z o.o. w likwidacji, która stała się spółką bezpośrednio zależną od TAURON Ciepło. Przedmiotowe nabycie udziałów zostało zrealizowane w ramach projektu reorganizacji spółek ciepłowniczych Obszaru Ciepło i docelowo umożliwiło przejęcie sieci ciepłowniczych służących dystrybucji ciepła dla odbiorców w Siemianowicach Śląskich.

W dniu 17 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wykreśleniu z rejestru spółki Przedsiębiorstwo „Ekspar” sp. z o.o. w likwidacji.

4. W dniu 10 grudnia 2013 r. podpisana została umowa nabycia przez TAURON 16 730 525 akcji imiennych TAURON Wydobywanie od Kompanii Węglowej S.A. (Kompania Węglowa), stanowiących 47,52% udziału w kapitale zakładowym oraz dających prawo do wykonywania 31,99 % głosów na Walnym Zgromadzeniu (WZ). Łączna cena nabycia akcji wyniosła 310 000 tys. zł. Kwota w wysokości 232 500 tys. zł została zapłacona w dniu podpisania umowy, natomiast strony uzgodniły, że pozostała kwota w wysokości 77 500 tys. zł zostanie zapłacona po przeniesieniu własności akcji na rzecz Spółki, tj. po uzyskaniu przez Kompanię Węglową zgody jej WZ na sprzedaż akcji i uzyskaniu przez sprzedającego zezwolenia TAURON Wydobywanie na zbycie przedmiotowych akcji. W dniu 19 grudnia 2013 r. Zarząd TAURON Wydobywanie wyraził zgodę na zbycie akcji spółki. W dniu 15 stycznia 2014 r. WZ Kompanii Węglowej wyraziło zgodę na sprzedaż akcji TAURON Wydobywanie, tym samym został spełniony warunek zawieszający przeniesienie własności tych akcji. Po zapłaceniu pozostałej kwoty, tj. 77 500 tys. zł na rzecz Kompanii Węglowej, na Spółkę przeniesiona została własność akcji TAURON Wydobywanie należących do Kompanii Węglowej.

W wyniku tej transakcji TAURON (łącznie bezpośrednio i pośrednio) dysponuje 100% pakietem akcji TAURON Wydobywanie uprawniającym do wykonywania 100% głosów na WZ. Na powyższy 100% pakiet akcji TAURON Wydobywanie składa się bezpośrednio posiadanie przez Spółkę 47,52% akcji uprawniających do wykonywania 31,99% głosów na WZ oraz użytkowanie pozostałych 52,48% akcji uprawniających do 68,01% głosów na WZ, będących własnością spółki zależnej TAURON Wytwarzanie. Nabycie akcji TAURON Wydobywanie miało na celu przejęcie pełnej kontroli nad spółką istotną z punktu widzenia interesu Grupy Kapitałowej TAURON, będącą elementem łańcucha wartości jako podmiot realizujący cele strategiczne w Obszarze Wydobywanie. Powyższa transakcja przyczyni się do wzrostu wartości Grupy Kapitałowej TAURON. Działanie umożliwi całościowe wdrożenie w spółce TAURON Wydobywanie standardów korporacyjnych obowiązujących w Grupie Kapitałowej TAURON w zakresie zarządzania Grupą Kapitałową TAURON.

5. W dniu 11 grudnia 2013 r. Spółka nabyła od spółki zależnej TAURON Ciepło 36 179 udziałów spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (PEC Tychy), stanowiących 1,2% udziału w kapitale zakładowym, za kwotę 1 853 tys. zł. Powyższa transakcja miała na celu umożliwienie docelowej koncentracji udziałów spółki PEC Tychy w spółce wiodącej Obszaru Ciepło, realizowaną w ramach projektu reorganizacji spółek ciepłowniczych Obszaru Ciepło.
6. W dniu 20 grudnia 2013 r. Spółka nabyła od Gminy Dąbrowa Górnicza 5 327 271 290 akcji spółki TAURON Ciepło, stanowiących ok. 4,3% udziału w kapitale zakładowym, za kwotę 35 000 tys. zł. W wyniku przedmiotowej transakcji Spółka uzyskała powyżej 95% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, a ponadto spółka TAURON Ciepło uzyskała możliwość wejścia do PGK.

Zbycie akcji lub udziałów innych spółek

1. W dniu 2 września 2013 r. następujące spółki zależne od TAURON: TAURON Wytwarzanie, TAURON Wydobywanie oraz Spółka Ciepłowniczo-Energetyczna Jaworzno III sp. z o.o. (SCE Jaworzno III) zbyły w formie darowizny łącznie 400 akcji Agencji Rozwoju Lokalnego S.A. z siedzibą w Jaworznie na rzecz Agencji Rozwoju Lokalnego sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.
2. W dniu 17 października 2013 r. spółka TAURON Wytwarzanie zbyła na rzecz spółki CIEPŁO-SERVICE sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie jej 182 udziały własne w celu umorzenia. W wyniku tej transakcji spółka TAURON Wytwarzanie przestała być udziałowcem w ww. spółce.
3. W dniu 17 października 2013 r. spółka TAURON Wytwarzanie zbyła 528 udziałów spółki REM-WAR sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli na rzecz spółki Enrem-Połaniec sp. z o.o. z siedzibą w Połańcu. W wyniku tej transakcji TAURON Wytwarzanie przestał być udziałowcem w REM-WAR sp. z o.o.

4. W dniu 23 grudnia 2013 r. spółka Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. (PEPKH) zbyła łącznie 600 000 udziałów spółki PEC Tychy, w tym 300 000 udziałów na rzecz TAURON Ciepło oraz 300 000 udziałów na rzecz Enpower service sp. z o.o. (Enpower service).
5. W dniu 23 grudnia 2013 r. spółka TAURON Ciepło zbyła na rzecz spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. z siedzibą w Rudzie Śląskiej (PEC Ruda Śląska) jej 7 782 udziały własne w celu umorzenia. W wyniku tej transakcji spółka TAURON Ciepło przestała być udziałowcem w PEC Ruda Śląska.

Powyższe transakcje realizowane były w ramach prowadzonego w Grupie Kapitałowej TAURON programu reorganizacji spółek Grupy Kapitałowej TAURON i miały na celu uporządkowanie jej struktury.

Łączenie i podział spółek

1. W dniu 2 stycznia 2013 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: CECHTAR sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie (Spółka Przejmująca) ze spółką „EnergiaPro-Pomiary” sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy (Spółka Przejmowana), tj. spółek bezpośrednio zależnych od TAURON Dystrybucja. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych* (Ksh), tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączenie to miało na celu uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON w ramach realizacji projektu reorganizacji spółek Grupy Kapitałowej TAURON.
2. W dniu 2 stycznia 2013 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru podziału TAURON Wytwarzanie (Spółka Dzielona) przez wydzielenie w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Ksh, polegającego na przeniesieniu wydzielonych składników majątku na spółkę TAURON Ciepło (Spółka Przejmująca) w zamian za akcje TAURON Ciepło, które objął jeden z akcjonariuszy TAURON Wytwarzanie, tj. TAURON, wraz z proporcjonalnym obniżeniem udziału TAURON w kapitale zakładowym TAURON Wytwarzanie. Proces podziału TAURON Wytwarzanie przez wydzielenie z jego struktur Oddziału Elektrociepłownia Katowice z siedzibą w Katowicach oraz przeniesienie aktywów tego Oddziału wraz z innymi udziałami spółek ciepłowniczych do TAURON Ciepło stanowił III etap projektu pod nazwą *Budowa Obszaru Ciepło*. Proces ten był realizowany w ramach głównego celu Obszaru Ciepło obejmującego zwiększenie wartości Grupy Kapitałowej TAURON poprzez integrację aktywów, optymalizację kosztów działalności w zakresie dystrybucji ciepła, zapewnienie odbioru ciepła dla jednostek wytwórczych Grupy Kapitałowej TAURON oraz rozwój działalności związanej z wytwarzaniem ciepła w małej kogeneracji. W wyniku podziału kapitał zakładowy TAURON Ciepło został podwyższony do kwoty 1 238 076 553,56 zł, natomiast kapitał zakładowy TAURON Wytwarzanie został obniżony do kwoty 1 554 189 560,00 zł. Udział TAURON w kapitale zakładowym TAURON Ciepło wzrósł z 88,27% do 91,79%, natomiast w TAURON Wytwarzanie spadł z 99,72% do 99,70%.
3. W dniu 31 stycznia 2013 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek bezpośrednio zależnych od TAURON tj.: TAURON Obsługa Klienta (Spółka Przejmująca) ze spółką TAURON Obsługa Klienta GZE sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta GZE) (Spółka Przejmowana). W związku z powyższym TAURON objął 22 021 nowoutworzonych udziałów w podwyższonym do 4 920 500,00 zł kapitale zakładowym TAURON Obsługa Klienta. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączenie to miało na celu uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON po przejściu spółek Grupy Kapitałowej byłego Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. (GZE).
4. W dniu 13 marca 2013 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: TAURON Wytwarzanie (Spółka Przejmująca) ze spółką ECOCARBON sp. z o.o. z siedzibą w Łaziskach Górnych (Spółka Przejmowana), będącą spółką bezpośrednio zależną od TAURON Wytwarzanie. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączenie to miało na celu uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON w ramach realizacji projektu reorganizacji spółek Grupy Kapitałowej TAURON.
5. W dniu 2 kwietnia 2013 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: Przedsiębiorstwo Usług Elektroenergetycznych Wrocław S.A. (PUE) z siedzibą we Wrocławiu (Spółka Przejmująca) ze spółką TAURON Serwis GZE sp. z o.o. (TAURON Serwis GZE) (Spółka Przejmowana) oraz o zmianie nazwy Spółki Przejmującej na TAURON Dystrybucja Serwis. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączenie to miało na celu uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON w ramach realizacji projektu reorganizacji spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

6. W dniu 2 grudnia 2013 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: TAURON (Spółka Przejmująca) ze spółką PKE Broker (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W wyniku połączenia uległy uproszczeniu struktury organizacyjne, w tym struktury nadzoru i zarządcze, co wpłynęło na usprawnienie zarządzania Grupą TAURON i wyeliminowało część zbędnych procesów.
7. W dniu 31 grudnia 2013 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: TAURON Wytwarzanie Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie (TAURON Wytwarzanie Serwis) (Spółka Przejmująca) ze spółką Przedsiębiorstwo Usług Remontowych Energetyki Jaworzno III Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Połączenie zostało dokonane w ramach realizacji projektu reorganizacji spółek serwisowych Obszaru Wytwarzanie.

Inne zdarzenia

1. W dniu 5 lutego 2013 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru obniżenia kapitału zakładowego TAURON Wytwarzanie z kwoty 1 554 189 560,00 zł do kwoty 1 553 036 160,00 zł., tj. o kwotę 1 153 400,00 zł. Ww. obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło w związku z umorzeniem przez TAURON Wytwarzanie w dniu 21 stycznia 2013 r. akcji nabytych na podstawie art. 418¹ Ksh. Wskutek umorzenia przedmiotowych akcji udział TAURON w kapitale zakładowym TAURON Wytwarzanie wzrósł do 99,77%.
2. W dniu 18 marca 2013 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru zmiany firmy spółki Poen sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (POEN) bezpośrednio zależnej od TAURON na TAURON Ubezpieczenia sp. z o.o. (TAURON Ubezpieczenia) Zmiana firmy spółki była związana z realizacją projektu związanego z reorganizacją obszaru ubezpieczeń w Grupie Kapitałowej TAURON.
3. W dniu 2 kwietnia 2013 r. Zarząd spółki Ośrodek Szkoleniowo-Wypoczynkowy „JAGA” sp. z o.o. (OSW JAGA), bezpośrednio zależnej od TAURON Dystrybucja, złożył do Sądu Rejonowego Wydział V Gospodarczy w Nowym Sączu wniosek o ogłoszenie upadłości. W dniu 3 czerwca 2013 r. ww. Sąd Rejonowy wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości niniejszej spółki obejmującej likwidację majątku.
4. W dniu 23 kwietnia 2013 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wykreśleniu z rejestru spółki Ośrodek Szkoleniowo-Wypoczynkowy Rożnów sp. z o.o. z siedzibą w Rożnowie, bezpośrednio zależnej od TAURON Ekoserwis sp. z o.o. (TAURON Ekoserwis).
5. W dniu 30 sierpnia 2013 r. nastąpiło umorzenie udziałów spółki AUTOZET sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, zależnej od TAURON Dystrybucja, posiadanych przez wspólników mniejszościowych. W wyniku umorzenia ww. udziałów spółka TAURON Dystrybucja stała się jedynym wspólnikiem AUTOZET sp. z o.o.
6. W dniu 2 września 2013 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru zmiany firmy spółki CECHTAR sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie na TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. (TAURON Dystrybucja Pomiary).
7. W dniu 3 września 2013 r. nastąpiło umorzenie 230 udziałów spółki ENERGO-MARKET ZET sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie, posiadanych przez spółkę TAURON Dystrybucja, stanowiących 39,12% udziału w kapitale zakładowym ENERGO-MARKET ZET sp. z o.o., w wyniku którego TAURON Dystrybucja przestała być wspólnikiem tej spółki.
8. W dniu 4 listopada 2013 r., spółka TAURON Wytwarzanie osiągnęła 50,81% udziału w prawie głosu na Zgromadzeniu Wspólników (ZW) spółki Carbon-Bielsko sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, wskutek umorzenia 90 udziałów, posiadanych przez wspólników mniejszościowych. W wyniku przedmiotowego umorzenia udziałów, spółka Carbon-Bielsko sp. z o.o. stała się spółką zależną od TAURON Wytwarzanie.
9. W dniu 6 listopada 2013 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru obniżenia kapitału zakładowego TAURON Dystrybucja z kwoty 512 028 025,78 zł do kwoty 511 974 935,12 zł, tj. o kwotę 53 090,66 zł. Ww. obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło w związku z umorzeniem przez TAURON Dystrybucja akcji nabytych na podstawie art. 418¹ Ksh. Wskutek umorzenia przedmiotowych akcji udział TAURON w kapitale zakładowym TAURON Dystrybucja wzrósł do 99,71%.

10. W dniu 27 listopada 2013 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru zmiany firmy spółki Centrum Szkoleniowo-Konferencyjne „NOT” sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie na Spółka Usług Górniczych sp. z o.o. (SUG). Zmiana firmy spółki Centrum Szkoleniowo-Konferencyjne „NOT” sp. z o.o. nastąpiła w związku ze zmianą przedmiotu jej działalności.

Zdarzenia dotyczące zmian organizacyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON po 31 grudnia 2013 r.

1. W dniu 2 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: TAURON EKOENERGIA (Spółka Przejmująca) ze spółką MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o. (MEGAWAT MARSZEWO) i spółką BELS INVESTMENT sp. z o.o. (BELS INVESTMENT) (Spółki Przejmowane). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą.
2. W dniu 2 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółek: SCE Jaworzno III (Spółka Przejmująca) ze spółką EKOPEC sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.
3. W dniu 2 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru podziału TAURON Wytwarzanie (Spółka Dzielona) przez wydzielenie w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Ksh, polegającego na przeniesieniu wydzielonych składników majątku na spółkę TAURON Ciepło (Spółka Przejmująca) w zamian za akcje TAURON Ciepło, które objął jeden z akcjonariuszy TAURON Wytwarzanie, tj. TAURON, wraz z proporcjonalnym obniżeniem udziału TAURON w kapitale zakładowym TAURON Wytwarzanie. Proces podziału TAURON Wytwarzanie przez wydzielenie z jego struktur Oddziału Zespół Elektrociepłowni Bielsko-Biała S.A. (ZEC Bielsko-Biała) oraz przeniesienie aktywów tego Oddziału do TAURON Ciepło stanowił IV etap projektu pod nazwą *Budowa Obszaru Ciepło*. W wyniku ww. podziału TAURON Wytwarzanie kapitał zakładowy TAURON Ciepło został podwyższony do kwoty 1 409 747 374,17 zł, natomiast kapitał zakładowy TAURON Wytwarzanie został obniżony do kwoty 1 494 862 990,00 zł. Udział TAURON w kapitale zakładowym TAURON Ciepło wzrósł do 96,57%, natomiast w TAURON Wytwarzanie spadł do 99,76%.
4. W dniu 17 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wykreśleniu z rejestru spółki Przedsiębiorstwo „Ekspar” sp. z o.o. w likwidacji.
5. W dniu 24 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS wpisał do rejestru zmianę firmy spółki z Południowego Koncernu Węglowego S.A. na TAURON Wydobywanie S.A.

1.3. Koncepcja zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON

1.3.1. Zasady zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON

Zasady zarządzania Spółką

Zgodnie z postanowieniami *Regulaminu Zarządu TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach*, Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Spółki dla 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. 5.8.1. niniejszego sprawozdania.

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

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

Prezes Zarządu:

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

Wiceprezesa Zarządu:

- 1) prowadzą sprawy wewnętrzne Spółki i reprezentują ją w kontaktach zewnętrznych,
- 2) kierują bieżącą działalnością gospodarczą Spółki w powierzonym zakresie oraz nadzorują pracę bezpośrednio podporządkowanych pionów,
- 3) podejmują decyzje w sprawach niezastrzeżonych do właściwości Zarządu Spółki, w zakresie funkcji powierzonych podległym jednostkom organizacyjnym, a także inne decyzje w ramach pełnomocnictw i upoważnień udzielonych im przez Zarząd Spółki lub Prezesa Zarządu,
- 4) dokonują wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mając na uwadze realizację celów Spółki,
- 5) podejmują wszelkie inne czynności zapewniające sprawne funkcjonowanie Spółki.

Dyrektorzy Departamentów:

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

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

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

Zasady zarządzania „Grupą TAURON”

W 2013 r. kontynuowano rozwój procesu zarządzania, powołaną przez Zarząd Spółki, spośród spółek Grupy Kapitałowej TAURON, „Grupą TAURON”, rozumianą jako jednolity organizm gospodarczy złożony z autonomicznych spółek prawa handlowego, na czele którego stoi Spółka jako jednostka dominująca.

Podstawowym aktem normatywnym „Grupy TAURON”, jest przyjęty przez Zarząd Spółki *Kodeks Grupy TAURON* (Kodeks), który reguluje jej funkcjonowanie, zapewniając realizację celów, poprzez specjalnie zaprojektowane rozwiązania w zakresie zarządzania podmiotami „Grupy TAURON”, w tym w szczególności określania celów działalności spółek, umożliwiających osiągnięcie zakładanych efektów.

Mając na uwadze zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON, Zarząd Spółki dokonywał w 2013 r. aktualizacji w zakresie określenia przynależności spółek do „Grupy TAURON”. Przedmiotowe aktualizacje były efektem między innymi przeprowadzonego procesu połączeniowego w Obszarze Obsługa Klienta (połączenie TAURON Obsługa Klienta GZE z TAURON Obsługa Klienta) oraz połączenia TAURON Serwis GZE z Przedsiębiorstwem Usług Elektroenergetycznych Wrocław S.A. i zmiany firmy Spółki Przejmującej na TAURON Dystrybucja Serwis, jak również

przyjęciem do „Grupy TAURON” spółki TAURON Ubezpieczenia oraz innych spółek ważnych ze względu na strukturę i procesy zachodzące w Grupie Kapitałowej TAURON.

W 2013 r. następujące podmioty uzyskały status członka „Grupy TAURON”:

- 1) „BUDO – Trans” - sp. z o.o. (BUDO-TRANS),
- 2) Spółka Usług Górniczych sp. z o.o. (SUG),
- 3) SCE - Jaworzno III sp. z o.o. (SCE Jaworzno III),
- 4) TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. (TAURON Dystrybucja Pomiary),
- 5) TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (TAURON Dystrybucja Serwis),
- 6) TAURON Ekoserwis sp. z o.o. (TAURON Ekoserwis),
- 7) TAURON Wytwarzanie Serwis sp. z o.o. (TAURON Wytwarzanie Serwis),
- 8) TAURON Ubezpieczenia sp. z o. o. (TAURON Ubezpieczenia),
- 9) Enpower service sp. z o.o. (Enpower service).

Poniższa tabela przedstawia wykaz spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 1. Wykaz spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

L.p.	Firma spółki
1.	TAURON Polska Energia S.A. (spółka dominująca)
2.	TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja)
3.	TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie)
4.	TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. (TAURON EKOENERGIA)
5.	TAURON Ciepło S.A. (TAURON Ciepło)
6.	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. (TAURON Obsługa Klienta)
7.	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż)
8.	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE)
9.	TAURON Czech Energy s.r.o. (TAURON Czech Energy)
10.	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. (TAURON Dystrybucja Serwis)
11.	TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. (TAURON Dystrybucja Pomiary)
12.	TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o. (TAURON Wytwarzanie GZE)
13.	TAURON Wytwarzanie Serwis sp. z o. o. (TAURON Wytwarzanie Serwis)
14.	TAURON Ekoserwis sp. z o.o. (TAURON Ekoserwis)
15.	TAURON Ubezpieczenia sp. z o.o. (TAURON Ubezpieczenia)
16.	TAURON Wydobycie S.A. (TAURON Wydobycie)*
17.	Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o. (KW Czatkowice)
18.	„BUDO - Trans” - sp. z o. o. (BUDO-TRANS)
19.	Enpower service sp. z o.o. (Enpower service)
20.	Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. (PE PKH)
21.	SCE - Jaworzno III sp. z o.o. (SCE Jaworzno III)
22.	Spółka Usług Górniczych sp. z o. o. (SUG)

* W dniu 24 lutego 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS wpisał do rejestru zmianę firmy spółki z Południowego Koncernu Węglowego S.A. na TAURON Wydobycie S.A.

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

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

W dniu 7 maja 2013 r. Zarząd Spółki aktualizując zakres zadań i kompetencji poszczególnych Komitetów Grupy TAURON, podjął decyzję o likwidacji Komitetu Wdrożenia Strategii Korporacyjnej Grupy TAURON.

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

Komitety pełnią następujące funkcje:

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

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

1.3.2. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON

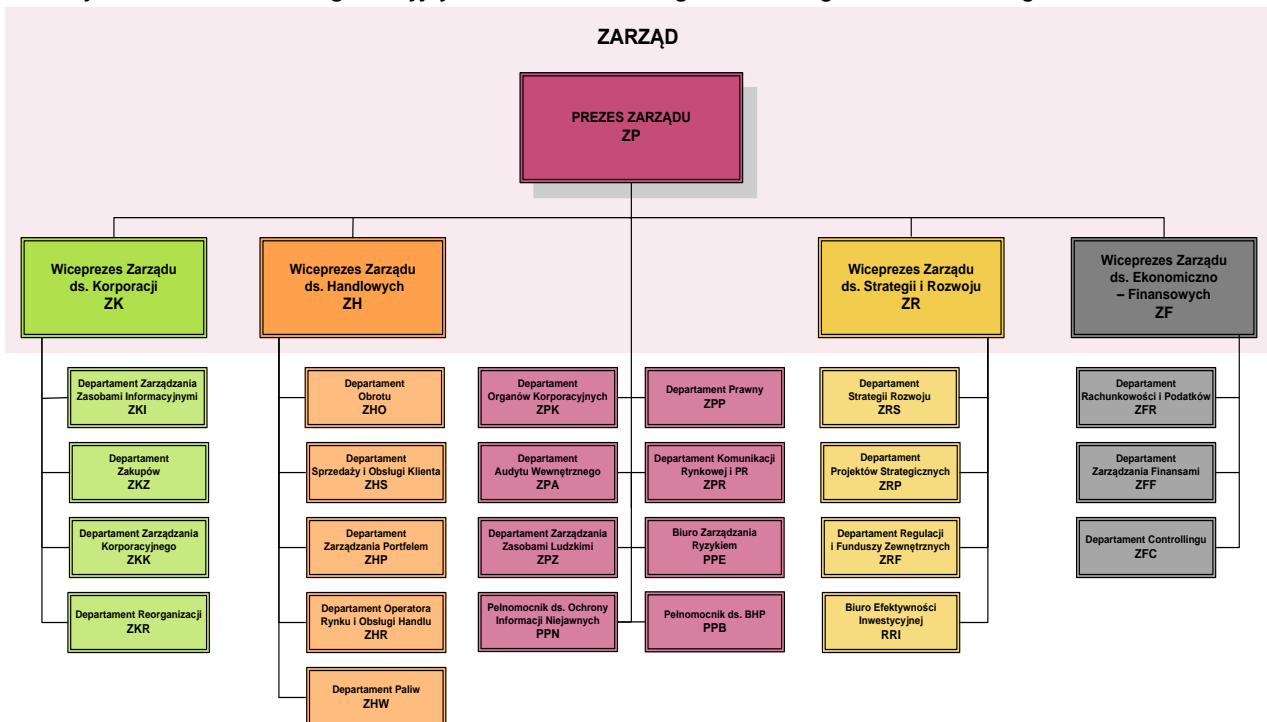
Zmiany w Zasadach zarządzania Spółką

W 2013 r. nie wprowadzono zmian w zasadach zarządzania Spółką względem zasad obowiązujących w 2012 r., natomiast wprowadzono zmiany w strukturze organizacyjnej oraz zadaniach jednostek organizacyjnych Spółki, ujętych w Regulaminie Organizacyjnym, do których należy zaliczyć:

- 1) zmiany obejmujące reorganizację procesów w Pionie Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych, związaną między innymi z prowadzeniem w Spółce działalności w obszarze handlu gazem. Zmiany struktury organizacyjnej związane były z weryfikacją i zmianą zakresów obowiązków podległych jednostek organizacyjnych, zatwierdzone przez Radę Nadzorczą w dniu 22 maja 2013 r.,
- 2) zmiany obejmujące modyfikację zadań Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacji, a także funkcji podległych jednostek organizacyjnych, związane z wdrożeniem nowego Ładu Korporacyjnego w zakresie obsługi informatycznej oraz uruchomieniem Centrum Usług Wspólnych IT w ramach spółki TAURON Obsługa Klienta, zatwierdzone zostały przez Radę Nadzorczą w dniu 16 sierpnia 2013 r.,
- 3) zmiany obejmujące modyfikację zadań Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju, a także funkcji podległych jednostek organizacyjnych, wynikające z przeniesienia na poziom TAURON kwestii koordynacji podejmowanych przez Grupę Kapitałową TAURON działań w obszarze badań i rozwoju, zatwierdzone zostały przez Radę Nadzorczą w dniu 18 grudnia 2013 r.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę pionów przyporządkowanych poszczególnym członkom Zarządu Spółki, do poziomu jednostek organizacyjnych bezpośrednio podległych członkom Zarządu, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Rysunek nr 2. Schemat organizacyjny TAURON Polska Energia S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.



Zmiany w zasadach zarządzania Spółką po 31 grudnia 2013 r.

W dniu 18 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła zmiany do Regulaminu Organizacyjnego w związku z reorganizacją zadań w wybranych pionach organizacyjnych. Do Pionu Prezesa Zarządu został przypisany Departament Zarządzania Zasobami Informacyjnymi, który dotychczas znajdował się w Pionie Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacji. Do Pionu Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych zostały natomiast przypisane Departament Paliw oraz Departament Zarządzania Portfelem, które dotychczas znajdowały się w Pionie Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych.

Zmiany w zasadach zarządzania „Grupą TAURON”

W 2013 r. nie wprowadzono zmian w systemie zarządzania „Grupą TAURON”, dokonano natomiast zmian w zakresie przyporządkowania spółek do Obszarów Biznesowych oraz aktualizacji Zasad Współpracy w Obszarach Zarządczych.

Zmiana przynależności spółek do danego Obszaru Biznesowego

Mając na uwadze zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON, Zarząd Spółki dokonał w 2013 r. aktualizacji w zakresie określenia przynależności spółek „Grupy TAURON” do danego Obszaru Biznesowego lub Obszarów Biznesowych. Przedmiotowa aktualizacja była efektem powyżej opisanych procesów połączeniowych.

Poniższa tabela przedstawia wykaz przynależności istotnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” do danego Obszaru Biznesowego według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 2. Wykaz przynależności istotnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” do danego Obszaru Biznesowego według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

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

Zmiany w zakresie Zasad Współpracy w Obszarach Zarządczych

W 2013 r. w spółkach „Grupy TAURON” realizowany był proces aktualizacji opracowywanych i wdrożonych w latach poprzednich Zasad Współpracy w Obszarach Zarządczych. Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. w „Grupie TAURON” funkcjonowały Zasady Współpracy w następujących Obszarach Zarządczych:

- 1) projektowanie strategii i metod rozwoju „Grupy TAURON”,
- 2) handel paliwami, energią i produktami powiązanymi,
- 3) nadzór właścicielski,
- 4) strategiczne projekty inwestycyjne,
- 5) zarządzanie informacją giełdową i relacjami inwestorskimi,
- 6) współpraca międzynarodowa,
- 7) prace badawczo-rozwojowe, w tym w dziedzinie nowych technologii i ochrony środowiska,
- 8) komunikacja zewnętrzna, wewnętrzna,
- 9) zarządzanie ryzykiem,
- 10) audyt i kontrola,
- 11) zarządzanie systemami teleinformatycznymi,
- 12) zarządzanie finansami,

- 13) kontroling i raportowanie zarządcze,
- 14) rachunkowość i podatki,
- 15) marketing wizerunkowy,
- 16) zarządzanie realizacją projektów,
- 17) zakupy dostaw i usług,
- 18) postępowania, doradztwo prawne oraz regulacje wewnętrzne.

1.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe

Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych spółek bezpośrednio zależnych objętych konsolidacją, w których Spółka posiadała udziały oraz akcje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 3. Wykaz spółek zależnych objętych konsolidacją, w których Spółka posiada bezpośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

L.p.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział bezpośredni w kapitale spółki	Udział bezpośredni w organie stanowiącym spółki
1.	TAURON Wytwarzanie	Katowice	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,77%	99,80%
2.	TAURON Dystrybucja	Kraków	Dystrybucja energii elektrycznej	99,71%	99,71%
3.	TAURON Sprzedaż	Kraków	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
4.	TAURON Obsługa Klienta*	Wrocław	Działalność usługowa	100,00%	100,00%
5.	TAURON EKOENERGIA	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej, obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
6.	PEPKH	Mysłowice	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
7.	TAURON Ciepło	Katowice	Produkcja i dystrybucja ciepła	96,10%	96,74%
8.	TAURON Czech Energy	Ostrawa, Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%
9.	TAURON Sprzedaż GZE	Gliwice	Obrót energią elektryczną	100,00%	100,00%

*W dniu 31 stycznia 2013 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek TAURON Obsługa Klienta oraz TAURON Obsługa Klienta GZE.

Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych spółek zależnych objętych konsolidacją, w których Spółka posiadała pośrednio udziały oraz akcje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 4. Wykaz spółek zależnych objętych konsolidacją, w których Spółka posiada pośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

L.p.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni w kapitale spółki	Udział pośredni w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2013 r.
1.	KW Czatkowice*	Krzeszowice	Wydobywanie, kruszenie i rozdrabnianie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia	99,77%	99,80%	TAURON Wytwarzanie
2.	TAURON Wydobycie*	Jaworzno	Wydobywanie węgla kamiennego	52,36%	67,87%	TAURON Wytwarzanie
3.	BELS INVESTMENT	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia
4.	MEGAWAT MARSZEWO	Jelenia Góra	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	100,00%	TAURON Ekoenergia
5.	TAURON Dystrybucja Serwis**	Wrocław	Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych	99,71%	99,71%	TAURON Dystrybucja

*TAURON (łącznie bezpośrednio i pośrednio) dysponuje 100% pakietem akcji TAURON Wydobycie uprawniającym do wykonywania 100% głosów na WZ. Na powyższy 100% pakiet akcji TAURON Wydobycie składa się bezpośrednie posiadanie przez Spółkę 47,52% akcji uprawniających do wykonywania 31,99% głosów na WZ oraz użytkowanie pozostałych 52,48% akcji uprawniających do 68,01% głosów na WZ, będących własnością spółki zależnej TAURON Wytwarzanie.

**W dniu 2 kwietnia 2013 r. zostało zarejestrowane połączenie spółek TAURON Serwis GZE (Spółka Przejmowana) oraz Przedsiębiorstwo Usług Elektroenergetycznych (Spółka przejmująca) oraz jednocześnie zmianie uległa firma spółki przejmującej na TAURON Dystrybucja Serwis.

Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych spółek współzależnych, w których Spółka także dodatkowo posiadała pośredni udział oraz akcje według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 5. Wykaz istotnych spółek współzależnych, w których Spółka posiada pośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

L.p.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział pośredni w kapitale spółki	Udział Pośredni w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2013 r.
1.	EC Stalowa Wola	Stalowa Wola	Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	49,89%	49,90%	TAURON Wytwarzanie
2.	Elektrownia Blachownia Nowa	Kędzierzyn Koźle	Wytwarzanie energii elektrycznej	49,89%	49,90%	TAURON Wytwarzanie

1.5. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

1.5.1. Nabycie udziałowych papierów wartościowych

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

Nabycie udziałów PKE Broker

W dniu 6 maja 2013 r. Spółka nabyła od spółki zależnej TAURON Wytwarzanie 750 udziałów spółki PKE Broker, stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym.

Nabycie powyższych udziałów zostało szczegółowo opisane w pkt 1.2.2. niniejszego sprawozdania.

Nabycie udziałów spółki PEC Tychy

W dniu 11 grudnia 2013 r. Spółka nabyła od spółki zależnej TAURON Ciepło 36 179 udziałów spółki PEC Tychy, stanowiących ok. 1,2% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

Nabycie powyższych udziałów zostało szczegółowo opisane w pkt 1.2.2. niniejszego sprawozdania.

Nabycie akcji spółki TAURON Ciepło

W dniu 20 grudnia 2013 r. Spółka nabyła od Gminy Dąbrowa Górnicza 5 327 271 290 akcji spółki zależnej TAURON Ciepło stanowiących ok. 4,3% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

Nabycie powyższych akcji zostało szczegółowo opisane w pkt 1.2.2. niniejszego sprawozdania.

Nabycie akcji TAURON Wydobyć

W dniu 10 grudnia 2013 r. podpisano umowę sprzedaży przez Kompanię Węglową (Sprzedający) na rzecz TAURON (Kupujący) 16 730 525 akcji imiennych TAURON Wydobyć, stanowiących 47,52% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do wykonywania 31,99% głosów na jej WZ.

W dniu 15 stycznia 2014 r. WZ Kompanii Węglowej wyraziło zgodę na sprzedaż akcji TAURON Wydobyć, po czym nastąpiło przeniesienie własności akcji TAURON Wydobyć na TAURON.

Nabycie powyższych akcji zostało szczegółowo opisane w pkt. 1.2.2. niniejszego sprawozdania.

1.5.2. Nabycie dłużnych papierów wartościowych

Spółka działając w oparciu o wdrożony model centralnego finansowania oraz zgodnie z warunkami funkcjonującego programu emisji obligacji wewnętrznych, nabywała w 2013 r. obligacje emitowane przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON z terminem zapadalności od roku do siedmiu lat. Zasadniczym celem emisji było pozyskanie przez spółki z Grupy Kapitałowej TAURON środków na realizację programu inwestycyjnego oraz refinansowanie dotychczasowego zadłużenia.

Poniższa tabela przedstawia wartość objętych i niewykupionych emisji w podziale na poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej TAURON (emitentów) według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 6. Wartość objętych i niewykupionych emisji w podziale na poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej TAURON (emitentów) według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

L.p.	Nazwa spółki	Wartość objętych emisji (w tys. zł)
1.	TAURON Wytwarzanie	2 170 000
2.	TAURON Dystrybucja	1 510 000
3.	TAURON EKOENERGIA	200 000
4.	BELS INVESTMENT	275 000
5.	MEGAWAT MARSZEWO	680 000
6.	TAURON Ciepło	230 000
7.	TAURON Wydobycie	100 000
Suma		5 165 000

Poza nabywaniem obligacji spółek Grupy Kapitałowej TAURON, Spółka nie dokonywała zakupów innych papierów wartościowych o charakterze dłużnym.

Dodatkowo, w 2013 r. Spółka dokonywała inwestycji wolnych środków pieniężnych, pozyskanych w ramach działającego w Grupie Kapitałowej TAURON cash pooling, wyłącznie w lokaty bankowe.

1.5.3. Realizacja inwestycji strategicznych

W Grupie Kapitałowej TAURON w 2013 r. prowadzono następujące działania związane z głównymi inwestycjami strategicznymi:

- 1) budowa bloku gazowo-parowego o mocy 449 MW_e wraz z członem ciepłowniczym o mocy cieplnej 240 MW_t w Stalowej Woli - inwestycja realizowana jest przez spółkę celową z udziałem partnera strategicznego spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNIG). Generalnym wykonawcą jest Abener Energia S.A. Trwa realizacja działań technicznych, w tym prace projektowe oraz budowlane i wykonawcze w obrębie infrastruktury nowego bloku. Realizowana jest dostawa maszyn i urządzeń podstawowych oraz układów pomocniczych bloku gazowo-parowego. Zakończenie inwestycji planowane jest w 2015 r.,
- 2) budowa bloku ciepłowniczego, w kogeneracji o mocy 50 MW_e oraz 106 MW_t (182 MW_t wraz z jednostką szczytową), przystosowanego do produkcji energii elektrycznej oraz ciepła na terenie ZEC Bielsko-Biała. Inwestycja zastępuje wyeksploatowane i niskosprawne jednostki wytwórcze, wysokosprawną jednostką spełniającą wszelkie wymogi w zakresie ochrony środowiska dotyczące emisji NO_x, SO₂ oraz pyłów. Jednostka Wytwórcza została przekazana do eksploatacji w czerwcu 2013 r., stając się podstawowym źródłem ciepła dla miasta Bielsko-Biała,
- 3) budowa farmy wiatrowej o mocy 40 MW w miejscowości Wicko. W dniu 24 października 2013 r. dokonano odbioru końcowego i przekazano farmę do eksploatacji,
- 4) budowa farmy wiatrowej o mocy 82 MW w miejscowości Marszewo. W dniu 17 października 2013 r. podpisano protokół odbioru końcowego i przekazano farmę do eksploatacji,
- 5) budowa kogeneracyjnego bloku gazowo - parowego wraz z członem ciepłowniczym o mocy 135 MW_e i mocy cieplnej 90 MW_t w Katowicach (TAURON Ciepło). W dniu 1 października 2013 r. unieważniono postępowanie o udzielenie zamówienia na budowę bloku gazowo-parowego ze względu na fakt, iż ceny złożonych ofert znacząco przekraczały zaplanowany budżet projektu. W grudniu 2013 r. podjęto decyzję o rezygnacji z realizacji przedmiotowego projektu. Mając na uwadze zabezpieczenie rynku ciepła konurbacji śląsko - dąbrowskiej wykonano analizy możliwości zabezpieczenia dostaw ciepła dla odbiorców. Opracowano i wdraża się rozwiązania gwarantujące zbilansowanie rynku bez realizacji przedmiotowego projektu,
- 6) budowa nowych mocy wytwórczych w kogeneracji na poziomie 50 MW_e i 86 MW_t w Tychach (TAURON Ciepło). Inwestycja w części dotyczącej modernizacji istniejącego kotła fluidalnego i przystosowania go do spalania biomasy została zakończona, a w lutym 2013 r. uzyskano koncesję na produkcję energii kwalifikowanej jako pochodzącej z OZE. Zakończono również budowę kotła wodnego opalanego węglem (40 MW_t), dla którego w maju 2013 r. uzyskano pozwolenie na użytkowanie.
W czerwcu 2013 r. zawarto umowę z Elektrobudową S.A. (Elektrobudowa) jako generalnym wykonawcą budowy nowego bloku (50 MW_e). Trwają prace projektowe, budowlane oraz kontraktowanie maszyn i urządzeń przez wykonawcę. Zakończenie inwestycji planowane jest w 2016 r.,
- 7) budowa nowego bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne, na terenie Elektrowni Jaworzno III (TAURON Wytwarzanie). Nowy blok będzie charakteryzował się wysoką sprawnością i dyspozycyjnością, a także niskimi poziomami emisji NO_x, SO₂, CO₂ oraz pyłów. W styczniu 2013 r., w ramach przetargu na Generalnego Wykonawcę, jako najkorzystniejszą wybrano ofertę konsorcjum Rafako S.A. (RAFAKO)

(lider konsorcjum) z Mostostal Warszawa S.A. (MOSTOSTAL). W dniu 27 lutego 2014 r. ważność oferty oraz gwarancji bankowej wadialnej została przedłużona - aktualnie termin ważności upływa z dniem 30 kwietnia 2014 r. Trwają przygotowania do podpisania umowy z Generalnym Wykonawcą. Równolegle prowadzone są działania techniczne i formalno-prawne związane z przygotowaniem placu budowy i wyprowadzeniem mocy z nowej jednostki wytwórczej. Zakończenie tej inwestycji planowane jest w 2019 r.,

- 8) budowa instalacji odzotowania spalin w sześciu blokach Elektrowni Jaworzno III oraz w czterech blokach Elektrowni Łaziska należących do TAURON Wytwarzanie. Inwestycja ta pozwoli zmniejszyć emisję NO_x w jednostkach do poziomu 200 mg/Nm³, który będzie obowiązywał od 2018 r. Do końca 2013 r. zakończono prace na sześciu z dziesięciu bloków, realizacja działań modernizacyjnych zakończy się w 2016 r.,
- 9) budowa bloku gazowo parowego o mocy 413 MW_e w Elektrowni Łagisza wraz z członem ciepłowniczym o mocy 266 MW_t. Podjęto działania mające na celu rozpoczęcie realizacji projektu. Opracowano studium wykonalności budowy nowej jednostki wytwórczej. Uzyskano warunki przyłączenia do gazowego systemu przesyłowego. Trwają prace związane z uzyskaniem niezbędnych pozwoleń i zgód. Zakończenie inwestycji planowane jest w 2018 r.,
- 10) budowa nowego bloku gazowo-parowego o mocy 850 MW opalanego gazem ziemnym na terenie Elektrowni Blachownia. W dniu 30 grudnia 2013 r. TAURON, KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM) oraz TAURON Wytwarzanie podpisały porozumienie, na mocy którego postanowiono o czasowym zawieszeniu realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego w spółce celowej Elektrownia Blachownia Nowa. Przyczyną zawieszenia jest bieżąca sytuacja na rynku energii elektrycznej i gazu skutkująca wzrostem ryzyka inwestycyjnego i powstała w związku z tym potrzebą weryfikacji i optymalizacji projektu. Strony porozumienia postanowiły, że decyzja o wznowieniu realizacji projektu zostanie podjęta w drodze odrębnego porozumienia, które zgodnie z ustaleniami powinno zostać podpisane do dnia 31 grudnia 2016 r.
- 11) budowa szybu „Grzegorz” (TAURON Wydobycie) wraz z infrastrukturą (powierzchniową i dołową) oraz wyrobiskami towarzyszącymi. Przedmiotowa inwestycja będzie miała strategiczne znaczenie dla działalności TAURON Wydobycie. Ma ona zapewnić bazę zasobową na kolejne lata i wyeliminować wydobywanie podziemne. Dla potrzeb przedmiotowej inwestycji dokonano zakupu nieruchomości na terenie Jaworzna. Rozpoczęto prace związane z przygotowaniem placu budowy oraz procesem sporządzenia kompleksowego projektu technicznego. Zakończenie projektu zaplanowano w 2022 r.,
- 12) budowa poziomu 800 m wraz z uruchomieniem czwartej ściany w Zakładzie Górniczym Janina (TAURON Wydobycie). Inwestycja ta pozwoli uzyskać dodatkową produkcję węgla w stosunku do obecnego poziomu. Zakres projektu obejmuje wykonanie niezbędnych wyrobisk, zakup maszyn, urządzeń i instalacji, pogłębianie szybu, wykonanie robót budowlanych oraz realizację przedsięwzięć o charakterze organizacyjnym. Podpisano umowę na pogłębienie szybu „Janina VI” z wykonaniem dwustronnego wlotu szybowego i zabudową infrastruktury. Trwają prace nad opracowaniem koncepcji technologicznej dla modernizacji Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla. Zakończenie projektu zaplanowane jest w 2019 r.

W 2013 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON (z uwzględnieniem inwestycji kapitałowych TAURON) wyniosły 3 776 751 tys. zł i były wyższe o ok. 8,8% od poniesionych w 2012 r., które wyniosły ok. 3 471 504 tys. zł. Wynika to przede wszystkim z intensyfikacji inwestycji strategicznych poszczególnych Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.

Szczegółowe informacje dotyczące poniesionych nakładów inwestycyjnych w poszczególnych Obszarach Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON, zostały zawarte w pkt. 2.3. niniejszego sprawozdania.

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

2.1. Kalendarium

Poniższa tabela przedstawia kalendarium prezentujące wybrane wydarzenia związane z działalnością Grupy Kapitałowej TAURON, jakie miały miejsce w 2013 r.

Tabela nr 7. Kalendarium

Miesiąc	Wydarzenia w 2013 r.
Styczeń Luty	<ol style="list-style-type: none"> 1. Przyjęcie przez Spółkę Programu poprawy efektywności kosztów operacyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON na lata 2013 - 2015. 2. Połączenie spółek TAURON Obsługa Klienta z siedzibą w Wrocławiu z TAURON Obsługa Klienta GZE z siedzibą w Gliwicach. 3. Podpisanie przez TAURON Dystrybucja z BIT Huachuang Electric Vehicle Technology z siedzibą w Chinach umowy o współpracy we wdrożeniu nowoczesnych technologii dotyczących magazynowania energii. 4. Podpisanie przez Spółkę aneksu do umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węgłowodorów z łupków.
Marzec Kwiecień	<ol style="list-style-type: none"> 1. Podpisanie przez Spółkę znaczącej umowy z Kompanią Węglową na zakup węgla kamiennego. 2. Podpisanie przez Spółkę z Polską Telefonią Cyfrową S.A. (T-Mobile) listu intencyjnego o współpracy strategicznej dotyczącej wprowadzenia nowych rozwiązań produktowych i technologicznych na rynku telekomunikacyjnym i energetycznym. 3. Powstanie spółki TAURON Dystrybucja Serwis w wyniku połączenia Przedsiębiorstwa Usług Elektroenergetycznych oraz TAURON Serwis GZE. 4. Rozszerzenie członkostwa Spółki na giełdzie European Energy Exchange AG (EEX) z siedzibą w Lipsku o rynek gazu w segmencie EEX Spot Markets oraz EEX Derivatives Markets. 5. Podpisanie przez Spółkę ostatniej umowy zapewniającej finansowanie budowy, rozruchu i rozpoczęcia eksploatacji Bloku gazowo - parowego w Stalowej Woli.
Maj Czerwiec	<ol style="list-style-type: none"> 1. Podpisanie przez Spółkę z konsorcjum banków Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (BH Warszawa), ING Bankiem Śląskim S.A. (ING Bank), Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (Bank PKO), Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (PKO BP), BRE Bankiem S.A. (BRE Bank), Nordea Bank Polska S.A. (Nordea Bank Polska), Nordea Bank AB, BNP Paribas Bank Polska S.A. (BNP Paribas BP) oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A. (BZ WBK) Aneksu do Umowy Gwarancyjnej z dnia 16 grudnia 2010 r. dotyczącej zapewnienia finansowania budowy bloku gazowo-parowego w EC Stalowa Wola. Przedmiotowy Aneks dotyczy zmiany stosownych oświadczeń oraz sposobu udostępniania memorandum informacyjnego. 2. Powiadomienie przez agencję ratingową Fitch o podtrzymaniu ratingu dla Spółki w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie BBB z perspektywą stabilną. 3. Podjęcie przez Spółkę decyzji o zamiarze połączenia TAURON ze spółką zależną PKE Broker. 4. Podpisanie przez Spółkę z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE), KGHM oraz ENEA S.A. (ENEA) porozumienia w sprawie kontynuowania prac związanych z wypracowaniem projektu umowy nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej. 5. Podpisanie przez TAURON Dystrybucja z amerykańską firmą Altairnano listu Intencyjnego na współpracę w obszarze stacjonarnych systemów magazynowania energii oraz stabilizacji mocy opartych o baterie litowo-tytanowe. 6. Zakończenie modernizacji kotła bloku BC-35 w Zakładzie Wytwarzania w Tychach (ZW Tychy), opalanego węglem kamiennym na kocioł fluidalny ze złożem bąbelkowym opalany biomasą, przy podtrzymaniu dotychczasowej wydajności. 7. Oddanie do eksploatacji bloku ciepłowniczego o mocy 50 MW w ZEC Bielsko - Biała, stanowiącego jednostkę wytwórczą spełniającą wymogi w zakresie ochrony środowiska dotyczące emisji NO_x, SO₂ oraz pyłów.
Lipiec Sierpień	<ol style="list-style-type: none"> 1. Podpisanie przez TAURON Ciepło z firmą Control Process umowy na budowę turbogeneratorsa o mocy 50 MW w Zakładzie Wytwarzania Nowa z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. 2. Podpisanie przez Spółkę i TAURON Ciepło listu intencyjnego z ArcelorMittal Poland S.A. oraz ArcelorMittal Ostrava a.s. mającego na celu rozpoczęcie działań zmierzających do nawiązania partnerskiej współpracy w obszarze energetyki przemysłowej. 3. Podpisanie przez Spółkę z ING Bankiem, Bankiem PKO i BRE Bankiem umowy dotyczącej programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 5 mld zł. 4. Podpisanie przez Spółkę z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) umowy dotyczącej organizacji i gwarantowania emisji obligacji do kwoty 1 mld zł. 5. Podpisanie przez Spółkę z Nordea Bank Polska umowy o udzielenie regwarancji bankowej w wysokości 100 000,00 Euro (EUR) na rzecz Nordea Bank Finland Plc Niederlaussung Deutschland na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu gwarancji bankowej udzielonej przez Nordea Bank Finland Plc Niederlaussung Deutschland na rzecz GASPOOL Balancing Services GmbH, na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu transakcji handlowych na dostawę gazu.
Wrzesień Październik	<ol style="list-style-type: none"> 1. Parafowanie przez Spółkę, PGE, KGHM oraz ENEA umowy nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej. 2. Otwarcie farm wiatrowych o mocy 82 MW w miejscowości Marszewo oraz o mocy 40 MW w miejscowości Wicko. 3. Podpisanie przez Spółkę i TAURON Wytwarzanie z PGNiG, PGNiG Termika S.A. (PGNiG Termika) oraz EC Stalowa Wola aneksu do umowy o funkcjonowaniu EC Stalowa Wola w ramach projektu pod nazwą <i>Budowa bloku gazowo - parowego w Stalowej Woli</i>, na mocy którego do tej umowy w miejsce PGNiG Energia S.A. przystąpiła spółka PGNiG Termika.
Listopad Grudzień	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Spółki ze spółką zależną PKE Broker. 2. Podpisanie przez Spółkę z Kompanią Węglową umowy na nabycie akcji TAURON Wydobywie. 3. Podpisanie przez Spółkę z Grupą Azoty S.A. i KGHM listu intencyjnego w zakresie współpracy dotyczącej

Miesiąc	Wydarzenia w 2013 r.
	przeanalizowania możliwości realizacji projektu budowy Elektrowni Poligeneracyjnej.
4.	Podpisanie przez Spółkę i TAURON Ciepło oraz TAURON Wytwarzanie z ArcelorMittal Poland S.A. i ArcelorMittal Ostrava a.s. porozumienia dotyczącego partnerskiej współpracy w obszarze energetyki przesyłowej.
5.	Włączenie Spółki do grona firm notowanych w indeksie spółek giełdowych odpowiedzialnych społecznie - RESPECT Index.
6.	Podpisanie przez TAURON Dystrybucja z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A. (PSE) umowy na świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej, obejmujących przesyłanie energii elektrycznej w kraju oraz transgraniczną wymianę energii elektrycznej.
7.	Wygaśnięcie umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków z dnia 4 lipca 2012 r. zawartej pomiędzy Spółką, PGNiG, KGHM, PGE i ENEA.

2.2. Obszary Działalności

Grupa Kapitałowa TAURON jest zintegrowanym pionowo przedsiębiorstwem energetycznym, które zajmuje wiodącą pozycję w dziedzinie wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży energii elektrycznej w Polsce i w Europie Środkowo - Wschodniej. Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność w następujących Obszarach (zwanym również w dalszej części niniejszego sprawozdania Segmentami):



Obszar Wydobywanie, obejmujący głównie wydobywanie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego w Polsce, która to działalność prowadzona jest przez TAURON Wydobywanie (uprzednio: Południowy Koncern Węglowy S.A.).



Obszar Wytwarzanie, obejmujący głównie wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym także w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej w procesie spalania i współspalania biomasy i innej termicznie pozyskiwanej energii. Podstawowe paliwa wykorzystywane przez Obszar Wytwarzanie to węgiel kamienny, biomasa i gaz koksowniczy oraz wysokometanowy. Działalność ta prowadzona jest przez TAURON Wytwarzanie. W dniu 2 stycznia 2013 r. nastąpił podział tej spółki poprzez wydzielenie Elektrociepłowni Katowice (EC Katowice) do spółki TAURON Ciepło należącej do Obszaru Ciepło. Z kolei w styczniu 2014 r. wydzielone zostały aktywa ciepłownicze obejmujące Oddział ZEC Bielsko-Biała ze struktur TAURON Wytwarzanie i włączone do TAURON Ciepło w drodze podziału spółki TAURON Wytwarzanie.



Obszar Odnawialne Źródła Energii (OZE), obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (z wyłączeniem wytwarzania energii elektrycznej przy współspalaniu biomasy przypisanego do Obszaru Wytwarzanie). Działalność prowadzona jest przez TAURON EKOENERGIA (z dniem 2 stycznia 2014 r. nastąpiła inkorporacja spółek zależnych BELS INVESTMENT i MEGAWAT MARSZEWO).



Obszar Ciepło, obejmujący wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż ciepła oraz w mniejszym zakresie innych produktów energetycznych (energia elektryczna, dmuch wielkopieczowy, sprężone powietrze). Działalność prowadzona jest przez Spółkę TAURON Ciepło.



Obszar Dystrybucja, obejmujący dystrybucję energii elektrycznej z wykorzystaniem sieci dystrybucyjnych położonych w południowej Polsce. Działalność prowadzona jest przez TAURON Dystrybucja. W tym Obszarze ujęta jest również spółka TAURON Dystrybucja Serwis (powstała z połączenia TAURON Serwis GZE Sp. z o.o. oraz PUE Wrocław S.A.).



Obszar Sprzedaż, obejmujący sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych oraz handel hurtowy energią elektryczną, jak również obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO₂, prawami majątkowymi ze świadectw pochodzenia oraz paliwami. Działalność w tym Obszarze prowadzona jest przez spółki: TAURON, TAURON Sprzedaż, TAURON Sprzedaż GZE oraz TAURON Czech Energy.



Obszar Obsługa Klienta, obejmujący obsługę klientów Grupy Kapitałowej TAURON (zarówno w zakresie sprzedaży jak i dostarczania energii). Od 2013 r. działalność została rozszerzona o świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON w obszarze: rachunkowość oraz teleinformatyka, w wyniku centralizacji procesów przejętych ze spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Działalność w tym obszarze prowadzona jest przez spółkę TAURON Obsługa Klienta.

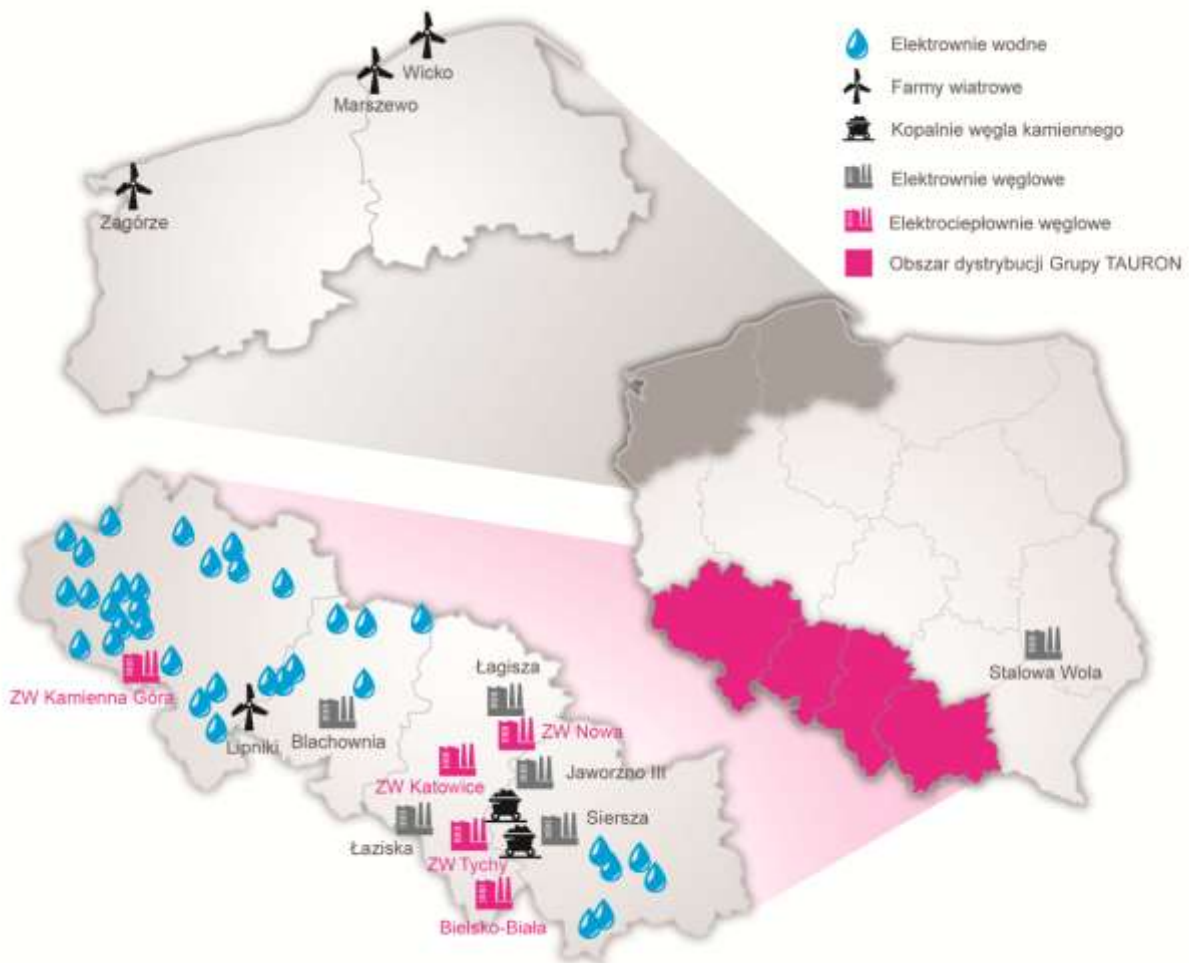


Obszar Pozostałe, obejmujący działalność w zakresie wydobycia kamienia, w tym kamienia wapiennego, na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa oraz w zakresie produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą mokrą oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych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

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

Poniższy rysunek przedstawia lokalizację kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON oraz obszar dystrybucyjny, na którym działalność prowadzi TAURON Dystrybucja, jako Operator Systemu Dystrybucyjnego (OSD).

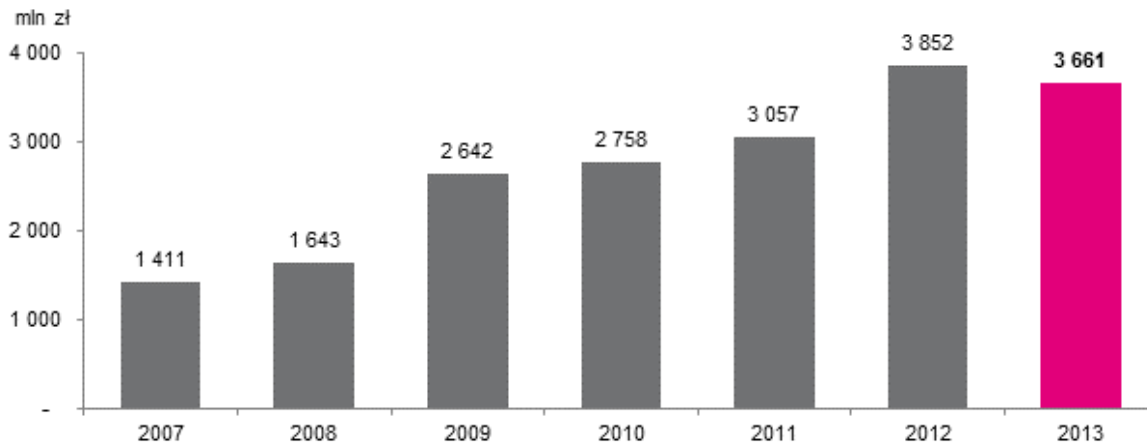
Rysunek nr 3. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON



2.3. Wyniki finansowe Obszarów działalności

Poniższy rysunek przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w latach 2007 - 2013.

Rysunek nr 4. EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w latach 2007 - 2013



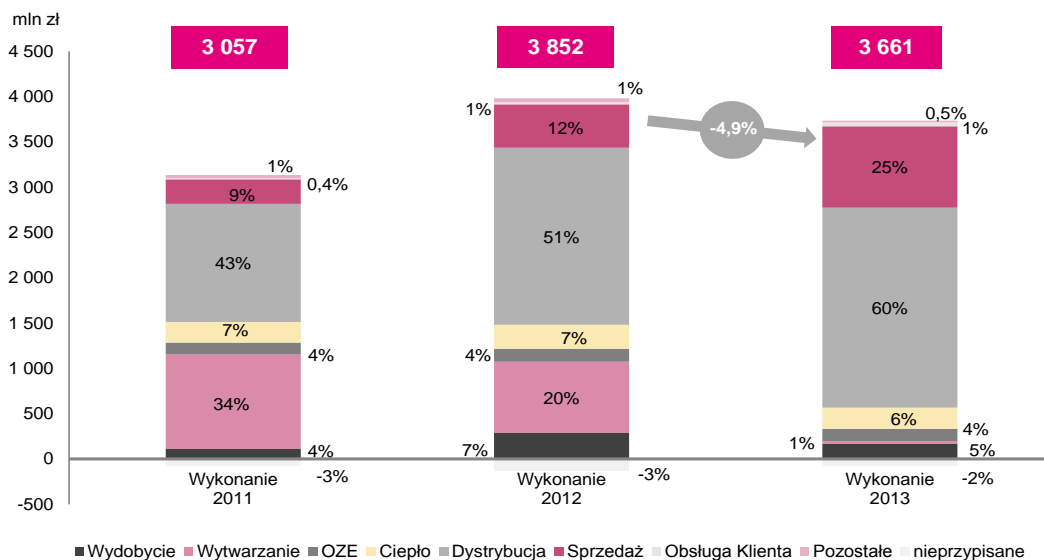
Poniższa tabela przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Obszary (Segmenty) działalności za 2013 r., 2012 r. i 2011 r. Dane dla poszczególnych Obszarów nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.

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

EBITDA (tys. zł)	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)	Zmiana (2013-2012)
Wydobycie	165 783	287 431	111 040	57,7%	(121 648)
Wytwarzanie	32 458	787 322	1 047 145	4,1%	(754 864)
OZE	135 563	143 450	126 036	94,5%	(7 887)
Ciepło	231 847	263 052	229 030	88,1%	(31 205)
Dystrybucja	2 208 381	1 955 896	1 302 691	112,9%	252 485
Sprzedaż	899 208	478 342	270 927	188,0%	420 873
Obsługa Klienta	45 283	25 131	12 704	180,2%	20 152
Pozostałe	17 485	42 347	37 165	41,3%	(24 862)
Pozycje nieprzypisane	(74 524)	(131 346)	(79 687)	56,7%	56 822
EBITDA razem	3 661 484	3 851 625	3 057 051	95,1%	(190 141)

Poniższy rysunek przedstawia strukturę EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON.

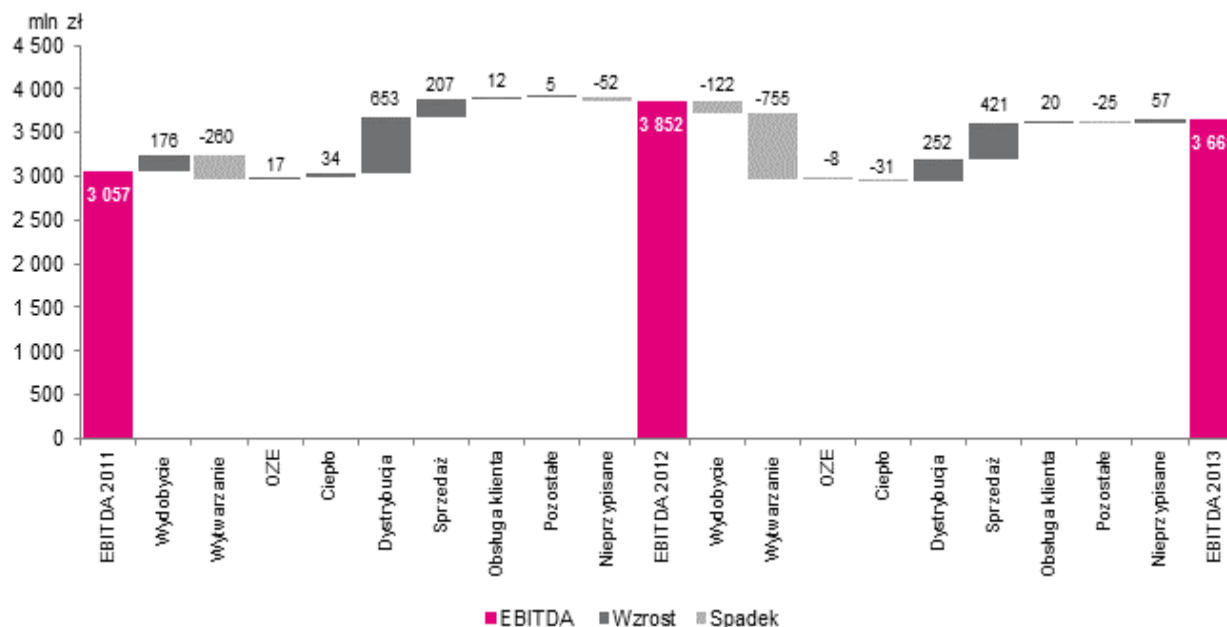
Rysunek nr 5. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON



Największy udział w EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON ma Obszar Dystrybucja. W 2013 r., z uwagi na dokonane odpisy aktualizujące wartość aktywów wytwórczych, brak przychodów z KDT oraz zawiązanie rezerw na nieotrzymane uprawnienia CO₂, zmalał udział Obszaru Wytwarzanie. Z kolei w stosunku do 2012 r. istotnie zwiększył się udział Obszaru Sprzedaż, głównie z uwagi na korzystne warunki rynkowe w zakresie cen zakupu i sprzedaży energii elektrycznej oraz zmniejszenie kosztów obowiązku umarzania certyfikatów (brak uregulowań prawnych w zakresie umarzania certyfikatów pochodzenia energii z kogeneracji).

Poniższy rysunek przedstawia zmianę wyniku EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w latach 2011 - 2013.

Rysunek nr 6. Zmiana EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w latach 2011 - 2013



2.3.1. Obszar Wydobywanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Wydobywanie.

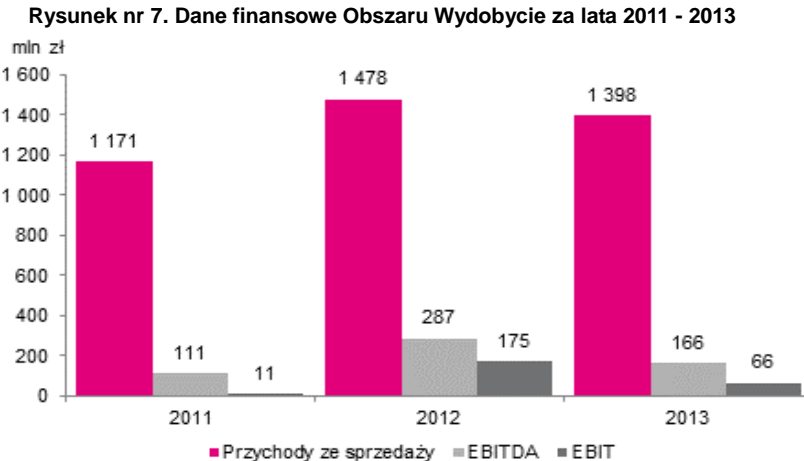
Tabela nr 9. Wyniki Obszaru Wydobywanie

Wyszczególnienie (tys. zł)	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)	Zmiana (2013-2012)
Wydobywanie					
Przychody ze sprzedaży	1 397 506	1 477 835	1 171 213	94,6%	(80 329)
węgiel - sortymenty grube i średnie	525 419	493 103	462 265	106,9%	32 316
węgiel energetyczny	835 355	948 567	676 948	88,1%	(113 212)
pozostałe przychody	36 732	36 165	32 000	101,6%	567
Zysk operacyjny	65 786	174 945	11 200	37,6%	(109 159)
Amortyzacja	99 997	112 486	99 840	88,9%	(12 489)
EBITDA	165 783	287 431	111 040	57,7%	(121 648)

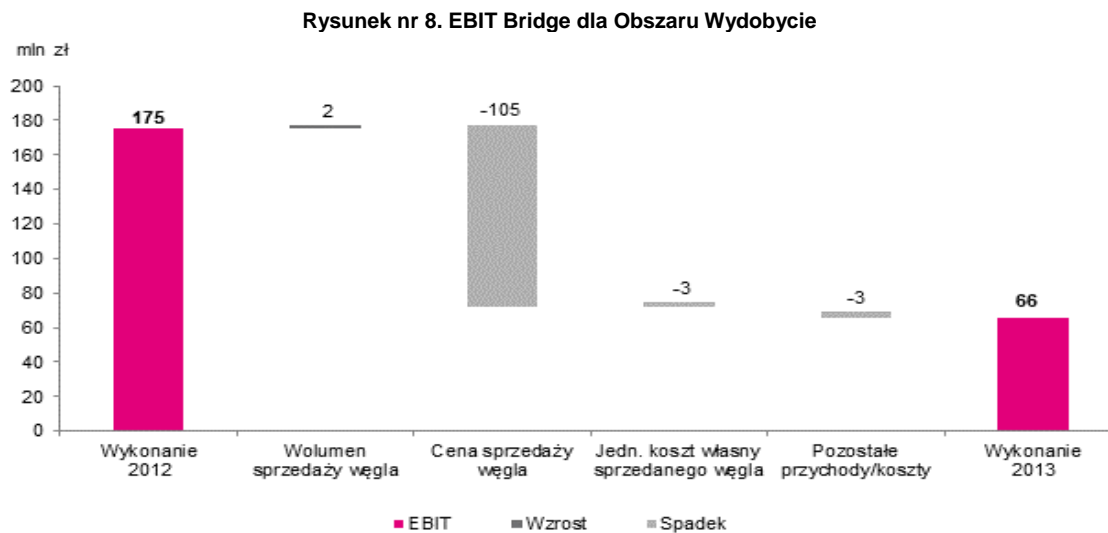
W 2013 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wydobywanie osiągnęły poziom niższy niż uzyskany w 2012 r., przy nieznacznym wzroście poziomu sprzedaży w ujęciu ilościowym (1,7%). Decydujące znaczenie miało obniżenie cen węgla (średnio o 7,2%), związane ze spadkiem cen węgla na rynku. Spółka Obszaru Wydobywanie osiągnęła zwiększone przychody w segmencie sortymentów grubych i średnich, realizowanych głównie na rynku zewnętrznym, dzięki wysokiej dynamice sprzedaży w tym obszarze (110% ilościowo r/r). W zakresie węgla energetycznego (miały i muły) o niższych przychodach ze sprzedaży zdecydowały obniżki cen jednostkowych, a także zmniejszone odbiory przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON oraz obniżona produkcja węgla wynikająca głównie z pogorszenia warunków geologiczno-górnictwa w drugiej połowie 2013 r.

Ww. spadek przychodów jest główną przyczyną spadku wyniku EBIT w analizowanym okresie z 174 945 tys. zł w 2012 r. do 65 786 tys. zł w 2013 r. W zakresie kosztu wytworzenia sprzedanego węgla zaobserwować można dynamikę zbliżoną do wolumenowego wzrostu sprzedaży (ok. 102%). Największy udział we wzroście kosztów miały koszty usług obcych (większa ilość robót zleczana firmom zewnętrznym, wyższe koszty wynajmu maszyn) oraz koszty materiałów (większy zakres prac dotyczący zbrojeń, większa ilość wykonanych metrów wyrobisk chodnikowych).

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Wydobyć za lata 2011 - 2013.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBIT Bridge dla Obszaru Wydobyć.



Strategia i priorytety strategiczne

Grupa Kapitałowa TAURON jest jednym z największych odbiorców węgla kamiennego w Polsce. Strategicznym celem Obszaru Wydobyć jest zabezpieczenie dostępności tego kluczowego dla Grupy Kapitałowej TAURON paliwa po jak najniższych kosztach i przy wykorzystaniu naturalnych synergii w ramach Grupy Kapitałowej TAURON, a także maksymalizacja masy marży ze sprzedaży pozostałych produktów. Priorytetem strategicznym w najbliższych latach będzie ścisła kontrola kosztów wydobycia węgla i ciągłe podnoszenie efektywności Obszaru Wydobyć oraz poprawa jakości dostarczanych produktów.

Główne inwestycje

W Obszarze Wydobyć w 2013 r. poniesiono ogółem 253 720 tys. zł nakładów inwestycyjnych, w tym na następujące strategiczne projekty inwestycyjne:

- 1) 17 900 tys. zł na budowę szybu Grzegorz wraz z budową infrastruktury i wyrobiskami towarzyszącymi w ZG Sobieski (inwestycja będzie kontynuowana w kolejnych latach),
- 2) 42 500 tys. zł na zwiększenie zdolności produkcyjnych TAURON Wydobyć z posiadanych złóż poprzez budowę poz. 800 m i uruchomienie czwartej ściany w ZG Janina (inwestycja będzie kontynuowana w kolejnych latach),
- 3) 25 200 tys. zł na zakup obudowy zmechanizowanej do pokładu 207 w ZG Janina (inwestycja ukończona w 2013r.),
- 4) 63 600 tys. zł na zakup dodatkowego kompletu obudowy do pokładu 207 oraz 209 w ZG Sobieski (inwestycja ukończona w 2013 r.).

W 2013 r. poniesiono również kwotę 15 600 tys. zł na wykonanie głównej pochylni wentylacyjno - transportowej w ZG Sobieski.

Perspektywy rozwoju

Według dostępnych prognoz i analiz, warunki makroekonomiczne w jakich działać będą producenci węgla kamiennego będą nadal trudne i wymagające. Niezależnie od tego węgiel w dalszym ciągu będzie podstawowym paliwem wykorzystywanym w polskiej energetyce, w tym w Grupie Kapitałowej TAURON, a dzięki powyższym inwestycjom udział procentowy węgla z własnych kopalń w strukturze zakupów Grupy Kapitałowej TAURON będzie wzrastał, przy jednoczesnym wzroście wydajności.

2.3.2. Obszar Wytwarzanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Wytwarzanie.

Tabela nr 10. Wyniki Obszaru Wytwarzanie

Wyszczególnienie (tys. zł)	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)	Zmiana (2013-2012)
Wytwarzanie					
Przychody ze sprzedaży	4 723 455	5 565 468	5 950 464	84,9%	(842 013)
energia elektryczna	4 229 256	4 161 753	4 776 271	101,6%	67 503
ciepło	219 916	219 768	284 158	100,1%	148
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	197 798	410 178	250 313	48,2%	(212 380)
uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	43 614	163 591	180 547	26,7%	(119 977)
rekompensata z tytułu rozwiązania KDT	(18 886)	567 012	414 795	-	(585 898)
pozostałe przychody	51 757	43 165	44 380	119,9%	8 592
Zysk operacyjny	(475 466)	272 294	512 959	-	(747 760)
Amortyzacja	507 924	515 028	534 186	98,6%	(7 104)
EBITDA	32 458	787 322	1 047 145	4,1%	(754 864)

W 2013 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były niższe o ok. 15% w porównaniu do 2012 r. Zmniejszenie przychodów z tytułu rekompensat KDT w 2013 r. w porównaniu do roku ubiegłego, wynika z faktu, iż 2012 r. był ostatnim rokiem uczestnictwa Spółki w programie pokrywania kosztów osieroconych. W dniu 30 sierpnia 2013 r. Prezes URE ustalił w drodze decyzji administracyjnej wysokość korekty końcowej kosztów osieroconych, co skutkowało rozpoznaniem korekty przychodów - zmniejszenie o ok. 18 900 tys. zł.

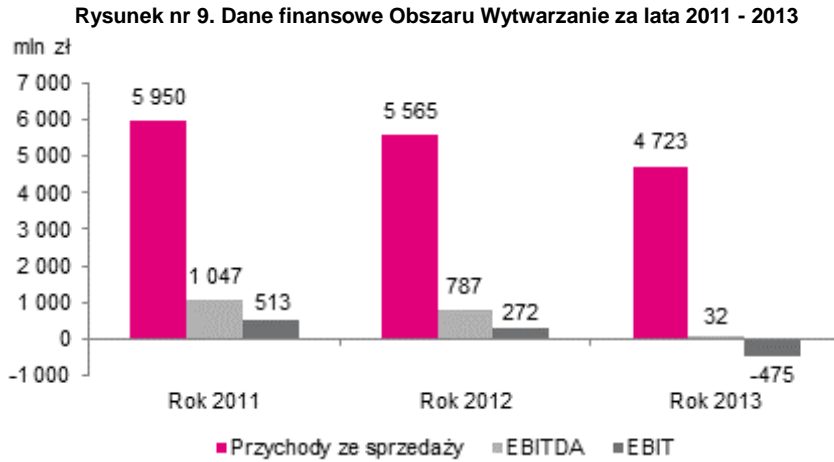
Niższe w stosunku do ubiegłego roku były przychody ze sprzedaży praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii elektrycznej (w 2013 r. brak przychodów z „czerwonych” i „żółtych” certyfikatów, niższy wolumen produkcji z OZE) oraz przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ (transakcje zamiany uprawnień do emisji EUA na jednostki poświadczonych redukcji emisji (CER)). Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i ciepła były nieznacznie wyższe niż w 2012 r.

Wyniki operacyjne EBIT oraz EBITDA Segmentu Wytwarzanie ukształtowały się w 2013 r. na poziomie niższym niż w 2012 r. Istotny wpływ na wyniki miał odpis aktualizujący wartość aktywów, który obciążył koszt własny sprzedaży. Na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości stwierdzono utratę wartości części jednostek wytwórczych - przeważającą część tych jednostek stanowią bloki klasy 120, których łączna moc zainstalowana wynosi ok. 1 200 MW_e.

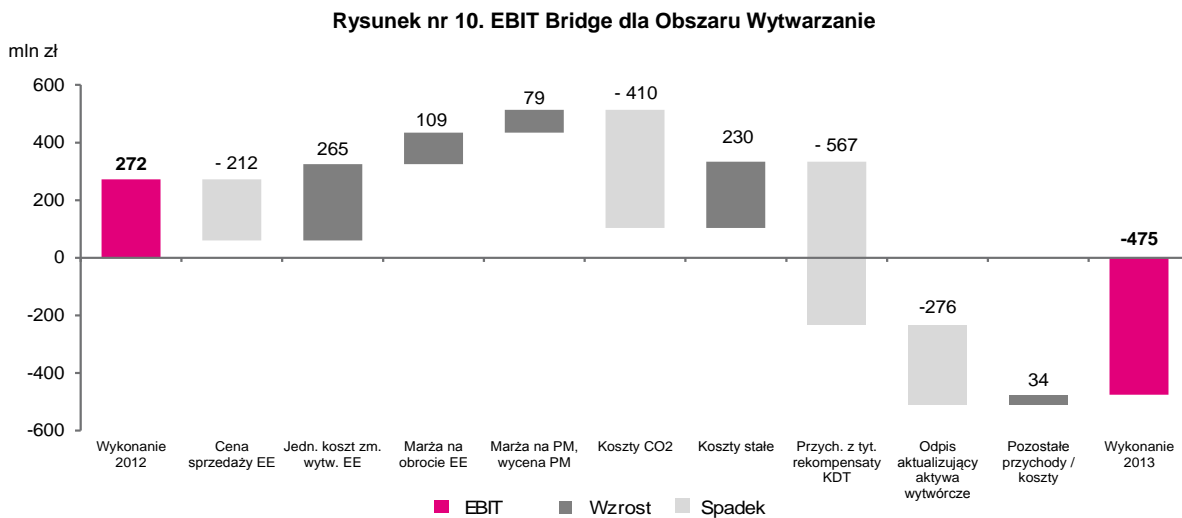
Ponadto na osiągnięte wyniki niekorzystny wpływ miały: brak przychodów z tytułu rekompensaty KDT, niższa cena sprzedaży energii elektrycznej, koszty związane z utworzeniem rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO₂. Zgodnie z polityką rachunkowości stosowaną w Grupie Kapitałowej TAURON rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona wówczas, gdy rzeczywista emisja w danym roku jest wyższa niż wolumen nieodpłatnych uprawnień do emisji przyznanych Grupie Kapitałowej TAURON. Podstawą przydziału derogacyjnych uprawnień w latach 2013 - 2020 są poniesione nakłady inwestycyjne, które są warunkiem koniecznym do uzyskania uprawnień. Na ostateczną wysokość rezerwy negatywnie wpłynął brak przydziału do końca 2013 r. uprawnień derogacyjnych dla sektora wytwórców w Polsce.

Z kolei korzystnie na wynik Segmentu Wytwarzanie, w stosunku do roku ubiegłego, wpłynęły: niższe ceny paliw, wyższa marża na obrocie energią elektryczną i niższe koszty stałe.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Wytwarzanie za lata 2011 - 2013.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBIT Bridge dla Obszaru Wytwarzanie.



Strategia i priorytety strategiczne

Grupa Kapitałowa TAURON jest jednym z największych wytwórców energii elektrycznej w Polsce. Strategicznym celem obszaru jest budowa optymalnego z punktu widzenia rentowności i ryzyka portfela aktywów wytwórczych oraz jego efektywna eksploatacja. Priorytetami strategicznymi w najbliższych latach będą inwestycje w nowe moce wytwórcze w zróżnicowanych technologiach (węglowej, gazowej) oraz optymalizacja kosztów.

Główne inwestycje

W Obszarze Wytwarzanie w 2013 r. poniesiono ogółem 520 926 tys. zł nakładów inwestycyjnych, w tym na następujące strategiczne projekty inwestycyjne:

- 1) 223 800 tys. zł na dwa programy budowy instalacji odzotowania spalin i modernizacji bloków 200 MW w Elektrowni Jaworzno i w Elektrowni Łaziska (inwestycje będą kontynuowane w kolejnych latach),
- 2) 67 200 tys. zł na budowę bloku węglowego o mocy 50 MW w EC Bielsko Biała (inwestycja ukończona w 2013 r.),
- 3) 27 900 tys. zł na budowę instalacji do produkcji energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w Stalowej Woli o mocy 20 MW (inwestycja ukończona w 2013 r.).

Ponadto w 2013 r. podjęto decyzję o uruchomieniu strategicznego projektu inwestycyjnego budowy bloku gazowo-parowego klasy 413 MW_e w Elektrowni Łagisza. Realizowana jest także w Stalowej Woli inwestycja z udziałem partnera strategicznego PGNiG, obejmująca budowę bloku gazowo-parowego o mocy 449 MW_e wraz członem ciepłowniczym o mocy 240 MW_t.

Perspektywy rozwoju

Według dostępnych prognoz i analiz warunki makroekonomiczne i sektorowe w jakich działać będą producenci energii elektrycznej będą w przeciągu kilku lat zbliżone do obecnych. Pewna poprawa sytuacji może jednakże wiązać się

z przewidywanymi od 2016 r. trudnościami w pokryciu zapotrzebowania na moc przez krajowe jednostki wytwórcze. Głównym tego powodem jest niewystarczający zakres budowy nowych źródeł wytwórczych niezbędnych do pokrycia krajowego zapotrzebowania na moc i energię elektryczną, w warunkach rosnącego zapotrzebowania i konieczności wycofywania z eksploatacji starych jednostek wytwórczych.

2.3.3. Obszar OZE

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru OZE.

Tabela nr 11. Wyniki Obszaru OZE

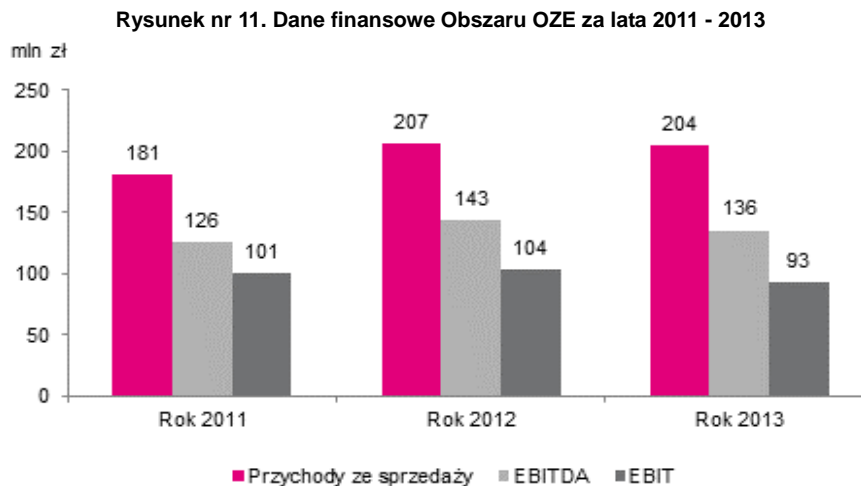
Wyszczególnienie (tys. zł)	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)	Zmiana (2013-2012)
OZE					
Przychody ze sprzedaży	204 495	206 581	180 674	99,0%	(2 086)
energia elektryczna	118 330	88 730	73 731	133,4%	29 600
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	85 529	117 172	106 093	73,0%	(31 643)
pozostałe przychody	636	679	851	93,7%	(43)
Zysk operacyjny	92 978	103 879	100 622	89,5%	(10 901)
Amortyzacja	42 585	39 571	25 414	107,6%	3 014
EBITDA	135 563	143 450	126 036	94,5%	(7 887)

W 2013 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie OZE osiągnęły poziom zbliżony do 2012 r.

Pozytywny efekt wzrostu wolumenu sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii wyprodukowanej z OZE, związany z oddaniem do eksploatacji od IV kwartału 2013 r. nowych farm wiatrowych w miejscowościach Wicko i Marszewo, został zniwelowany spadkiem ceny praw majątkowych.

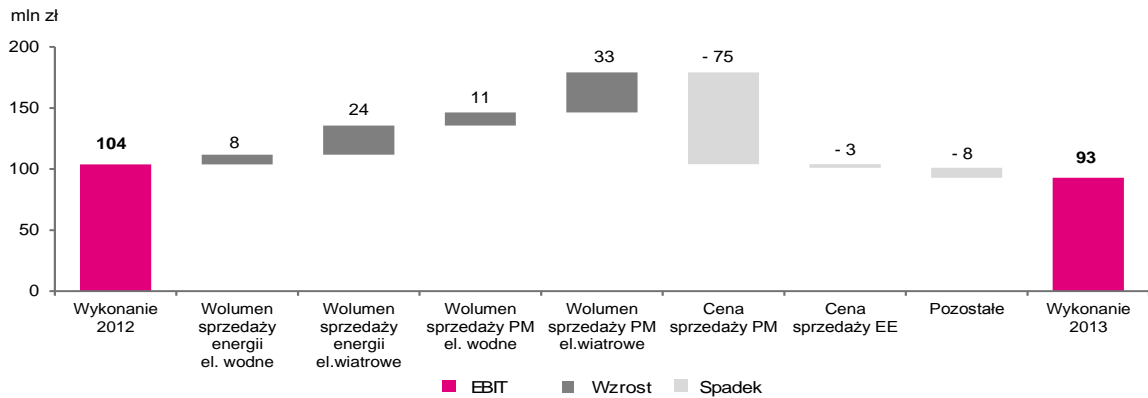
Powyższe czynniki wpłynęły na wynik operacyjny EBIT oraz wynik EBITDA Obszaru OZE, które ukształtowały się w 2013 r. na poziomie nieznacznie niższym niż w 2012 r. Z uwagi na oddanie do użytkowania w 2013 r. nowych farm wiatrowych, wyższe były też koszty stałe.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru OZE za lata 2011 - 2013.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBIT Bridge dla Obszaru OZE.

Rysunek nr 12. EBIT Bridge dla Obszaru OZE



Strategia i priorytety strategiczne

Działania Obszaru OZE Grupy Kapitałowej TAURON wpisują się w założenia polityki energetycznej Europy i kraju, a więc intensyfikacji działań mających na celu zwiększenie udziału energii odnawialnej w produkcji energii elektrycznej ogółem. Jednym z głównych celów strategicznych Obszaru jest wzrost zainstalowanej mocy OZE - w wyniku przeprowadzonych działań obecnie Grupa Kapitałowa TAURON jest właścicielem elektrowni wodnych i wiatrowych o łącznej mocy zainstalowanej ponad 300 MW. Realizowana jest także konsekwentna polityka poprawy efektywności operacyjnej.

Główne inwestycje

W Obszarze OZE w 2013 r. poniesiono ogółem 606 915 tys. zł nakładów inwestycyjnych, w tym na następujące strategiczne projekty inwestycyjne:

- 1) 216 600 tys. zł na budowę farmy wiatrowej Wicko o mocy 40 MW (inwestycja ukończona w 2013 r.),
- 2) 299 900 tys. zł na budowę farmy wiatrowej Marszewo o mocy 82 MW (inwestycja ukończona w 2013 r.). Rozpoczęto także drugi etap tego projektu, obejmujący budowę farmy wiatrowej o mocy 18 MW w Nosalinie (planowany termin realizacji w 2015 r.).

Ponadto w 2013 r. na modernizację elektrowni wodnych poniesiono ok. 48 000 tys. zł.

Perspektywy rozwoju

Perspektywy rozwoju dla źródeł odnawialnych uzależnione są od regulacji sektora energetycznego, w tym wymogów związanych z polityką klimatyczną Unii Europejskiej. TAURON monitoruje otoczenie rynkowe oraz analizuje jego wpływ na swoją działalność. Decyzje strategiczne dotyczące dalszej ekspansji w Obszarze OZE uzależnione będą od wyników prac nad nowelizacją krajowej ustawy OZE i zmian w zakresie systemu wsparcia instalacji OZE.

2.3.4. Obszar Ciepło

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Ciepło.

Tabela nr 12. Wyniki Obszaru Ciepło

Wyszczególnienie (tys. zł)	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)	Zmiana (2013-2012)
Ciepło					
Przychody ze sprzedaży	1 188 532	1 136 408	950 169	104,6%	52 124
energia elektryczna	273 855	250 881	99 506	109,2%	22 974
ciepło (łącznie z przesyłem)	667 954	629 691	585 943	106,1%	38 263
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	3 194	20 925	27 836	15,3%	(17 731)
dmuch wielkopieczowy	147 565	146 327	149 711	100,8%	1 238
powietrze sprężone	70 272	75 155	70 406	93,5%	(4 883)
pozostałe przychody	25 692	13 430	16 768	191,3%	12 262
Zysk operacyjny	127 421	169 800	160 631	75,0%	(42 379)
Amortyzacja	104 426	93 252	68 399	112,0%	11 174
EBITDA	231 847	263 052	229 030	88,1%	(31 205)

Przychody ze sprzedaży Segmentu Ciepło w 2013 r. osiągnęły poziom o ok. 5% wyższy niż w roku ubiegłym. Wzrost dotyczył przychodów ze sprzedaży ciepła i usług przesyłowych oraz energii elektrycznej, niższe natomiast były przychody ze sprzedaży praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii oraz sprężonego powietrza. Wzrost w pozycji *pozostałe usługi r/r* wynika z wystąpienia w 2013 r. przychodów z tytułu nieodpłatnie przejętych środków trwałych w związku z realizacją zadań inwestycyjnych na majątku spółki TAURON Ciepło, realizowanych przez inwestora zewnętrznego. W poprzednich latach takie przychody nie wystąpiły.

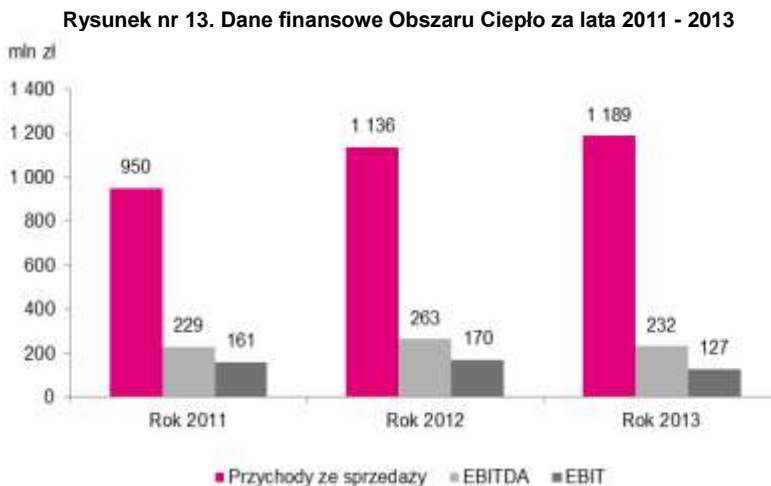
Wynik operacyjny EBIT oraz EBITDA ukształtowały się w 2013 r. na poziomie niższym niż w roku ubiegłym.

Od dnia 1 stycznia 2013 r. przestał obowiązywać system wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji, bazujący na systemie certyfikacji oraz wygasły przepisy dotyczące obowiązku uzyskania i przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia z kogeneracji opalanej paliwami gazowymi (tzw. „żółtych” certyfikatów), oraz z pozostałej kogeneracji (tzw. „czerwonych” certyfikatów). W związku z powyższym oraz z uwagi na brak pewności co do wprowadzenia rozwiązań prawnych w zakresie wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w kogeneracji, utworzono odpis aktualizujący wartość posiadanych zapasów „żółtych” i „czerwonych” certyfikatów do wartości zerowej. Nadmieniamy się, iż rozliczenie obowiązku umorzenia certyfikatów za 2012 r. było realizowane przez przedsiębiorstwa sprzedające energię elektryczną do odbiorców końcowych do dnia 31 marca 2013 r.

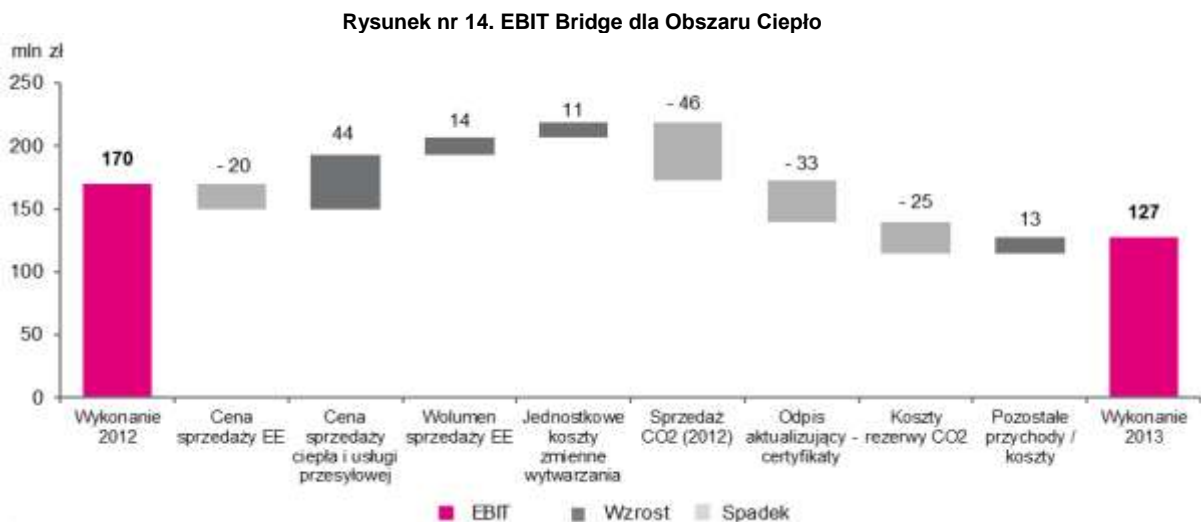
Dodatkowo niekorzystnie na wyniki wpłynęły: niższa cena sprzedaży energii elektrycznej i koszty rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO₂. Ponadto w 2012 r. miała miejsce sprzedaż nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ (w 2013 r. w związku z niedoborem uprawnień takiej transakcji nie było).

Na osiągnięty wynik korzystnie wpłynęły: wzrost cen sprzedaży: ciepła, usług przesyłowych, dmuchu wielkopieczowego i sprężonego powietrza, wyższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej, a także niższe ceny węgla i biomasy oraz niższe koszty stałe.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Ciepło za lata 2011 - 2013.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBIT Bridge dla Obszaru Ciepło.



Strategia i priorytety strategiczne

Grupa Kapitałowa TAURON jest liderem na lokalnym rynku ciepłowniczym. Strategicznym celem segmentu jest integracja aktywów i optymalizacja kosztów działalności w zakresie wytwarzania i dystrybucji ciepła oraz zapewnienie odbioru ciepła dla jednostek wytwórczych Grupy Kapitałowej TAURON. Priorytetami strategicznymi w najbliższych latach będzie poprawa efektywności operacyjnej poprzez optymalizację kosztów oraz wzrost sprzedaży ciepła systemowego poprzez aktywną akwizycję ukierunkowaną na podłączanie do sieci dystrybucyjnej obiektów nowo powstających, jak i budynków już istniejących, a do tej pory ogrzewanych alternatywnym źródłem ciepła. Istotne dla Obszaru będą także inwestycje w modernizację istniejących oraz budowę nowych jednostek wytwórczych.

Główne inwestycje

W Obszarze Ciepło w 2013 r. poniesiono ogółem 202 252 tys. zł nakładów inwestycyjnych, w tym na następujące strategiczne projekty inwestycyjne:

- 1) 34 100 tys. zł na budowę bloku BC-50 w ZW Tychy (planowane zakończenie projektu w 2016 r.),
 - 2) 18 300 tys. zł na budowę turbogenerатора o mocy 50 MW w ZW Nowa (planowane zakończenie projektu w 2015 r.),
- Ponadto w 2013 r. poniesiono ok. 106 000 tys. zł na utrzymanie i rozwój sieci ciepłowniczych.

Perspektywy rozwoju

Działalność dystrybucyjna w zakresie ciepła jest działalnością w całości regulowaną, co wpływa na stabilność sytuacji w tym obszarze. Produkcja energii elektrycznej w kogeneracji uważana jest w Unii Europejskiej za jeden z najbardziej efektywnych sposobów redukcji emisji CO₂, co rokuje dobrze dla tej działalności na przyszłość. Obecnie trwają w Polsce prace legislacyjne nad przywróceniem wsparcia dla kogeneracji do 2018 r.

2.3.5. Obszar Dystrybucja

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Dystrybucja.

Tabela nr 13. Wyniki Obszaru Dystrybucja

Wyszczególnienie (tys. zł)	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)	Zmiana (2013-2012)
Dystrybucja					
Przychody ze sprzedaży	5 997 470	6 077 498	4 668 237	98,7%	-80 028
<i>usługi dystrybucyjne</i>	5 531 970	5 583 720	4 317 592	99,1%	-51 750
<i>opłaty przyłączeniowe</i>	160 269	182 632	147 200	87,8%	-22 363
<i>konserwacja oświetlenia ulicznego</i>	106 321	100 090	76 169	106,2%	6 231
<i>pozostałe przychody</i>	198 910	211 056	127 277	94,2%	-12 146
Zysk operacyjny	1 295 639	1 077 388	637 080	120,3%	218 251
Amortyzacja	912 742	878 508	665 611	103,9%	34 234
EBITDA	2 208 381	1 955 896	1 302 691	112,9%	252 485

W 2013 r. Segment Dystrybucja w porównaniu do 2012 r. osiągnął spadek przychodów o ok. 1,3%, wzrost wyników na poziomie operacyjnym o ok. 20,3%, a wyniku EBITDA o ok. 12,9%.

Przychody ogółem osiągnięte w 2013 r. były niższe w porównaniu do 2012 r. ze względu na spadek przychodów ze sprzedaży usług dystrybucyjnych do odbiorców końcowych (spadek średniej rzeczywistej stawki za usługi dystrybucyjne przy porównywalnym wolumenie sprzedaży). Sprzedaż odbiorcom końcowym spadła wartościowo i ilościowo jedynie w grupie A. Spadek dotyczył kilku spośród największych odbiorców, jednak już od II kwartału 2013 r. obserwowane było odwrócenie trendu spadkowego wywołanego spowolnieniem gospodarczym. W przypadku odbiorców z grup taryfowych B zaobserwowano w ciągu roku powrót do wyraźnego trendu wzrostowego.

Stosowanie taryfy przyjętej na 2013 r., przy zachowaniu porównywalnej struktury sprzedaży, wpłynęło na obniżenie r/r średniej stawki za usługi dystrybucyjne o 0,6%. Tym samym struktura sprzedaży korzystnie zniwelowała efekt przewidywanego spadku średniej stawki, który kalkulowany na podstawie zatwierdzonych taryf wynosił 2,9%.

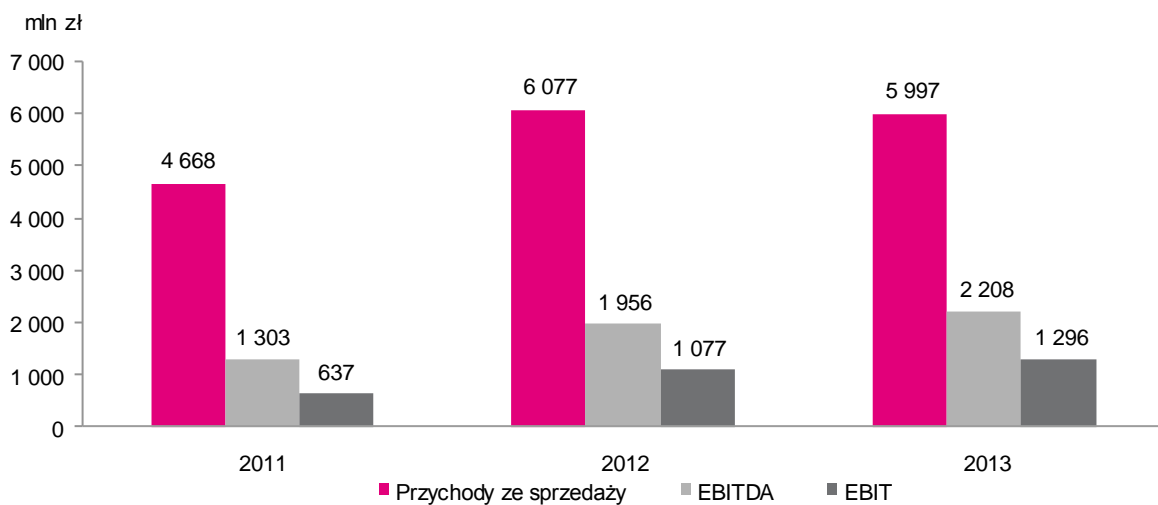
W ramach pozostałych przychodów związanych z działalnością dystrybucyjną, spadek dotyczył głównie opłat z tytułu ponadnormatywnego poboru energii biernej oraz opłat przyłączeniowych. W zakresie przyłączy nowych odbiorców odchylenia powstałe w I półroczu 2013 r. zostały częściowo zniwelowane w IV kwartale 2013 r. W ramach sprzedaży do innych OSD, wartościowe i ilościowe saldo tranzytów energii w 2013 r. utrzymało się na dodatnim poziomie, co oznacza zysk na operacjach zakupu i sprzedaży usług dystrybucyjnych od/do innych OSD.

Pomimo niższych przychodów, wyniki operacyjne Obszaru Dystrybucja wzrosły dzięki istotnie niższym kosztom działalności w odniesieniu do 2012 r. Spadek dotyczył przede wszystkim kosztu zakupu usług przesyłowych za sprawą niższego wolumenu zakupu (dzięki wzrostowi generacji lokalnej na obszarze działania OSD) oraz za sprawą spadku opłaty przejściowej OSP. Spadek ten uwzględniony został w taryfie na 2013 r. Korzystny wpływ pozostałych elementów przychodu regulowanego w kalkulacji stawek, w głównej mierze stopnia przeniesienia kosztów operacyjnych oraz wzrostu WRA i amortyzacji w 2013 r. przełożył się na wzrost wyników finansowych Segmentu. W ramach kosztów stałych na niższym poziomie w stosunku do 2012 r. ukształtowały się koszty wynagrodzeń, na spadek których głównie wpłynęły realizowane działania z zakresu poprawy efektywności.

Dodatkowo na poziom EBIT w 2013 r. niekorzystny wpływ miał niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej, między innymi w związku z zawiązaniem dodatkowych rezerw na roszczenia osób trzecich, związanych z obiektami energetycznymi oraz niższy wynik na usługach świadczonych spółkom Grupy Kapitałowej TAURON (między innymi w związku z przejściem części służb do TAURON Obsługa Klienta). Wynik na usługach oświetlenia ulicznego, w wyniku optymalizacji kosztów utrzymania tegoż majątku oraz weryfikacji stawek amortyzacyjnych, zrealizowany został na poziomie wyższym niż w 2012 r.

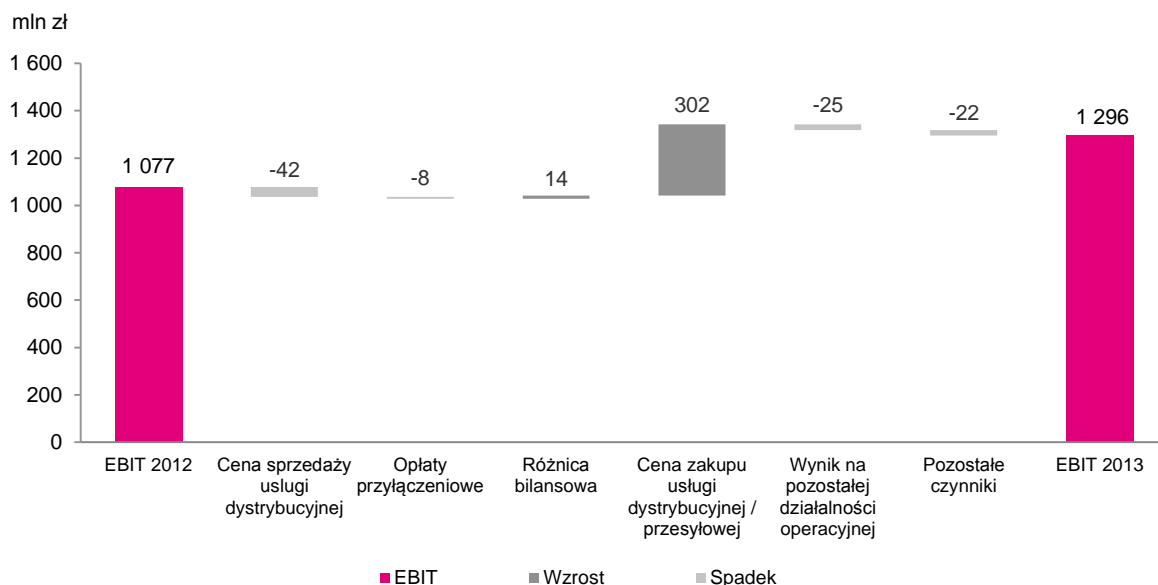
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Dystrybucja za lata 2011 - 2013.

Rysunek nr 15. Dane finansowe Obszaru Dystrybucja za lata 2011 - 2013



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBIT Bridge dla Obszaru Dystrybucja.

Rysunek nr 16. EBIT Bridge dla Obszaru Dystrybucja



Strategia i priorytety strategiczne

Głównym celem Obszaru Dystrybucja jest generowanie stabilnych przychodów przy jednoczesnej optymalizacji kosztów i poprawie jakości świadczonych usług.

W celu optymalizacji kosztów Obszar Dystrybucja realizuje program poprawy efektywności, którego głównymi punktami są ograniczenie etatów zatrudnienia oraz eliminowanie dublujących się funkcji, optymalizacja usług obcych i zużycia materiałów oraz optymalizacja różnicy bilansowej poprzez ograniczenie strat technicznych i handlowych.

Obszar dąży do poprawy jakości świadczonych usług poprzez zwiększenie bezpieczeństwa dostaw i efektywności funkcjonowania sieci.

Główne inwestycje

W Obszarze Dystrybucja w 2013 r. poniesiono ogółem 2 081 675 tys. zł nakładów inwestycyjnych. Główne kierunki inwestowania to:

- 1) 516 000 tys. zł na inwestycje związane z przyłączeniem nowych odbiorców,
- 2) 1 319 000 tys. zł na inwestycje związane z modernizacją i odtworzeniem sieci.

Ponadto w 2013 r. na realizację strategicznego projektu inwestycyjnego "System Zarządzania Majątkiem Sieciowym" poniesiono ok. 12 400 tys. zł.

Perspektywy rozwoju

Rozwój gospodarczy w regionie oraz postęp technologiczny w zakresie telemechaniki, automatyki zabezpieczeniowej, łączności oraz informatyki otwiera nowe możliwości dla zarządzania dystrybucją energii elektrycznej. Najnowsze osiągnięcia techniki umożliwiają szybką reakcję na zmiany w systemie dystrybucyjnym w celu zapewnienia najwyższych standardów świadczenia usług dystrybucji. Znaczenie dla dalszego rozwoju sektora energetycznego mieć będzie smart grid i/lub smart metering, czyli „inteligentne” opomiarowanie sieci. Takie rozwiązanie wprowadzi dodatkowe funkcjonalności zarówno po stronie dostawcy jak i klienta i zdecydowanie wpłynie na rozwój branży.

2.3.6. Obszar Sprzedaż

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Sprzedaż.

Tabela nr. 14. Wyniki Obszaru Sprzedaż

Wyszczególnienie (tys. zł)	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)	Zmiana (2013-2012)
Sprzedaż					
Przychody ze sprzedaży	18 017 593	18 529 846	13 557 907	97,2%	(512 253)
energia elektryczna	11 702 924	12 516 460	9 983 993	93,5%	(813 536)
uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	367 103	376 240	436 503	97,6%	(9 137)
paliwa	2 337 073	1 727 565	0	135,3%	609 508
usługa dystrybucyjna (przeniesiona)	3 495 185	3 804 158	3 080 015	91,9%	(308 973)
pozostałe przychody, w tym usługi handlowe	115 308	105 423	57 396	109,4%	9 885
Zysk operacyjny	864 579	452 113	263 543	191,2%	412 466
Amortyzacja	34 629	26 229	7 384	132,0%	8 400
EBITDA	899 208	478 342	270 927	188,0%	420 866

Przychody ze sprzedaży w 2013 r. osiągnęły poziom niższy o 2,8% w porównaniu z 2012 r. Niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej zostały w dużym stopniu skompensowane wyższym przychodem ze sprzedaży paliw. Znacząco niższe były także przychody z tytułu usługi dystrybucyjnej (bezwynikowe dla Obszaru Sprzedaż, przenieszone na Obszar Dystrybucja).

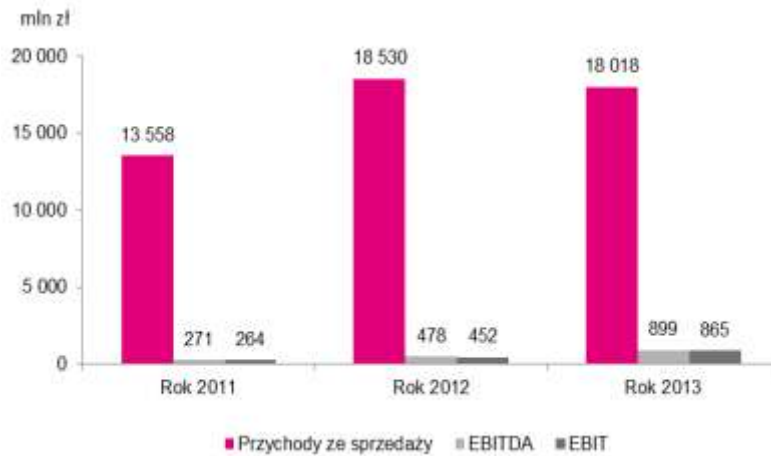
Przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej w 2013 r. były niższe niż w 2012 r. zarówno ze względu na spadek cen (średnio o 4,6%), jak i wolumenu (o 3,4 TWh) i miały decydujący wpływ na spadek całościowych przychodów z tytułu obrotu energią elektryczną. Spadek ilości sprzedaży obserwowany był w szczególności w grupach A i B w następstwie spadku zapotrzebowania wśród klientów oraz wzmożonej aktywności spółek konkurencyjnych, przy czym jest on częściowo niwelowany wzrostem sprzedaży do odbiorców końcowych w grupie klientów strategicznych. Niższy poziom ceny sprzedaży energii elektrycznej w analizowanym okresie podyktowany był obniżeniem kosztu zakupu energii konwencjonalnej oraz niższych kosztów pozyskania praw majątkowych, co przełożyło się częściowo na renegocjowane i kontraktowane poziomy cen sprzedaży klientom biznesowym.

O znaczącym wzroście wyniku EBIT i EBITDA w porównaniu z 2012 r. zdecydował niższy poziom kosztów zmiennych. Decydujące znaczenie dla uzyskania lepszego wyniku miały niższe ceny pozyskania certyfikatów „zielonych” oraz utrzymujący się brak obowiązku umarzania „żółtych” i „czerwonych” certyfikatów. Obniżki kosztów wynikające z ww.

elementów zostały częściowo zniwelowane wyższym obowiązkiem dotyczącym umarzania „zielonych” certyfikatów (wzrost z 10,4% do 12%). W stosunku do 2012 r. dodatkowym obciążeniem był obowiązek przedstawienia do umorzenia certyfikatów wynikających ze świadectw efektywności energetycznej.

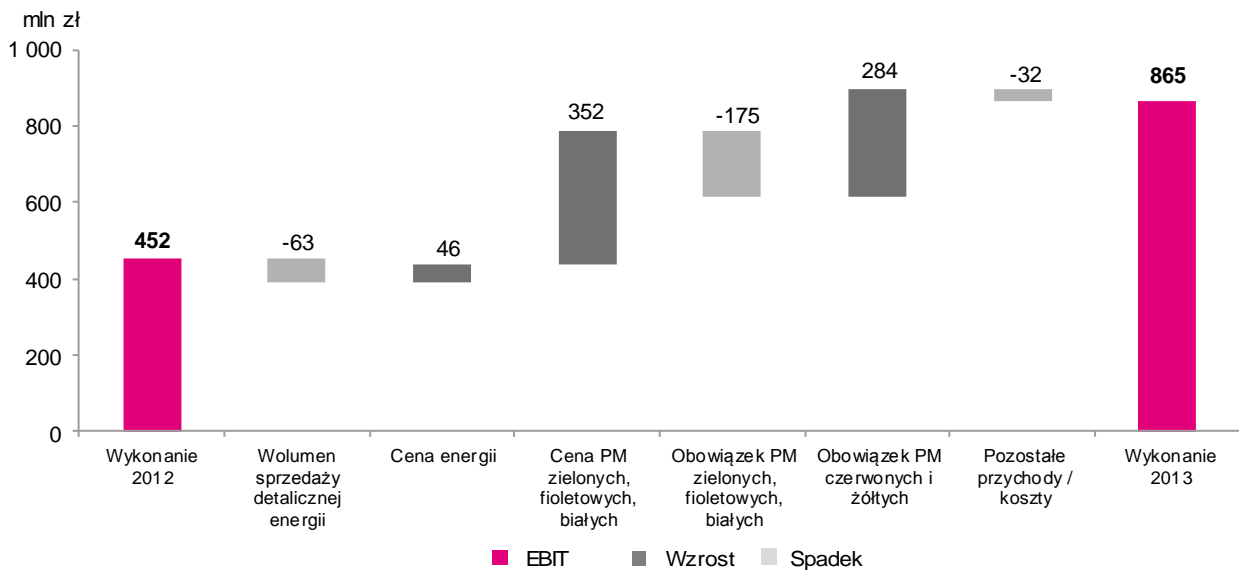
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Sprzedaż za lata 2011 - 2013.

Rysunek nr 17. Dane finansowe Obszaru Sprzedaż za lata 2011 - 2013



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBIT Bridge dla Obszaru Sprzedaż.

Rysunek nr 18. EBIT Bridge dla Obszaru Sprzedaż



Strategia i priorytety strategiczne

Priorytetem strategicznym Obszaru Sprzedaż jest maksymalizacja masy marży pierwszego stopnia ze sprzedaży energii elektrycznej przy optymalnym poziomie kosztów własnych. Najważniejszymi zadaniami Obszaru jest utrzymanie najbardziej rentownych klientów i stworzenie kanałów do pozyskiwania nowych klientów oraz budowa efektywnej organizacji sprzedażowej.

Podstawowym i bezpośrednim narzędziem spółki sprzedażowej służącym do generowania marży jest odpowiednie kształtowanie cen końcowych. Z wyłączeniem cen sprzedaży w taryfie G (tj. w segmencie gospodarstw domowych), dla której wciąż istnieje obowiązek zatwierdzania cen przez Prezesa URE. Spółka kształtuje ceny detaliczne na podstawie kosztów związanych ze sprzedażą energii oraz przy uwzględnieniu ryzyka związanego z odejściem klientów i brakiem możliwości pozyskania nowych.

Główne inwestycje

W Obszarze Sprzedaż w 2013 r. poniesiono ogółem 21 424 tys. zł nakładów inwestycyjnych, głównie na zakup licencji i oprogramowania.

Perspektywy rozwoju

Hurtowy rynek energii charakteryzuje się bardzo dużą zmiennością cen, co stanowi zarówno zagrożenie jak i szansę dla prowadzenia działalności sprzedażowej. Zagrożenie związane jest z ograniczonymi możliwościami wdrożenia podwyżki cen dla klientów końcowych w przypadku wzrostu cen hurtowych energii. Dodatkowo ograniczony jest wolumen, który nie może być objęty zmianą ceny ze względu na umowy zawarte z klientami na czas określony, po ustalonej z góry stałej cenie. Z kolei odpowiednie zarządzanie cenami sprzedaży, w przypadku spadku cen hurtowych, w szczególności w segmencie klientów masowych, pozwala uzyskiwać dodatkową marżę.

Odczuwalny wpływ na operacyjne działania przedsiębiorstw energetycznych związany jest z postępującą liberalizacją polskiego rynku energii. Przewidywane jest docelowo uwolnienie cen taryfy G. Zwolnienie z obowiązku przedkładania taryf do zatwierdzenia wyzwoli działania konkurencyjne w segmencie gospodarstw domowych, który docelowo posiada bardzo duży potencjał do realizacji masy marży.

Poza konkurencją stymulowaną przez organy regulacyjne, rozwija się także konkurencja pomiędzy koncernami energetycznymi w obszarze produktowym i marketingowym. Trwają prace nad przedsięwzięciami polegającymi na łączeniu ofert sprzedaży energii elektrycznej z innymi dostawcami mediów (np. gazu lub wody).

2.3.7. Obszar Obsługa Klienta

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Obsługa Klienta.

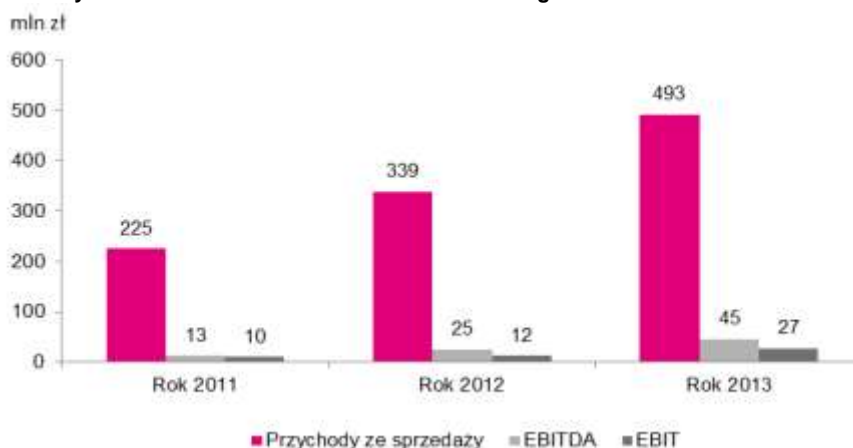
Tabela nr 15. Wyniki Obszaru Obsługa Klienta

Wyszczególnienie (tys. zł)	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)	Zmiana (2013-2012)
Obsługa Klienta					
Przychody ze sprzedaży	492 583	338 644	225 261	145,5%	153 940
<i>usługi obsługi klienta, rachunkowości i IT</i>	486 247	337 312	181 614	144,2%	148 935
<i>pozostałe przychody</i>	6 336	1 332	43 647	475,7%	5 004
Zysk operacyjny	26 837	12 008	10 030	223,5%	14 829
Amortyzacja	18 446	13 123	2 674	140,6%	5 312
EBITDA	45 283	25 131	12 704	180,2%	20 141

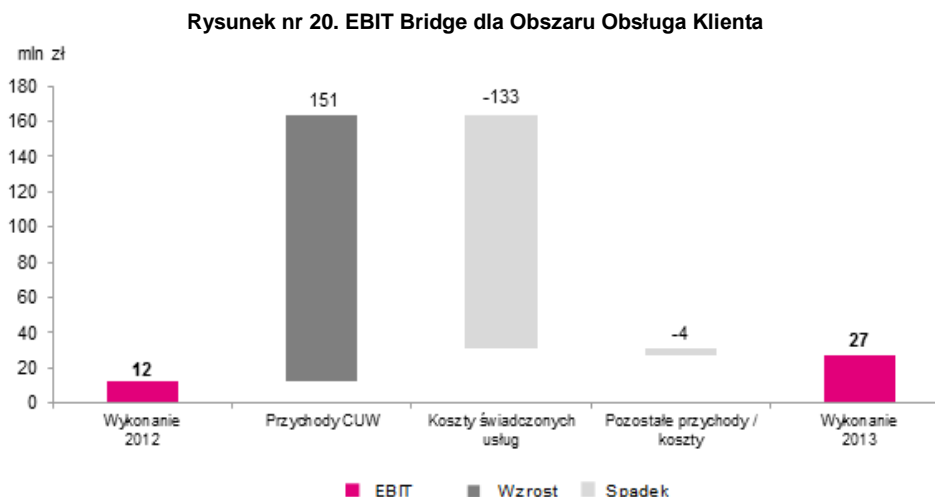
W 2012 r. rozpoczął się proces migracji funkcji obsługi klienta, rachunkowości oraz informatyki ze spółek Grupy Kapitałowej TAURON do Segmentu Obsługa Klienta, wraz z aktywami wykorzystywanymi w spółkach do ich realizacji, co skutkuje wzrostem przychodów tego Obszaru od 2012 r. W 2013 r. miała miejsce migracja funkcji informatycznych i funkcji rachunkowości z wybranych spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Proces migracji powyższych funkcji będzie kontynuowany w 2014 r. Poszerzenie spectrum świadczonych usług wiąże się ze wzrostem kosztów prowadzonej działalności, głównie w zakresie usług obcych. Zwiększenie zakresu świadczonych usług przełożyło się na wzrost wyników Obszaru. Wartość przejmowanych aktywów oraz prowadzone inwestycje zarówno w rzeczowym majątku trwałym oraz wartościach niematerialnych (głównie w wyniku wdrażania nowoczesnych systemów informatycznych) mają wpływ na wzrost r/r wartości amortyzacji i wartości aktywów trwałych.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Obsługa Klienta za lata 2011 - 2013.

Rysunek nr 19. Dane finansowe Obszaru Obsługa Klienta za lata 2011 - 2013



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBIT Bridge dla Obszaru Obsługa Klienta.



Strategia i priorytety strategiczne

Przeprowadzona integracja Obszaru Obsługa Klienta realizuje cele strategiczne Obszaru, które koncentrują się przede wszystkim na poprawie procesów obsługi klienta, co przekładać się będzie na stały wzrost biznesowy w Obszarze Sprzedaż. Dodatkowym priorytetem w najbliższych latach jest optymalizacja kosztów świadczonych usług oraz dalsza centralizacja funkcji wsparcia.

Główne inwestycje

W Obszarze Obsługa Klienta w 2013 r. poniesiono ogółem 82 746 tys. zł nakładów inwestycyjnych. Są to przede wszystkim nakłady na systemy informatyczne.

Perspektywy rozwoju

Rosnąca konkurencja na rynku energii wymaga podejmowania działań, które wpłyną na dalszą poprawę efektywności. Tym samym, Obszar Obsługa Klienta dalej będzie koncentrował się na zapewnieniu usług i narzędzi umożliwiających wzrost biznesowy w Obszarze Sprzedaż, a także kontynuował centralizację w jednym podmiocie funkcji wspólnych poprawiając tym samym sprawność funkcjonowania i efektywność kosztową Grupy Kapitałowej TAURON.

2.3.8. Obszar Pozostałe

Poniższa tabela przedstawia wyniki Obszaru Pozostałe.

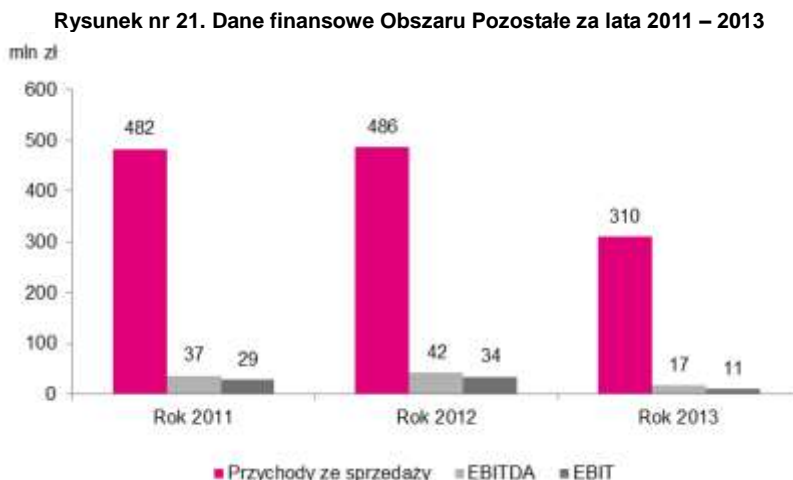
Tabela nr 16. Wyniki Obszaru Pozostałe

Wyszczególnienie (tys. zł)	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)	Zmiana (2013-2012)
Pozostałe					
Przychody ze sprzedaży	310 212	486 288	482 403	63,8%	(176 076)
energia elektryczna	131 563	311 774	363 362	42,2%	(180 211)
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	86 436	72 594	22 645	119,1%	13 843
produkty przemysłowni	56 834	64 254	54 493	88,5%	(7 420)
grysy i kamień	33 739	34 893	39 638	96,7%	(1 153)
pozostałe przychody	1 640	2 773	2 265	59,1%	(1 134)
Zysk operacyjny	10 816	34 048	29 126	31,8%	(23 232)
Amortyzacja	6 669	8 299	8 039	80,4%	(1 630)
EBITDA	17 485	42 347	37 165	41,3%	(24 862)

Osiągnięte w 2013 r. przychody Obszaru Pozostałe wyniosły 63,8% wartości przychodów osiągniętych w roku poprzednim, w wyniku niższego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej zrealizowanego przez PE PKH (przejęcie handlu hurtowego przez TAURON, w ramach porządkowania struktury Grupy Kapitałowej TAURON). Spadek przychodów Obszaru został w niewielkim stopniu ograniczony przez zwiększony obrót prawami majątkowymi. Kolejną pozycją przychodów Obszaru Pozostałe mającą negatywny wpływ na ich dynamikę są przychody ze sprzedaży

produktów przemiałowni realizowane przez spółkę KW Czatkowice. Spadek ten jest konsekwencją sytuacji na rynku kruszyw i spadku zapotrzebowania na te produkty.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Obszaru Pozostałe.



Główne inwestycje

W Obszarze Pozostałe wielkość nakładów inwestycyjnych poniesionych w 2013 r. wyniosła ok. 8 093 tys. zł. Inwestycje w głównej mierze były realizowane przez KW Czatkowice i mają na celu optymalizację kosztów ponoszonych przez tę spółkę.

Perspektywy rozwoju

Rosnąca konkurencja na rynku kruszyw wymaga podejmowania działań, które wpłyną na dalszą poprawę efektywności. Tym samym, spółka Obszaru (KW Czatkowice) na bieżąco monitoruje sytuację na rynkach zbytu, poszukuje nowych zastosowań dla obecnie wytwarzanych produktów, optymalizuje sposób wykorzystywania pozyskiwanych surowców, prowadzi projekty z wykorzystaniem środków preferencyjnych mających na celu podniesienie konkurencyjności zakładu.

2.4. Podstawowe produkty, towary i usługi

Poniższa tabela przedstawia wolumeny produkcji i sprzedaży w Grupie Kapitałowej TAURON za 2013 r., 2012 r. oraz 2011 r.

Tabela nr 17. Wolumeny produkcji i sprzedaży za 2013 r., 2012 r. oraz 2011 r.

Wolumeny produkcji i sprzedaży	J.m.	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
Produkcja węgla handlowego	<i>mln Mg</i>	5,45	5,57	4,58	98%
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja netto Grupy), w tym:	<i>TWh</i>	19,39	19,11	21,38	101%
<i>Produkcja netto Obszaru Wytwarzanie</i>	<i>TWh</i>	17,59	17,60	20,60	100%
<i>Produkcja netto Obszaru OZE</i>	<i>TWh</i>	0,61	0,45	0,38	136%
<i>Produkcja netto Obszaru Ciepło</i>	<i>TWh</i>	1,18	1,06	0,40	111%
Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych Grupy, w tym:	<i>TWh</i>	1,38	1,21	0,99	114%
<i>Produkcja z biomasy Obszaru Wytwarzanie i Ciepło</i>	<i>TWh</i>	0,77	0,76	0,61	101%
<i>Produkcja elektrowni wodnych i wiatrowych Obszaru OZE</i>	<i>TWh</i>	0,61	0,45	0,38	136%
Wytwarzanie ciepła przez Grupę, w tym:	<i>PJ</i>	15,62	16,36	15,96	95%
<i>Produkcja ciepła Obszaru Wytwarzanie</i>	<i>PJ</i>	7,24	7,98	10,93	91%
<i>Produkcja ciepła Obszaru Ciepło</i>	<i>PJ</i>	8,38	8,38	5,03	100%
Dystrybucja energii elektrycznej	<i>TWh</i>	47,90	47,85	38,24	100%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej (łącznie przez Obszary: Sprzedaż, Wytwarzanie i Ciepło)	<i>TWh</i>	41,30	44,74	35,52	92%
Liczba klientów - Dystrybucja	<i>tys.</i>	5 334	5 302	4 143	101%

2.5. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

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

2.5.1. Rynki zbytu

Obszar Wydobycie

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

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

TAURON Wydobycie prowadzi sprzedaż węgla w dwóch kierunkach:

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

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

W 2013 r. sprzedaż węgla kamiennego przez TAURON Wydobycie wyniosła ok. 5,5 mln Mg, w tym 3,7 mln Mg (ok. 67%) do spółek Grupy Kapitałowej TAURON z Segmentu Wytwarzanie i Ciepło. W porównaniu z 2012 r. oznacza to wzrost o 1,7%, zrealizowany głównie w obszarze sortymentów grubych i średnich sprzedawanych poza Grupę Kapitałową TAURON, przy niższym poziomie sprzedaży miałów i mułów (w głównej mierze realizowanej wewnątrz Grupy Kapitałowej TAURON).

Wyższy poziom sprzedaży związany jest ze zintensyfikowaną sprzedażą węgla składowanego na zwalach, przy produkcji na poziomie 5 450 tys. ton (niższej o ok. 2% w porównaniu z 2012 r.) Na niższy poziom produkcji węgla, gdzie decydujące znaczenie miał III i IV kwartał 2013 r., wpływ miał szereg czynników, w tym między innymi:

- 1) wydłużony okres rozruchu niektórych ścian,
- 2) mniejsza średnia ilość ścian wydobywczych w IV kwartale (2,66 w 2012 r., 2 w 2013 r.),
- 3) opóźniony postęp niektórych ścian, powodowany koniecznością przeprowadzenia dodatkowych robót oraz pogorszonymi warunkami geologiczno-górnictwymi,
- 4) pożar endogeniczny w jednym z pokładów ZG Sobieski.

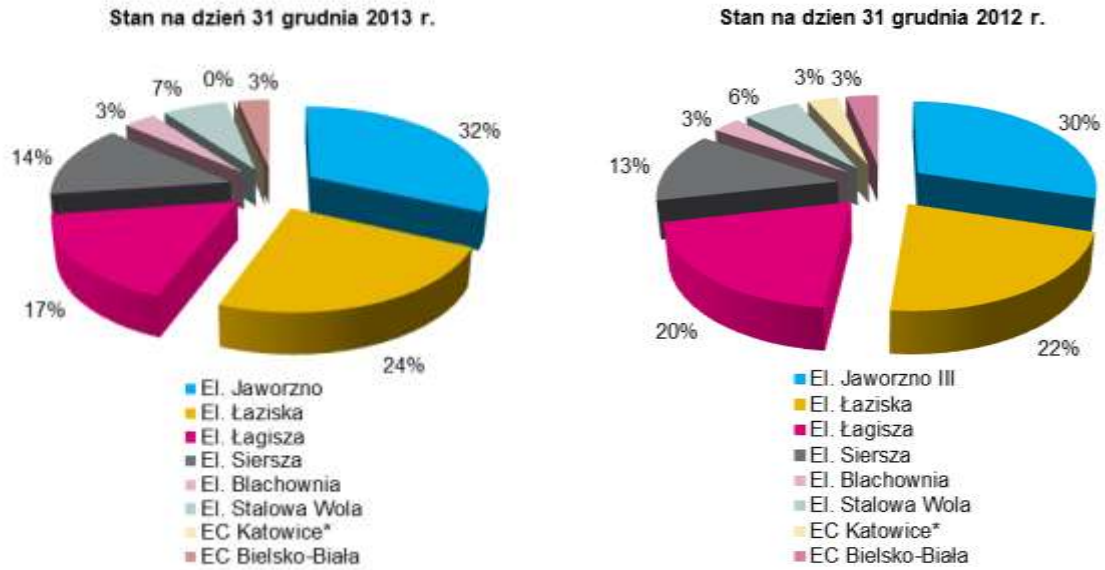
Obszar Wytwarzanie

Podstawowa działalność Obszaru Wytwarzanie w ramach Grupy Kapitałowej TAURON obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła realizowane w 2013 r. w 6 elektrowniach konwencjonalnych: Jaworzno III, Łaziska, Łagisza, Siersza, Błachownia i Stalowa Wola oraz w elektrociepłowni Bielsko-Biała, która od dnia 2 stycznia 2014 r. weszła w skład TAURON Ciepło.

Łączna moc elektryczna zainstalowana jednostek wytwórczych Obszaru Wytwarzanie wyniosła na koniec 2013 r. 4 832 MW_e. Główne paliwa wykorzystywane w procesie produkcji to węgiel kamienny, biomasa oraz gaz koksowniczy i gaz wysokometanowy.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę mocy elektrycznej zainstalowanej Segmentu Wytwarzanie według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r.

Rysunek nr 22. Struktura mocy elektrycznej zainstalowanej Segmentu Wytwarzanie według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r.



*W dniu 2 stycznia 2013 r. nastąpił podział spółki TAURON Wytwarzanie poprzez wydzielenie EC Katowice do spółki TAURON Ciepło należącej do Obszaru Ciepło.

W 2013 r. większość produkcji energii elektrycznej Obszaru Wytwarzanie została sprzedana na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON, co oznacza zmianę względem 2012 r., w którym zdecydowana większość produkcji energii elektrycznej została zakontraktowana poprzez transakcje zawarte na TGE. Zmiana ta wynika z realizacji wymagań art. 49a ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne*, obowiązującego od dnia 9 sierpnia 2010 r. Zgodnie z tymi przepisami, przedsiębiorcy wytwarzający energię elektryczną są zobowiązani do sprzedawania nie mniej niż 15% wytworzonej energii elektrycznej na giełdach towarowych lub na rynku regulowanym. Dodatkowo wytwórcy, którzy otrzymują środki na pokrycie tzw. kosztów osieroconych w związku z rozwiązaniem kontraktów długoterminowych, są zobowiązani sprzedawać także całą pozostałą energię w sposób zapewniający kontrahentom publiczny i równy dostęp do tej energii, tj. w drodze otwartego przetargu, na internetowej platformie handlowej na rynku regulowanym lub na giełdach towarowych. Z uwagi na fakt, że od 2013 r. Grupa Kapitałowa TAURON nie otrzymuje środków na pokrycie tzw. kosztów osieroconych w związku z rozwiązaniem KDT, obowiązek realizacji ww. zapisów ograniczony jest do minimum 15% wytworzonej energii elektrycznej. Oznacza to, że sprzedaż energii elektrycznej produkowanej przez spółki wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON może odbywać się w znacznej mierze na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON. Ostatecznie wolumen energii elektrycznej pochodzącej z produkcji Obszaru Wytwarzanie w 2013 r. sprzedanej na zewnątrz Grupy Kapitałowej TAURON wyniósł ok. 3,3 TWh, tj. o 83% mniej niż to miało miejsce dla energii elektrycznej wyprodukowanej w 2012 r.

Wpływ na rentowność Obszaru Wytwarzanie mają między innymi mechanizmy Rynku Bilansującego, które w kształcie obowiązującym w 2013 r. nie przenoszą kosztów utrzymywania tzw. „zimnej rezerwy”. W przypadku wykorzystania rezerw mocy z Obszaru Wytwarzanie do pracy na polecenie PSE (tzw. „pracy wymuszonej”), mechanizmy Rynku Bilansującego pokrywają głównie koszty zmienne produkcji. Takie rozwiązania obniżają rentowność Obszaru Wytwarzanie.

Zmiany, jakie ostatecznie zostały wprowadzone przez OSP w Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej (IRiESP) w 2013 r. i zatwierdzone decyzją Prezesa URE nie miały wpływu na przychody Obszaru Wytwarzanie za 2013 r.

W drugiej połowie 2013 r. rozpoczął się przetarg ogłoszony przez OSP na świadczenie usługi Interwencyjnej Rezerwy Zimnej od dnia 1 stycznia 2016 r. na okres dwóch lub czterech lat, do którego przystąpiła spółka TAURON Wytwarzanie. Zgodnie z informacją z dnia 4 marca 2014 r., trzy bloki należące do TAURON Wytwarzanie zostały wybrane jako oferta najkorzystniejsza w ramach części - jednostki wytwórcze centralnie dysponowane o sumarycznej mocy osiągalnej zawierającej się w przedziale 200-380 MW. W najbliższym czasie planowane jest podpisanie umowy na świadczenie usługi na okres dwóch lat: od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. z opcją przedłużenia na kolejne dwa lata, tj. do dnia 31 grudnia 2019 r.

Ciepło wytwarzane przez Obszar Wytwarzanie jest sprzedawane do spółki Grupy Kapitałowej TAURON zajmującej się dystrybucją i sprzedażą ciepła, jak również do odbiorców zewnętrznych.

Ponadto Obszar Wytwarzanie uzyskuje z tytułu produkcji energii elektrycznej z OZE oraz w kogeneracji świadectwa pochodzenia, które są następnie nabywane przez spółki Obszaru Sprzedaż i przedstawiane Prezesowi URE do umorzenia. W 2013 r., ze względu na brak uregulowań prawnych w zakresie systemu wsparcia dla wytwarzania energii

w instalacjach wysokosprawnej kogeneracji, spółki wytwarzające energię elektryczną w kogeneracji nie otrzymywały świadectw pochodzenia energii (tzw. „czerwonych” i „żółtych”).

Obszar OZE

Energia elektryczna wytworzona w 2013 r. przez Obszar OZE stanowiła ok. 3% całości energii wytworzonej w ramach Grupy Kapitałowej TAURON. Energia ta sprzedawana była w ramach Grupy Kapitałowej TAURON do TAURON Sprzedaż (ok. 66%) oraz do TAURON (ok. 3%), a także poza Grupę Kapitałową TAURON - do spółek ENEA i ENERGA Obrót (ok. 31%). Uzyskane z tytułu produkcji energii elektrycznej w OZE prawa majątkowe sprzedane zostały do spółek Grupy Kapitałowej TAURON w celu umorzenia oraz do ENEA.

Obszar Ciepło

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

- 1) wytwarzanie ciepła i energii elektrycznej,
- 2) obrót ciepłem,
- 3) przesyłanie i dystrybucja ciepła.

Działalność ta wykonywana jest na obszarze województwa śląskiego, dolnośląskiego oraz małopolskiego. TAURON Ciepło dysponuje własnymi źródłami ciepła o łącznej zainstalowanej mocy cieplnej 1 475 MW. Produkcja ciepła w 2013 r. przez Obszar Ciepło wyniosła ok. 8,4 PJ, a łączna sprzedaż 14,9 PJ ciepła. Udział ciepła wytwarzanego w źródłach własnych w łącznej wielkości sprzedaży ciepła wynosił w 2013 r. ok. 56%. Wzrost mocy zainstalowanej i produkcji ciepła względem 2012 r. to przede wszystkim efekt włączenia w struktury TAURON Ciepło ZW Katowice (uprzednio: EC Katowice).

Istotnym odbiorcą ciepła i energii elektrycznej oraz pozostałych mediów (dmuchu wielkopieczowego, sprężonego powietrza, pary technologicznej i in.) jest ArcelorMittal Poland S.A. (AMP). Produkcja Zakładu Wytwarzania Nowa (elektrociepłownia przemysłowa) należącego do TAURON Ciepło skierowana jest przede wszystkim na zapewnienie AMP ww. nośników energii niezbędnych do procesu technologicznego. Wielkość zapotrzebowania AMP, i tym samym produkcji ZW Nowa, uwarunkowana jest sytuacją na rynku hutniczym.

Obszar Dystrybucja

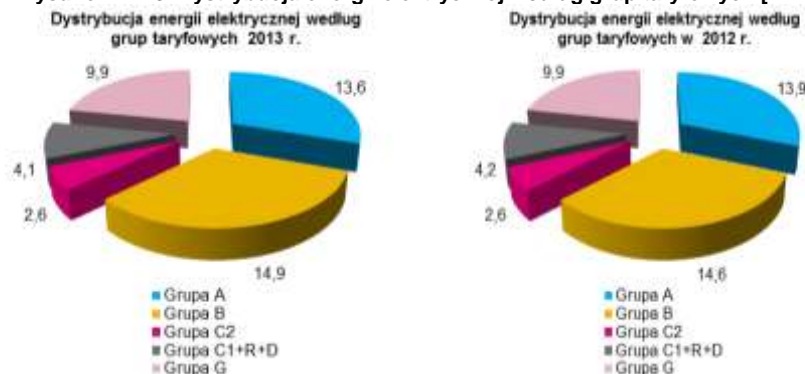
Spółka TAURON Dystrybucja pełni, na podstawie decyzji Prezesa URE, funkcję Operatora Systemu Dystrybucyjnego (OSD). Obszar Dystrybucja obsługuje ponad 5 300 tys. odbiorców końcowych.

Segment Dystrybucja obejmuje swoją działalnością obszar o powierzchni ok. 57 tys. km², położony głównie w województwach: dolnośląskim, małopolskim, opolskim i śląskim, a ponadto w województwach: łódzkim, podkarpackim i świętokrzyskim. Funkcje operacyjne realizuje jedenaście oddziałów zlokalizowanych w Bielsku - Białej, Będzinie, Częstochowie, Gliwicach, Jeleniej Górze, Krakowie, Legnicy, Opolu, Tarnowie, Wałbrzychu i Wrocławiu.

W 2013 r. TAURON Dystrybucja osiągnęła przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych energii elektrycznej w wysokości ok. 5 740 tys. zł. Wolumen sprzedaży wyniósł 47,9 TWh, co stanowi wzrost o 0,10% w stosunku do 2012 r.

W wolumenie dostawy usług dystrybucyjnych 94,35% stanowi sprzedaż odbiorcom taryfowym w zakresie poszczególnych poziomów napięć: wysokiego (grupa A), średniego (grupa B) i niskiego (C,G,R). Całkowita wielkość energii elektrycznej dostarczonej odbiorcom taryfowym w 2013 r., w ramach sprzedaży usług dystrybucyjnych, przyłączonym do sieci spółki, wynosiła 45,2 TWh (z doszacowaniem) i była wyższa w porównaniu do 2012 r. o ok. 21,2 GWh, tj. o 0,05%.

Rysunek nr 23. Dystrybucja energii elektrycznej według grup taryfowych [MWh]



Sprzedaż usług dystrybucji realizowana jest na podstawie zawartych z odbiorcami umów kompleksowych oraz umów o świadczenie usług dystrybucji. Pierwszy typ umowy obejmuje zarówno sprzedaż energii elektrycznej przez spółki Obszaru Sprzedaż jak też dostawy tej energii przez spółkę pełniącą funkcję OSD. Drugi typ umowy reguluje wyłącznie dostawy energii elektrycznej przez spółkę pełniącą funkcję OSD. W przypadku tego rodzaju umów zakup energii elektrycznej uregulowany jest w odrębnych umowach sprzedaży energii elektrycznej zawartych przez odbiorcę z wybranym przez niego sprzedawcą.

Udział wartości sprzedaży usług dystrybucji w ramach umów kompleksowych w łącznej wartości sprzedaży usług dystrybucji do odbiorców końcowych w 2013 r. wyniósł ok. 64%. Natomiast wolumen dostaw w ramach umów kompleksowych w łącznym wolumenie dostaw do odbiorców końcowych wyniósł ok. 45%.

Obszar Sprzedaż

Obszar Sprzedaż obejmuje działalność w zakresie sprzedaży energii elektrycznej oraz działalność w zakresie handlu hurtowego energią elektryczną i pozostałymi produktami rynku energetycznego. Działalność w zakresie sprzedaży obejmuje sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych, w tym również do klientów kluczowych. Natomiast działalność w zakresie handlu hurtowego obejmuje głównie handel hurtowy energią elektryczną, obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO₂, prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia energii oraz paliwami.

W 2013 r. w Obszarze Sprzedaż Grupa Kapitałowa TAURON działała w otoczeniu rynkowym, gdzie poziom konkurencyjności w poszczególnych segmentach nie zmienił się znacząco w porównaniu do poprzednich lat. Rynek gospodarstw domowych (klient indywidualny) nadal, mimo zapowiedzi uwolnienia, w 2013 r. wciąż pozostawał objęty obowiązkiem zatwierdzania cen sprzedaży przez Prezesa URE. Efektem tego była niska konkurencyjność w tym obszarze rynku. W 2013 r. odnotowano ok. 59 149 gospodarstw domowych, które zmieniły sprzedawcę energii. Jednakże biorąc pod uwagę potencjał tego segmentu, czyli ogólną liczbę gospodarstw domowych w Polsce, stanowi to jedynie niewielki odsetek i jest dopiero początkiem procesu liberalizacji tej części rynku.

Odwrotną sytuację obserwuje się w segmencie instytucji i podmiotów gospodarczych (klient biznesowy), gdzie konkurencja jest duża, a firmy już od kilku lat korzystają z uwolnienia cen energii elektrycznej. Postęp liberalizacji spowodował, że coraz lepiej uświadomiony klient biznesowy oczekuje konkurencyjnych rozwiązań. Wzmożona aktywność sprzedażowa firm energetycznych wywiera coraz większą presję cenową, pojawiły się nowe podmioty konkurujące o klienta, a przejrzystość mechanizmów rynku energii jest już koniecznością w działaniach na tym rynku. Jednakże nawet w tym segmencie można odczuć znaczące wyhamowanie dynamiki zmiany sprzedawcy. W porównaniu do 2012 r., gdzie zanotowano wzrost tego wskaźnika o ok. 309% w stosunku do 2011 r. (liczba zmian sprzedawcy w 2012 r. wyniosła 43 611, podczas gdy odbiorców TPA w 2011 r. było 14 105), w 2013 r. dynamika wzrostu wynosiła już tylko 63%.

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

- 1) TAURON Sprzedaż - prowadzącą sprzedaż odbiorcom ze wszystkich grup taryfowych, w tym gospodarstwom domowym,
- 2) TAURON Sprzedaż GZE - prowadzącą sprzedaż odbiorcom ze wszystkich grup taryfowych, w tym gospodarstwom domowym,
- 3) TAURON - prowadzącą sprzedaż strategicznym klientom Grupy Kapitałowej TAURON.

W 2013 r. łączna sprzedaż detaliczna energii elektrycznej dokonana przez te podmioty na rzecz ponad ok. 5 200 tys. klientów wyniosła ok. 41 TWh, czyli 92,3% poziomu osiągniętego w 2012 r., w którym sprzedaż wyniosła ok. 44,4 TWh. Zmniejszenie wolumenu sprzedaży jest głównie wynikiem zmniejszenia zapotrzebowania wśród klientów z grup taryfowych A i B, częściowo zniwelowanym wzrostem poziomu sprzedaży do odbiorców końcowych w grupie klientów strategicznych TAURON, a także obserwowanym spadkiem średniego zużycia w segmencie klienta masowego (G i C1x).

Stosowana przez Grupę Kapitałową TAURON segmentacja klientów (klienci strategiczni, biznesowi i masowi), uzależniona od wielkości zużywanej energii elektrycznej, ma na celu dostosowanie oferty produktowej, kanałów sprzedażowych i komunikacji marketingowej do oczekiwań występujących w danym segmencie klientów.

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

Tabela nr 18. Kategorie klientów końcowych Grupy Kapitałowej TAURON

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

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat ilości sprzedanej energii elektrycznej przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON prowadzące działalność w zakresie sprzedaży energii elektrycznej do klientów oraz liczby klientów, w rozbiu na poszczególne ich segmenty w 2013 r.

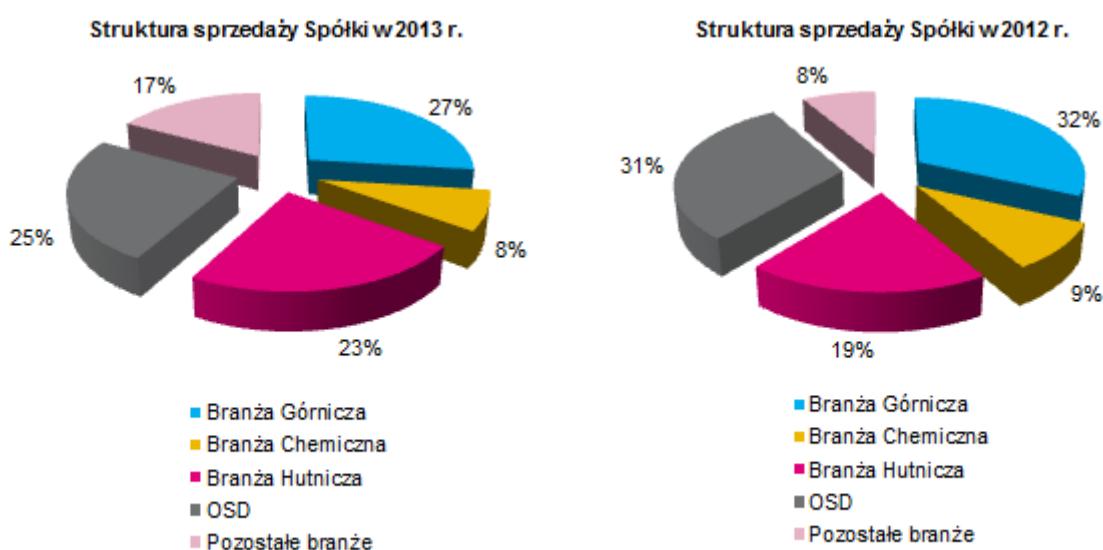
Tabela nr 19. Ilość sprzedanej energii elektrycznej przez Obszar Sprzedaż oraz liczba klientów w 2013 r.

L.p.	Rodzaj klientów	Ilość sprzedanej energii elektrycznej (w TWh)	Liczba klientów (w tys.)
1.	Klienci strategiczni	10,4	0,03
2.	Klienci biznesowi	13,8	106
3.	Klienci masowi (w tym gospodarstwa domowe)	12,9 (9,7)	5 120 (4 778)
4.	Sprzedaż do TD na pokrycie różnic bilansowych	3,9	1
Łącznie Obszar Sprzedaż		41,0	5 227

W 2013 r. wartość i wolumen sprzedaży energii elektrycznej na rzecz największego klienta Grupy Kapitałowej TAURON nie przekroczyła, odpowiednio, 10% łącznej wartości sprzedaży energii elektrycznej i 10% łącznej ilości sprzedanej energii.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę sprzedaży energii elektrycznej w 2013 r. i 2012 r. do klientów strategicznych w podziale na poszczególne branże.

Rysunek nr 24. Struktura sprzedaży energii elektrycznej Spółki w 2013 r. i 2012 r. do klientów strategicznych w podziale na poszczególne branże



Proces postępującej liberalizacji i związana z tym rosnąca świadomość w zakresie mechanizmów funkcjonowania rynku energii po stronie klientów ma swoje odzwierciedlenie w stopniu lojalizacji poszczególnych segmentów nabywców. Efektem tej sytuacji są działania z zakresu ochrony własnej bazy klientów przed działaniami konkurencji, poprzez wprowadzenie umów lojalizujących. Na najbardziej zaawansowanym poziomie tego procesu są klienci z segmentu

biznesowego Grupy Kapitałowej TAURON, gdzie ponad 90% wolumenu zawartych umów jest efektem indywidualnie negocjowanych warunków handlowych.

Proces migrowania klientów segmentu masowego (klienci indywidualni oraz małe i średnie przedsiębiorstwa) z obszaru taryfowego do produktowego znajduje się obecnie w fazie rozwoju. Na koniec 2013 r. do ok. 17% klientów z tego segmentu, Grupa Kapitałowa TAURON sprzedawała energię na podstawie umów gwarantujących warunki handlowe w ustalonym okresie (umowy lojalizujące), przy 83% udziale taryfy. W ramach obranej strategii mieszczą się również przedsięwzięcia sprzedażowe realizowane poza własnym obszarem dystrybucyjnym.

Jedną z najważniejszych aktywności handlowych w 2013 r. było wdrożenie Elektronicznego Biura Obsługi Klienta, gdzie obecnie ponad 70 tys. klientów indywidualnych ma dostęp do informacji o rachunkach i elektronicznej umowie, historii odczytów licznika itp. Dodatkowo zostały rozpoczęte prace nad łączoną ofertą „energia i telekomunikacja” z T-Mobile (obecnie testowane rozwiązanie). Wszystkie działania sprzedażowe w 2013 r. były prowadzone z intencją utrzymywania oczekiwanego poziomu marż sprzedażowych oraz budowania potencjału do sprzedaży innych usług i produktów dodatkowych, a tym samym zwiększania potencjału marżowego w przyszłości.

2.5.2. Źródła zaopatrzenia - paliwa

Węgiel

W 2013 r. kontynuowany był zakup węgla przez TAURON na potrzeby TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło na podstawie umów wieloletnich i rocznych. W 2013 r. ok. 37% obecnego zapotrzebowania Grupy Kapitałowej TAURON na paliwo do produkcji energii elektrycznej i ciepła zostało zaspokojone węglem kamiennym z własnych zakładów górniczych. Pozostała część zapotrzebowania została pokryta ze źródeł zewnętrznych, gdzie największy udział (ok. 48% zapotrzebowania) stanowiła Kompania Węglowa.

Biomasa

Dla zapewnienia dostaw paliwa na potrzeby wytwarzania energii elektrycznej i ciepła przez jednostki wykorzystujące w procesie technologicznym biomasę jako paliwo, Spółka pozyskiwała biomasę w ramach wieloletnich i rocznych umów na zakup biomasy od krajowych producentów i dostawców. Przedmiotowe umowy uwzględniały zakup biomasy do procesu współspalania oraz na potrzeby jednostek dedykowanych zasilanych w 100% biomasą.

Do procesu współspalania zakupiono w 2013 r. łącznie 209 tys. ton, z czego 190 tys. ton stanowiła biomasa agro, resztę stanowiła biomasa drzewna. Do kotłów spalających w 100% biomasę Spółka zakupiła łącznie 537 tys. ton, z czego 117 tys. ton stanowiła biomasa agro, resztę stanowiła biomasa drzewna. Odsprzedaż biomasy Spółka realizowała do TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło w ramach oddzielnych umów sprzedaży biomasy.

Gaz

TAURON w 2013 r. kontynuował dostawy gazu wysokometanowego do Elektrowni Stalowa Wola (TAURON Wytwarzanie) oraz do ZEC Bielsko-Biała EC1. Dostarczany przez Spółkę gaz kupowany był w ramach umowy kompleksowej dostarczania paliwa gazowego oraz porozumienia z PGNiG.

W 2013 r. gaz koksowniczy był dostarczany przez TAURON do Elektrowni Blachownia (TAURON Wytwarzanie). Przedmiotowy gaz kupowany był przez TAURON od ArcelorMittal Poland S.A. Oddział w Zdzeszowicach w ramach umowy wieloletniej o dostarczenie gazu koksowniczego. Przesył gazu koksowniczego realizowany był w ramach umowy o świadczenie usług przesyłowych gazu koksowniczego zawartej z Polską Spółką Gazownictwa sp. z o.o. Oddział w Zabrze, Zakład w Opolu.

Sprzedaż gazu koksowniczego oraz wysokometanowego odbywała się na podstawie Taryfy dla paliw gazowych oraz zawartych z TAURON Wytwarzanie umów kompleksowych dostarczania gazu koksowniczego i wysokometanowego.

Poniższa tabela przedstawia wysokości dostaw paliw zrealizowanych przez TAURON w 2013 r. do podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 20. Dostawy paliw zrealizowane do podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON

L.p.	Rodzaj paliwa	Jednostka	TAURON Wytwarzanie	TAURON Ciepło
1.	Węgiel	[Mg]	8 966 349	731 913
2.	Biomasa	[Mg]	454 899	290 314
3.	Gaz koksowniczy	[tys. m ³]	412 446	-
4.	Gaz ziemny	[tys. m ³]	5 852	-

Wartość sprzedaży na rynku krajowym i zagranicznym

Działalność Grupy Kapitałowej TAURON w przeważającym zakresie prowadzona jest na rynku polskim, gdzie wartość sprzedaży w latach 2013 i 2012, po wyłączeniach sprzedaży wewnątrzgrupowej, wyniosła odpowiednio 18 588 900 tys. zł i 23 995 300 tys. zł.

Wartość sprzedaży na rzecz klientów zagranicznych w latach 2013 i 2012, po wyłączeniach sprzedaży wewnątrzgrupowej, wyniosła odpowiednio 542 200 tys. zł i 757 700 tys. zł.

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

Do ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, które wystąpiły w roku obrotowym 2013, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, należą:

Ważniejsze zdarzenia w 2013 r.

Przyjęcie Programu poprawy efektywności na lata 2013 - 2015

W dniu 15 stycznia 2013 r. Zarząd TAURON przyjął Program poprawy efektywności kosztów operacyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON na lata 2013 - 2015, który został opracowany z uwzględnieniem celu jakim jest zapewnienie wzrostu wartości Grupy Kapitałowej TAURON.

Przygotowano projekty konsolidacyjne i restrukturyzacyjne, których realizacja przyniesie obniżenie kosztów w latach 2013 - 2015. Programy poprawy efektywności w poszczególnych obszarach działalności zostały przyjęte przez zarządy spółek zależnych i stanowiły podstawę do opracowania programu na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON. Spółka szacuje, że skala obniżenia kosztów działalności operacyjnej w ramach Programu poprawy efektywności z każdym rokiem będzie rosła, oscylując wokół kwoty 300 000 tys. zł w skali roku. Grupa Kapitałowa TAURON spodziewa się obniżenia kosztów operacyjnych w większości obszarów - największy udział przypada na Obszar Dystrybucja i Obszar Wytwarzanie. Jednym z elementów Programu jest wykorzystanie synergii powstałych po włączeniu w struktury Grupy Kapitałowej TAURON spółek przejętego GZE.

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

Wybór wykonawcy nowego bloku w Elektrowni Jaworzno III

W dniu 24 stycznia 2013 r. w ramach prowadzonego postępowania przetargowego Zarząd spółki zależnej TAURON Wytwarzanie dokonał wyboru oferty na budowę bloku o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III. Generalnym wykonawcą zostało konsorcjum: RAFAKO (lider konsorcjum) i MOSTOSTAL. Wartość wybranej oferty wynosi 4 399 000 tys. zł netto (5 411 000 tys. zł brutto). Przedmiot zamówienia obejmuje zaprojektowanie i wykonanie bloku energetycznego opalanego węglem kamiennym o mocy 910 MW. Projekt wpisuje się w Strategię Korporacyjną zaprezentowaną w raporcie bieżącym nr 25/2011 z dnia 28 kwietnia 2011 r., która zakłada budowę zrównoważonego portfela wytwórczego składającego się z jednostek w technologii węglowej, gazowej oraz odnawialnych źródeł energii.

W dniu 4 lutego 2013 r. Spółka powzięła wiadomość o złożeniu do Krajowej Izby Odwoławczej przez konsorcja: SNC-Lavalin Polska sp. z o.o., SNC-Lavalin Inc. i Hitachi Power Europe GmbH oraz China National Electric Engineering Co., Ltd. i China Overseas Engineering Group Co., Ltd. odwołań od decyzji TAURON Wytwarzanie w sprawie wyboru oferty złożonej przez konsorcjum RAFAKO - MOSTOSTAL w ramach prowadzonego postępowania przetargowego na wybór generalnego realizatora budowy bloku energetycznego o mocy z zakresu 800-910 MW w Elektrowni Jaworzno III. W dniu 25 marca 2013 r. Krajowa Izba Odwoławcza wydała wyrok oddalający ww. odwołania. W dniu 2 maja 2013 r. Spółka powzięła wiadomość o złożeniu do Sądu Okręgowego w Katowicach przez konsorcjum China National Electric Engineering Co., Ltd. i China Overseas Engineering Group Co., Ltd. skargi na wyrok Krajowej Izby Odwoławczej. W dniu 25 czerwca 2013 r. Spółka powzięła wiadomość o cofnięciu przez konsorcjum China National Electric Engineering Co., Ltd. i China Overseas Engineering Group Co., Ltd. skargi na wyrok Krajowej Izby Odwoławczej z dnia 25 marca 2013 r.

W dniu 3 czerwca 2013 r. Spółka powzięła wiadomość o przedłużeniu do dnia 31 lipca 2013 r. terminu związania ofertą złożoną przez konsorcjum RAFAKO - MOSTOSTAL w ramach prowadzonego postępowania przetargowego na wybór generalnego realizatora budowy bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III. Konsorcjum przedłożyło także aneks do gwarancji bankowej wadialnej przedłużający okres ważności wadium do dnia 31 lipca 2013 r.

W dniu 30 lipca 2013 r. Spółka powzięła wiadomość o przedłużeniu do dnia 30 września 2013 r. terminu związania ofertą złożoną przez konsorcjum RAFAKO - MOSTOSTAL w ramach prowadzonego postępowania przetargowego na wybór generalnego realizatora budowy bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III. Konsorcjum przedłożyło także aneks do gwarancji bankowej wadialnej przedłużający okres ważności wadium do dnia 30 września 2013 r.

W dniu 27 września 2013 r. Spółka powzięła wiadomość o przedłużeniu do dnia 31 października terminu związania ofertą złożoną przez konsorcjum RAFAKO - MOSTOSTAL w ramach postępowania przetargowego na wybór generalnego realizatora budowy bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III. Konsorcjum przedłożyło także aneks do gwarancji bankowej wadialnej przedłużający okres ważności wadium do dnia 31 października 2013 r.

W dniu 30 października 2013 r. Spółka powzięła wiadomość o przedłużeniu do dnia 31 grudnia terminu związania ofertą złożoną przez konsorcjum RAFAKO - MOSTOSTAL w ramach postępowania przetargowego na wybór generalnego realizatora budowy bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III. Konsorcjum przedłożyło także aneks do gwarancji bankowej wadialnej przedłużający okres ważności wadium do dnia 31 grudnia 2013 r.

W dniu 20 grudnia 2013 r. Spółka powzięła wiadomość o przedłużeniu do dnia 28 lutego 2014 r. terminu związania ofertą złożoną przez konsorcjum RAFAKO - MOSTOSTAL w ramach postępowania przetargowego na wybór generalnego realizatora budowy bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III. Konsorcjum przedłożyło także aneks do gwarancji bankowej wadialnej przedłużający okres ważności wadium do dnia 28 lutego 2014 r.

W dniu 27 lutego 2014 r. Spółka powzięła wiadomość o przedłużeniu do dnia 30 kwietnia 2014 r. terminu związania ofertą złożoną przez konsorcjum RAFAKO - MOSTOSTAL w ramach postępowania przetargowego na wybór generalnego realizatora budowy bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III. Konsorcjum przedłożyło także aneks do gwarancji bankowej wadialnej przedłużający okres ważności wadium do dnia 30 kwietnia 2014 r.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących nr 3/2013 z dnia 24 stycznia 2013 r., 4/2013 oraz 5/2013 z dnia 4 lutego 2013 r., nr 10/2013 z dnia 25 marca 2013 r., nr 19/2013 z dnia 2 maja 2013 r., nr 23/2013 z dnia 3 czerwca 2013 r., nr 30/2013 z dnia 25 czerwca 2013 r., nr 35/2013 z dnia 30 lipca 2013 r., nr 40/2013 z dnia 27 września 2013 r., nr 46/2013 z dnia 30 października 2013 r., nr 60/2013 z dnia 20 grudnia 2013 r., nr 13/2014 z dnia 27 lutego 2014 r.

Wnioski Zarządu Spółki dotyczące zmiany Statutu Spółki

W 2013 r. Zarząd Spółki wystąpił do WZ TAURON z następującymi wnioskami o uchwalenie zmian do Statutu Spółki:

- 1) wniosek obejmujący zmiany mające na celu umożliwienie akcjonariuszom uczestnictwo w obradach WZ za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, o którym mowa w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (GPW). Zwyczajne WZ Spółki w dniu 16 maja 2013 r. nie podjęło uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 13/2013 z dnia 11 kwietnia 2013 r., nr 16/2013 z dnia 18 kwietnia 2013 r. oraz nr 20/2013 z dnia 16 maja 2013 r.,

- 2) wniosek mający na celu zaktualizowanie zakresu działania i podziału kompetencji pomiędzy statutowymi organami korporacyjnymi Spółki tj. Rady Nadzorczej i Zarządu, jak również uporządkowanie treści Statutu oraz jego dostosowanie do bieżących potrzeb Spółki. Nadzwyczajne WZ Spółki w dniu 7 stycznia 2014 r. podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 52/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r., nr 54/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r. oraz nr 1/2014 z dnia 7 stycznia 2014 r. i nr 2/2014 z dnia 7 stycznia 2014 r.

W dniu 15 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmianę Statutu Spółki, uchwaloną przez Nadzwyczajne WZ Spółki uchwałą nr 5 z dnia 7 stycznia 2014 r. W dniu 10 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki przyjęła tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający ww. zmiany.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 5/2014 z dnia 16 stycznia 2014 r. oraz nr 11/2014 z dnia 10 lutego 2014 r.

Umowa ramowa w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków

W dniu 4 lipca 2012 r. Spółka zawarła ramową umowę w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków (dalej: „Umowa”), pomiędzy: TAURON, PGNiG, ENEA, KGHM oraz PGE, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. W dniu 12 listopada 2012 r. został podpisany Aneks nr 1 do ww. Umowy, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 38/2012 z dnia 12 listopada 2012 r.

W dniu 21 lutego 2013 r. podpisany został Aneks nr 2 do ww. Umowy. Strony postanowiły o przedłużeniu terminu na ustalenie szczegółowych warunków współpracy do dnia 4 maja 2013 r. zastrzegając, iż w przypadku nie uzgodnienia w tym terminie warunków współpracy, każda ze stron może Umowę wypowiedzieć. Ponadto, jeżeli w ciągu trzech miesięcy po dokonaniu tych uzgodnień Strony nie uzyskają wszystkich wymaganych zgód korporacyjnych lub jeżeli do dnia 31 grudnia 2013 r. nie zostaną uzyskane wymagane zgody na dokonanie koncentracji, Umowa wygaśnie.

W dniu 31 grudnia 2013 r. Zarząd TAURON poinformował o wygaśnięciu z dniem 31 grudnia 2013 r. umowy ramowej z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków zawartej pomiędzy TAURON, PGNiG, KGHM, PGE i ENEA.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 6/2013 z dnia 21 lutego 2013 r., nr 63/2013 z dnia 31 grudnia 2013 r.

Wybór biegłego rewidenta

W dniu 13 marca 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 20 ust. 1 pkt 6) Statutu, dokonała wyboru firmy Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa (Deloitte), jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia:

- 1) badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za lata obrotowe 2013, 2014 i 2015,
- 2) przeglądów półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych TAURON sporządzonych za okresy kończące się w dniach 30 czerwca 2013 r., 30 czerwca 2014 r. oraz 30 czerwca 2015 r.

Deloitte została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. Dotychczas usługi świadczone na rzecz Spółki przez Deloitte obejmowały badanie sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości za 2007 r. oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości za 2007 r. Wybór biegłego rewidenta nastąpił w trybie przetargu nieograniczonego zgodnie z ustawą z dnia 29 stycznia 2004 r. *Prawo zamówień publicznych* (Dz. U. z 2010 r. nr 113 poz. 759 z późn. zm.).

O wyborze biegłego rewidenta Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2013 z dnia 13 marca 2013 r.

Oddanie do eksploatacji jednostki OZE o mocy 20 MW w Elektrowni Stalowa Wola S.A.

W I kwartale 2013 r. oddano do użytku instalację do produkcji energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w ESW. Inwestycja ta obejmowała modernizację kotła węglowego K-10 w celu przystosowania go do spalania w 100% biomasy, budowę instalacji przygotowania biomasy oraz modernizację turbogeneratorską TG-6 w celu przystosowania go do pracy blokowej ze zmodernizowanym kotłem. Instalacja umożliwia spalanie zarówno biomasy przetworzonej (np. pelety) jak i nieprzetworzonej. W marcu 2013 r. przeprowadzono ruch próbny oraz przekazano instalację do eksploatacji. W dniu 16 września 2013 r. uzyskano koncesję na produkcję energii elektrycznej przez ww. instalację.

Spełnienie warunków zawieszających dotyczących umów znaczących zawartych w ramach projektu pod nazwą Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli

W nawiązaniu do zawarcia umów znaczących w ramach projektu pod nazwą *Budowa bloku gazowo - parowego w Stalowej Woli*, w tym umowy sprzedaży energii elektrycznej i umowy na dostawy paliwa gazowego, w dniu 25 kwietnia 2013 r. została zawarta umowa zapewniająca finansowanie budowy, rozruchu i rozpoczęcia eksploatacji bloku gazowo-parowego w ramach ww. projektu, w związku, z czym spełniony został ostatni z warunków zawieszających umowy sprzedaży energii. EC Stalowa Wola dostarczyła do PGNiG oświadczenie potwierdzające uzyskanie finansowania budowy bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli, co oznacza, iż spełniony został ostatni warunek zawieszający Umowy Gazowej. W związku powyższym spełnione zostały wszystkie warunki zawieszające dotyczące Projektu.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 17/2013 z dnia 26 kwietnia 2013 r.

Dokonanie aktualizacji szacunkowej wartości umów z Electrabel NV/SA oraz GDF Suez Trading

W związku z okresową aktualizacją szacunkowej wartości umów Spółka dokonała aktualizacji szacunkowej wartości umów z Electrabel NV/SA oraz GDF Suez Trading (spółki z Grupy GDF Suez) z dnia 3 kwietnia 2012 r. Przedmiotem umów jest uregulowanie transakcji zawieranych pomiędzy stronami w związku z zakupem, sprzedażą, dostawami i odbiorem energii elektrycznej jak również opcje związane z zakupem, sprzedażą, dostawami i odbiorem energii elektrycznej. Aktualna szacunkowa łączna wartość powyższych umów na okres 5 lat, która uwzględnia obecne warunki rynkowe wynosi ok. 410 000 tys. zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 18/2013 z dnia 26 kwietnia 2013 r.

Wyplata dywidendy z zysku netto za 2012 r.

W dniu 16 maja 2013 r. Zwyczajne WZ Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2012, określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy. Zgodnie z uchwałą Zwyczajne WZ przeznaczyło na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku netto za rok obrotowy 2012 kwotę 350 509 878,80 zł, co oznacza, że kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła

0,20 zł. Jednocześnie WZ ustaliło termin prawa do dywidendy na dzień 3 czerwca 2013 r. (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy na dzień 18 czerwca 2013 r. (dzień wypłaty dywidendy).

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 21/2013 z dnia 16 maja 2013 r.

Zakończenie modernizacji kotła bloku BC-35 w Zakładzie Wytwarzania Tychy

W latach 2010 - 2013 w elektrociepłowni w Tychach realizowano zadanie przebudowy istniejącego kotła fluidalnego OFz 135/K7 ze złożem cyrkulacyjnym (CFB) opalanego węglem kamiennym (blok BC 35 o mocy zainstalowanej 40 MW) na kocioł fluidalny ze złożem bąbelkowym (BFB) opalany biomasą, przy założeniu zachowania dotychczasowej wydajności.

W ramach projektu w grudniu 2012 r. uzyskano pozwolenie na użytkowanie, wykonano próby koncesyjne i w dniu 15 lutego 2013 r. uzyskano koncesję URE na wytwarzanie energii elektrycznej oraz koncesję na wytwarzanie ciepła. Przeprowadzono pomiary gwarancyjne.

W ramach realizacji projektu zrealizowano również zadanie budowy kotła wodnego WR 40 opalanego węglem (40 MW_t) - w maju 2013 r. uzyskano pozwolenie na użytkowanie.

Dzięki oddaniu instalacji w Tychach oraz w Stalowej Woli, istotnie wzrósł potencjał Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie produkcji energii ze źródeł biomasowych. Uwzględniając ww. instalacje oraz wykonanie w 2012 r. instalacji do spalania w 100% biomasy w Elektrowni Jaworzno III (Elektrownia II), aktualnie Grupa Kapitałowa TAURON posiada trzy biomasowe odnawialne źródła energii o łącznej mocy zainstalowanej 110 MW.

Wybór głównego wykonawcy na budowę nowego bloku ciepłowniczego w Zakładzie Wytwarzania Tychy

W dniu 22 kwietnia 2013 r. spółka TAURON Ciepło, dla realizacji projektu budowy nowego bloku ciepłowniczego w ZW Tychy, wybrała jako najkorzystniejszą ofertę Elektrobudowy, z którą w dniu 20 czerwca 2013 r. podpisano umowę.

Zadanie ma być zrealizowane w oparciu o kontrakt i obejmuje projekt, dostawę, montaż, rozruch i przekazanie do eksploatacji nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym i turbiną ciepłowniczo-kondensacyjną. Odbudowa mocy wytwórczych w TAURON Ciepło w ZW Tychy wynika z konieczności dostosowania ZW Tychy do nowych zaostrożonych norm emisyjnych. Celem inwestycji jest utrzymanie obecnego statusu ZW Tychy jako podstawowego i głównego wytwórcy ciepła dla odbiorców zlokalizowanych na terenie miasta Tychy.

Oddanie do eksploatacji bloku ciepłowniczego o mocy 50 MW w Zespole Elektrociepłowni Bielsko-Biała

Do końca czerwca 2013 r. wykonano i uruchomiono blok ciepłowniczy o mocy 50 MW w Zespole Elektrociepłowni Bielsko-Biała, przeprowadzono ruch próbny i przekazano do eksploatacji. Zadanie budowy bloku ciepłowniczego w kogeneracji o mocy 50 MW_e oraz 106 MW_t (182 MW_t wraz z jednostką szczytową) w ZEC Bielsko-Biała rozpoczęto pod koniec 2011 r. Celem inwestycji było zastąpienie wyeksploatowanych i niskosprawnych jednostek wytwórczych wysokosprawną jednostką spełniającą wymogi w zakresie ochrony środowiska dotyczące emisji NO_x, SO₂ oraz pyłów. W dniu 12 sierpnia 2013 r. uzyskano decyzję o pozwoleniu na użytkowanie ww. bloku ciepłowniczego. Realizacja zadania ma kluczowe znaczenie dla systemu ciepłowniczego Bielsko-Białej. Nowy blok jest głównym źródłem ciepła dla miasta Bielsko-Biała.

Zatwierdzenie przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki taryfy dla energii elektrycznej

W dniu 6 czerwca 2013 r. Spółka powzięła informację o zatwierdzeniu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) ustalonej dla odbiorców w grupach taryfowych G (przyłączonych do sieci TAURON Dystrybucja z wyłączeniem obszaru gliwickiego) taryfy dla energii elektrycznej na okres od dnia 1 lipca do 31 grudnia 2013 r. dla spółki TAURON Sprzedaż. Zatwierdzona taryfa uwzględnia obniżkę cen sprzedaży energii dla grupy taryfowej G średnio o 4,55%, wynikającą z niższych kosztów zakupu energii elektrycznej.

W dniu 17 grudnia 2013 r. Spółka powzięła informację o zatwierdzeniu przez Prezesa URE ustalonej taryfy dla energii elektrycznej dla TAURON Dystrybucja. Zatwierdzone stawki taryfowe na 2014 r. są wyższe od stawek obowiązujących w 2013 r. średnio o 2,69%.

W dniu 17 grudnia 2013 r. Spółka powzięła informację o zatwierdzeniu przez Prezesa URE ustalonej taryfy dla energii elektrycznej w grupie taryfowej G dla odbiorców w gospodarstwach domowych (przyłączonych do sieci TAURON Dystrybucja z wyłączeniem obszaru gliwickiego) na okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. dla spółki TAURON Sprzedaż. Zatwierdzona taryfa uwzględnia obniżkę cen sprzedaży średnio o 6,19% dla grupy taryfowej G, wynikającą z obniżonych kosztów zakupu energii elektrycznej i praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii odnawialnej.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 25/2013 z dnia 6 czerwca 2013 r., nr 57/2013 z dnia 17 grudnia 2013 r., nr 58 z dnia 17 grudnia 2013 r.

Podtrzymanie ratingu agencji Fitch dla TAURON

W dniu 21 czerwca 2013 r. agencja ratingowa Fitch (Fitch) poinformowała o podtrzymaniu ratingu dla Spółki w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie BBB z perspektywą stabilną. Według Fitch ratingi odzwierciedlają wiodącą pozycję Spółki w krajowym segmencie dystrybucji energii elektrycznej oraz silną pozycję w segmencie wytwarzania. Jednocześnie ratingi są ograniczone przez pogarszające się wyniki finansowe segmentu wytwarzania, niewielką dywersyfikację źródeł wytwarzania (flota wytwarzania oparta głównie na węglu kamiennym) oraz przewidywane przez Fitch pogorszenie wskaźników kredytowych spółki w latach 2013 - 2017. Wyższy poziom EBITDA pochodzący z regulowanego segmentu dystrybucji, głównie dzięki całorocznej kontrybucji nabytego w grudniu 2011 r. GZE, umożliwił Spółce zniwelowanie negatywnego wpływu niższej rentowności segmentu wytwarzania w 2012 r. Fitch oczekuje, iż dźwignia finansowa netto Grupy Kapitałowej TAURON (wskaźnik wyliczany przez Fitch jako skorygowany dług netto do sumy przepływów środków z działalności operacyjnej (FFO) i odsetek) wzrośnie do poziomu ok. 3 w 2015 r. z poziomu 1,3 na koniec 2012 r., z powodu wysokich nakładów inwestycyjnych oraz niższego poziomu FFO wynikającego ze słabszych wyników finansowych segmentu wytwarzania.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2013 z dnia 21 czerwca 2013 r.

Odmowa przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej Prezesa URE od wyroku w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych

W dniu 25 kwietnia 2012 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok (dalej: Wyrok), w którym oddalił apelację Prezesa URE od wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie - Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 26 maja 2010 r. w sprawie ustalenia wysokości korekty rocznej kosztów osieroconych należnych TAURON Wytwarzanie za 2008 r., w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 19/2012 z dnia 25 kwietnia 2012 r. Od powyższego Wyroku Prezes URE wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 21 czerwca 2013 r. Sąd Najwyższy postanowił o odmowie przyjęcia do rozpoznania ww. skargi kasacyjnej Prezesa URE od Wyroku, o co wносиła spółka TAURON Wytwarzanie. Postanowienie Sądu Najwyższego w tym przedmiocie nie podlega zaskarżeniu. Tym samym, postępowanie sporne zainicjowane przez TAURON Wytwarzanie odwołaniem od decyzji Prezesa URE ustalającej korektę roczną kosztów osieroconych za 2008 r. zostało ostatecznie zakończone zgodnie z wnioskiem TAURON Wytwarzanie. Powyższa decyzja nie ma bezpośredniego wpływu na wyniki i sytuację finansową TAURON, ponieważ skorygowana zgodnie z wnioskiem kwota korekty rocznej za 2008 r. została wypłacona spółce TAURON Wytwarzanie po Wyroku.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 28/2013 z dnia 21 czerwca 2013 r.

Inkorporacja spółki zależnej - PKE Broker z TAURON

W dniu 2 grudnia 2013 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonany wpis do rejestru przedsiębiorców połączenia spółek: TAURON (Spółka Przejmująca) i PKE Broker (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Ksh, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

W dniu 25 czerwca 2013 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze połączenia (dalej: Połączenie) Spółki, jako spółki Przejmującej, ze spółką zależną PKE Broker jako Spółką Przejmowaną, w wyniku czego przyjął Plan Połączenia.

Mając na uwadze fakt, że spółka przejmująca posiadała 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, połączenie spółek odbyło się na podstawie art. 515 § 1 Ksh, tj. bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz na podstawie art. 516 § 6 Ksh, tj. w trybie uproszczonym, czyli bez poddawania Planu Połączenia badaniu przez biegłego rewidenta. Warunki połączenia zostały określone w Planie Połączenia, przyjętym przez Nadzwyczajne WZ TAURON w dniu 19 listopada 2013 r., a uchwała w sprawie połączenia przekazana została do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 48/2013 z dnia 19 listopada 2013 r.

Celem połączenia było uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej TAURON zgodnie z założeniami Strategii Korporacyjnej, która przewiduje konsolidację spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Dzięki połączeniu uproszczeniu uległy struktury organizacyjne, w tym struktury nadzoru i zarządcze, co usprawniło zarządzanie i wyeliminowało znaczną część zbędnych procesów, obniżając jednocześnie koszty działalności.

O procesie połączenia TAURON ze spółką zależną PKE Broker Spółka informowała w następujących raportach bieżących: nr 29/2013 z dnia 25 czerwca 2013 r., nr 32/2013 z dnia 4 lipca 2013 r., nr 34/2013 z dnia 24 lipca 2013 r., nr 37/2013 z dnia 16 sierpnia 2013 r., nr 45/2013 z dnia 22 października 2013 r., nr 48/2013 z dnia 19 listopada 2013 r., nr 50/2013 z dnia 2 grudnia 2013 r.

Kontynuowanie prac związanych z nabyciem udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej - PGE EJ1 sp. z o.o.

W dniu 25 czerwca 2013 r. PGE, KGHM, TAURON oraz ENEA zawarły Porozumienie w sprawie kontynuowania prac związanych z wypracowaniem projektu umowy nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej (Porozumienie). Porozumienie obowiązywało do dnia 30 września 2013 r. z możliwością przedłużenia okresu jego obowiązywania o jeden kwartał za zgodą wszystkich stron Porozumienia.

W dniu 23 września 2013 r. strony Porozumienia w wyniku realizacji prac związanych z wypracowaniem projektu umowy nabycia udziałów w spółce celowej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej parafowały Umowę Wspólników. Parafowany dokument stanowi projekt przyszłej Umowy Wspólników, która powinna zostać podpisana po uzyskaniu niezbędnych zgód korporacyjnych każdej ze stron. Zgodnie z zapisami przedmiotowej Umowy PGE sprzeda na rzecz pozostałych stron Umowy Wspólników pakiet 438 000 udziałów stanowiących łącznie 30% w kapitale zakładowym PGE EJ1 sp. z o.o. (PGE EJ1), w wyniku czego spółka PGE będzie posiadać 70% w kapitale zakładowym spółki celowej.

Udziały zostaną nabyte w następujący sposób:

- 1) TAURON nabędzie 146 000 udziałów stanowiących 10% w kapitale zakładowym PGE EJ1,
- 2) KGHM nabędzie 146 000 udziałów stanowiących 10% w kapitale zakładowym PGE EJ1,
- 3) ENEA nabędzie 146 000 udziałów stanowiących 10% w kapitale zakładowym PGE EJ1.

W dniu 31 grudnia 2013 r. Spółka poinformowała w raporcie bieżącym, że pomimo niespełnienia się warunków zawieszających przewidzianych w parafowanym w dniu 23 września 2013 r. projekcie Umowy Wspólników, strony postanowiły o kontynuacji prac w przedmiotowym projekcie przygotowania i budowy elektrowni jądrowej w Polsce oraz wypracowaniu zaktualizowanych zapisów w powyższym projekcie Umowy Wspólników.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 31/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r., nr 39/2013 z dnia 23 września 2013 r. oraz nr 62/2013 z dnia 31 grudnia 2013 r.

Umowa ramowa w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków

W dniu 4 lipca 2012 r. Spółka zawarła ramową umowę w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków (dalej: „Umowa”), pomiędzy: TAURON, PGNiG, ENEA, KGHM oraz PGE, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. W dniu 12 listopada 2012 r. został podpisany Aneks nr 1 do ww. Umowy, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 38/2012 z dnia 12 listopada 2012 r.

W dniu 21 lutego 2013 r. podpisany został Aneks nr 2 do ww. Umowy. Strony postanowiły o przedłużeniu terminu na ustalenie szczegółowych warunków współpracy do dnia 4 maja 2013 r. zastrzegając, iż w przypadku nie uzgodnienia w tym terminie warunków współpracy, każda ze stron może Umowę wypowiedzieć. Ponadto, jeżeli w ciągu trzech miesięcy po dokonaniu tych uzgodnień Strony nie uzyskają wszystkich wymaganych zgód korporacyjnych lub jeżeli do dnia 31 grudnia 2013 r. nie zostaną uzyskane wymagane zgody na dokonanie koncentracji, Umowa wygaśnie.

W dniu 31 grudnia 2013 r. Zarząd TAURON poinformował o wygaśnięciu z dniem 31 grudnia 2013 r. umowy ramowej z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków zawartej pomiędzy TAURON, PGNiG, KGHM, PGE i ENEA.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 6/2013 z dnia 21 lutego 2013 r., nr 63/2013 z dnia 31 grudnia 2013 r.

Odpis aktualizujący wartość jednostek wytwórczych segmentu Wytwarzanie

Spółka podała do wiadomości publicznej informację na temat przewidywanego wpływu niepieniężnego zdarzenia o charakterze jednorazowym w postaci planowanego odpisu aktualizującego dotyczącego nierentownych jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie.

W celu dokonania odpisu aktualizującego, dotyczącego nierentownych jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie, Spółka dokonała identyfikacji ośrodków generujących korzyści ekonomiczne (dalej CGU - ang. Cash Generating Unit). Identyfikacja ta została dokonana w oparciu o charakterystykę kosztową oraz analizę aktualnego sposobu kontraktowania i alokowania produkcji z poszczególnych jednostek wytwórczych.

W efekcie tych działań Spółka dokonała identyfikacji CGU rozumianych jako jednostka lub grupa jednostek wytwórczych (dotychczas cała spółka TAURON Wytwarzanie była uznawana za jedno CGU). Moc zainstalowana jednostek wytwórczych, których dotyczy odpis wynosi ok. 1 200 MW_e, z czego przeważającą część stanowią bloki klasy 120 MW_e. Wynik przeprowadzonych zgodnie z MSR 36 testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych w Segmencie Wytwarzanie w wysokości ok. 240 000 tys. zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2013 z dnia 5 lipca 2013 r.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. odpis aktualizujący w Segmencie Wytwarzanie został oszacowany w wysokości 262 187 tys. zł na wartość rzeczowego majątku trwałego oraz 13 436 tys. zł na wartości niematerialne.

Decyzja Prezesa URE w sprawie ustalenia kwoty korekty końcowej kosztów osieroconych za okres od dnia 1 kwietnia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.

W dniu 2 września 2013 r. Spółka powzięła informację o decyzji Prezesa URE z dnia 30 sierpnia 2013 r. w sprawie ustalenia kwoty korekty końcowej kosztów osieroconych za okres od dnia 1 kwietnia 2008 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. przypadających spółce zależnej TAURON Wytwarzanie. Wysokość korekty końcowej kosztów osieroconych wyniosła ok. 54 000 tys. zł. W dniu 31 lipca 2013 r. Prezes URE wydał decyzję w sprawie korekty rocznej kosztów osieroconych dla TAURON Wytwarzanie, która została określona na kwotę 423 100 tys. zł. Ze względu na fakt, że suma kwot ustalonych w ww. decyzjach jest niższa od przewidywanych wartości tych korekt ujętych w przychodach z lat ubiegłych, ustalone rozliczenie końcowe kosztów osieroconych skutkuje zmniejszeniem wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON za 2013 r.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 38/2013 z dnia 2 września 2013 r.

Korekta produkcji energii elektrycznej ze współspalania

W związku ze spadkiem cen praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł, w I kwartale 2013 r. zaprzestano produkcji energii ze współspalania oraz zrezygnowano z części dostaw biomasy. Produkcja ze współspalania została wznowiona w maju, po częściowej odbudowie cen certyfikatów oraz renegocjacji cen zakupu biopaliw. Na bieżąco analizowana jest opłacalność produkcji ze współspalania. Jest ona uzależniona od cen dostaw biomasy oraz poziomu cen praw majątkowych wynikających z produkcji energii w źródłach odnawialnych.

Działalność w obszarze obrotu gazem

TAURON, w związku z liberalizacją obrotu gazem w Polsce, jest aktywnym uczestnikiem na hurtowym rynku gazu. TAURON jest zarejestrowanym uczestnikiem platformy aukcyjnej PRISMA primary - The European Capacity Platform, która oferuje zdolności przesyłowe europejskich operatorów systemów przesyłowych. TAURON posiada również Taryfę dla paliw gazowych. Ponadto Spółka rozszerzyła uczestnictwo na giełdzie EEX w zakresie gazu, co stwarza możliwość zabezpieczenia potrzeb importu lub eksportu do/z krajowego systemu gazowego z rynku niemieckiego na konkurencyjnych zasadach.

Planowany udział w przetargu na interwencyjną rezerwę zimną

W dniu 6 czerwca 2013 r. PSE rozpoczęły postępowanie przetargowe na zakup usługi interwencyjnej rezerwy zimnej (jest to nowa usługa wprowadzona w 2013 r.). Usługa interwencyjnej rezerwy zimnej będzie świadczona od początku 2016 r. Dostawcami nowej usługi mogą być centralnie dysponowane jednostki wytwórcze, które ze względów technicznych, ekonomicznych i środowiskowych miały być trwale wycofane z eksploatacji po 2016 r., kiedy zgodnie z europejskimi regulacjami zaczną obowiązywać zaostrzone wymogi w zakresie emisji zanieczyszczeń. Przedłużenie żywotności starych bloków ma zapewnić bezpieczny poziom rezerw mocy do czasu, kiedy w systemie elektroenergetycznym pojawią się nowe źródła wytwórcze. Do przetargu mogły przystąpić jednostki korzystające z tzw. derogacji 17 500 godzin, określone w dyrektywie w sprawie emisji przemysłowych IED. Rozwiązanie to jest korzystne dla bloków, których dostosowanie do wymogów dyrektywy jest nieopłacalne. Usługa będzie świadczona na podstawie zasad określonych w IRIESP oraz umów o świadczenie usługi interwencyjnej rezerwy zimnej.

W związku z tym TAURON Wytwarzanie - zgodnie z formalnymi wymogami - w dniu 21 czerwca 2013 r. złożył wniosek do PSE o dopuszczenie do udziału w postępowaniu publicznym poprowadzonym w trybie negocjacji z ogłoszeniem na wybór wykonawcy zamówienia „Zakup usługi interwencyjnej rezerwy zimnej” w zakresie następujących jednostek wytwórczych:

- 1) Bloki nr 1 i 2 w Elektrowni Łaziska,
- 2) Blok nr 5 w Elektrowni Łagisza,
- 3) Bloki nr 3 i 6 w Elektrowni Siersza,
- 4) Blok nr 8 w ESW.

Spółka TAURON Wytwarzanie wzięła udział w ww. przetargu na świadczenie usługi Interwencyjnej Rezerwy Zimnej od dnia 1 stycznia 2016 r. na okres dwóch lub czterech lat. Wynik przetargu był negatywny dla spółki, jednak, ze względu na przewidywane zapotrzebowanie na moc w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym, przetarg został ponownie ogłoszony na początku 2014 r. W wyniku powyższego postępowania przetargowego została wybrana oferta złożona

przez TAURON Wytwarzanie obejmująca zakup usługi interwencyjnej rezerwy zimnej w zakresie następujących jednostek wytwórczych:

- 1) Bloki nr 3 i 6 w Elektrowni Siersza,
- 2) Blok nr 8 w ESW.

Podatek akcyzowy

W dniu 12 lutego 2009 r. zapadł wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (UE) potwierdzający, iż Polska złamała unijne prawo poprzez zaniechanie dostosowania do dnia 1 stycznia 2006 r. swojego systemu opodatkowania energii elektrycznej do wymogów art. 21 ust. 5 dyrektywy Rady 2003/96/WE z dnia 27 października 2003 r. w sprawie restrukturyzacji wspólnotowych przepisów ramowych dotyczących opodatkowania produktów energetycznych i energii elektrycznej (zmienionej dyrektywą Rady 2004/74/WE z dnia 29 kwietnia 2004 r.), jako że obowiązek podatkowy w zakresie podatku akcyzowego od energii elektrycznej w Polsce w okresie do dnia 28 lutego 2009 r. powstawał w momencie jej wydania przez producenta, a nie w momencie jej dostawy przez dystrybutora lub redystrybutora.

W świetle powyższego jest podstawa do uzyskania zwrotu akcyzy uiszczonych niezgodnie z prawem unijnym. Ministerstwo Finansów stoi jednak na stanowisku, że taki zwrot wiązałby się z bezpodstawnym wzbogaceniem przez wytwórców energii elektrycznej, stąd jest niezasadny. Dlatego proces odzyskiwania akcyzy może się przeciągnąć aż do rozstrzygnięć sądowych.

W związku z niezgodnością polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej z przepisami wspólnotowymi elektrownie i elektrociepłownie należące do Grupy Kapitałowej TAURON złożyły korekty deklaracji wraz z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006 - 2008 oraz za miesiące styczeń i luty 2009 r. Łączna wartość nadpłaty wykazana w przedmiotowych wnioskach (bez odsetek) wyniosła ok. 901 819 tys. zł (z czego ponad 90% przypada na TAURON Wytwarzanie). Postępowania dotyczące poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON prowadzone są przed właściwymi Izbami Celnymi, Wojewódzkimi Sądami Administracyjnymi (WSA) oraz Najwyższym Sądem Administracyjnym (NSA).

W 2013 r. miały miejsce następujące zdarzenia w tej sprawie:

- 1) TAURON Wytwarzanie otrzymał pięć decyzji Dyrektora Izby Celnej w Katowicach odmawiających stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym na łączną kwotę ok. 519 000 tys. zł,
- 2) w dniu 18 lutego 2013 r. złożono skargę kasacyjną do NSA od wyroku WSA w Gliwicach z dnia 19 listopada 2012 r. (wartość przedmiotu sporu: ok. 313 000 tys. zł),
- 3) w dniu 5 czerwca 2013 r. złożono skargę do WSA w Gliwicach na trzy decyzje Dyrektora Izby Celnej w Katowicach wydane w dniu 30 kwietnia 2013 r. (łączna wartość przedmiotu sporu: ok. 209 000 tys. zł).

Z uwagi na istotną niepewność odnośnie ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii spółki Grupy Kapitałowej TAURON nie ujmują w sprawozdaniach finansowych skutków związanych z ewentualnym zwrotem nadpłaconego podatku akcyzowego oraz roszczeniami i potencjalnymi roszczeniami nabywców energii elektrycznej.

Zawarcie aneksu do Umowy o Funkcjonowaniu EC Stalowa Wola w ramach projektu pod nazwą Budowa bloku gazowo - parowego w Stalowej Woli

W dniu 30 października 2013 r. został zawarty aneks do Umowy o Funkcjonowaniu EC Stalowa Wola (dalej: Umowa o Funkcjonowaniu). Na mocy aneksu, do Umowy o Funkcjonowaniu jako jej strona - w miejsce PGNiG - przystąpiła spółka PGNiG Termika. Tym samym od dnia 30 października 2013 r. stronami Umowy o Funkcjonowaniu są: TAURON, PGNiG, PGNiG Termika, TAURON Wytwarzanie oraz EC Stalowa Wola.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym: nr 47/2013 z dnia 30 października 2013 r.

Rezygnacja z realizacji projektu pod nazwą Budowa bloku parowo - gazowego o mocy elektrycznej brutto ok. 135 MW w TAURON Ciepło Zakład Wytwarzania Katowice

W dniu 1 października 2013 r. zarząd spółki zależnej TAURON Ciepło (Zamawiający), działając na podstawie art. 93 ust. 1 pkt 4 ustawy *Prawo Zamówień Publicznych*, unieważnił postępowanie o udzielenie zamówienia publicznego pt.: *Budowa bloku parowo-gazowego o mocy elektrycznej brutto około 135 MW w TAURON Ciepło S.A. Zakład Wytwarzania Katowice* (dalej: Projekt). Zamawiający zamierzał przeznaczyć na sfinansowanie Projektu kwotę w wysokości 659 280 000,00 zł brutto. W terminie składania ofert zostały złożone trzy ważne oferty, z których najniższa miała wartość 790 296 748,86 zł brutto. Przyczyną unieważnienia postępowania był fakt, że ceny zamieszczone w złożonych ofertach znacząco przekraczały zaplanowany przez Zamawiającego budżet Projektu.

W związku z ww. unieważnieniem postępowania o udzielenie zamówienia publicznego pt. *Budowa bloku parowo - gazowego o mocy elektrycznej brutto około 135 MW w TAURON Ciepło Zakład Wytwarzania Katowice*, w dniu 11 grudnia 2013 r. Zarząd TAURON podjął decyzję o wyrażeniu zgody na zamknięcie ww. projektu.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 41/2013 z dnia 1 października 2013 r., nr 55/2013 z dnia 11 grudnia 2013 r.

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

W dniu 15 października 2013 r. Spółka otrzymała od PSE dane dotyczące usług przesyłowych świadczonych rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON, umożliwiające dokonanie rozliczeń ze spółkami Grupy PSE. Wartość netto obrotów handlowych wygenerowanych od dnia 8 listopada 2012 r. do dnia 15 października 2013 r. pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON a spółkami Grupy PSE osiągnęła ok. 1 938 000 tys. zł (w tym ok. 1 593 000 tys. zł to pozycje kosztowe dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast ok. 345 000 tys. zł to pozycje przychodowe), w związku z czym wartość obrotów osiągnęła wartość znaczącą. Obroty o największej wartości, tj. ok. 468 500 tys. zł netto zostały wygenerowane na podstawie umowy z dnia 20 września 2007 r. zawartej pomiędzy TAURON Dystrybucja a PSE. Przedmiotem umowy jest świadczenie przez PSE usług przesyłowych rozumianych jako transport energii elektrycznej za pomocą sieci przesyłowej.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 42/2013 z dnia 15 października 2013 r.

Podatkowa Grupa Kapitałowa

Rok 2013 był drugim rokiem podatkowym działalności PGK, która będzie kontynuowana w 2014 r. W dniu 28 listopada 2011 r. Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu wydał decyzję o rejestracji PGK na okres trzech lat podatkowych tj. od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. W skład PGK weszła Spółka, jako spółka reprezentująca oraz wybrane spółki Grupy Kapitałowej TAURON tj.: TAURON Wytwarzanie, TAURON Dystrybucja, TAURON Sprzedaż, TAURON Obsługa Klienta, TAURON EKOENERGIA, PEPKH, TAURON Ubezpieczenia (uprzednio POEN sp. z o. o.), ENPOWER sp. z o.o., ENPOWER Service sp. z o.o. i ENERGOPOWER sp. z o.o. PGK została utworzona w celu optymalizacji realizacji obowiązków związanych z rozliczaniem podatku dochodowego od osób prawnych przez kluczowe spółki Grupy Kapitałowej TAURON i umożliwiania między innymi:

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

Rozwój Centrum Usług Wspólnych

W 2013 r. kontynuowane były rozpoczęte w 2012 r. prace nad organizacją spółce TAURON Obsługa Klienta Centrum Usług Wspólnych w obszarze rachunkowości (CUW R) i Programu Integracja Funkcji Rachunkowość. Przejęta została obsługa finansowo-księgową spółek: TAURON, TAURON Wytwarzanie, TAURON Sprzedaż, TAURON Ubezpieczenia, ENPOWER sp. z o.o., ENERGOPOWER sp. z o. o., ENPOWER SERVICE, TAURON Ciepło.

W ramach Centrum Usług Wspólnych (CUW IT) kontynuowane były również prace związane z integracją funkcji z zakresu świadczenia usług informatycznych dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Scalenie przedmiotowych funkcji w ramach CUW IT, jak również wdrożenie jednolitych standardów procesów informatycznych, umożliwi efektywne wykorzystanie zasobów IT oraz zwiększenie jakości świadczonych usług informatycznych. Prowadzony program ma na celu między innymi: redukcję kosztów operacyjnych, wdrożenie jednolitych procesów zarządzania systemami informatycznymi w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON oraz prowadzenie ich wspólnego rozwoju, zwiększenie efektywności oraz jakości usług informatycznych. W 2013 r. została przejęta przez CUW IT obsługa informatyczna dla: TAURON, TAURON Dystrybucja, TAURON Wytwarzanie, TAURON EKOENERGIA, TAURON Sprzedaż, TAURON Ciepło, TAURON Wydobycie, PE PKH, KW Czatkowice.

Nabycie akcji TAURON Wydobycie S.A.

W dniu 10 grudnia 2013 r. podpisano umowę sprzedaży przez Kompanię Węglową (Sprzedający) na rzecz TAURON (Kupujący) 16 730 525 akcji imiennych TAURON Wydobycie, stanowiących 47,52% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do wykonywania 31,99% głosów na jej WZ. Łączna cena nabycia akcji wyniosła 310 mln zł. W wyniku realizacji umowy TAURON będzie dysponował 100% akcji TAURON Wydobycie upoważniającymi do wykonywania 100% głosów na WZ tej spółki, przy czym 47,52% akcji upoważniających do wykonywania 31,99% głosów TAURON będzie posiadał w sposób bezpośredni, a dysponowanie pozostałymi 52,48% akcji upoważniającymi do 60,01% głosów

na WZ TAURON Wydobyć wynika z umowy użytkowania przez TAURON akcji TAURON Wydobyć będących własnością TAURON Wytwarzanie.

W dniu 19 grudnia 2013 r. Zarząd TAURON Wydobyć wyraził zgodę na zbycie ww. akcji, spełniając tym samym jeden z warunków przeniesienia przedmiotowych akcji na Spółkę, tj. uzyskanie przez Kompanię Węglową zezwolenia TAURON Wydobyć na zbycie.

W dniu 15 stycznia 2014 r. WZ Kompanii Węglowej wyraziło zgodę na sprzedaż akcji TAURON Wydobyć, a następnie nastąpiło przeniesienie na Spółkę własności akcji TAURON Wydobyć.

O powyższym nabyciu akcji Spółka informowała w raportach bieżących: nr 51/2013 z dnia 10 grudnia 2013 r., nr 59/2013 z dnia 19 grudnia 2013 r. nr 6/2014 z dnia 16 stycznia 2014 r.

Podjęcie decyzji o zawieszeniu projektu budowy bloku gazowego - parowo w Elektrowni Blachownia Nowa

W dniu 30 grudnia 2013 r. TAURON, KGHM oraz TAURON Wytwarzanie podpisały porozumienie, na mocy którego postanowiono o czasowym zawieszeniu realizacji projektu budowy bloku gazowo - parowego w Elektrowni Blachownia Nowa. Przyczyną zawieszenia jest bieżąca sytuacja na rynku energii elektrycznej i gazu skutkująca wzrostem ryzyka inwestycyjnego i powstała w związku z tym potrzebą weryfikacji i optymalizacji projektu. Wyrażając wolę kontynuowania projektu Strony zobowiązały się do ciągłego monitorowania rynku energii i otoczenia regulacyjnego pod kątem możliwie szybkiego wznowienia realizacji projektu.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 61/2013 z dnia 30 grudnia 2013 r.

Ważniejsze zdarzenia po 31 grudnia 2013 r.

Rejestracja Zmiany Statutu Spółki

W dniu 15 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmianę Statutu Spółki, uchwaloną przez Nadzwyczajne WZ Spółki uchwałą nr 5 z dnia 7 stycznia 2014 r. W dniu 10 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki przyjęła tekst jednolity Statutu TAURON Polska Energia S.A. uwzględniający ww. zmianę.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 1/2014 z dnia 7 stycznia 2014 r., nr 2/2014 z dnia 7 stycznia 2014 r., nr 5/2014 z dnia 16 stycznia 2014 r., nr 11/2014 z dnia 10 lutego 2014 r.

Powołanie Członka Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 7 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne WZ Spółki podjęło uchwałę nr 7 o powołaniu z dniem 1 lutego 2014 r. Pana Aleksandra Grada do składu Rady Nadzorczej III kadencji Spółki.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2014 z dnia 7 stycznia 2014 r.

Odwołanie i powołanie Członka Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 22 stycznia 2014 r. Spółka powzięła informację o odwołaniu przez Skarb Państwa ze składu Rady Nadzorczej TAURON Pana Rafała Wardzińskiego, który pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Odwołanie nastąpiło z dniem 22 stycznia 2014 r. na podstawie § 23 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki.

W dniu 22 stycznia 2014 r. Spółka powzięła informację o powołaniu przez Skarb Państwa Pani Agnieszki Woś w skład Rady Nadzorczej TAURON. Powołanie nastąpiło z dniem 22 stycznia 2014 r. na podstawie § 23 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki.

O powyższych zdarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących: nr 8/2014 z dnia 22 stycznia 2014 r., nr 9/2014 z dnia 22 stycznia 2014 r.

Przeniesienie własności akcji TAURON Wydobyć na TAURON

W dniu 15 stycznia 2014 r. WZ Kompanii Węglowej wyraziło zgodę na sprzedaż akcji TAURON Wydobyć, a następnie nastąpiło przeniesienie na Spółkę własności akcji TAURON Wydobyć.

Ujęcie rezerwy na nieotrzymane w 2013 r. nieodpłatne uprawnienia do emisji dwutlenku węgla w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TAURON

W dniu 28 stycznia 2014 r. Spółka poinformowała o przewidywanym wpływie niepieniężnego zdarzenia o charakterze jednorazowym w postaci ujęcia w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TAURON

rezerwy na nieotrzymane w 2013 r. nieodpłatne uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych w segmentach Wytwarzanie i Ciepło. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości rezerwa na zobowiązanie z tytułu emisji gazów objętych systemem uprawnień do emisji jest tworzona w ciężar kosztów operacyjnych (podatki i opłaty) w przypadku, gdy rzeczywista emisja przekracza wolumen posiadanych przez Grupę Kapitałową TAURON na dzień bilansowy nieodpłatnych uprawnień do emisji. Rezerwa na koszt pokrycia deficytu tworzona jest w wartości nabytych lub zakontraktowanych w tym celu uprawnień oraz według cen rynkowych na dzień bilansowy w odniesieniu do niezabezpieczonego deficytu uprawnień (w przypadku, gdy taka sytuacja wystąpi).

Zgodnie z Dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 października 2003 r. *ustanawiającą system handlu przydziałami emisji gazów cieplarnianych we Wspólnocie oraz zmieniającą dyrektywę Rady 96/61/WE ("Dyrektywa")*, Grupa Kapitałowa TAURON uprawniona jest do uzyskania nieodpłatnych uprawnień do emisji w trybie art. 10c Dyrektywy ("uprawnienia derogacyjne"). Grupa Kapitałowa TAURON złożyła wnioski o przyznanie uprawnień derogacyjnych, niemniej ze względu na brak ich przydziału do dnia 31 grudnia 2013 r. (co zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości skutkuje brakiem możliwości uwzględnienia uprawnień derogacyjnych w kalkulacji wysokości rezerwy z tytułu emisji dwutlenku węgla), rezerwa z tytułu emisji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy TAURON za 2013 r. będzie wyższa niż początkowo zakładana o ok. 270 000 tys. zł (w Segmencie Wytwarzanie - ok. 260 000 tys. zł i w Segmencie Ciepło - ok. 10 000 tys. zł) - co odpowiednio obniży o tę kwotę wynik EBITDA. Rozpoznanie rezerwy obniży wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej TAURON za 2013 r. o kwotę ok. 219 000 tys. zł.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2014 z dnia 28 stycznia 2014 r.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa Kapitałowa TAURON posiadała 23 566 799 jednostek na rachunkach w Krajowym Rejestrze Uprawnień, z czego 21 667 930 przeznaczona jest na umorzenie wynikające z emisji w 2013 r. Łączna wartość utworzonej rezerwy w roku 2013 z tego tytułu została oszacowana na 461 123 tys. zł.

Delegowanie Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki

W dniu 10 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza TAURON podjęła uchwałę o delegowaniu członka Rady Nadzorczej Pana Aleksandra Grada do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu TAURON w okresie od dnia 11 lutego 2014 r. do dnia 11 maja 2014 r.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2014 z dnia 10 lutego 2014 r.

Pozostałe ważniejsze zdarzenia

Dodatkowo do ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w roku obrotowym 2013 należy zaliczyć zdarzenia wynikające z zawartych umów znaczących dla działalności, szczegółowo opisanych w pkt 2.7.1. niniejszego sprawozdania.

2.7. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON

2.7.1. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej TAURON

Spółki Grupy Kapitałowej TAURON zawarły w roku obrotowym 2013 następujące umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej TAURON:

Zawarcie umowy z Kompanią Węglową

W dniu 1 marca 2013 r. pomiędzy TAURON i Kompanią Węglową została zawarta umowa, której przedmiotem jest zakup węgla kamiennego przez Spółkę (dalej: Umowa). Umowa została zawarta na okres trzech lat od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. Szacunkowa wartość Umowy w całym okresie jej obowiązywania wynosi 2,4 mld zł netto. Strony Umowy postanowiły, że kary umowne będą naliczane w przypadku niedostarczenia lub nieodebrania węgla i będą wynosiły 20% wartości netto niedostarczonego lub nieodebranego wolumenu węgla, przy czym dopuszczalne jest 5% odchylenie. Postanowienia te dotyczą wolumenu ok. 7,2 mln ton węgla w latach 2013 - 2015. Dla pozostałej części wolumenu poziom kar umownych zostanie odrębnie uzgodniony pomiędzy stronami i zapisany w aneksie do Umowy. Od dnia 1 stycznia 2013 r. Umowa zastąpiła umowę zawartą w dniu 1 grudnia 2010 r. pomiędzy Południowym Koncernem Energetycznym S.A. (obecnie TAURON Wytwarzanie) a Kompanią Węglową i przejętą przez TAURON w dniu 5 czerwca 2012 r. w ramach centralizacji handlu paliwami w Grupie Kapitałowej TAURON.

O zawarciu Umowy Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2013 z dnia 1 marca 2013 r.

Podpisanie umów dotyczących programów emisji obligacji

W dniu 31 lipca 2013 r. pomiędzy Spółką a ING Bank, Bank PKO i BRE Bank została podpisana umowa dotycząca programu emisji obligacji TAURON do maksymalnej kwoty 5 mld zł (dalej: Umowa). Umowa została zawarta na okres trzech lat liczony od dnia jej zawarcia. Obligacje emitowane w ramach ww. programu będą zdematerializowane, dyskontowe lub kuponowe, niezabezpieczone. Wartość nominalna i emisyjna jednej obligacji będzie ustalana w warunkach emisji, oprocentowanie będzie ustalane indywidualnie dla każdej transzy w trakcie procesu oferowania obligacji. Okres zapadalności obligacji może wynosić od jednego miesiąca do 10 lat. Zgodnie z zapisami Umowy obligacje będą mogły być dematerializowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) i notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez GPW lub BondSpot S.A. (Bond Spot). Z tytułu posiadania obligacji obligatariuszowi przysługiwać będą wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym. Spółka po emisji zakończonej sukcesem poniesie standardowe koszty związane z tego typu finansowaniem obejmujące prowizję dealerską. W dniu 31 lipca 2013 r. pomiędzy Spółką a BGK zostały podpisane umowy: gwarancyjna, agencyjna i depozytowa, składające się na program emisji obligacji długoterminowych TAURON o wartości 1 mld zł. Emitowane obligacje będą zdematerializowane, kuponowe i niezabezpieczone. W 2013 r. Spółka była uprawniona do emisji obligacji, których łączna maksymalna wartość nominalna nie przekroczy 500 mln zł, natomiast w 2014 i 2015 r. łączna maksymalna wartość nominalna emitowanych obligacji nie przekroczy kwoty programu pomniejszonej o wartość nominalną obligacji wyemitowanych w 2013 r. Okres dostępności został określony na dzień 31 grudnia 2015 r., a obligacje będą wykupowane w okresach rocznych, od dnia 20 grudnia 2019 r. do dnia 20 grudnia 2028 r., w równych kwotach w wysokości 100 mln zł. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji będzie zmienne, oparte o stopę referencyjną 6M WIBOR plus stała marża banku. Spółka poniesie również standardowe koszty związane z tego typu finansowaniem obejmujące prowizję aranżacyjną oraz prowizję za zaangażowanie. Obligacje objęte będą gwarancją emisji, tj. zobowiązaniem gwaranta programu (BGK) do nabywania obligacji emitowanych przez Spółkę. Środki pozyskane z emisji obligacji będą przeznaczone przede wszystkim na finansowanie wydatków inwestycyjnych Grupy TAURON.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym: nr 36/2013 z dnia 31 lipca 2013 r.

Zawarcie umowy z PSE S.A.

W dniu 16 grudnia 2013 r. pomiędzy spółką TAURON Dystrybucja a PSE została zawarta umowa, której przedmiotem jest świadczenie usług przesyłania energii elektrycznej, obejmujących usługi przesyłania energii w kraju i usługi transgranicznej wymiany energii elektrycznej świadczone przez PSE na rzecz TAURON Dystrybucja (dalej: Umowa). Przedmiotem Umowy jest również usługa udostępniania Krajowego Systemu Elektroenergetycznego realizowana przez PSE na rzecz TAURON Dystrybucja zgodnie z ustawą z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej. Zawarta Umowa zastępuje dotychczasowe trzy umowy zawarte przed konsolidacją Obszaru Dystrybucja tj. umowy zawarte z PSE przez EnergiaPro, ENION (odpowiednio z dnia 20 września 2007 r. i 15 stycznia 2008 r., o których mowa w Prospekcie emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 27 maja 2010 r., s. 217) i Vattenfall Distribution Poland S.A. oraz ujednotniona zasady uczestnictwa TAURON Dystrybucja na Rynku Bilansującym. Warunki świadczenia usług są określone w Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej (IRiESP) - dokumencie opracowywanym przez PSE określającym szczegółowe warunki korzystania z sieci przesyłowej oraz warunki i sposób prowadzenia ruchu, eksploatacji i planowania rozwoju sieci przesyłowej. Łączną wartość Umowy w okresie pięciu lat szacuje się na ok. 6 mld zł, co przekracza 10% kapitałów własnych TAURON. Rozliczenia za usługę prowadzone są zgodnie z zasadami i stawkami opłat zawartymi w taryfie PSE zatwierdzonej przez Prezesa URE z uwzględnieniem zapisów IRiESP. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym: nr 56/2013 z dnia 16 grudnia 2013 r.

W nawiązaniu do treści § 91 ust. 6 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Spółka niniejszym informuje, iż nie posiada wiedzy o innych zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki, aniżeli wymienione powyżej, w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 42 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

2.7.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Kredyty o charakterze obrotowym

Zgodnie z przyjętym w Grupie Kapitałowej TAURON modelem finansowania, stroną kredytów i pożyczek o charakterze obrotowym zaciąganych u instytucji zewnętrznych może być wyłącznie TAURON. W dniu 10 stycznia 2013 r. na potrzeby rozliczenia transakcji zakupu/wymiany uprawnień do emisji CO₂, została zawarta z Nordea Bank Finland Plc. umowa kredytu w rachunku do kwoty 26 500 tys. euro z terminem spłaty do dnia 31 stycznia 2014 r. (pierwotny termin spłaty tj. 31 grudnia 2013 r. został wydłużony do dnia 31 stycznia 2014 r. w oparciu o Aneksu nr 1 z dnia 27 grudnia 2013 r. do przedmiotowej Umowy).

Poniższa tabela przedstawia szczegółowe zestawienie umów kredytowych o charakterze obrotowym obowiązujących w Grupie Kapitałowej TAURON w 2013 r.

Tabela nr 21. Zestawienie umów kredytowych o charakterze obrotowym obowiązujących w Grupie Kapitałowej TAURON (rozpoczynających swój bieg oraz kontynuowanych w 2013 r.)

L.p.	Rodzaj umowy	Rodzaj i wysokość stopy procentowej	Kwota kredytu/pożyczki (w tys.)	Termin obowiązywania	Saldo na dzień 31 grudnia 2013r. (w tys.)
1.	Kredyt w rachunku	EONIA + stała marża	26 500 euro	od 10 stycznia 2013 r. do 31 stycznia 2014 r.	1 237 euro
2.	Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR O/N + stała marża	300 000 zł	od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2014 r.	88 508 zł

Funkcjonująca w Grupie Kapitałowej TAURON struktura cash pooling oparta jest o pożyczki pomiędzy uczestnikami struktury. W związku z tym, codzienny obrót środkami pieniężnymi w ramach cash pooling stanowi transakcje udzielania/spłaty pożyczek. Łączna kwota pożyczek udzielonych spółce TAURON w 2013 r. przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON wynosiła 19 045 451 tys. zł, z kolei łączna kwota pożyczek udzielonych przez TAURON spółkom Grupy Kapitałowej TAURON wynosiła 1 930 090 tys. zł (należy zaznaczyć, iż zaciągane przez daną spółkę Grupy Kapitałowej TAURON pożyczki są jednocześnie pożyczkami udzielanymi przez TAURON a tym samym, zaciągane przez TAURON pożyczki są jednocześnie pożyczkami udzielanymi przez inne spółki Grupy Kapitałowej TAURON).

Poniższa tabela przedstawia saldo udzielonych pożyczek w ramach cash pooling według struktury podmiotowej, które na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiło 1 612 350 tys. zł.

Tabela nr 22. Saldo udzielonych Spółce przez spółki zależne pożyczek w ramach cash pooling według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

L.p.	Nazwa spółki	Kwota pożyczki (w tys. zł)
1.	TAURON Sprzedaż	541 928
2.	TAURON Wytwarzanie	435 512
3.	TAURON Sprzedaż GZE	256 844
4.	TAURON Dystrybucja	173 648
5.	TAURON Dystrybucja Serwis GZE	74 268
6.	KW Czatkowice	34 931
7.	TAURON Ciepło	24 211
8.	MEGAWAT MARSZEWO	21 564
9.	TAURON Ekoenergia	15 008
10.	TAURON Obsługi Klienta	13 722
11.	PE PKH	8 853
12.	TAURON Wytwarzanie GZE	4 411
13.	TAURON Wydobycie	4 319
14.	BELS INVESTMENT	2 059
15.	TAURON Ubezpieczenia	1 073
Suma		1 612 350

Zaciągnięte w ramach cash pooling pożyczki w odniesieniu do wszystkich uczestników (za wyjątkiem TAURON) mają charakter krótkoterminowy z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności danej spółki Grupy Kapitałowej TAURON. Zgodnie z obowiązującą polityką płynnościową TAURON jako zarządzający cash poolingiem i posiadający rachunek konsolidujący ma możliwość wykorzystywania oraz deponowania środków w dłuższym okresie czasu. Poszczególne pożyczki nie mają określonej daty zapadalności, natomiast terminem nieprzekraczalnym na ich spłatę jest dzień 31 grudnia 2014 r., tj. ostatni dzień obowiązywania umowy cash poolingiu. Pożyczki udzielane w ramach cash poolingiu wyrażone są w złotych polskich i były oprocentowane w 2013 r. w oparciu o stopę WIBID O/N oraz WIBOR O/N korygowaną o ustaloną marżę.

Kredyty o charakterze inwestycyjnym

W dniu 3 lipca 2012 r. Spółka zawarła umowę kredytu z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na łączną kwotę w wysokości 900 000 tys. zł. Pozyskane środki przeznaczone są na realizację pięcioletniego programu inwestycyjnego, mającego na celu modernizację oraz rozbudowę sieci energetycznych TAURON Dystrybucja. Całkowity koszt projektu wynosi ok. 2 000 000 tys. zł. Pierwsza transza kredytu w wysokości 450 000 tys. zł została uruchomiona w dniu 16 lipca 2012 r. Pozostała kwota kredytu została uruchomiona w dniu 25 stycznia 2013 r. w wysokości 200 000 tys. zł oraz w dniu 22 lutego 2013 r. w wysokości 250 000 tys. zł.

Wykorzystane w 2013 r. finansowanie z Europejskiego Banku Inwestycyjnego będzie spłacane w cyklu półrocznym w łącznej kwocie 20 455 tys. zł. Termin płatności rat kapitałowych przypada w dniach 15 marca i 15 września każdego roku, a całkowita spłata kapitału przypada na dzień 15 września 2024 r.

Oprocentowanie wypłaconych transz kredytu jest obliczane na podstawie stopy stałej, obowiązującej do dnia 15 marca 2018 r., w którym zostaną określone nowe warunki finansowania w zakresie wysokości oprocentowania i/lub zmiany formuły jego naliczania.

Ponadto w 2013 r. spółki Grupy Kapitałowej TAURON podpisały i zaciągnęły pożyczki preferencyjne z funduszy środowiskowych w ramach specyfikacji przedstawionej w poniższej tabeli.

Tabela nr 23. Zestawienie pożyczek preferencyjnych podpisanych i/lub zaciągniętych z funduszy środowiskowych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON w 2013 r. (dane w tys. zł)

L.p.	Spółka	Cel	Data zawarcia	Data obowiązywania	Kwota z umowy	Saldo na dzień 31 grudnia 2013 r.
1.	TAURON Ciepło*	Zmiana sposobu regulacji pomp wody zasilającej kotła OF-135 bloku BC-35 zlokalizowanego na terenie ZW Tychy	21 grudnia 2012 r.	1 maja 2016 r.	1 180	918
2.	KW Czatkowice	Modernizacja układu odpylania	21 maja 2013 r.	30 czerwca 2018 r.	513	482
		Termomodernizacja budynku Warsztatu TEC/TMR	24 lipca 2013 r.	30 września 2018 r.	127	121
		Termomodernizacja budynku Warsztatu Elektrycznego wraz z Podstacją	24 lipca 2013 r.	30 września 2018 r.	154	149
		Termomodernizacja budynku Warsztatu Mechanicznego	24 lipca 2013 r.	30 września 2018 r.	257	243
		Termomodernizacja Budynku Utrzymania Ruchu Mechanicznego	19 listopada 2013 r.	15 grudnia 2018 r.	94	94

* Spółka podpisała umowę w 2012 r. natomiast zaciągnęła finansowanie w I kwartale 2013 r.

W 2013 r. spółka TAURON EKOENERGIA dokonała wcześniejszej spłaty kapitału w terminie raty za III kwartał 2013 r., przypadającym na dzień 30 września 2013 r. Łączna kwota kapitału spłaconego przed ustalonym harmonogramem wynosi 8 491 tys. zł.

W roku obrotowym 2013 spółki Grupy Kapitałowej TAURON nie wypowiedziały żadnych umów kredytów i pożyczek.

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawnofinansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2013 r. nie wystąpił przypadek przekroczenia kovenantów, czyli naruszenia warunków umów.

2.7.4. Udzielone pożyczki i poręczenia oraz otrzymane poręczenia i gwarancje

Udzielone pożyczki

W 2013 r. kontynuowano wewnątrzgrupowe zarządzanie środkami pieniężnymi Grupy Kapitałowej TAURON poprzez wdrożony w 2010 r. cash pooling, którego struktura opiera się na pożyczkach udzielanych pomiędzy jego uczestnikami. Szczegółowy opis udzielonych pożyczek został zawarty w punkcie 2.7.3. niniejszego sprawozdania.

Niezależnie od funkcjonującego w Grupie Kapitałowej TAURON cash pooling, na mocy dwóch umów zawartych w dniu 20 czerwca 2012 r. pomiędzy Spółką, PGNIG oraz EC Stalowa Wola, TAURON udzielił EC Stalowa Wola dwóch pożyczek:

- 1) pożyczki podporządkowanej zawartej w celu finansowania realizacji inwestycji polegającej na budowie oraz eksploatacji bloku gazowo-parowego o mocy 449 MW_e i 240 MW_t w Stalowej Woli wraz z instalacjami pomocniczymi. Umowa pożyczki podporządkowanej oznacza, że spłata pożyczki oraz odsetek zostanie odroczone i podporządkowana spłacie wierzytelności należnych EBI, Europejskiemu Bankowi Odbudowy i Rozwoju oraz Bankowi Pekao S.A. (tj. instytucjom zewnętrznym finansującym przedmiotowy projekt). W ramach kontynuacji umowy w 2013 r. zostały przekazane środki w kwocie 25 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 r. łączna wartość przekazanych środków z tytułu pożyczki wynosiła 177 000 tys. zł. Całkowita spłata pożyczki powinna nastąpić nie później niż do końca 2032 r.,
- 2) pożyczki VAT, z której środki mają posłużyć sfinansowaniu podatku VAT należnego w związku z kosztami realizacji inwestycji polegającej na budowie w Stalowej Woli bloku gazowo-parowego o mocy 449 MW_e i 240 MW_t, ponoszonymi na etapie projektowania, budowy i oddania do użytku inwestycji. Na podstawie postanowień umownych maksymalna wartość pożyczki udzielonej przez Spółkę została ustalona na 20 000 tys. zł. Pożyczka ma charakter odnawialny. Harmonogram wykorzystania jest zbieżny z planowanymi terminami regulowania płatności z tytułu realizacji inwestycji. Saldo wykorzystania pożyczki jest pomniejszane przez środki pochodzące ze zwrotu podatku VAT. Ostateczna data spłaty przypada po upływie sześciu miesięcy następujących po dacie zakończenia inwestycji. Na dzień bilansowy pożyczka nie była wykorzystywana.

Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Udzielane w 2013 r. poręczenia, gwarancje oraz promesy wynikają z przyjętego modelu finansowania Spółek Grupy Kapitałowej TAURON i zostały udzielone w związku z prowadzeniem działalności handlowej oraz jako zabezpieczenie spłaty pożyczek udzielanych między innymi przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach (WFOŚiGW Katowice) oraz Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie (WFOŚiGW Kraków).

Poniższa tabela przedstawia wyszczególnienie umów poręczeń, gwarancji oraz promes obowiązujących według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 24. Zestawienie umów poręczeń, gwarancji oraz promes obowiązujących według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

L.p.	Beneficjent	Umowa	Strona umowy	Kwota (w tys. zł)	Data obowiązywania
1.	WFOŚiGW Katowice	Umowa udzielenia zabezpieczenia	TAURON Wytwarzanie	40 000	15 grudnia 2022 r.
2.	WFOŚiGW Katowice	Umowa udzielenia zabezpieczenia wekslowego	TAURON Ciepło	30 000	15 grudnia 2022 r.
3.	NORDEA Bank Polska	Umowa udzielenia zabezpieczenia	TAURON Dystrybucja Serwis	202	31 marca 2014 r.
4.	WFOŚiGW Katowice	Umowa udzielenia zabezpieczenia wekslowego	TAURON Ciepło	1 180	1 maja 2016 r.
5.	WFOŚiGW Kraków	Umowa poręczenia	KW Czatkowice	513	31 lipca 2018 r.
6.	WFOŚiGW Kraków	Umowa poręczenia	KW Czatkowice	256	31 października 2018 r.
7.	WFOŚiGW Kraków	Umowa poręczenia	KW Czatkowice	128	31 października 2018 r.
8.	WFOŚiGW Kraków	Umowa poręczenia	KW Czatkowice	154	31 października 2018 r.
9.	WFOŚiGW Kraków	Umowa poręczenia	KW Czatkowice	94	15 stycznia 2019 r.

W ramach Grupy Kapitałowej TAURON obowiązują również następujące umowy dotyczące wystawiania gwarancji bankowych:

- 1) Umowa ramowa z dnia 22 września 2011 r., z późniejszymi aneksami, o udzielenie gwarancji bankowych, zawarta z PKO BP S.A. z terminem obowiązywania do dnia 31 grudnia 2016 r. w kwocie 100 000 000 zł do wykorzystania przez TAURON oraz spółki zależne,

- 2) Umowa ramowa z dnia 6 maja 2013 r. o limit na gwarancje bankowe zawarta z BZ WBK S.A. z terminem obowiązywania 12 miesięcy od daty podpisania z limitem w kwocie 150 000 000 zł. do wykorzystania przez TAURON na rzecz IRGIT z siedzibą w Warszawie,
- 3) Umowa z dnia 6 września 2013 r. o udzielenie regwarancji zawarta z Nordea Bank Polska S.A. dotycząca udzielenia regwarancji na rzecz Nordea Bank Finland Plc Niederlassung Deutschland.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie gwarancji oraz regwarancji bankowych w ramach umów obowiązujących według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 25. Zestawienie gwarancji/regwarancji bankowych udzielonych w ramach umów obowiązujących według stanu na 31 grudnia 2013 r.

L.p.	Bank	Spółka	Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota (w tys.)	Data uruchomienia	Data obowiązywania
1.	BZ WBK	TAURON	IRGIT	zapłaty	50 000 zł	1 października 2013 r.	30 stycznia 2014 r.
2.	BZ WBK	TAURON	IRGIT	zapłaty	50 000 zł	1 października 2013 r.	30 stycznia 2014 r.
3.	BZ WBK	TAURON	IRGIT	zapłaty	25 000 zł	1 października 2013 r.	30 stycznia 2014 r.
4.	BZ WBK	TAURON	IRGIT	zapłaty	25 000 zł	8 listopada 2013 r.	30 stycznia 2014 r.
5.	PKO BP	TAURON	IRGIT	zapłaty	25 000 zł	8 listopada 2013 r.	30 stycznia 2014 r.
6.	PKO BP	TAURON	CAO	zapłaty	1 000 euro	1 stycznia 2012 r.	3 lutego 2015 r.
7.	Nordea Bank Polski	TAURON	GASPOOL Balancing Services	zapłaty	100 euro	1 października 2013 r.	30 września 2014 r.
8.	PKO BP	TAURON Sprzedaż	Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji	dobrego wykonania	253 zł	19 października 2012 r.	31 grudnia 2013 r.
9.	PKO BP	TAURON Sprzedaż	Przedsiębiorstwo Państwowe PORTY LOTNICZE	dobrego wykonania	1 618 zł	11 lipca 2013 r.	30 października 2014 r.
10.	PKO BP	TAURON Sprzedaż GZE	Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A.	dobrego wykonania	593 zł	1 stycznia 2013 r.	30 stycznia 2014 r.
11.	PKO BP	KW Czatkowice	PGE	wadialna	1 270 zł	20 listopada 2013 r.	20 lutego 2014 r.
12.	PKO BP	KW Czatkowice	PGNiG Termika	dobrego wykonania	55 zł	7 października 2013 r.	31 sierpnia 2015 r.
13.	PKO BP	KW Czatkowice	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	dobrego wykonania	436 zł	18 grudnia 2013 r.	30 stycznia 2016 r.
14.	PKO BP	PEPKH	PSE	zapłaty	1 000 zł	19 stycznia 2012 r.	31 marca 2014 r.
15.	PKO BP	TAURON Dystrybucja Serwis	EUROVIA POLSKA S.A.	dobrego wykonania	23 zł	21 grudnia 2013 r.	4 stycznia 2016 r.

Jednocześnie, w ramach Grupy Kapitałowej TAURON, w celu zabezpieczenia realizowanych przez Spółkę transakcji na Towarowej Giełdzie Energii S.A. (TGE) na rynkach energii elektrycznej i uczestniczenia w systemie zabezpieczenia płynności rozliczania transakcji, w 2013 r. obowiązywały następujące umowy, na mocy których TAURON Wytwarzanie udzielił Spółce poręczenia na rzecz Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGIT) z tytułu rozliczenia przyszłych transakcji:

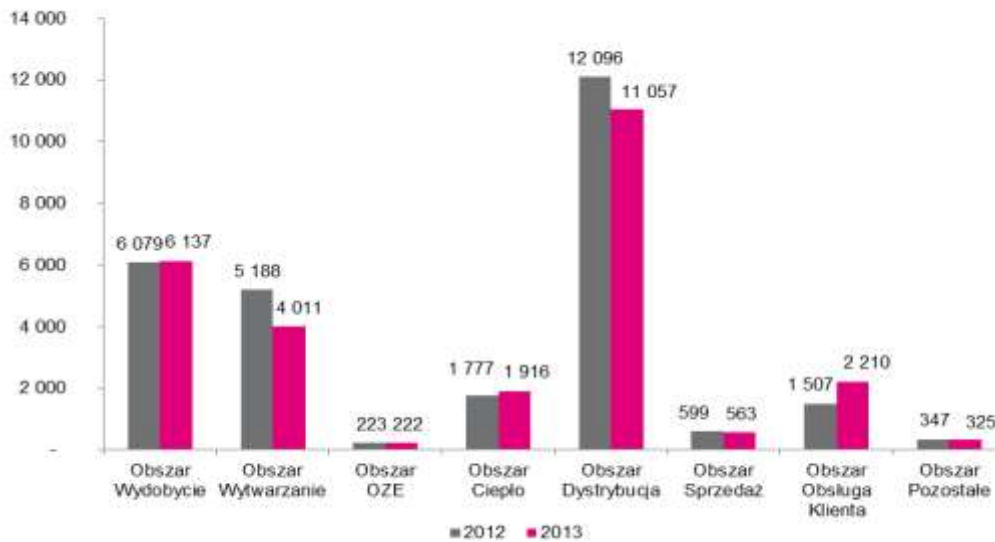
- 1) zawarta w dniu 23 lutego 2011 r. na kwotę w wysokości 145 000 tys. zł, z mocą obowiązywania do dnia 31 marca 2013 r.
- 2) zawarta w dniu 23 sierpnia 2013 r. na kwotę w wysokości 45 000 tys. zł z mocą obowiązywania do dnia 31 marca 2014 r.

2.8. Informacja dotycząca zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w etatach w Grupie Kapitałowej TAURON w 2013 r. wyniosło 26 441 etatów, co oznacza spadek względem zatrudnienia w 2012 r., w którym przeciętne zatrudnienie wyniosło 27 816 etatów.

Poniższy rysunek przedstawia poziomy przeciętne zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON, w etatach (w zaokrągleniu do pełnego etatu), w podziale na Segmenty działalności w latach 2012 - 2013.

Rysunek nr 25. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w 2012 r. i 2013 r. - etaty

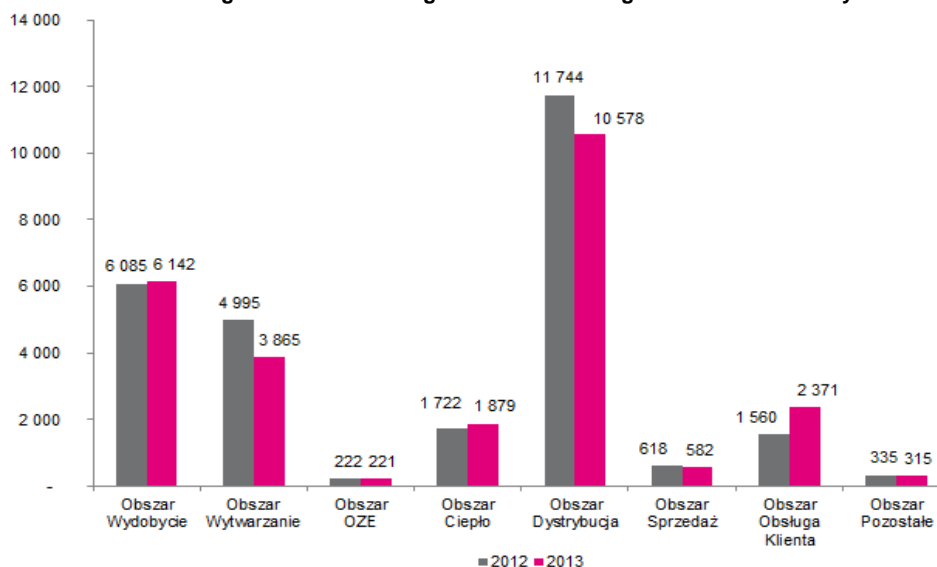


Zmiany wielkości przeciętne zatrudnienia w poszczególnych Obszarach w 2013 r. w stosunku do przeciętne zatrudnienia w 2012 r. wynikają między innymi z realizowanych *Programów Dobrowolnych Odejść* w Obszarach: Dystrybucja, Wytwarzanie, Ciepło, Obsługa Klienta, jak również z przemieszczania się pracowników pomiędzy poszczególnymi Obszarami (w szczególności migracje pracowników do Obszaru Obsługa Klienta oraz w wyniku procesów reorganizacyjnych, tj. wydzielenie z Obszaru Wytwarzanie EC Katowice i włączenie do Obszaru Ciepło, a także połączenie TAURON Serwis GZE z PUE i powstanie wskutek przedmiotowego połączenia TAURON Dystrybucja Serwis).

Jednocześnie, na dzień 31 grudnia 2013 r. w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON zatrudnionych było 25 953 osoby. Należy podkreślić, iż odnotowano spadek zatrudnienia o 1 328 osób w stosunku do stanu zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2012 r., który wynosił 27 281 osób.

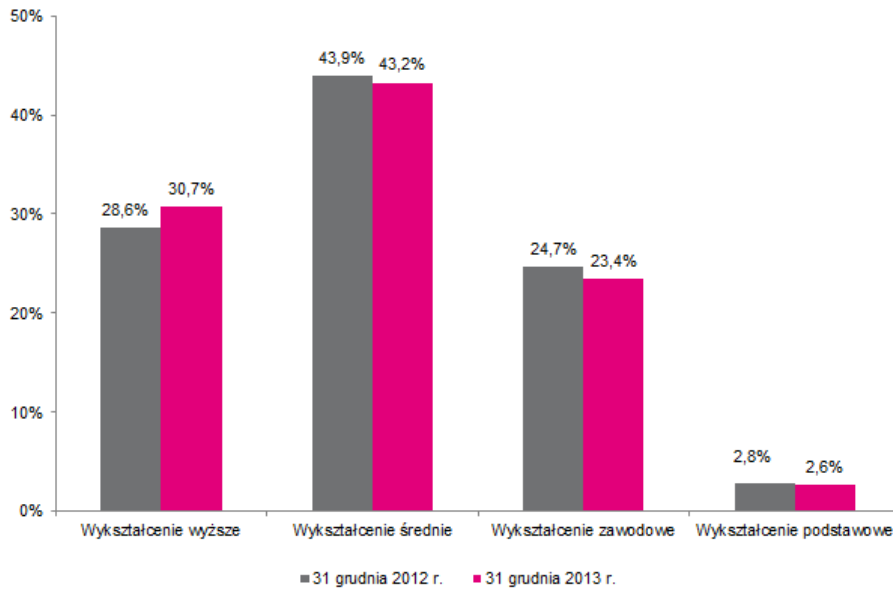
Poniższy rysunek przedstawia zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w osobach, według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r.

Rysunek nr 26. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. - osoby



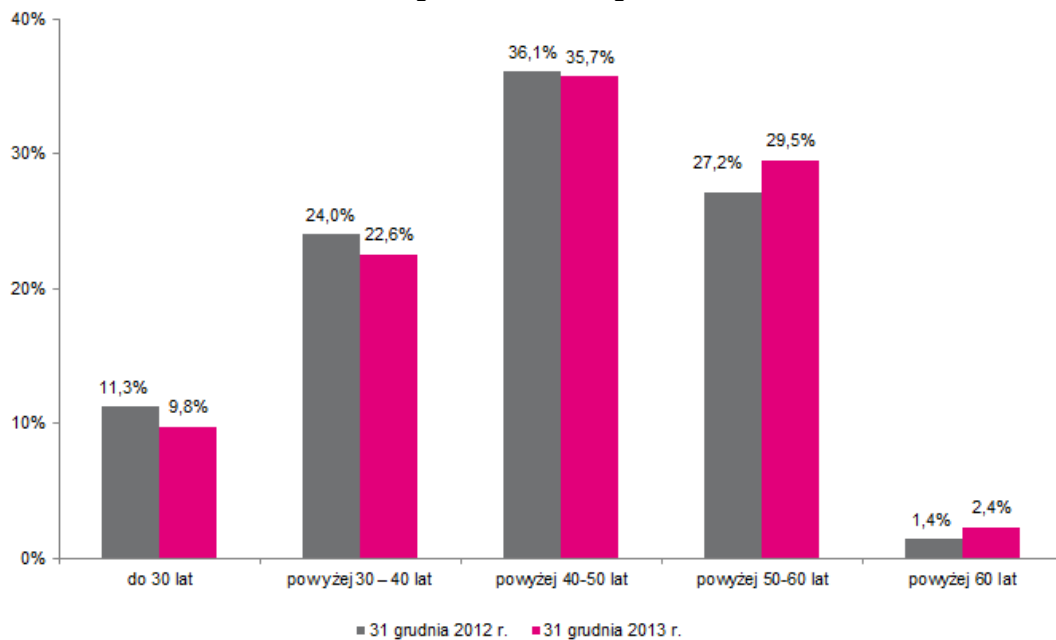
Poniższy rysunek przedstawia strukturę wykształcenia w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r.

Rysunek nr 27. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. - wykształcenie



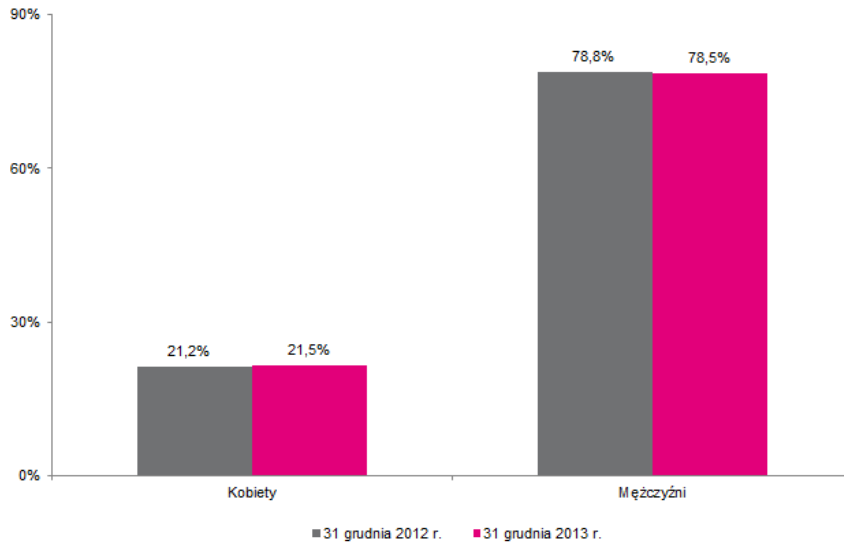
Poniższy rysunek przedstawia strukturę wiekową zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r.

Rysunek nr 28. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. - wiek



Poniższy rysunek przedstawia strukturę zatrudnienia, w podziale na płeć w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r.

Rysunek nr 29. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. - płeć



2.9. Polityka rozwoju Grupy Kapitałowej TAURON

2.9.1. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju

Zatwierdzona w 2011 r. i nadal obowiązująca Strategia Korporacyjna, jest aktualizacją dokumentu *Strategia Korporacyjna dla Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. na lata 2008 - 2012 z perspektywą do 2020 r.*, przyjętego i zatwierzonego przez Spółkę w 2008 r.

Nadrzędnym celem strategicznym Grupy Kapitałowej TAURON jest ciągły wzrost wartości zapewniający zwrot z zainwestowanego kapitału dla akcjonariuszy. Realizacja powyższego celu mierzona jest na bazie podstawowych wskaźników budowy wartości, tj.: przyrostu EBITDA i poziomu ROIC.

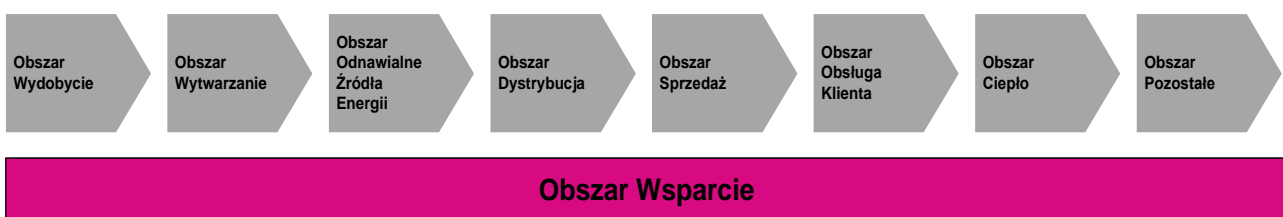
Zaktualizowana Strategia Korporacyjna obowiązywała również w 2013 r., a opis jej realizacji, jak również szczegółową informację dotyczącą kierunków rozwoju wynikających z aktualizacji Strategii Korporacyjnej zawarto w pkt 2.9.3. niniejszego sprawozdania.

Spółka na bieżąco prowadzi monitoring otoczenia makroekonomicznego oraz analizuje jego wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON. Z uwagi na istotne zmiany otoczenia prawnego sektora energetycznego oraz bieżącą sytuację na rynku energii elektrycznej, trwają prace nad przeglądem Strategii Korporacyjnej i kierunków inwestycyjnych.

2.9.2. Planowana struktura Grupy Kapitałowej TAURON

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

Rysunek nr 30. Łańcuch wartości w Grupie Kapitałowej TAURON



2.9.3. Realizacja Strategii Korporacyjnej

W ramach realizacji Strategii Korporacyjnej, której założenia zaktualizowano w 2011 r., kluczowym kierunkiem Strategii Korporacyjnej stała się koncentracja na wzroście w obszarach działalności, w których istnieje największy potencjał osiągnięcia wysokich stóp zwrotu z inwestycji oraz dywersyfikacja portfela wytwórczego. Podtrzymany został cel dalszej poprawy efektywności, rozumiany jako nieprzerwane dążenie do doskonałości operacyjnej i oraz budowania efektywnej organizacji poprzez podnoszenie efektywności działania Grupy.

Realizacja Strategii Korporacyjnej w 2013 r. pozwoliła na wykonanie założonego na ten rok wskaźnika wzrostu EBITDA do poziomu 3 661 484 tys. zł (więcej informacji w pkt. 2.3. niniejszego sprawozdania) oraz ROIC w wysokości ok. 8%.

W zakresie realizacji zadań inwestycyjnych:

- 1) zakończono budowę farm wiatrowych Wicko oraz Marszewo,
- 2) uzyskano koncesję na produkcję energii elektrycznej z OZE w jednostkach biomasowych w ESW, Jaworzno III oraz ZW Tychy,
- 3) oddano do eksploatacji i uzyskano pozwolenie na użytkowanie bloku ciepłowniczego o mocy 50 MW w ZEC Bielsko-Biała,
- 4) rozpoczęto budowę turbogeneratorskiego upustowo-kondensacyjnego w Zakładzie Wytwarzania Nowa (ZW Nowa),
- 5) trwają prace przy budowie bloku gazowo-parowego o mocy 449 MW_e w EC Stalowa Wola oraz przy budowie nowego bloku o mocy 50 MW w ZW Tychy.

Ponadto trwają działania zmierzające do rozpoczęcia realizacji projektu budowy bloku gazowo-parowego o mocy 413 MW_e w Elektrowni Łągisza. Spółka oczekuje podpisania kontraktu na budowę nowego bloku energetycznego o mocy ok. 910 MW w Elektrowni Jaworzno III. Istotnym elementem realizacji Strategii Korporacyjnej jest uczestnictwo w projekcie przygotowania i budowy elektrowni jądrowej w Polsce.

Założone cele związane z poprawą efektywności kosztowej zostały osiągnięte, głównie poprzez prowadzone programy restrukturyzacji w Obszarach: Wytwarzanie, Ciepło i Dystrybucja. Grupa Kapitałowa TAURON podejmowała działania mające na celu podniesienie efektywności organizacyjnej, kontynuując budowę docelowego modelu biznesowego i integrując jej spółki. Zintegrowano Obszar Obsługa Klienta, natomiast w Obszarze Ciepło zrealizowano ostatni etap budowy tego Obszaru, obejmujący wniesienie ZEC Bielsko-Biała.

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

I. Wzrost w najbardziej atrakcyjnych obszarach działalności

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

W ramach portfela wytwórczego Strategia Korporacyjna zakładała uruchomienie do 2020 r. nowych mocy wytwórczych w różnych technologiach, w tym wiatrowej, na poziomie 3 200 MW_e. Nadmieniamy, iż trwają prace nad przeglądem Strategii Korporacyjnej, w tym portfela inwestycyjnego, mające na celu dostosowanie go do aktualnych warunków rynkowych i regulacyjnych.

II. Efektywność operacyjna i inwestycyjna na poziomie najlepszych praktyk

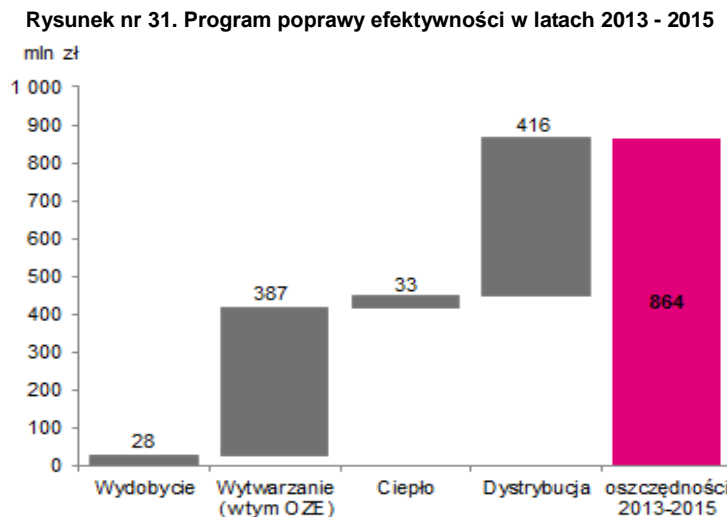
Strategia Korporacyjna przewiduje dalszą realizację synergii z integracji spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Trwa kolejny etap restrukturyzacji poprzez poprawę procesów zarządczych oraz integrację funkcji wsparcia. Obejmuje to również centralizację i, w zależności od znaczenia strategicznego poszczególnych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

W 2013 r. Spółka kontynuowała priorytetowe podejście do dyscypliny budżetowej w każdym Obszarze Biznesowym w zakresie wydatków inwestycyjnych i kosztów operacyjnych. Realizowane działania związane z poprawą efektywności operacyjnej i inwestycyjnej pozwoliły przygotować Grupę Kapitałową TAURON do funkcjonowania przy zmiennych warunkach rynkowych, a w szczególności przy dużej zmienności cen paliw, energii, uprawnień do emisji, itp.

W dniu 15 stycznia 2013 r. Zarząd TAURON przyjął Program poprawy efektywności kosztów operacyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON na lata 2013 - 2015, który został opracowany z uwzględnieniem celu jakim jest zapewnienie wzrostu wartości Grupy Kapitałowej TAURON.

Przygotowano projekty konsolidacyjne i restrukturyzacyjne, których realizacja przyniesie obniżenie kosztów na poziomie ok. 864 000 tys. zł w latach 2013 - 2015 (kwota ogółem w ciągu okresu trzech lat). Programy poprawy efektywności w poszczególnych obszarach działalności zostały przyjęte przez zarządy spółek zależnych i stanowiły podstawę do opracowania programu na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON. Spółka szacuje, że skala obniżenia kosztów działalności operacyjnej w ramach Programu poprawy efektywności z każdym rokiem będzie rosła, oscylując wokół kwoty 300 000 tys. zł w skali roku, przy czym największe oszczędności zaplanowano na 2015 r. Grupa Kapitałowa TAURON spodziewa się obniżenia kosztów operacyjnych w większości obszarów - największy udział przypada na Obszar Dystrybucja i Obszar Wytwarzanie. W ocenie Spółki realizacja celu umożliwi umocnienie pozycji konkurencyjnej dzięki ograniczaniu bazy kosztowej Grupy Kapitałowej TAURON. Realizowany w Grupie Kapitałowej TAURON program ograniczania kosztów operacyjnych jest jednym z filarów utrzymania wysokiej pozycji konkurencyjnej.

Poniższy rysunek przedstawia Program poprawy efektywności w latach 2013 - 2015.



W 2013 r. zrealizowano oszczędności na poziomie ok. 320 000 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia realizację programu poprawy efektywności w poszczególnych Segmentach.

Tabela nr 26. Realizacja programu poprawy efektywności

L.p.	Segment	Oszczędności zrealizowane w 2013 r. (w tys. zł)	Oszczędności zaplanowane na lata 2013 - 2015 (w tys. zł)	% realizacji	Główne inicjatywy
1.	Dystrybucja	130 000	416 000	31%	<ol style="list-style-type: none"> 1. Wdrożenie docelowego modelu biznesowego, eliminacja dublujących się funkcji 2. Zmiana zasad kwalifikowania wydatków do nakładów lub kosztów 3. Optymalizacja różnicy bilansowej 4. Optymalizacja procesów IT 5. Integracja funkcji biznesowych w obszarze serwisu 6. Optymalizacja usług obcych
2.	Wytwarzanie (w tym OZE)	145 000	387 000	37%	<ol style="list-style-type: none"> 1. Restrukturyzacja zatrudnienia i optymalizacja procesów 2. Ograniczenie remontów dla najmniej efektywnych jednostek 3. Optymalizacja kosztów ogólnozakładowych 4. Outsourcing części funkcji, głównie w obszarze remontów 5. Poprawa sprawności urządzeń, optymalizacja wolumenu produkcji oraz kosztów operacyjnych w elektrorowniach wodnych 6. Obniżenie kosztów serwisu i utrzymania ruchu farmy wiatrowej
3.	Ciepło	20 000	33 000	60%	<ol style="list-style-type: none"> 1. Restrukturyzacja zatrudnienia 2. Ograniczenie strat sprężonego powietrza 3. Restrukturyzacja majątku 4. Optymalizacja kosztów usług obcych 5. Optymalizacja polityki zakupowej

L.p.	Segment	Oszczędności zrealizowane w 2013 r. (w tys. zł)	Oszczędności zaplanowane na lata 2013 - 2015 (w tys. zł)	% realizacji	Główne inicjatywy
4.	Wydobycie	15 000	28 000	54%	<ol style="list-style-type: none"> 1. Budowa instalacji wytwarzania azotu 2. Rozbudowa stacji odwadniania mułów 3. Uzdatnianie wody pitnej 4. Aukcje elektroniczne w zamówieniach publicznych 5. Stosowanie wykładki mechanicznej przy drążeniu wyrobisk
5.	Pozostałe Segmenty	10 000	-	-	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zaniechanie utrzymania EPOK 2. Zaniechanie utrzymania strony WWW w TAURON 3. Sprzedaż GZE 3. Restrukturyzacja zatrudnienia 4. Ograniczenie kosztów usług obcych
Suma		320 000	864 000	37%	

III. Zarządzanie ekspozycją na ryzyka rynkowe i regulacyjne

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

W 2013 r. odnotowano zmianę struktury mocy wytwórczych. Udział zainstalowanej w Grupie Kapitałowej TAURON mocy przypadającej na technologie węglowe zmniejszył się z 98% do 92%, na rzecz zwiększenia mocy źródeł odnawialnych (biomasa i wiatr).

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

W 2013 r. Spółka kontynuowała działalność w zakresie promowania i rozwoju strategicznych technologii energetycznych oraz przygotowania rozwoju energetyki jądrowej. W tym zakresie miały miejsce działania związane z zaangażowaniem Spółki w prace o charakterze badawczo-rozwojowym, dofinansowane zarówno ze źródeł krajowych (np. przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR)) jak i międzynarodowych (np. Wspólnota Wiedzy i Innowacji KIC InnoEnergy). W ramach zadań badawczych dofinansowywanych przez NCBiR, w Spółce trwały prace mające na celu między innymi wykonanie przewoźnej instalacji pilotowej wychwytywania CO₂ oraz przeprowadzenie badań na obiektach należących do TAURON Wytwarzanie. W okresie od kwietnia do listopada partner naukowy przedsięwzięcia Instytut Chemicznej Przeróbki Węgla z siedzibą w Zabrze (ICHPW) przeprowadził serię zaplanowanych badań na instalacji. Rozpoczęto również realizację Zadania Badawczego pn. „Rozwój wysokotemperaturowych reaktorów do zastosowań przemysłowych” oraz innych zadań dofinansowanych przez NCBiR, między innymi w zakresie zgazowania węgla oraz spalania tlenowego.

IV. Budowa efektywnej organizacji

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

Działania przeprowadzone w 2013 r., obejmowały kontynuację wdrożenia docelowego modelu biznesowego, struktury organizacyjnej oraz dokończenie integracji funkcji ogólnokorporacyjnych. W Obszarach Sprzedaż i Obsługa Klienta prowadzono liczne działania zmierzające do poprawy jakości i wzrostu poziomu zadowolenia klientów. Kontynuowano ujednolicanie punktów obsługi klienta, prowadzono centralizację systemów billingowych, zakończono budowę i rozwój kanału sprzedaży e-commerce. W dalszym ciągu prowadzono centralizację obsługi procesów finansowo-księgowych oraz obsługi informatycznej. Realizowane działania przyczynią się w efekcie do wdrożenia zaktualizowanej Strategii Korporacyjnej w pełnym łańcuchu wartości oraz do wzmocnienia pozycji Grupy Kapitałowej TAURON wśród wiodących firm energetycznych w regionie.

2.9.4. Czynniki istotne dla rozwoju

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

- 1) sytuacja makroekonomiczna, szczególnie w Polsce, jak również sytuacja ekonomiczna obszaru, na którym TAURON i Grupa Kapitałowa TAURON prowadzą działalność, Unii Europejskiej (UE) oraz gospodarki globalnej, w tym zmiany stóp procentowych, kursów walutowych itp., mających wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- 2) otoczenie polityczne, szczególnie w Polsce oraz na poziomie UE, w tym stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np.: Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), URE oraz Komisji Europejskiej,
- 3) sytuacja w sektorze elektroenergetycznym, w tym aktywności i działania konkurencji na rynku energetycznym,
- 4) wznowienie systemu wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji („czerwone” i „żółte” certyfikaty),
- 5) warunki geologiczno-górniczne wydobycia,
- 6) liczba uprawnień do emisji CO₂ przyznanych nieodpłatnie po 2013 r., a także ceny nabywanych uprawnień,
- 7) zmiany w regulacji sektora energetycznego, a także zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, handlowego, ochrony środowiska,
- 8) zapotrzebowanie na energię elektryczną i pozostałe produkty rynku energetycznego, w tym zmiany wynikające z sezonowości i warunków pogodowych,
- 9) ceny energii elektrycznej i paliw,
- 10) decyzje URE, w tym decyzje co do taryfy dla sprzedaży oraz dystrybucji energii elektrycznej i ciepła,
- 11) wymagania w zakresie ochrony środowiska,
- 12) postęp naukowo - techniczny.

2.10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2013 r. główne nakłady na inwestycje strategiczne były realizowane w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast ich finansowanie było zarządzane centralnie na poziomie Spółki. Na podstawie prowadzonych analiz Zarząd Spółki ocenia, że Grupa Kapitałowa TAURON jest w stanie sfinansować obecne i przyszłe zamierzenia inwestycyjne ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz pozyskując finansowanie dłużne.

2.11. Czynniki ryzyka i zagrożeń

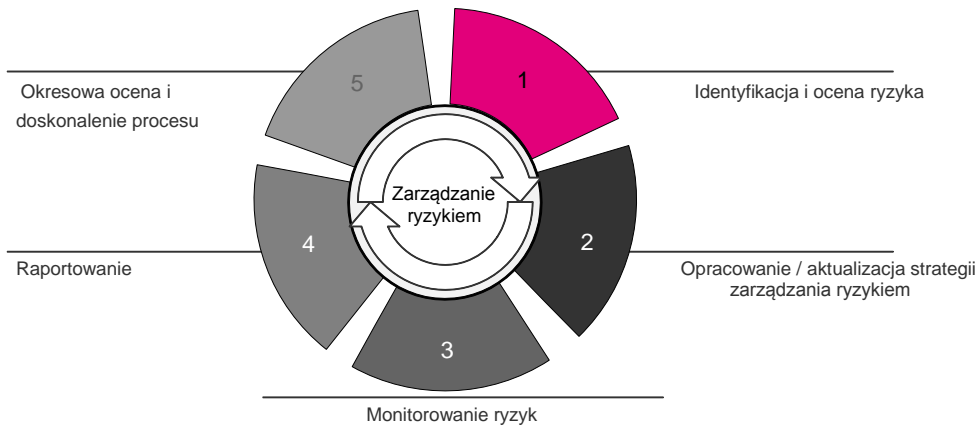
Spółka dbając o realizację Strategii Korporacyjnej zarządza ryzykami biznesowymi występującymi w działalności całej Grupy Kapitałowej TAURON. Proces zarządzania ryzykami biznesowymi ma na celu realizację założonych celów biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON w ramach przyjętego przez Zarząd Spółki akceptowalnego poziomu ryzyka.

W 2013 r. kontynuowano proces rozwoju systemu zarządzania ryzykiem w kluczowych spółkach Grupy Kapitałowej TAURON zgodnie z *Polityką zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie TAURON*.

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

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

Rysunek nr 32. Procesy w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON



Główni uczestnicy procesu zarządzania ryzykiem, ich role o odpowiedzialności

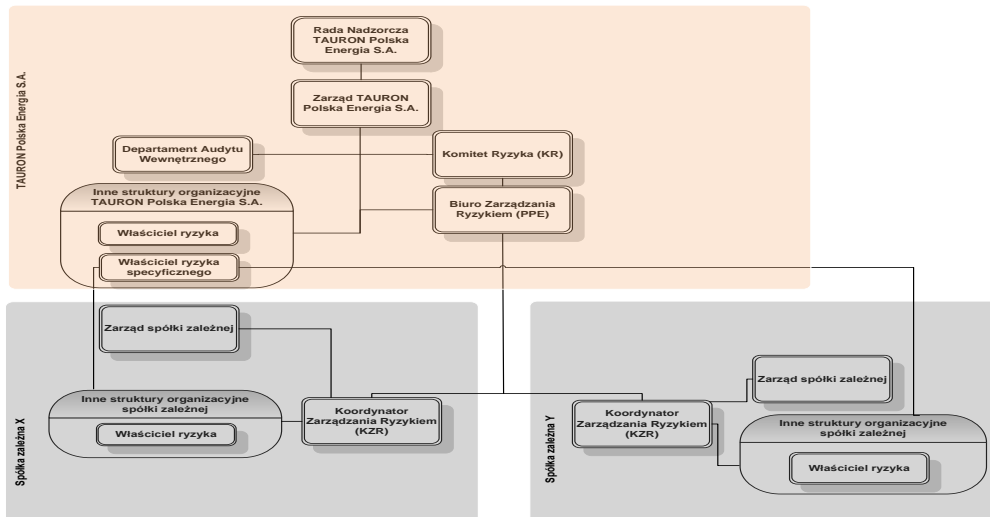
W procesie zarządzania ryzykiem korporacyjnym biorą udział następujący uczestnicy:

- 1) Rada Nadzorcza Spółki,
- 2) Zarząd Spółki,
- 3) Zarządy spółek zależnych,
- 4) Biuro Zarządzania Ryzykiem (PPE),
- 5) Komitet Ryzyka (KR),
- 6) Koordynatorzy Zarządzania Ryzykiem (KZR),
- 7) Właściciele ryzyk, właściciele ryzyk specyficznych,
- 8) Departament Audytu Wewnętrznego w TAURON,
- 9) Pozostali pracownicy struktur organizacyjnych TAURON i spółek zależnych.

W ramach procesu zarządzania ryzykiem szczególną rolę pełni Komitet Ryzyka, jako stały zespół ekspercki, w skład którego wchodzi osoby posiadające odpowiednią wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, który w sposób stały i ciągły inicjuje, analizuje, monitoruje, kontroluje, wspiera i nadzoruje funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia uproszczoną strukturę uczestników procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 33. Uproszczona struktura uczestników procesu ERM



Role i odpowiedzialności wybranych uczestników procesu zarządzania ryzykiem

Rada Nadzorcza TAURON:

uprawniona jest do nadzoru i kontroli, w tym, czy działania w zakresie zarządzania ryzykiem korporacyjnym podejmowane przez Spółkę są zgodne z oczekiwaniami właściciela, organów nadzorczych i regulacyjnych.

Zarząd TAURON:

- 1) dokonuje oceny infrastruktury zarządzania ryzykiem,
- 2) podejmuje formalne decyzje dotyczące kluczowych elementów infrastruktury ERM,
- 3) określa priorytety i zasady zarządzania ryzykiem (założenia, strategię),
- 4) zatwierdza rekomendowane i przyjęte przez KR priorytetyzację ryzyk, strategię dla zidentyfikowanych ryzyk kluczowych oraz zmiany tych strategii,
- 5) zatwierdza na podstawie rekomendacji KR priorytety oraz alokuje zasoby niezbędne do realizacji procesu zarządzania ryzykiem,
- 6) zatwierdza koncepcję globalnych limitów oraz maksymalnej tolerancji dla ryzyk kluczowych (apetyt na ryzyko),
- 7) decyduje w przypadkach istotnego przekroczenia limitów,
- 8) zatwierdza możliwe do zastosowania instrumenty zabezpieczające, ustala ostateczny kształt aktualnego Rejestru Ryzyk, Mapy Ryzyk oraz Wykazu wskaźników KPI/KRI,
- 9) rozstrzyga kwestie sporne / konflikty dotyczące ERM.

Zarządy spółek zależnych:

- 1) podejmują formalne decyzje co do kluczowych elementów infrastruktury ERM, w danej spółce, w tym wdrożenia odpowiedniej struktury organizacyjnej (określenie roli KZR w danej spółce oraz wdrożenie innych elementów ERM w spółce zależnej).
- 2) nadzorują działania Koordynatora Zarządzania Ryzykiem.

Komitet Ryzyka (KR):

- 1) rekomenduje Zarządowi koncepcje globalnych limitów oraz maksymalnej tolerancji dla ryzyk kluczowych (apetyt na ryzyko), strategii zarządzania ryzykiem oraz proponowanie zmian dotyczących przyjętych strategii,
- 2) rekomenduje Zarządowi możliwe do zastosowania instrumenty zabezpieczające,
- 3) rekomenduje kształt poszczególnych elementów ERM oraz zmian w polityce zarządzania ryzykiem,
- 4) rekomenduje Zarządowi w zakresie priorytetów oraz alokacji zasobów niezbędnych do realizacji procesu zarządzania ryzykiem,
- 5) zatwierdza Właścicieli ryzyk i Karty ryzyka,
- 6) analizuje, monitoruje oraz kontroluje proces zarządzania ryzykiem,

W ramach oceny ryzyk korporacyjnych oraz strategii zarządzania ryzykami KR inicjuje cykliczny proces identyfikacji ryzyk, ustala kompletność identyfikacji i agregacji ryzyk, rekomenduje ich priorytetyzację, oraz kształt Rejestru Ryzyk, Mapę Ryzyk, Wykaz wskaźników KPI/KRI.

Biuro Zarządzania Ryzykiem (PPE):

- 1) wdraża ERM w Spółce oraz pełni nadzór nad wdrożeniem ERM w spółkach zależnych,
- 2) wspiera proces ERM w TAURON i spółkach zależnych,
- 3) dokonuje rozwoju wiedzy na temat zarządzania ryzykiem w Grupie TAURON,
- 4) stanowi wsparcie przy projektowaniu elementów infrastruktury i zmian polityki zarządzania ryzykiem.

Koordinator Zarządzania Ryzykiem (KZR):

- 1) pełni nadzór nad wdrożeniem procesu ERM w danej spółce zależnej,
- 2) realizuje ERM w danej spółce zależnej oraz współpracuje w tym zakresie z PPE,

- 3) realizuje dodatkowe zadania nie wynikające z ERM dla „Grupy TAURON” w zakresie zarządzania ryzykiem na poziomie danej spółki zależnej,
- 4) prowadzi komunikację zasad ERM i rozwój wiedzy dotyczącej zarządzania ryzykiem w spółce zależnej.

Właściciele ryzyka:

- 1) identyfikują i oceniają ryzyka,
- 2) tworzą i realizują strategię zarządzania ryzykiem,
- 3) monitorują poszczególne ryzyka oraz czynniki ryzyka,
- 4) monitorują efektywność procesu zarządzania danym ryzykiem,
- 5) raportują odpowiednio do KZR lub PPE w procesie zarządzania ryzykiem,
- 6) zarządzają ryzykiem w taki sposób, aby osiągnąć założone cele zarządzania ryzykiem oraz aby nie przekraczać założonych limitów.

W 2013 r. została zaktualizowana lista ryzyk w oparciu o bieżące decyzje Spółki oraz przeprowadzono proces cyklicznej identyfikacji ryzyk biznesowych w Grupie Kapitałowej TAURON (dokonano aktualizacji opisu ryzyk, ich wyceny oraz pomiaru, co z kolei przełożyło się na zawartość Rejestru Ryzyk, Mapy Ryzyk oraz kształt listy ryzyk kluczowych).

W ramach powyższej aktualizacji między innymi:

- 1) zaktualizowano ryzyko planowania, w wyniku połączenia ryzyka planowania strategicznego, ryzyka makroekonomicznego i ryzyka planowania operacyjnego,
- 2) zaktualizowano ryzyko związane z procesem inwestycji strategicznych, w wyniku połączenia ryzyka projektów strategicznych z ryzykiem związanym z procesem inwestycji strategicznych,
- 3) dokonano zmiany listy ryzyk kluczowych, na której zamieszczono nowe zidentyfikowane ryzyka, takie jak: ryzyko związane z obowiązkiem umorzenia świadectw pochodzenia lub uiszczenia opłaty zastępczej, ryzyko danych pomiarowo-rozliczeniowych, przy jednoczesnym usunięciu z tej listy ryzyka związanego z rozwiązaniem KDT czy ryzyka utraty dofinansowania ze środków krajowych i unijnych.

Prezentowany opis ryzyk stanowi w opinii Spółki wykaz najistotniejszych aktualnie zagrożeń związanych w funkcjonowaniu Grupy Kapitałowej TAURON.

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

Tabela nr 27. Opis czynników ryzyk i zagrożeń

L.p.	Rodzaje ryzyk	Opis ryzyka
I. Ryzyka rynkowe		
1.	Ryzyko cenowe	Ryzyko związane ze zmiennością cen energii elektrycznej i praw majątkowych oraz uprawnień do emisji CO ₂ . Wahania cen energii, w tym negatywna zmiana w perspektywie średnioterminowej mogą w istotny sposób wpłynąć na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON poprzez wzrost kosztów, redukcję marży i ograniczenie osiąganych przychodów.
2.	Ryzyko wolumenu	Ryzyko związane jest ze zmiennością wolumenu obrotu energią elektryczną, zmiana profilu zużycia energii elektrycznej w poszczególnych godzinach/ strefach czasowych/ okresach czasowych co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON poprzez obniżenie marży lub poniesienie straty finansowej w wyniku zmiany wolumenu zakupu, sprzedaży energii elektrycznej i produktów powiązanych.
3.	Ryzyko związane z obowiązkiem umorzenia świadectw pochodzenia lub uiszczenia opłaty zastępczej	Ryzyko związane jest z brakiem realizacji obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia lub uiszczenia opłaty zastępczej w wyniku ograniczonej dostępności świadectw pochodzenia na rynku, zmiany polityki wsparcia dla energii wytwarzanej w OZE i w kogeneracji lub umorzenie błędnej liczby świadectw pochodzenia / uiszczenie błędnej wartości opłaty zastępczej czego efektem może być wzrost kosztów wypełnienia ustawowego obowiązku, kary nałożone przez Prezesa URE oraz wyższe koszty produkcji sprzedawanej energii elektrycznej.
4.	Ryzyko czynników atmosferycznych i zmian klimatycznych w Obszarze Ciepło	Ryzyko związane ze zmiennością temperatur powietrza, które mają znaczący wpływ na kształtowanie się zapotrzebowania na ciepło i energię elektryczną, w długim okresie powodując odpowiednio znaczny wzrost lub spadek tego zapotrzebowania czego efektem może być niewykonanie planu produkcji w zakładanym okresie lub ograniczeniu możliwości zaspokojenia zapotrzebowania z uwagi na ograniczenia hydrauliczne sieci przyłączy, armatury oraz zwiększoną awaryjność sprzedaży.

L.p.	Rodzaje ryzyk	Opis ryzyka
II Ryzyka strategiczne		
1.	Ryzyko polityczne	Skarb Państwa jako akcjonariusz większościowy w przypadku zmiany opcji rządzącej może dokonać zmian w organach korporacyjnych Spółki, wynikiem czego może być zmiana strategii Spółki, pogorszenie wyników związane z modyfikacją planów i biznesowych celów strategicznych, spowolnienie rozwoju, zmiana wysokości dywidendy wypłacanej akcjonariuszom.
2.	Ryzyko organizacji Grupy Kapitałowej TAURON i zarządzania korporacyjnego	Ryzyko związane z nieefektywną współpracą pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie procesów zarządczych, sprawozdawczości oraz zarządzania informacją. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez niepełną realizację celów strategicznych Grupy Kapitałowej TAURON lub wydłużony proces ich realizacji, opóźnienia w podejmowaniu decyzji lub podejmowanie błędnych decyzji.
3.	Ryzyko niestabilnego systemu prawnego oraz regulacji unijnych związanych z funkcjonowaniem sektora energetycznego, w tym z ochroną środowiska	Ryzyko dotyczące niekorzystnych zmian przepisów prawa, regulacji polskich i unijnych oraz niepewności otoczenia legislacyjnego, które to czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON i jej sytuację finansową poprzez wzrost kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa, konieczność zmiany strategii Spółki lub spółek Grupy Kapitałowej TAURON, trwałe wykluczenie konkretnych technologii wynikające z konieczności implementacji regulacji unijnych ograniczające potencjał wytwórczy Spółki oraz osłabiające jej pozycję negocjacyjną względem instytucji.
4.	Ryzyko niezgodności z wymaganiami URE/wymaganiami UOKiK/Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Dystrybucyjnej (IRIESD)	Ryzyko związane jest z możliwością kwestionowania przez wskazane organy poprawności prowadzonej przez Grupę Kapitałową TAURON działalności w zakresie niezależności i równego traktowania podmiotów na rynku, przestrzegania przepisów antymonopolowych oraz nadużywania pozycji dominującej. Czynniki ryzyka mogą mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez cofnięcie lub zmianę zakresu obowiązujących koncesji, konieczność zmiany umów na dostawę energii elektrycznej, poniesienie dodatkowych kosztów zmian jak również możliwość nałożenia kar finansowych.
5.	Ryzyko związane z obowiązkiem umorzenia uprawnień do emisji CO ₂	Ryzyko związane jest z wprowadzaniem do atmosfery CO ₂ oraz koniecznością umorzenia odpowiedniej ilości uprawnień do emisji CO ₂ . Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez nałożone kary za każdą jednostkę nieumorzonego uprawnienia, zmniejszenie rentowności sprzedaży energii elektrycznej oraz wzrost kosztów związany z niewydaniem darmowych uprawnień oraz z błędnym ich umorzeniem.
6.	Ryzyko pozyskania finansowania i obsługi finansowania	Ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania finansowania na potrzeby operacyjne i inwestycyjne bądź z wysokim kosztem pozyskania tego finansowania wynikającym z zaostrzenia polityki kredytowej banków, niesprzyjających warunków rynkowych, niestabilnej sytuacji makroekonomicznej, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez brak środków na projekty ujęte w Strategii Korporacyjnej, planach inwestycyjnych oraz działalność operacyjną.
7.	Ryzyko zakupu paliw energetycznych	Ryzyko związane z istotnymi i/lub nieprzewidywanymi zmianami cen węgla i innych paliw, a także brakiem węgla, w tym o odpowiednich parametrach. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez wzrost kosztów, w tym związanych z koniecznością spełnienia wymagań procesu produkcji oraz wymagań prawnych dotyczących utrzymywania odpowiednich zapasów paliw lub nałożeniem kary w przypadku niespełnienia wymogów.
8.	Ryzyko zarządzania majątkiem trwałym	Ryzyko związane z brakiem możliwości korzystania z majątku trwałego na skutek jego nieefektywnego zarządzania powodującego jego zły stan techniczny, nieadekwatne koszty ubezpieczenia majątku trwałego wynikające z jego niedoszacowania lub przeszacowania jak również koszty posiadania zbędnego majątku. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez brak optymalnego wykorzystania majątku, jego przyspieszone zużycie wynikające ze złej eksploatacji, konieczność ponoszenia kosztów usuwania awarii będących wynikiem złego zarządzania majątkiem.
9.	Ryzyko środowiskowe, w tym związane z warunkami atmosferycznymi	Ryzyko polegające na możliwości poniesienia strat wynikających z niedostosowania się do uregulowań prawnych (w tym wynikających ze sposobu implementacji prawa europejskiego do krajowego, decyzji administracyjnych), jak i możliwości wystąpienia szkody w środowisku, czy poważnej awarii przemysłowej. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez konieczność poniesienia znaczących kosztów na spełnienie wymogów, wypłatę odszkodowań lub możliwość zagrożenia realizacji zadań produkcyjnych.
10.	Ryzyko nieuregulowanego stanu prawnego wykorzystywanych nieruchomości	Ryzyko związane z możliwością wystąpienia masowych roszczeń finansowych właścicieli gruntów w wyniku nieuregulowanego stanu prawnego posadowienia budowli na gruntach obcych, podważenia stanu prawnego oraz roszczeń osób trzecich w stosunku do niektórych składników majątku. Czynniki ryzyka mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki tej działalności poprzez wzrost kosztów działalności lub przerwanie ciągłości działalności operacyjnej.
11.	Ryzyko związane z procesem inwestycji strategicznych	Ryzyko związane z nieefektywnym procesem inwestycji strategicznych obejmującym planowanie, realizację, monitorowanie i zamknięcie, wynikającym z niewłaściwego wyboru inwestycji do portfela inwestycji, brakiem dostatecznej dywersyfikacji inwestycji, przyjęciem

L.p. Rodzaje ryzyk	Opis ryzyka
	<p>błędnych założeń, niedoszacowaniem nakładów, brakiem możliwości finansowania ze źródeł własnych, utrudnionym dostępem do finansowania zewnętrznego. Wskazane czynniki ryzyka mogą powodować straty finansowe, możliwość utraty płynności, wzrost kosztów inwestycji lub mniejsze korzyści od założonych, wydłużony okres zwrotu z inwestycji, utratę opłacalności inwestycji, opóźnienie harmonogramu realizacji, przekroczenie budżetu, konieczność poniesienia dodatkowych nakładów, obniżenie rentowności lub przerwanie projektu.</p>
III. Ryzyka Operacyjne	
1. Ryzyko zatwierdzenia taryf przez Prezesa URE	<p>Ryzyko związane z niezatwierdzeniem przez Prezesa URE wnioskowanych taryf dotyczących oferowanych produktów i świadczonych usług, ograniczoną możliwością wprowadzania zmian do zatwierdzonych wcześniej taryf oraz nie uznaniem nakładów inwestycyjnych w planie rozwoju lub uznaniem takich nakładów w części niepokrywającej rzeczywistych kosztów ich wytworzenia. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez wzrost kosztów działalności, utratę przychodów, ograniczenie rentowności prowadzonej działalności oraz ograniczenie środków na rozwój.</p>
2. Ryzyko awarii majątku	<p>Ryzyko związane z wystąpieniem poważnych i/lub trwałych awarii i uszkodzeń użytkowanych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON urządzeń. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez utratę przychodów wynikającą z przerw i zakłóceń w działalności, konieczność poniesienia dodatkowych kosztów naprawy infrastruktury sieciowej i niesieciowej, konieczność zapłaty kar.</p>
3. Ryzyko kosztu zmiennego wytwarzania	<p>Ryzyko związane z ewentualnymi błędami w procesie doboru jednostek i rozdziału obciążeń w procesie grafikowania bloków. Dobór jednostek dokonywany jest na podstawie danych i decyzji OSP, informacji ruchowych z elektrowni, planów bloków, kosztów zmiennych oraz danych publikowanych przez OSP. Czynniki ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON poprzez konieczność doboru droższej jednostki wytwórczej lub zmiany optymalnego grafiku produkcji, co w efekcie prowadzi do wzrostu kosztu zmiennego produkcji energii elektrycznej.</p>
4. Ryzyko wystąpienia naturalnych zagrożeń lub niekorzystnych warunków geologiczno-górnictwowych	<p>Ryzyko związane z zagrożeniem realizacji zadań produkcyjnych, zagrożenia bezpieczeństwa prowadzenia ruchu zakładu górniczego oraz bezpieczeństwa załogi w wyniku zagrożeń naturalnych w ramach rozwoju robót górniczych, trudności związane z warunkami stropowo-spagowymi, które utrudniają proces eksploatacji jak również zagrożenia naturalne występujące w zakładach górniczych (warunki wodne, pożarowe, tąpnięcia).</p>
5. Ryzyko planowania	<p>Ryzyko związane z przyjmowaniem błędnych założeń będących wynikiem niepewnych lub niepełnych danych planistycznych lub zmiany otoczenia rynkowego wynikającej w szczególności ze zmiany poziomu inflacji, wahań PKB, zmiany popytu lub kryzysu gospodarczego. Czynniki te mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe i pozycję rynkową Grupy Kapitałowej TAURON, w szczególności poprzez realizację strategii niedostosowanej do sytuacji rynkowej, nieoptymalne wybory w ramach działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej, niewłaściwą alokację środków, wydłużenie okresu zwrotu inwestycji lub całkowity brak zwrotu.</p>
6. Ryzyko utraty statusu Podatkowej Grupy Kapitałowej	<p>Ryzyko związane jest z możliwością utraty tegoż statusu przez PGK z uwagi na niedotrzymanie wymogów ustawowych. Różne interesy poszczególnych uczestników, błąd ludzki, niepełna informacja, brak uregulowań mogą doprowadzić do materializacji ryzyka czego efektem będzie brak możliwości skorzystania z procesów optymalizacji podatkowej w ramach PGK.</p>
7. Ryzyko procesu udzielania zamówień / dokonywania zakupów dostaw / usług	<p>Ryzyko związane jest z możliwością wystąpienia znaczącego wzrostu cen dostaw/usług świadczonych przez wykonawców lub spadkiem ich dostępności. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez wzrost kosztów, wydłużenie procesu przygotowania i przeprowadzenia postępowania, udzielenie zamówienia niekorzystnego dla Spółki lub opóźnienia realizacji inwestycji.</p>
8. Ryzyko realizacji umów sprzedaży energii elektrycznej dla odbiorców, w tym umów kompleksowych	<p>Ryzyko związane z niekorzystnymi dla Grupy Kapitałowej TAURON zapisami w umowach sprzedaży energii elektrycznej, w tym umowach kompleksowych dla odbiorców energii, nieefektywną obsługą umów sprzedaży energii elektrycznej w tym umów kompleksowych. W przypadku niedotrzymania standardów jakościowych obsługi odbiorców i parametrów jakościowych dostarczania energii elektrycznej będących wynikiem niedotrzymania ustalonych standardów dotyczących procesów sprzedaży i obsługi klienta lub wydłużonego czasu realizacji czynności w zakresie wskazanym w umowie kompleksowej dotyczącej sprzedaży energii i świadczenia usługi dystrybucji może doprowadzić do wzrostu ilości przyznawanych bonifikat i nakładanych kar, wzrostu reklamacji, postępowań prowadzonych przez URE lub UOKiK, utraty dobrego wizerunku Spółki.</p>
9. Ryzyko danych pomiarowo-rozliczeniowych	<p>Ryzyko związane jest z błędnym lub opóźnionym rozliczeniem usług dystrybucji energii elektrycznej przez OSD, wynikającym z nieprawidłowego lub braku odczytu układów pomiarowo-rozliczeniowych, błędnie zamontowanego układu pomiarowo-rozliczeniowego, błędnym wprowadzeniem danych do systemu rozliczeniowego, nieterminowym przekazaniem danych pomiarowych do systemów billingowych, czego skutkiem mogą być błędnie wystawione faktury i wartości sprzedaży, brak możliwości wystawienia faktur, odchylenie od założonego poziomu przychodów i kosztów, problemy z prawidłowym rozliczeniem podatków, reklamacje klientów.</p>

Spółka aktywnie zarządza wszystkimi ryzykami dążąc do maksymalnego ograniczenia lub wyeliminowania ich potencjalnego negatywnego wpływu w szczególności na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.

Zasady zarządzania ryzykiem specyficznym

Ryzyko handlowe

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

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

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

Zarządzanie ryzykiem handlowym odbywa się w oparciu o strukturę portfeli stanowiącą odwzorowanie aktywności poszczególnych podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON na rynkach energii elektrycznej oraz produktów powiązanych.

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

Ryzyko finansowe

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

3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO - MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

3.1. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE).

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

Spółki Grupy Kapitałowej oraz jednostka dominująca prowadzą swoje księgi rachunkowe i sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF, za wyjątkiem:

- 1) BELS INVESTMENT oraz MEGAWAT MARSZEWO, które prowadzą swoje księgi rachunkowe oraz sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”, „PSR”),
- 2) TAURON Czech Energy, która prowadzi swoje księgi rachunkowe oraz sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Republice Czeskiej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy Kapitałowej TAURON wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdania skonsolidowanego do zgodności z MSSF.

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w notce 9 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Poniższa tabela przedstawia roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa.

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

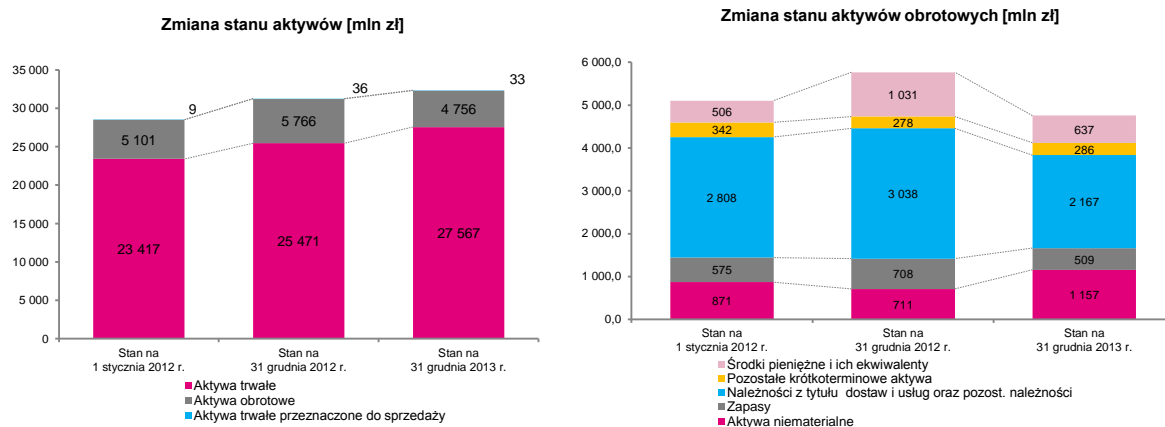
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2012 r. (dane przekształcone)	Stan na dzień 1 stycznia 2012 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2013/2012)
AKTYWA				
Aktywa trwałe	27 567 008	25 471 230	23 416 777	108,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	25 127 639	23 300 643	21 636 317	107,8%
Aktywa niematerialne i wartość firmy	1 407 062	1 429 313	1 399 674	98,4%
Udziały i akcje we wspólnych przedsiębiorstwach	44 398	51 986	22 717	85,4%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	587 166	305 444	193 067	192,2%
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	354 704	359 709	144 923	98,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	46 039	24 135	20 079	190,8%
Aktywa obrotowe	4 755 521	5 766 232	5 101 268	82,5%
Aktywa niematerialne	1 156 550	711 099	870 954	162,6%
Zapasy	509 224	708 282	574 790	71,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	31 890	1 434	64 266	2 223,8%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 134 641	3 036 695	2 743 344	70,3%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15 878	5 422	108 024	292,8%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	270 429	272 371	234 220	99,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	636 909	1 030 929	505 670	61,8%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2012 r. (dane przekształcone)	Stan na dzień 1 stycznia 2012 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2013/2012)
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	33 041	36 215	8 951	91,2%
SUMA AKTYWÓW	32 355 570	31 273 677	28 526 996	103,5%

Na dzień 31 grudnia 2013 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje wyższą o 3,5% sumę bilansową.

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu aktywów i aktywów obrotowych.

Rysunek nr 34. Zmiana stanu aktywów i aktywów obrotowych



Największą pozycją aktywów Grupy Kapitałowej TAURON stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których wartość r/r przyrosła o 7,8%, co ma związek z prowadzonymi licznymi inwestycjami. Największy udział w rzeczowych aktywach trwałych w bilansie Grupy Kapitałowej TAURON posiada Segment Dystrybucja, Wytwarzanie oraz OZE. Inwestycje prowadzone w tych Segmentach miały największy wpływ na przyrost wartości rzeczowego majątku trwałego. W 2013 r. również miała miejsce zmiana polityki rachunkowości, w wyniku której dokonano reklasyfikacji prawa wieczystego użytkowania gruntów z pozycji rzeczowych aktywów trwałych do aktywów niematerialnych w kwocie 800 tys. zł. Wzrost wartości pozostałych długoterminowych aktywów finansowych jest spowodowany wpłaconą w 2013 r. zaliczką na poczet zakupu akcji TAURON Wydobycie (uprzednio: PKW) w wysokości 232 500 tys. zł.

Głównym czynnikiem mającym wpływ na spadek wartości aktywów obrotowych o 17,5% jest spadek należności z tytułu dostaw i usług, co ma związek z uzyskaniem w 2013 r. niższych przychodów ze sprzedaży oraz ostatecznym rozliczeniem w 2013 r. programu pokrywania kosztów osieroconych. Drugim istotnym czynnikiem mającym wpływ na strukturę aktywów obrotowych jest niższy poziom środków pieniężnych, głównie w wyniku ponoszonych nakładów inwestycyjnych. Wzrost wartości aktywów niematerialnych jest skutkiem wprowadzenia regulacji prawnych w zakresie uprawnień do emisji CO₂ i co z tym związane ich zakupem na potrzeby spełnienia obowiązku umorzenia.

Poniższa tabela przedstawia roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa.

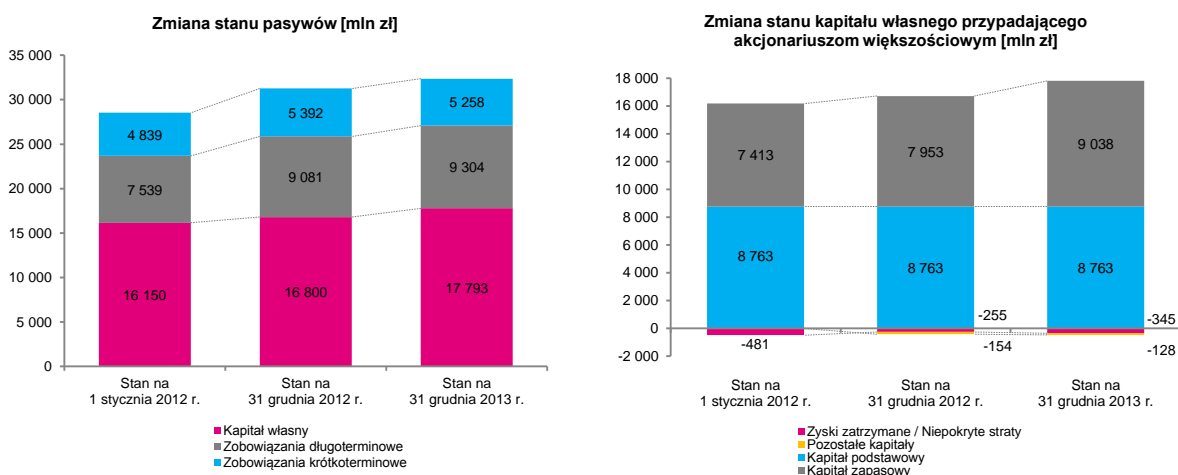
Tabela nr 29. Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2012 r. (dane przekształcone)	Stan na dzień 1 stycznia 2012 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2013/2012)
PASYWA				
Kapitał własny	17 793 499	16 800 020	16 149 505	105,9%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	17 327 165	16 306 681	15 694 302	106,3%
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	8 762 747	100,0%
Kapitał zapasowy	9 037 699	7 953 021	7 412 882	113,6%
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(126 651)	(153 703)	0	82,4%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1 631)	(370)	87	440,8%
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	(344 999)	(255 014)	(481 414)	135,3%
Udziały niekontrolujące	466 334	493 339	455 203	94,5%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2012 r. (dane przekształcone)	Stan na dzień 1 stycznia 2012 r. (dane przekształcone)	Dynamika (2013/2012)
Zobowiązania długoterminowe	9 304 341	9 081 234	7 538 705	102,5%
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	5 500 532	5 222 882	4 251 944	105,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61 643	41 796	56 232	147,5%
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	1 639 222	1 650 742	1 264 575	99,3%
Instrumenty pochodne	87 573	150 594	0	58,2%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	668 487	639 643	569 562	104,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe finans. zobow. długoterm.	7 827	7 890	7 968	99,2%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 339 057	1 367 687	1 388 424	97,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 257 730	5 392 423	4 838 786	97,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	2 023 537	2 628 449	2 349 121	77,0%
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	284 633	286 990	214 169	99,2%
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	17 327	14 482	14 761	119,6%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	814 814	769 234	645 067	105,9%
Instrumenty pochodne	73 358	40 624	80	180,6%
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	239 639	268 870	275 147	89,1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	79 035	113 034	163 437	69,9%
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	1 725 387	1 270 740	1 177 004	135,8%
SUMA PASYWÓW	32 355 570	31 273 677	28 526 996	103,5%

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu pasywów i kapitału własnego.

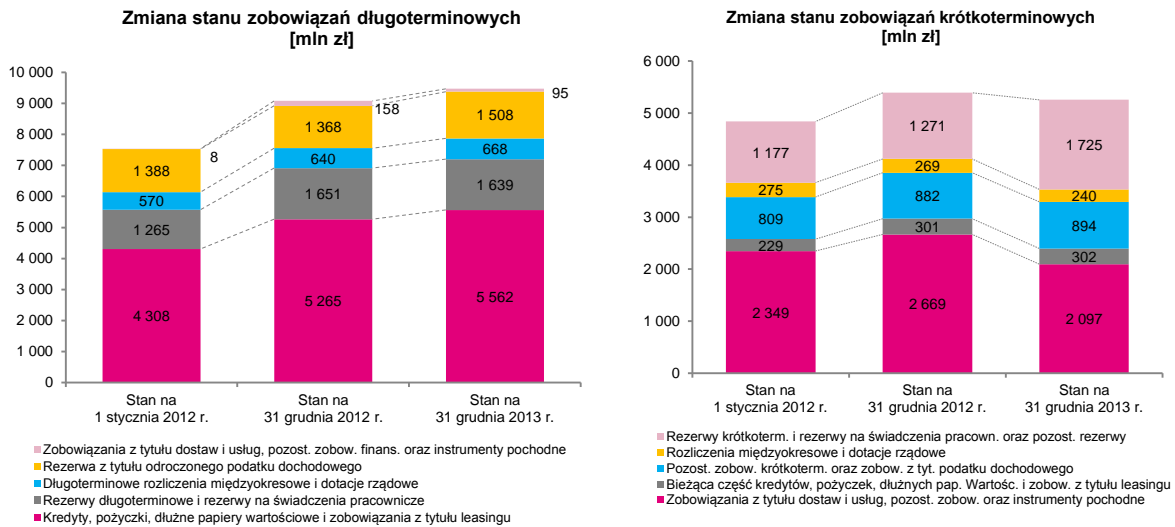
Rysunek nr 35. Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego



Podobnie jak w latach poprzednich tak i w 2013 r. dominującym źródłem finansowania majątku był kapitał własny, którego udział w ogólnej sumie pasywów wzrósł do poziomu 55%.

Poniższy rysunek przedstawia zmianę stanu zobowiązań.

Rysunek nr 36. Zmiana stanu zobowiązań



Wielkość długoterminowego zadłużenia finansowego Grupy Kapitałowej TAURON uległa zwiększeniu jedynie o 5,3%, pomimo znacznych wydatków inwestycyjnych. Pozostałe pozycje nie miały większego wpływu na zmianę wartości zobowiązań długoterminowych, których ogólny przyrost wyniósł 2,5%.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych uległa zmniejszeniu (o 2,5%), co miało związek z 23% spadkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług (głównie w wyniku niższych kosztów własnych sprzedaży) oraz 35,8% wzrostem rezerw krótkoterminowych jako efektem nowych regulacji w zakresie uprawnień do emisji CO₂, co wiąże się z niższym przydziałem darmowych uprawnień oraz koniecznością ich zakupu na rynku wtórnym.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia roczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów. Ze względu na zmiany w Obszarach Biznesowych i dla zachowania porównywalności, wyniki prezentowane są za 3 lata.

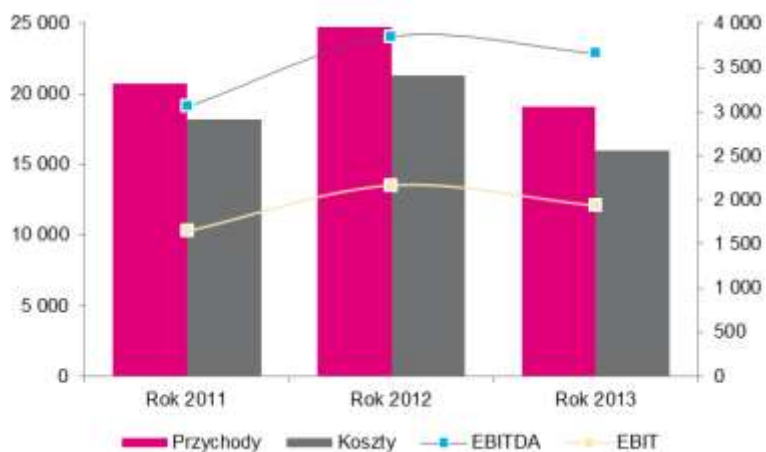
Tabela nr 30. Roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za lata 2011 - 2013

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	2013		2012		2011 (dane nieprzekształcone)		Dynamika (2013/2012)
	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	
Działalność kontynuowana							
Przychody ze sprzedaży	19 131 122	100%	24 752 985	100%	20 755 222	100%	77%
Koszt własny sprzedaży	(15 990 461)	84%	(21 282 054)	86%	(18 174 354)	88%	75%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 140 661	16%	3 470 931	14%	2 580 868	12%	90%
Pozostałe przychody operacyjne	127 436	1%	118 901	0%	99 446	0%	107%
Koszty sprzedaży	(553 502)	3%	(552 291)	2%	(283 382)	1%	100%
Koszty ogólnego zarządu	(645 406)	3%	(734 754)	3%	(663 970)	3%	88%
Pozostałe koszty operacyjne	(135 123)	1%	(137 658)	1%	(87 458)	0%	98%
Zysk (strata) operacyjny	1 934 066	10%	2 165 129	9%	1 645 504	8%	89%
<i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>	<i>10,1%</i>		<i>8,7%</i>		<i>7,9%</i>		<i>116%</i>
Przychody finansowe	99 257	1%	131 306	1%	115 767	1%	76%
Koszty finansowe	(346 993)	2%	(347 124)	1%	(160 274)	1%	100%
Udział w zysku (stracie) wspólnego przedsięwzięcia	(2 709)	0,01%	(1 734)	0,01%	(1 046)	0,01%	156%
Zysk (strata) brutto	1 683 621	9%	1 947 577	8%	1 599 951	8%	86%
<i>Marża zysku brutto (%)</i>	<i>8,8%</i>		<i>7,9%</i>		<i>7,7%</i>		<i>112%</i>
Podatek dochodowy	(337 136)	2%	(396 778)	2%	(333 017)	2%	85%

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	2013		2012		2011 (dane nieprzekształcone)		Dynamika (2013/2012)
	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	tys. zł	% łącznych przychodów ze sprzedaży	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 346 485	7%	1 550 799	6%	1 266 934	6%	87%
Marża zysku netto (%)	7,0%		0		0		112%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej							
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 346 485	7%	1 550 799	6%	1 266 934	6%	87%
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy, po uwzględnieniu podatku	43 488	0,2%	(333 594)	1,3%	30 449	0,1%	-
Całkowite dochody za rok obrotowy	1 389 973	7%	1 217 205	5%	1 297 383	6%	114%
Zysk przypadający:							
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 308 318	7%	1 476 392	6%	1 247 585	6%	89%
Udziałom niekontrolującym	38 167	0,2%	74 407	0,3%	19 349	0,1%	51%
Całkowity dochód przypadający:							
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 349 123	7%	1 157 617	5%	1 273 637	6%	117%
Udziałom niekontrolującym	40 850	0,2%	59 588	0,2%	23 746	0,1%	69%
EBIT i EBITDA							
EBIT	1 934 066	10%	2 165 129	9%	1 645 504	8%	89%
EBITDA	3 661 484	19%	3 851 625	16%	3 057 051	15%	95%

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za lata 2011 - 2013.

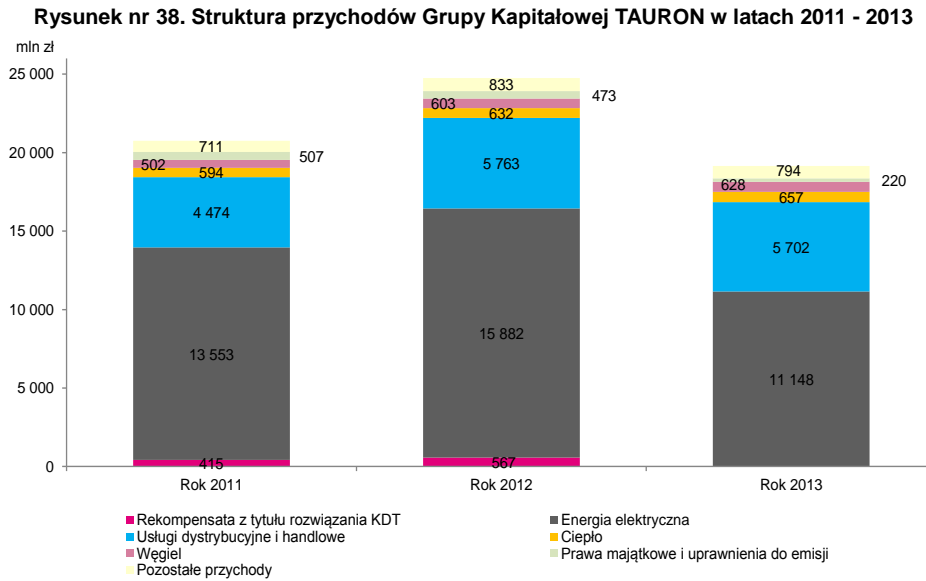
Rysunek nr 37. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za lata 2011 - 2013



Grupa Kapitałowa TAURON w 2013 r. uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 77,3% przychodów z 2012 r., na co istotny wpływ miał fakt zmiany wielkości obowiązkowej sprzedaży poprzez giełdy towarowe (wynikający z zapisów ustawy Prawo energetyczne) wytworzonej energii elektrycznej ze 100% do 15%, w związku z zakończeniem uczestnictwa spółki TAURON Wytwarzanie w programie pokrywania kosztów osieroconych. Wpłynęło to na zwiększenie w 2013 r. poziomu sprzedaży wytworzonej przez TAURON Wytwarzanie energii elektrycznej do Grupy Kapitałowej TAURON i konieczność wyłączenia przychodów z tej sprzedaży na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON, co nie miało miejsca w 2012 r. Dodatkowo na spadek przychodów miały wpływ:

- 1) brak w 2013 r. przychodów z rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych (KDT),
- 2) niższe przychody z tytułu praw majątkowych jako konsekwencja spadku cen praw majątkowych z odnawialnych źródeł energii i braku regulacji w zakresie praw majątkowych z wysokosprawnej kogeneracji,
- 3) niższe przychody z tytułu sprzedaży uprawnień CO₂.

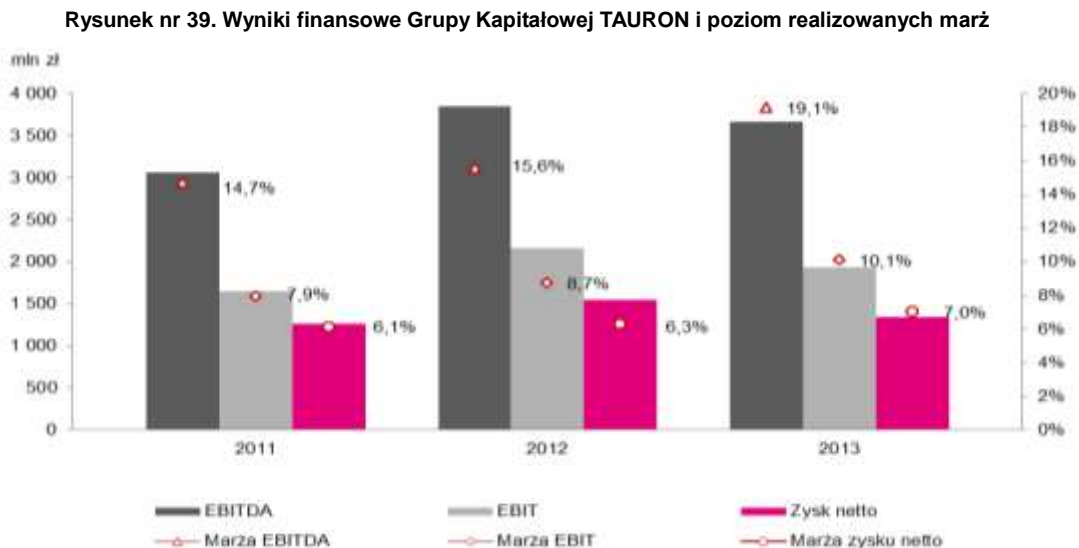
Poniższy rysunek przedstawia strukturę przychodów Grupy Kapitałowej TAURON w latach 2011 - 2013.



W porównaniu do 2012 r. największą dynamikę wzrostu przychodów (bez uwzględnienia przychodów wewnątrz Grupy Kapitałowej TAURON) odnotował Segment OZE (312%), Dystrybucja (105,3%) i Wydobywanie (103,8%). Największy spadek przychodów miał miejsce w Segmencie Wytwarzanie (19,3%, w związku ze sprzedażą produkowanej energii elektrycznej wewnątrz Grupy Kapitałowej TAURON), Segmencie Sprzedaż (89,9%, w związku z niższymi cenami sprzedaży) i Ciepło (96,6%, w związku z brakiem regulacji prawnych w zakresie praw majątkowych).

Niższe koszty operacyjne, wynikają głównie z niższych kosztów zakupu energii elektrycznej oraz niższych kosztów umorzenia praw majątkowych, w wyniku spadku cen praw majątkowych z odnawialnych źródeł energii oraz braku regulacji prawnych w zakresie praw majątkowych z wysokosprawnej kogeneracji. Dodatkowo w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON realizowane są działania w zakresie optymalizacji kosztów stałych, co pozwoliło ograniczyć negatywny wpływ spadku przychodów na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż.



Wyższa dynamika spadku kosztów operacyjnych pozwoliła osiągnąć w 2013 r. wyższą niż w 2012 r. marżę EBITDA i EBIT, która wynosiła odpowiednio 19,1% oraz 10,1% dla 2013 r. i 15,6% oraz 8,7% dla 2012 r. Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej był o 11,4% niższy w 2013 r. niż w 2012 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

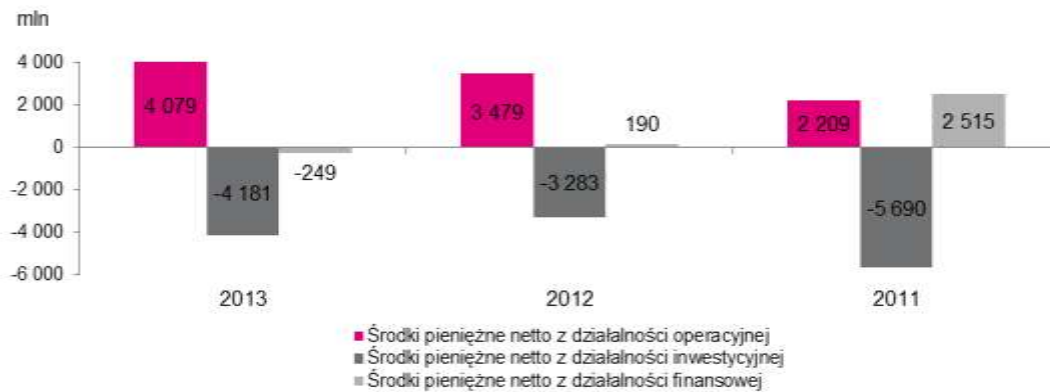
Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Tabela nr 31. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2012 r. (dane przekształcone)	Rok zakończony 31 grudnia 2011 r. (dane nieprzekształcone)	Dynamika (2013/2012)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	1 683 621	1 947 577	1 599 951	86%
Korekty	2 395 461	1 531 474	608 975	156%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 079 082	3 479 051	2 208 926	117%
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				-
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	29 785	50 192	39 957	59%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(3 933 673)	(3 302 471)	(2 302 270)	119%
Sprzedaż obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych	-	102 506	1 493	-
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	4 237	22 011	112 811	19%
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(4 920)	(10 463)	(147 989)	2222%
Nabycie udziałów i akcji we wspólnych przedsięwzięciach	-	(32 576)	(23 000)	-
Zaliczka na zakup akcji jednostki zależnej	(232 500)	-	(3 379 615)	-
Przejęcie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	-	(5 613)	-	-
Dywidendy otrzymane	18 323	8 349	8 173	219%
Odsetki otrzymane	40	136	666	29%
Spłata udzielonych pożyczek	46 800	24 500	240	191%
Udzielenie pożyczek	(108 800)	(139 500)	-	78%
Pozostałe	220	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 180 488)	(3 282 929)	(5 689 534)	127%
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(14 911)	(14 834)	(25 603)	101%
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	452 325	1 005 000	87 254	45%
Spłata pożyczek/kredytów	(141 226)	(257 210)	(467 183)	55%
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	150 000	3 300 000	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(350 510)	(543 290)	(262 882)	65%
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(8 047)	(16 434)	(13 676)	49%
Odsetki zapłacone	(229 431)	(222 089)	(52 292)	103%
Nabycie udziałów niekontrolujących	(37 021)	(6 535)	(37 800)	567%
Otrzymane dotacje	89 024	106 083	4 725	84%
Pozostałe	(9 303)	(10 975)	(17 779)	85%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(249 100)	189 716	2 514 764	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(350 506)	385 838	(965 844)	-
Różnice kursowe netto	(1 858)	(1 375)	(3)	135,1%
Środki pieniężne na początek okresu	891 654	505 816	1 471 660	176%
Środki pieniężne na koniec okresu	541 148	891 654	505 816	61%

Poniższy rysunek przedstawia przepływy pieniężne w latach 2013 - 2011.

Rysunek nr 40. Przepływy pieniężne w latach 2013 - 2011



Zrealizowana dodatnia wartość przepływów z działalności operacyjnej w 2013 r. była o 17% wyższa od strumienia środków pieniężnych zrealizowanych w roku poprzednim. Największy wpływ na zmianę tej pozycji rachunku przepływów pieniężnych miało zmniejszenie stanu należności oraz zapasów w Grupie Kapitałowej TAURON.

Ze względu na prowadzone inwestycje w majątku trwałym w większości Segmentów Grupy Kapitałowej TAURON, wartość przepływów z działalności inwestycyjnej miała charakter ujemny. Największe wydatki zostały poniesione przez Segment Dystrybucji (wzrost r/r o 17%), OZE (wzrost r/r o 136,6%), Wytwarzanie (spadek r/r o 36,4%) oraz Ciepło (wzrost r/r o 61,9%).

W 2013 r. Grupa Kapitałowa TAURON w mniejszym stopniu aniżeli w 2012 r. korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania. Saldo przepływów z tytułu zaciągniętych i spłaconych zobowiązań finansowych w 2013 r. stanowiło 41,6% analogicznych pozycji w 2012 r. W 2013 r. Grupa Kapitałowa TAURON dokonała wypłaty dywidendy w kwocie niższej w stosunku do 2012 r. o 35,5%, natomiast pozostały zysk w Grupie Kapitałowej TAURON został przeznaczony na prowadzone inwestycje. Grupa Kapitałowa TAURON poniosła również wydatki odsetkowe z tytułu zaciągniętych zobowiązań finansowych, których wielkość była porównywalna z wydatkami poniesionymi w 2012 r.

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

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

3.3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura rocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Poniższa tabela przedstawia strukturę rocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

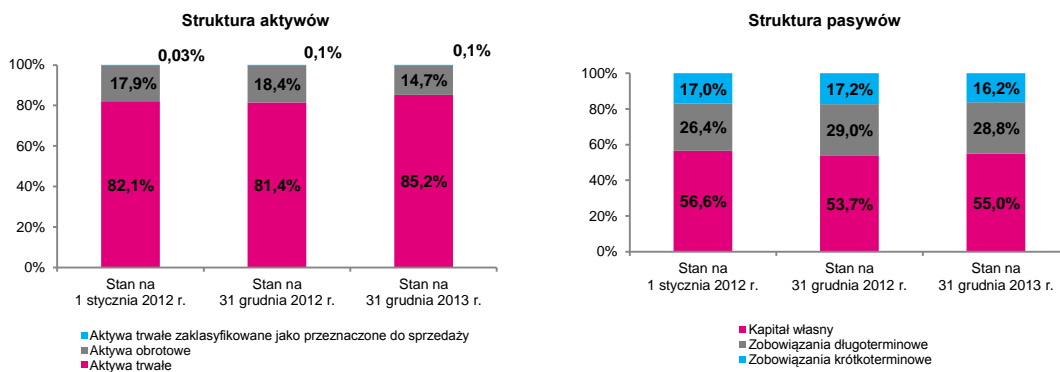
Tabela nr 32. Struktura rocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2012r. (dane przekształcone)	Stan na dzień 1 stycznia 2012r. (dane przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe	85,2%	81,4%	82,1%
Aktywa obrotowe	14,7%	18,4%	17,9%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,1%	0,1%	0,03%
SUMA AKTYWÓW	100,0%	100,0%	100,0%
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	53,6%	52,1%	55,0%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2012r. (dane przekształcone)	Stan na dzień 1 stycznia 2012r. (dane przekształcone)
Udziały niekontrolujące	1,4%	1,6%	1,6%
Kapitał własny ogółem	55,0%	53,7%	56,6%
Zobowiązania długoterminowe	28,8%	29,0%	26,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	16,2%	17,2%	17,0%
Zobowiązania razem	45,0%	46,3%	43,4%
SUMA PASYWÓW	100,0%	100,0%	100,0%
Zobowiązania finansowe	5 864 135	5 566 150	4 537 106
Zobowiązania finansowe netto	5 227 226	4 535 221	4 031 436
Wskaźnik dług netto/EBITDA	1,43	1,18	1,32
Wskaźnik płynności bieżącej	0,90	1,07	1,05

Poniższy rysunek przedstawia strukturę aktywów i pasywów.

Rysunek nr 41. Struktura aktywów i pasywów



W strukturze aktywów według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. podobnie jak w roku ubiegłym największy udział ma wartość aktywów trwałych. Największy udział w strukturze majątku trwałego stanowią rzeczowe aktywa trwałe Segmentu Dystrybucja (52,5%), Wytwarzanie (29,0%), OZE (6,9%) oraz Ciepło (6,1%).

W strukturze pasywów na dzień 31 grudnia 2013 r. największy udział mają kapitały własne oraz zobowiązania finansowe. Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA na koniec 2013 r. uzyskał poziom 1,43 i był wyższy w stosunku do stanu na koniec 2012 r., głównie w wyniku wzrostu zobowiązań finansowych oraz spadku wyniku EBITDA. Stosunkowo niski poziom zadłużenia wyrażony tym wskaźnikiem w porównaniu do europejskich wskaźników branżowych i wysoki poziom przepływów środków z działalności operacyjnej w dalszym ciągu umożliwiają będą finansowanie programu inwestycyjnego.

Wskaźnik płynności bieżącej utrzymywał się na bezpiecznym poziomie.

3.4. Istotne pozycje pozabilansowe

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

- 1) szkody górnice,
- 2) bezumowne korzystanie z nieruchomości,
- 3) rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych,
- 4) postępowanie Prezesa URE,
- 5) postępowania Prezesa UOKiK,
- 6) roszczenia od Huty Łaziska S.A.,
- 7) podatek akcyzowy.

Szkody górnicze

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

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

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

Rekompensaty z tytułu rozwiązania kontraktów długoterminowych

W latach 2008 - 2012 Grupa Kapitałowa TAURON uczestniczyła w programie rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych (KDT) zgodnie z Ustawą z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Ustawa). Przychód z tytułu rekompensat ujmowany był sukcesywnie do wypracowanych praw do rekompensat do końca okresu ich obowiązywania. W celu oszacowania wartości przychodu przynależnego do danego okresu Grupa Kapitałowa TAURON dokonywała szacunków celem określenia wskaźnika szacowanych kosztów osieroconych do łącznej sumy otrzymanych, zwróconych i oczekiwanych zdyskontowanych zaliczek rocznych (w tym dotychczas otrzymanych zaliczek rocznych), korekt rocznych oraz przewidywanej korekty końcowej.

TAURON Wytwarzanie zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, w oparciu o zbudowany model finansowy, rozpoznała w latach 2008 - 2012 przychody z tytułu rekompensaty w łącznej wysokości 2 095 801 tys. zł. Rok 2012 był ostatnim rokiem uczestnictwa w programie pokrywania kosztów osieroconych.

W 2013 r. w związku z ustaleniem przez Prezesa URE korekty końcowej kosztów osieroconych spółka rozpoznała korektę przychodu - zmniejszenie o ok. 18 900 tys. zł. Całość przychodów z tytułu KDT rozpoznanych przez spółkę w okresie uczestnictwa w programie wyniosła 2 076 914 tys. zł.

Informację o zakończeniu w 2013 r. postępowania spornego pomiędzy TAURON Wytwarzanie a Prezesem URE w sprawie korekty kosztów osieroconych za 2008 r., przedstawiono w pkt. 2.6. niniejszego sprawozdania.

Postępowanie administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki

Prezes URE wszczął postępowanie administracyjne w sprawie wymierzenia Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. (obecnie TAURON Sprzedaż GZE) kary pieniężnej na podstawie art. 56 ust.1 pkt 5 *Prawa energetycznego*. Prezes URE zarzuca spółce stosowanie w latach 2008 - 2012 cen i taryf, nie przestrzegając obowiązku przedstawienia ich do zatwierdzenia. Spółka stoi na stanowisku, że nie złamała przepisów prawa w powyższym zakresie. Nie chcąc narażać się na bezpośredni zarzut nie wykonania żądania Prezesa URE i tym samym podlegać pod zapisy ustawy *Prawo energetyczne*, spółka na wniosek Prezesa URE przedkładała do zatwierdzania taryfy dla energii elektrycznej na lata 2008 - 2012, pomimo że spółka była zwolniona z obowiązku przedkładania taryfy dla energii elektrycznej (zwolnienie udzielone stanowiskiem Prezesa URE w dniu 28 czerwca 2001 r.). Przedłożone wnioski za lata 2008, 2009, 2011 i 2012 nie zostały zatwierdzone, a postępowanie o zatwierdzenie taryfy dla energii elektrycznej na 2010 r. zostało umorzone Decyzją Prezesa URE.

W dniu 19 marca 2010 r. Prezes URE wydał decyzję, w której postanowił cofnąć z urzędu zwolnienie z obowiązku przedkładania do zatwierdzania taryfy dla energii elektrycznej udzielonej Vattenfall Sales Poland Sp. z o.o. W dniu 28 czerwca 2011 r. spółka wniosła odwołanie od ww. decyzji do Sądu Okręgowego w Warszawie Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (SOKiK). W dniu 9 grudnia 2011 r. SOKiK wydał wyrok uchylający decyzję Prezesa. W dniu 20 września 2012 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie ogłosił wyrok w sprawie apelacji Prezesa URE od wyroku SOKiK w sprawie cofnięcia TAURON Sprzedaż GZE zwolnienia z obowiązku przedkładania taryfy do zatwierdzenia dla grupy taryfowej G, oddalając apelację Prezesa URE. Wyrok jest prawomocny, a jego pisemne uzasadnienie doręczono w dniu 31 grudnia 2012 r. Prezes URE w dniu 1 marca 2013 r. wniósł skargę kasacyjną od wyroku do Sądu Najwyższego. W dniu

5 grudnia 2013 r. Sąd Najwyższy wydał postanowienie o odmowie przyjęcia skargi kasacyjnej Prezesa URE do rozpoznania, co oznacza, że postępowanie w tej sprawie zostało zakończone.

Postępowania administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Prezes Urzędu Ochrony Konsumentów i Konkurencji, Delegatura we Wrocławiu (Prezes UOKiK), wszczął z urzędu w dniu 12 grudnia 2012 r. postępowanie przeciwko TAURON Sprzedaż, w którym zostały postawione jej zarzuty stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, polegających na bezzasadnym naliczaniu odsetek za nieterminowe płatności dotyczące prognozowanego zużycia energii elektrycznej, które są wykazywane poprzez system zautomatyzowanych procedur obsługi płatności, wskutek przyporządkowania wpłaconych przez odbiorców kwot do należności, które będą wymagalne w przyszłości, a pozostawienie najstarszych zobowiązań odbiorców jako niezapłaconych.

W odpowiedzi spółka złożyła wniosek o wydanie decyzji nakładającej na nią obowiązek wykonania zobowiązania do zaniechania działań naruszających Ustawę z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 ze zm.) oraz podjęcia działań zmierzających do zapobieżenia dalszemu trwaniu zarzuczanych naruszeń. Prezes UOKiK wyraził zgodę na propozycję spółki, wobec czego TAURON Sprzedaż przedstawiła propozycje zobowiązań wraz z terminami ich realizacji mającymi na celu zapobieżenie dalszemu trwaniu zarzuczanych naruszeń. W dniu 16 kwietnia 2013 r. Prezes UOKiK wydał decyzję zobowiązującą do zaniechania działań (Decyzja). TAURON Sprzedaż realizuje postanowienia powyższej Decyzji. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego ryzyko nałożenia kary jest znikome, wobec czego spółka nie utworzyła rezerwy.

Prezes UOKiK, Delegatura w Warszawie w dniu 17 września 2013 r. wszczął z urzędu postępowanie w związku z podejrzeniem stosowania przez TAURON Sprzedaż praktyki naruszającej zbiorowe interesy konsumentów polegającej na podawaniu w cennikach i materiałach informacyjnych cen energii elektrycznej bez uwzględnienia wartości podatku od towarów i usług, co stanowi naruszenie ustawy z dnia 23 sierpnia 2007 r. o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym (Dz.U. nr 171, poz. 1206). TAURON Sprzedaż przyjęła w całości argumentację Prezesa UOKiK, zobowiązała się do zaniechania działań naruszających przepisy ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. TAURON Sprzedaż w chwili obecnej nie tworzy rezerwy na powyżej opisane zdarzenie.

Wobec spółek z segmentu Sprzedaż Prezes UOKiK prowadzi następujące postępowania wyjaśniające:

1. Pismem z dnia 23 kwietnia 2013 r. Prezes UOKiK wszczął przeciwko TAURON Sprzedaż i TAURON Sprzedaż GZE postępowanie wyjaśniające mające na celu wstępne wyjaśnienie, czy w zakresie warunków umów rezerwowych sprzedaży energii elektrycznej, w tym zastrzeganych zabezpieczeń finansowych, nie doszło do naruszenia przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Ww. spółki przekazały żądane dokumenty oraz ustosunkowały się do twierdzeń zawartych w piśmie Prezesa UOKiK. W dniu 3 stycznia 2014 r. spółki otrzymały pisma wzywające do przedstawienia dalszych wyjaśnień w sprawie.
2. Pismem z dnia 7 maja 2013 r. Prezes UOKiK zawiadomił spółkę TAURON Sprzedaż o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy w zakresie ograniczenia możliwości rozwiązania umowy sprzedaży energii elektrycznej przez kontrahentów TAURON Sprzedaż w ramach oferty produktowej „Dobra Decyzja 2014” mogło nastąpić naruszenie przez spółkę ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 ze zm.). Postępowanie wyjaśniające ma celu wstępne ustalenie, czy nastąpiło naruszenie przepisów ustawy uzasadniające wszczęcie postępowania antymonopolowego, w tym, czy sprawa ma charakter antymonopolowy oraz czy nastąpiło naruszenie uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie zakazu stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Spółka przekazała żądane dokumenty oraz ustosunkowała się do twierdzeń zawartych w piśmie Prezesa UOKiK.
3. Pismem z dnia 10 lipca 2013 r. Prezes UOKiK zawiadomił TAURON Sprzedaż o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania TAURON Sprzedaż w zakresie zawierania umów sprzedaży energii elektrycznej z klientami za pośrednictwem infolinii w ramach produktu „Gwarancja Stałej Ceny” nie naruszają ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331 ze zm.). TAURON Sprzedaż przekazała żądane dokumenty oraz ustosunkowała się do twierdzeń zawartych w piśmie Prezesa UOKiK. W dniu 16 grudnia 2013 r. spółka otrzymała wezwanie organu, dotyczące przekazania dalszych informacji w sprawie. W odpowiedzi w dniu 30 grudnia 2013 r. spółka przekazała dalsze informacje żądane w wezwaniu.
4. Zawiadomieniem z dnia 28 października 2013 r. Prezes UOKiK poinformował TAURON Sprzedaż o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy działania spółki nie stanowią naruszenia przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007, nr 50, poz. 331 ze zm.), uzasadniające wszczęcie postępowania w sprawie zakazu stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, w szczególności w zakresie zasad pozyskiwania od konsumentów zgody na przetwarzanie danych osobowych w związku z oferowanymi przez spółkę produktami dotyczącymi możliwości obniżenia ceny

energii elektrycznej pn.: „bezpieczny”, „Eko” i „EkoOszczędny”. TAURON Sprzedaż przekazała żądane dokumenty oraz ustosunkowała się do twierdzeń zawartych w zawiadomieniu Prezesa UOKiK.

5. Pismem z dnia 26 września 2013 r. Prezes UOKiK zawiadomił TAURON Sprzedaż GZE o wszczęciu postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy działalność spółki w zakresie naliczania kar za przedterminowe rozwiązanie umowy sprzedaży energii elektrycznej nie narusza przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W odpowiedzi spółka udzieliła informacji żądanych przez Prezesa UOKiK w toczącym się postępowaniu.

TAURON Sprzedaż i TAURON Sprzedaż GZE, mając na uwadze, że wszczęte postępowania mają charakter postępowań wyjaśniających, a prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia powyższych spraw jest niskie nie tworzą rezerw na te zdarzenia.

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

W związku z połączeniem Spółki z Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. (GZE), spółka TAURON została stroną sporu sądowego z Hutą Łaziska S.A. (Huta).

Główną przyczyną spraw z powództwa GZE było niewywiązywanie się przez Hutę z obowiązku zapłaty należności z tytułu dostaw energii, co w konsekwencji spowodowało wstrzymanie przez GZE w 2001 r. dostaw energii elektrycznej do Huty.

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

Z powodu wstrzymania dostaw energii, Huta wywodzi wobec GZE roszczenie o zapłatę odszkodowania w wysokości 182 060 tys. zł. Aktualnie toczy się sprawa z pozwu Huty z dnia 12 marca 2007 r. przeciwko GZE i Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Prezesa URE, o zapłatę 182 060 tys. zł z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 r. W tej sprawie zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 grudnia 2011 r. Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 r. Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Począwszy od dnia 27 listopada 2012 r. odbywają się rozprawy przed sądem pierwszej instancji. Rozprawa wyznaczona na dzień 27 stycznia 2014 r. została zniesiona, brak jest informacji o kolejnym terminie rozpraw.

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

Podatek akcyzowy

W związku z niezgodnością polskich przepisów dotyczących akcyzy od energii elektrycznej z przepisami wspólnotowymi, w dniu 11 lutego 2009 r. elektrownie i elektrociepłownie należące do Grupy Kapitałowej TAURON złożyły korekty deklaracji wraz z wnioskami o stwierdzenie nadpłaty podatku akcyzowego za lata 2006 - 2008 oraz za miesiące styczeń i luty 2009 r. Łączna wartość nadpłaty wykazana w przedmiotowych wnioskach (bez odsetek) wyniosła ok. 901 819 tys. zł. W chwili obecnej postępowania dotyczące poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON prowadzone są przed właściwymi Izbami Celnymi i Wojewódzkimi Sądami Administracyjnymi.

W stosunku do lat poprzednich sytuacja prawna nie uległa zmianie, w związku z tym, z uwagi na istotną niepewność odnośnie ostatecznego rozstrzygnięcia powyższej kwestii Grupa Kapitałowa TAURON nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym żadnych skutków związanych z ewentualnym zwrotem nadpłaconego podatku akcyzowego oraz roszczeniami i potencjalnymi roszczeniami nabywców energii elektrycznej.

Szczegółowe informacje na temat pozycji pozabilansowych zostały przedstawione w notach 39 i 40 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

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

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

3.6. Podstawowe wskaźniki finansowe i niefinansowe

Wskaźniki finansowe

Poniższa tabela przedstawia podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 33. Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON

Wskaźniki	Definicja	2013	2012	2011
RENTOWNOŚĆ				
Marża EBIT	Wynik z działalności operacyjnej / Przychody ze sprzedaży	10,11%	8,75%	7,93%
Marża EBITDA	EBITDA / Przychody ze sprzedaży	19,14%	15,56%	14,73%
Rentowność netto	Wynik netto / Przychody ze sprzedaży	7,04%	6,27%	6,10%
Rentowność kapitałów własnych ROE	Wynik netto / Kapitał własny na koniec okresu	7,57%	9,23%	7,85%
PŁYNNOŚĆ				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,90	1,07	1,05
ZADŁUŻENIE				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / Pasywa razem	0,45	0,46	0,43
Dług netto / EBITDA	(Zobowiązania finansowe - Środki pieniężne) / EBITDA	1,43	1,18	1,32
INNE WSKAŹNIKI				
Zysk na akcję (EPS)	Wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej / Liczba akcji zwykłych	0,75	0,84	0,72

Pomimo realizacji niższych przychodów ze sprzedaży wskaźnik rentowności netto wykazał tendencję wzrostową w stosunku do danych uzyskanych w 2012 r. głównie dzięki wyższej dynamice spadku kosztów aniżeli przychodów.

Wskaźnik płynności bieżącej osiągnął wartość niższą niż w roku ubiegłym, utrzymując się na bezpiecznym poziomie. Jego spadek jest wynikiem przede wszystkim niższego poziomu należności z tytułu dostaw i usług co jest spowodowane zakończeniem i ostatecznym rozliczeniem w 2013 r. programu rekompensat na pokrycie kosztów osieroconych. Pomimo powyższego Grupa Kapitałowa TAURON utrzymała zdolność do pokrycia krótkoterminowych zobowiązań posiadanymi środkami pieniężnymi i możliwymi do upłynnienia w krótkim czasie aktywami obrotowymi.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia oraz wskaźnik dług netto/EBITDA obrazują udział zobowiązań w finansowaniu Grupy Kapitałowej TAURON. Aktualny poziom tych wskaźników umożliwi Grupie Kapitałowej TAURON pozyskanie finansowania zewnętrznego niezbędnego do zrealizowania planowanych inwestycji. Zmiana w 2013 r. wielkości wskaźników jest spowodowana niewielkim wzrostem zobowiązań finansowych przy jednoczesnym obniżeniu wyników Grupy Kapitałowej TAURON.

Wskaźnik EPS (liczony w stosunku do zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej) osiągnięty za 2013 r. w wysokości 0,75 obniżył się o 10,8% w stosunku do 2012 r. Na poziom tego wskaźnika istotny wpływ ma wysokość zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej, który był niższy w 2013 r. o 168 074 tys. zł.

Wskaźniki niefinansowe

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

- 1) metodami zarządzania zasobami ludzkimi,
- 2) działaniami marketingowymi i obsługą kluczowych klientów,
- 3) oceną możliwości inwestycyjnych,
- 4) centralizacją funkcji zarządczych w Grupie Kapitałowej TAURON, ograniczaniem działalności niepodstawowej,

- 5) rozwojem struktur organizacyjnych i procedur zarządzania.

3.7. Wpływy z emisji papierów wartościowych

Zgodnie z przyjętym modelem finansowania TAURON posiada następujące zewnętrzne programy emisji obligacji:

- 1) program emisji obligacji do łącznej kwoty 7 050 000 tys. zł zawarty pomiędzy Spółką a BH Warszawa, ING Bankiem, Bankiem PKO, BRE Bankiem, PKO BP, Nordea Bank Polska, Nordea Bank AB oraz BNP Paribas BP i BZ WBK. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiada niewykorzystany limit w kwocie 2 750 000 tys. zł, w tym niewykorzystana część przypada na transzę D i transzę E o wartościach odpowiednio: 2 475 000 tys. zł i 275 000 tys. zł. Środki, które zostaną pozyskane z emisji obligacji w ramach przedmiotowych transz, będą przeznaczone odpowiednio na finansowanie zadań inwestycyjnych w Grupie TAURON oraz na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON,
- 2) program emisji obligacji do maksymalnej kwoty 5 000 000 tys. zł zawarty w dniu 31 lipca 2013 r. pomiędzy Spółką a ING Bankiem, Bankiem PKO i BRE Bankiem na okres trzech lat liczony od dnia jego zawarcia. Obligacje emitowane w ramach ww. programu będą zdematerializowane, dyskontowe lub kuponowe, niezabezpieczone. Wartość nominalna i emisyjna jednej obligacji będzie ustalana w warunkach emisji, oprocentowanie będzie ustalane indywidualnie dla każdej transzy w trakcie procesu oferowania obligacji. Okres zapadalności obligacji może wynosić od jednego miesiąca do 10 lat. Zgodnie z zapisami Umowy obligacje będą mogły być dematerializowane w KDPW i notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez GPW lub BondSpot. Z tytułu posiadania obligacji obligatariuszowi przysługiwać będą wyłącznie świadczenia o charakterze pieniężnym. Spółka po emisji zakończonej sukcesem poniesie standardowe koszty związane z tego typu finansowaniem obejmujące prowizję dealerską. Na dzień 31 grudnia 2013 r. środki z przedmiotowego programu nie zostały wykorzystane,
- 3) program emisji obligacji długoterminowych TAURON o wartości 1 000 000 tys. zł zawarty w dniu 31 lipca 2013 r., pomiędzy Spółką a BGK, obejmujący następujące umowy: gwarancyjną, agencyjną i depozytową. Emitowane obligacje będą zdematerializowane, kuponowe i niezabezpieczone. Okres dostępności został określony na dzień 31 grudnia 2015 r., a obligacje będą wykupowane w okresach rocznych, od dnia 20 grudnia 2019 r. do dnia 20 grudnia 2028 r., w równych kwotach w wysokości 100 000 tys. zł. Oprocentowanie wyemitowanych obligacji będzie zmienne, oparte o stopę referencyjną 6M WIBOR plus stała marża banku. Spółka poniesie również standardowe koszty związane z tego typu finansowaniem obejmujące prowizję aranżacyjną oraz prowizję za zaangażowanie. Obligacje objęte będą gwarancją emisji, tj. zobowiązaniem gwaranta programu (BGK) do nabywania obligacji emitowanych przez Spółkę. Środki pozyskane z emisji obligacji będą przeznaczone przede wszystkim na finansowanie wydatków inwestycyjnych Grupy Kapitałowej TAURON. Na dzień 31 grudnia 2013 r. środki z przedmiotowej umowy nie zostały wykorzystane.

W 2013 r. nie dokonywano zewnętrznych emisji papierów wartościowych.

W ramach Grupy Kapitałowej TAURON funkcjonuje wewnętrzny program emisji obligacji, w ramach którego spółki pozyskują od TAURON środki na realizację przedsięwzięć inwestycyjnych. Szczegółowe informacje dotyczące przeprowadzonych w 2013 r. emisji zostały przedstawione w pkt. 1.5.2. niniejszego sprawozdania.

3.8. Instrumenty finansowe

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

Grupa Kapitałowa TAURON na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe generowane w ramach prowadzonej działalności. W 2013 r. Grupa Kapitałowa TAURON była wyeksponowana na ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z zawieranych umów handlowych. Celem jego redukcji, w wyniku przeprowadzanej regularnie analizy wiarygodności i standingu finansowego kontrahentów Grupy Kapitałowej TAURON oraz przyznanych na tej podstawie limitów kredytowych, w uzasadnionych przypadkach, wymaga się przedstawienia przez kontrahenta stosownych zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych, ubezpieczeniowych bądź korporacyjnych oraz zapisów umownych umożliwiających wstrzymanie sprzedaży w przypadku nieterminowego regulowania zobowiązań.

W ramach zarządzania ryzykiem finansowym, Grupa Kapitałowa TAURON w 2013 r. zabezpieczała ryzyko zmienności przepływów pieniężnych wynikające z posiadanego zadłużenia opartego o stopę referencyjną WIBOR, minimalizując je częściowo poprzez zawieranie transakcji zamiany zmiennej stopy procentowej na stałą (IRS). Ponadto w 2013 r. Grupa Kapitałowa TAURON w ramach zarządzania ryzykiem finansowym zabezpieczała ekspozycję walutową powstałą w toku działalności handlowej (przede wszystkim z handlu uprawnieniami do emisji CO₂), zawierając kontrakty terminowe typu

forward. Celem tych transakcji było zabezpieczenie Grupy Kapitałowej TAURON przed zmiennością przepływów pieniężnych wynikających z wahań kursu walutowego.

Poniższa tabela przedstawia aktywne terminowe transakcje pochodne, które występowały na dzień 31 grudnia 2013 r. (ze względu na przyjęty scentralizowany model zarządzania ryzykiem finansowym dotyczy wyłącznie TAURON).

Tabela nr 34. Informacja o transakcjach terminowych i pochodnych według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. (dane w tys.)

L.p.	Rodzaj zawartych transakcji	Łączny nominalny danego rodzaju transakcji	Waluta			Termin zapadalności transakcji danego rodzaju		Wycena transakcji danego rodzaju na dzień 31 grudnia 2013 r.
			PLN	EUR	inna	do roku	powyżej roku	
1.	Forward	5 942		X		X		- 1 129
2.	IRS	3 440 000	X				X	- 159 762

3.8.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

Ze względu na korelację pomiędzy ponoszonym ryzykiem, a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu, zasady te stosuje się po to, aby utrzymać zagrożenia na wcześniej ustalonym, uznanym za akceptowalny, poziomie. Głównym celem zarządzania ryzykiem finansowym jest minimalizacja wrażliwości przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej TAURON na czynniki ryzyka finansowego oraz minimalizacja kosztów finansowych i kosztów zabezpieczenia poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, o których mowa powyżej, a także uwzględnienie korelacji wysokości przychodu taryfowego TAURON Dystrybucja i kosztów finansowania Grupy Kapitałowej TAURON opartego o zmienną stopę procentową.

Polityka równocześnie wprowadza zasady rachunkowości zabezpieczeń, które określają zasady i rodzaj rachunkowości zabezpieczeń oraz ujęcie księgowe instrumentów zabezpieczających i pozycji zabezpieczanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF. W oparciu o przedmiotową politykę Grupa Kapitałowa TAURON wykorzystuje instrumenty pochodne, których charakterystyka umożliwia stosowanie rachunkowości zabezpieczeń.

3.9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON jest stabilna i nie wystąpiły żadne negatywne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji jej działalności, ani też istotne pogorszenie sytuacji finansowej. Szczegółowy opis dotyczący sytuacji finansowej rozumianej jako zapewnienie środków finansowych na działalność zarówno operacyjną jak i inwestycyjną został zawarty w punktach 3.7 i 3.8. niniejszego sprawozdania.

Uwzględniając bieżącą sytuację rynkową przewiduje się, że na wyniki Grupy Kapitałowej TAURON w kolejnych latach wpływ będą miały zarówno czynniki wewnętrzne, jak również zewnętrzne.

Wyniki **Obszaru Wydobywanie** w perspektywie najbliższych lat powinny utrzymywać się na stabilnym poziomie. W celu poprawy / optymalizacji wyników, Obszar Wydobywania realizować będzie działania inwestycyjne oraz techniczno-organizacyjne zmierzające do podniesienia własnych mocy produkcyjnych z posiadanych złóż w sposób efektywny kosztowo.

Na wyniki **Obszaru Wytwarzanie** w perspektywie długoterminowej wpływ będą miały przewidywania, że od 2016 r. mogą zaistnieć trudności w pokryciu zapotrzebowania na moc przez krajowe jednostki wytwórcze, co może skutkować wzrostem cen energii elektrycznej na rynku hurtowym. Korzystny wpływ na wyniki będą miały także oddawane do użytkowania nowe jednostki wytwórcze w segmencie oraz prowadzone procesy restrukturyzacyjne. Wpływ na wyniki Obszaru może mieć ewentualny wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ spowodowany administracyjnymi działaniami Komisji Europejskiej (zmierzającej w swoich działaniach do wywołania wzrostu tych cen).

Z uwagi na to, że produkcja energii elektrycznej z OZE podlega regulacjom ustawowym, wyniki **Obszaru OZE** w kolejnych latach będą w dużej mierze uzależnione od efektów prac nad nową regulacją aktualizującą między innymi mechanizmy i instrumenty wspierające wytwarzanie energii w tego typu źródłach. Wpłyne to w największym stopniu na rentowność przedsięwzięć w zakresie produkcji energii elektrycznej Obszaru. Na poprawę wyników wpływ będą miały prowadzone działania w zakresie poprawy efektywności kosztów.

W **Obszarze Ciepło** działalność dystrybucyjna jest działalnością w całości regulowaną co wpływa na stabilizację przychodów w tym obszarze w długiej perspektywie. Przywrócenie wsparcia dla produkcji energii elektrycznej i ciepła

w skojarzeniu będzie skutkowało poprawą wyników. W zakresie działalności wytwórczej opisany przy Obszarze Wytwarzania przewidywany wzrost cen energii elektrycznej w hurcie od 2016 r. będzie miał także wpływ na przychody Obszaru Ciepło. Korzystny efekt na wyniki będą miały również prowadzone modernizacje oraz oddawane do użytkowania nowe jednostki wytwórcze.

W **Obszarze Dystrybucja** kluczową rolę w kształtowaniu wyników odegrają: szacowany stabilny poziom wynagrodzenia z zainwestowanego kapitału oraz prowadzone działania w zakresie poprawy efektywności kosztów. W związku z tym przewiduje się, że sytuacja finansowa w tym obszarze będzie się polepszać.

Obszar Sprzedaż przewiduje osiągnięcie w kolejnych latach zysku operacyjnego na niższym poziomie niż w 2013 r., głównie na skutek zmniejszenia marży na sprzedaży. Istotny wpływ na obniżenie marży na sprzedaży będą miały wyższe koszty zmienne sprzedaży energii do odbiorcy końcowego związane z obowiązkiem umorzenia świadectw przy zwiększającej się konkurencji na rynku energii oraz obniżenie cen w taryfie G na 2014 r.

Obszar Obsługa Klienta w kolejnych latach realizować będzie dalszą centralizację usług wspólnych w jednym podmiocie, co pozwoli na osiągnięcie efektów synergii w skali Grupy Kapitałowej TAURON oraz poprawę efektywności kosztowej.

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

3.10.1. Czynniki wewnętrzne i ich ocena

Na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej TAURON w 2013 r. wpłynęły między innymi następujące czynniki wewnętrzne:

- 1) realizacja Programu poprawy efektywności kosztów operacyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON, w tym projektów konsolidacyjnych i restrukturyzacyjnych, programów dobrowolnych odejść pracowników,
- 2) proces integracji aktywów ciepłowniczych, w tym poprzez przejęcie przez TAURON Ciepło od TAURON Wytwarzanie Elektrociepłowni Katowice oraz udziałów w spółkach SCE Jaworzno III, Therma Bielsko - Biała Sp. z o.o., Energetyka Cieszyńska Sp. z o.o., PEC Ruda Śląska oraz PEC Tychy,
- 3) realizacja kluczowych projektów inwestycyjnych, zwłaszcza w zakresie budowy nowych oraz modernizacji istniejących mocy wytwórczych, budowy nowych przyłączy oraz modernizacji istniejących sieci dystrybucyjnych, sieci ciepłowniczych, budowy podziemnych wyrobisk,
- 4) zwiększenie produkcji z odnawialnych źródeł energii (głównie dzięki uruchomionym w IV kwartale 2013 r. nowym farmom wiatrowym - w Obszarze OZE),
- 5) działania marketingowe w zakresie pozyskiwania nowych klientów oraz działania lojalnościowe w zakresie utrzymania obecnych klientów,
- 6) zarządzanie przez Spółkę zakupami paliw na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON.

Wpływ powyższych czynników na osiągnięty w 2013 r. wynik finansowy został opisany w niniejszym sprawozdaniu, a efekt ich realizacji będzie widoczny zarówno w krótkiej, jak i długiej perspektywie.

3.10.2. Czynniki zewnętrzne i ich ocena

Na wyniki Grupy Kapitałowej TAURON w 2013 r. miały wpływ między innymi następujące czynniki zewnętrzne:

Otoczenie regulacyjne i rynek

Zgodnie z danymi OSP, średnioważona cena energii na Rynku Bilansującym w 2013 r. była o ponad 22 zł/MWh niższa od ceny w 2012 r., na co między innymi wpływ miały następujące przyczyny:

- 1) spadek ceny uprawnień do emisji CO₂ będący elementem cenotwórczym dla wyznaczania ceny rozliczeniowej (CRO) na Rynku Bilansującym (średnio o ponad 12 zł/Mg),
- 2) spadek cen węgla, które mają wpływ na ceny rozliczeń produkcji wymuszonej na Rynku Bilansującym,
- 3) dalszy rozwój źródeł OZE szczególnie wiatrowych.

Według danych OSP za 2013 r. w stosunku do 2012 r. nastąpił:

- 1) wyraźny spadek produkcji energii elektrycznej w źródłach opalanych gazem (ok. 30%),
- 2) wzrost produkcji energii elektrycznej w oparciu o węgiel brunatny (ok. 2,5%),
- 3) wzrost produkcji energii elektrycznej z farm wiatrowych (ok. 47,2 %),

- 4) wzrost eksportu energii elektrycznej (o ok. 59,2%),
- 5) wzrost produkcji energii elektrycznej w kraju (o ok. 1,7%),
- 6) wzrost krajowego zużycia energii elektrycznej (o ok. 0,6%)
- 7) stabilna produkcja energii elektrycznej na węglu kamiennym (wzrost o ok. 0,1%).

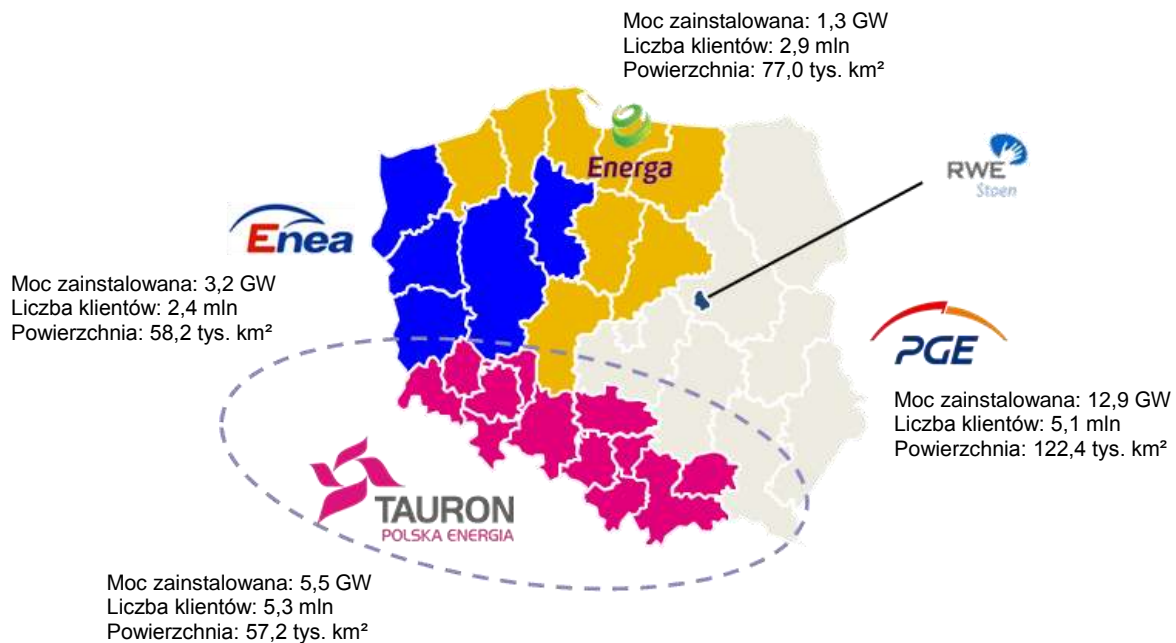
W grudniu 2013 r. decyzją Prezesa URE zostały wprowadzone przez OSP zmiany w Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej (IRiESP) z datą obowiązywania od dnia 1 stycznia 2014 r. Aktualizacja ta dotyczy zmiany sposobu płatności za świadczenie usługi rezerwy operacyjnej w ramach Rynku Bilansującego. W związku z datą obowiązywania, wzrost przychodów ze świadczenia tej usługi dla Obszaru Wytwarzanie przewiduje się dopiero w 2014 r.

Konkurencja i otoczenie konkurencyjne

W wyniku przeprowadzonej w Polsce w ostatnich latach, reorganizacji i konsolidacji przedsiębiorstw energetycznych, obecnie oprócz Grupy Kapitałowej TAURON, działają trzy duże, zintegrowane pionowo grupy energetyczne: PGE, ENEA oraz ENERGA.

Poniższy rysunek przedstawia otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 42. Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON*



*Dane za 2012 r.

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

Według danych za 2012 r. w podsektorze wytwarzania skonsolidowane grupy energetyczne (TAURON, PGE, ENEA, ENERGA) posiadały ponad 60% udział w rynku. Do mniejszych, aczkolwiek liczących się podmiotów na polskim rynku energii elektrycznej należały ponadto: EDF Polska (10%), Grupa ZE PAK (7%) oraz GDF SUEZ Energia Polska S.A. (4%).

W sektorze dystrybucji energii elektrycznej grupy energetyczne (TAURON, PGE, ENEA, ENERGA) posiadały ponad 90% udział w rynku dystrybucji energii elektrycznej.

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem i sprzedawcą energii elektrycznej w kraju. Udział Grupy Kapitałowej TAURON w dystrybucji energii elektrycznej do klientów końcowych w 2012 r. wyniósł ok. 38%, sieci dystrybucyjne spółki należącej do Grupy Kapitałowej TAURON obejmują ponad 18% powierzchni kraju. Z kolei udział w rynku sprzedaży do odbiorców końcowych wyniósł ok. 30%.

Grupa Kapitałowa TAURON jest drugim co do wielkości producentem energii elektrycznej w Polsce. Według danych za 2012 r. zarówno pod względem mocy zainstalowanej, jak i produkcji energii elektrycznej ustępowała jedynie PGE. Udział w krajowym rynku produkcji energii elektrycznej wyniósł dla PGE ok. 38%, natomiast dla TAURON ok. 13%.

Natomiast udział PGE w polskim rynku dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej wyniósł odpowiednio po ok. 26%.

Trzecim co do wielkości przedsiębiorstwem energetycznym w Polsce jest ENEA (dane za 2012 r.), z udziałem w rynku produkcji energii wynoszącym ok. 8%, w rynku dystrybucji wynoszącym ok. 14% oraz w rynku sprzedaży wynoszącym ok. 12%.

ENERGA natomiast posiada udział w polskim rynku produkcji energii elektrycznej wynoszący ok. 3%, a także odpowiednio po ok. 17% dla dystrybucji oraz sprzedaży.

Poniższa tabela przedstawia informacje o mocy zainstalowanej na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz energii elektrycznej wytworzonej w 2012 r.

Tabela nr 35. Moc zainstalowana oraz produkcja energii elektrycznej według grup energetycznych

L.p.	Grupa	Moc zainstalowana		Wytwarzanie*	
		Ilość (GW)	Udział (%)	Ilość (TWh)	Udział (%)
1.	PGE	13	34,9%	63,2	37,8%
2.	TAURON	5,5	14,7%	22,1	13,2%
3.	ENEA	3,1	8,3%	11,8	7,8%
4.	EDF	3,2	8,6%	14,7	9,5%
5.	PAK	2,5	6,7%	11,3	7,0%
6.	GDF Suez	1,5	4,0%	8,5	5,5%
7.	ENERGA	1,2	3,2%	4,6	2,7%
8.	CEZ	0,6	1,6%	2,6	1,7%
9.	Pozostali	6,7	18,0%	23,0	14,8%
Suma		37,3	100,0%	161,9	100,0%

*Ilość wytworzonej energii elektrycznej brutto w 2012 r.

Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat udziału poszczególnych spółek (grup) energetycznych w zakresie dystrybucji energii elektrycznej według danych za 2012 r.

Tabela nr 36. Dystrybucja energii elektrycznej według grup energetycznych

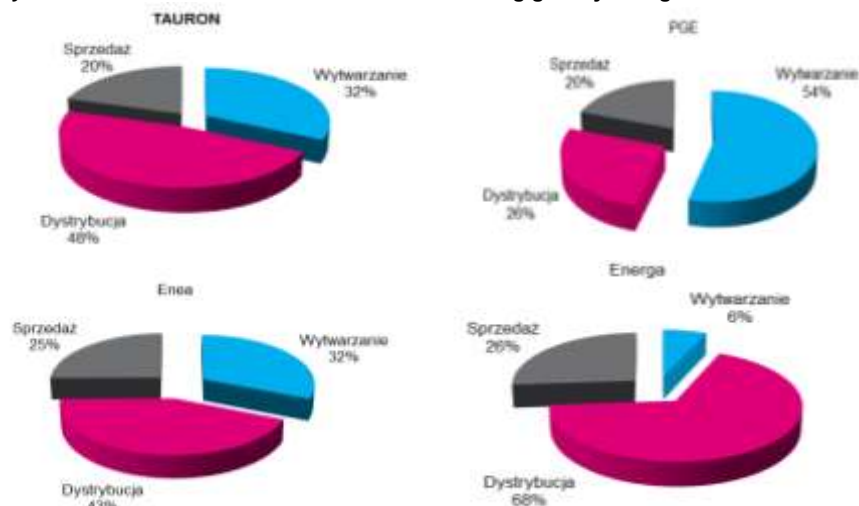
L.p.	Grupa	Dystrybucja	
		Ilość (TWh)	Udział (%)
1.	TAURON	47,8	38%
2.	PGE	31,3	25%
3.	ENERGA	20,1	16%
4.	ENEA	17,2	14%
5.	Pozostali	8,0	6%
Suma*		124,4	100,00%

*Wielkość dostawy energii elektrycznej bez strat w sieci i różnic bilansowych

Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Poniższe rysunki przedstawiają informacje o EBIT w strukturze według głównych segmentów TAURON i PGE.

Rysunek nr 43. EBIT - szacunkowa struktura według głównych segmentów* w 2012 r.



Źródło: Raporty roczne Spółek

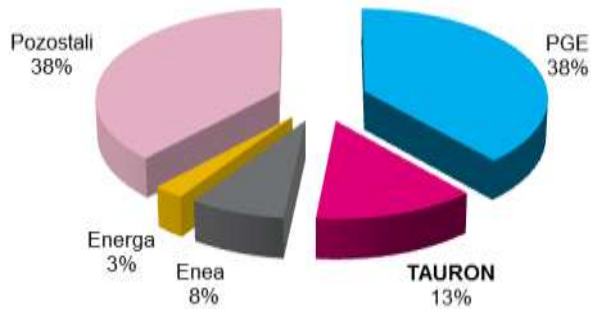
* Dla zachowania porównywalności prezentowanych segmentów, w Segmencie Wytwarzanie zaprezentowano także Wydobycie, OZE i Ciepło; w Segmencie Sprzedaż: sprzedaż hurtową i detaliczną.

Struktura posiadanych przez Grupę Kapitałową TAURON aktywów, z dużym udziałem działalności dystrybucyjnej, wpływa na stabilizację przychodów i wyników, co pozytywnie wyróżnia Grupę Kapitałową TAURON na tle innych grup energetycznych.

Wytwarzanie

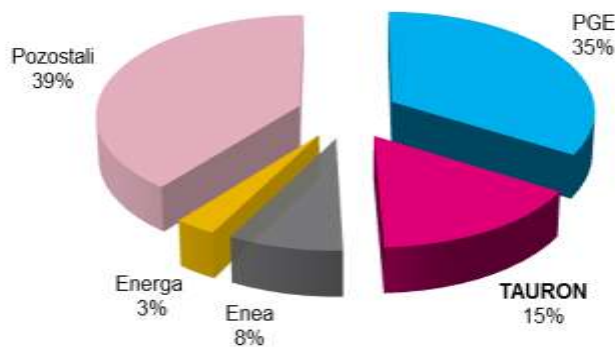
Poniższe rysunki przedstawiają informacje o energii elektrycznej wytworzonej w 2012 r. i mocy zainstalowanej na dzień 31 grudnia 2012 r.

Rysunek nr 44. Produkcja energii elektrycznej brutto - szacunkowe udziały w rynku 2012 r. (%)



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Rysunek nr 45. Moc zainstalowana - szacunkowe udziały w rynku 2012 r. (%)

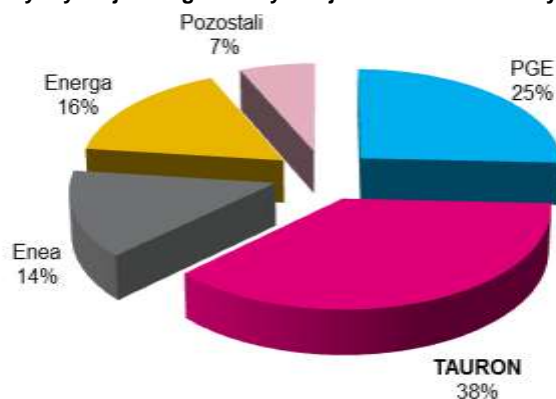


Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Dystrybucja

Poniższy wykres przedstawia podstawowe informacje na temat udziału poszczególnych spółek (grup) energetycznych w zakresie dystrybucji energii elektrycznej według danych za 2012 r.

Rysunek nr 46. Dystrybucja energii elektrycznej - szacunkowe udziały w rynku 2012 r. (%)

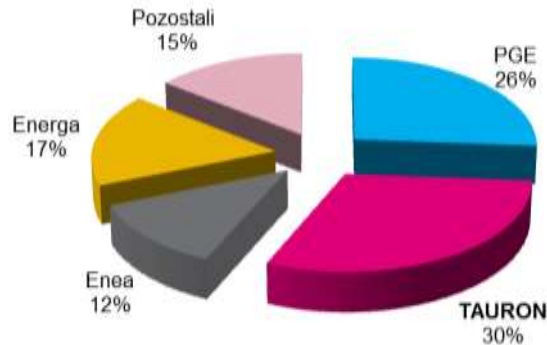


Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Sprzedaż

Poniższy wykres przedstawia podstawowe informacje na temat udziału poszczególnych spółek (grup) energetycznych w zakresie sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych według danych za 2012 r.

Rysunek nr 47. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych – szacunkowe udziały w rynku 2012 r. (%)



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

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

Według danych za lata 2012, 2011 i 2010 Grupa Kapitałowa TAURON z wolumenem dostarczonej energii elektrycznej do klientów końcowych na poziomie odpowiednio, 45,2 TWh, 33,6 TWh i 32,9 TWh, zajmowała pierwszą pozycję pod względem ilości dostarczonej energii elektrycznej. Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii w Polsce także pod względem przychodów z działalności dystrybucyjnej. Przychody Obszaru Dystrybucja Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 6 077 498 tys. zł w 2012 r., 4 668 237 tys. zł w 2011 r. i 4 509 033 tys. zł w 2010 r. Wpływ na umocnienie w 2012 r. powyższej pozycji miała całoroczna działalność spółek GZE przejętych z końcem 2011 r.

Należy podkreślić, iż działalność dystrybucyjna Grupy Kapitałowej TAURON, ze względu na naturalny monopol na wyznaczonym obszarze, jest źródłem stabilnych i przewidywalnych przychodów, stanowiących istotną część skonsolidowanych przychodów całej Grupy Kapitałowej TAURON. Obszar geograficzny dystrybucji energii elektrycznej, na którym historycznie działają spółki z Obszaru Dystrybucja i Obszaru Sprzedaż, to obszar charakteryzujący się dużym uprzemysłowieniem i gęstym zaludnieniem, co wpływa na popyt na energię elektryczną zarówno wśród gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców.

Grupa Kapitałowa TAURON, z wolumenem sprzedaży detalicznej energii elektrycznej na poziomie 44,7 TWh w 2012 r., 35,5 TWh w 2011 r. i 34,3 TWh w 2010 r., jest największym sprzedawcą energii elektrycznej w tym segmencie w Polsce. TAURON obsługuje ponad 5,3 mln klientów końcowych.

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

Udział Grupy Kapitałowej TAURON w krajowym rynku wytwarzania energii elektrycznej, mierzony produkcją energii elektrycznej brutto, na podstawie danych ARE za 2012 r., wyniósł ok. 13%, co plasowało Grupę Kapitałową TAURON na drugiej pozycji w Polsce. Aktywa wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON skoncentrowane są w południowej Polsce. W tym też regionie znajdują się złoża węgla kamiennego, którym opalane są elektrownie i elektrociepłownie Grupy Kapitałowej TAURON. Położenie aktywów wytwórczych Grupy Kapitałowej TAURON w pobliżu złóż węgla kamiennego pozwala na optymalizację kosztów związanych z transportem tego surowca.

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

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

Grupa Kapitałowa TAURON jest pionowo zintegrowanym przedsiębiorstwem energetycznym kontrolującym łańcuch wartości od wydobycia węgla kamiennego do dostarczenia energii elektrycznej do klientów końcowych. Prowadzi działalność we wszystkich kluczowych segmentach rynku energetycznego (z wyłączeniem przesyłu energii elektrycznej),

tj. obszarze wydobycia węgla kamiennego, wytwarzania, dystrybucji oraz obrotu energią elektryczną i ciepłem. Dostęp do własnych zasobów węgla kamiennego oraz kontrola własnych aktywów wytwórczych zwiększają stabilność przychodów i marż Grupy Kapitałowej TAURON.

Sytuacja makroekonomiczna i system elektroenergetyczny

W całym 2013 r. według wstępnych szacunków GUS PKB Polski wzrósł o 1,6% w porównaniu do 2012 r. Był to najgorszy wynik od 2009 r. Do wzrostu PKB przyczynił się głównie pozytywny wpływ eksportu netto i krajowego popytu konsumpcyjnego, przy bliskim neutralnym, wpływie popytu inwestycyjnego i silnym spadku wartości dodanej w budownictwie. Inflacja w tym okresie według GUS wyniosła 0,9% i była najniższa od 2003 r.

W takim otoczeniu makroekonomicznym sytuacja w KSE również nie wykazywała istotnych zmian. Według danych PSE S.A. za 2013 r. w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. nastąpił nieznaczny, bo o ok. 0,6% wzrost krajowego zużycia energii elektrycznej. O ok. 1,76% wzrosła z kolei produkcja energii w Polsce, a bilans wyrównany był eksportem energii do krajów ościennych o prawie 60% większym w 2013 r. niż w 2012 r. Niskie koszty wytworzenia spowodowały przesunięcie produkcji w kierunku źródeł na węgiel brunatny (wzrost o ok. 2,5%), kosztem elektrowni gazowych (spadek o ok. 30%). W miarę neutralna pozostała sytuacja wytwórców na węglu kamiennym (wzrost o ok. 0,1%). Dzięki stabilnej sytuacji hydrologicznej odnotowano aż 22% wzrost generacji energii z elektrowni wodnych. Rok 2013 był kolejnym, w którym rosła zainstalowana moc w elektrowniach wiatrowych – na koniec grudnia wyniosła ona 3 462 MW w stosunku do 2 580 MW rok wcześniej. Dlatego też produkcja energii z wiatru była w Polsce licząc r/r o 47,2% wyższa i wyniosła 5,82 TWh.

Ceny energii elektrycznej i produktów powiązanych

W 2013 r. obserwowaliśmy silne spadki cen energii elektrycznej na rynkach hurtowych. Głównymi przyczynami takiego stanu były:

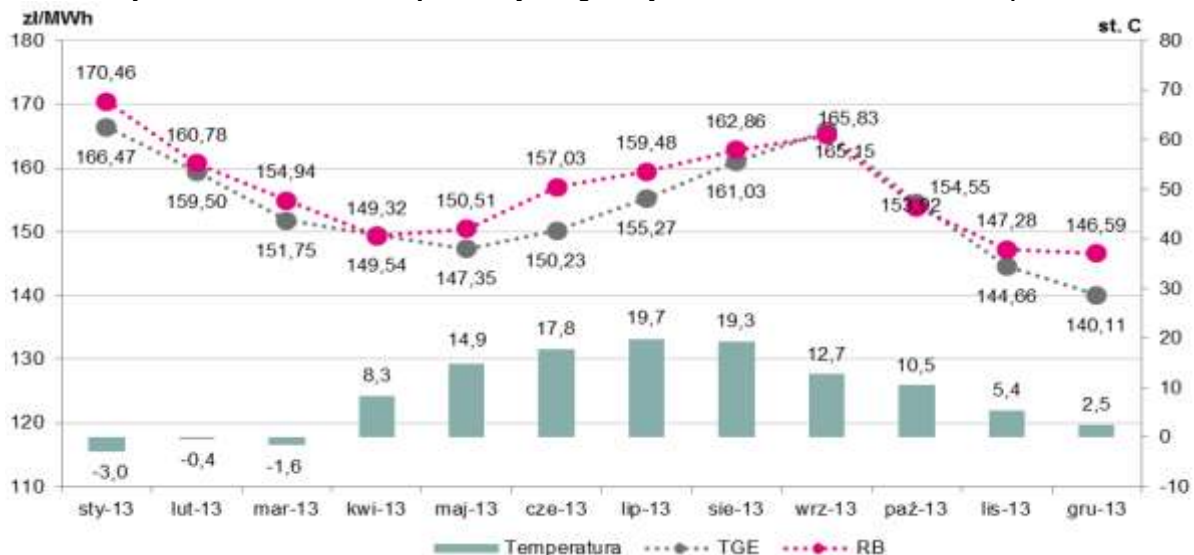
- 1) spadek cen uprawnień do emisji CO₂ w Europejskim Systemie Handlu (EU ETS),
- 2) spadek cen węgla energetycznego na rynku polskim,
- 3) wzrost produkcji energii ze źródeł odnawialnych, które w wyniku uprzywilejowania w odbiorze energii wypierają produkcję ze źródeł konwencjonalnych.

Średnia cena rynku dnia następnego za cały 2013 r. ustaliła się na poziomie 153,82 zł/MWh, podczas gdy jej odpowiednik na rynku bilansującym cena CRO średniorocznie wyniosła 156,51 zł/MWh. Były to poziomy odpowiednio o 19,76 i 22,21 zł/MWh niższe niż w 2012 r.

Na rynkach krajów ościennych również obserwowano w 2013 r. znacznie niższe ceny energii niż w 2012 r. Na niemieckim rynku EPEX spot spadły one r/r z 42,60 do 37,78 EUR/MWh. Podobnie na czeskim rynku OTE, gdzie średnia cena r/r obniżyła się o 5,64 EUR do 36,74 EUR/MWh – głównie ze względu na utrzymujące się niskie ceny uprawnień do emisji CO₂ oraz surowców energetycznych. Z kolei na rynku skandynawskim NordPool spot ceny w 2013 r. dzięki nieco gorszej dostępności mocy z bloków jądrowych i sytuacji hydrologicznej w pierwszej połowie roku były średnio o 6,91 EUR wyższe niż w 2012 r. i wyniosły za cały 2013 r. 38,10 EUR/MWh.

Poniższy rysunek przedstawia średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB oraz średnia temperatura.

Rysunek nr 48. Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB oraz średnia temperatura



Na rynku terminowym energii elektrycznej wszystkie kontrakty od początku roku traciły na wartości. Kontrakt handlowany o największej płynności w 2013 r., czyli BASE Y-14 od początku roku taniał ze 178,00 zł/MWh do poziomu 145,00 zł/MWh (osiągniętego w połowie lipca). W kolejnych miesiącach mimo chwilowej korekty do 165,00 zł/MWh przez większość czasu transakcje zawierane były w przedziale cen od 150,00 do 155,00 zł/MWh. Średnia cena dla tych kontraktów wyniosła 160,40 zł/MWh. Dla porównania średnia cena kontraktów BASE Y-13 wyniosła 191,60 zł/MWh. Porównując kontrakty PEAK zawierane na 2014 r. i 2013 r. również obserwowano spadki cen ze średnio 209,09 do 180,54 zł/MWh. Również porównując kontrakty bazowe kwartalne i miesięczne z dostawą w 2013 r. możemy stwierdzić, że były one znacznie tańsze od tych z dostawą w 2012 r. Ceny dla kontraktów kwartalnych wyniosły w latach 2013 i 2012 odpowiednio 165,23 i 195,95 zł/MWh. Kontrakty miesięczne z dostawą w 2012 r. kosztowały średnio 188,14 zł/MWh, a w 2013 r. 154,49 zł/MWh.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki obrotu kontraktami Base Y-14.

Rysunek nr 49. Obrót kontraktami Base Y-14



Ceny uprawnień do emisji CO₂ w 2013 r. były najniższe od lat. Spowolnienie gospodarcze i dynamiczny rozwój źródeł OZE wygenerowały do końca II fazy EU ETS ponad 2 000 000 tys. Mg nadwyżki uprawnień. Spowodowało to silne spadki cen uprawnień już w pierwszym kwartale roku z poziomów nieznacznie poniżej 7 EUR/Mg do ok 3,50 EUR/Mg. W kwietniu 2013 r. Parlament Europejski odrzucił propozycję tymczasowego wycofania 900 000 tys. Mg uprawnień z systemu (backloading), co spowodowało spadek cen CO₂ do historycznych minimów fazy II i III, czyli ok. 2,70 EUR/Mg. W kolejnych miesiącach brak fundamentalnych czynników spowodował, że notowania kontraktów EUA wahały się głównie pod wpływem decyzji politycznych związanych z próbami przeforsowania backloadingu. Nawet ostateczna decyzja z dnia 10 grudnia 2013 r. zatwierdzająca ostatecznie ten plan nie spowodowała dużego wzrostu cen. Średnia cena dla kontraktów EUA DEC-13 zawieranych w 2013 r. wyniosła 4,51 EUR/Mg i mniej więcej na podobnym poziomie zakończyły notowania. Średnia cena aukcji uprawnień zorganizowanych na giełdzie EEX wyniosła 4,39 EUR/Mg.

Poniższy rysunek przedstawia notowania uprawnień do emisji CO₂ (kontrakty EUA DEC-13 na giełdzie ICE/ECX).

Rysunek nr 50. Notowania uprawnień do emisji CO₂ (kontrakty EUA DEC-13 na giełdzie ICE/ECX)



W 2013 r. sytuacja na rynku praw majątkowych była zdeterminowana niestabilnością uregulowań prawnych, bądź ich całkowitym brakiem (dla jednostek kogeneracyjnych opalanych węglem i gazem).

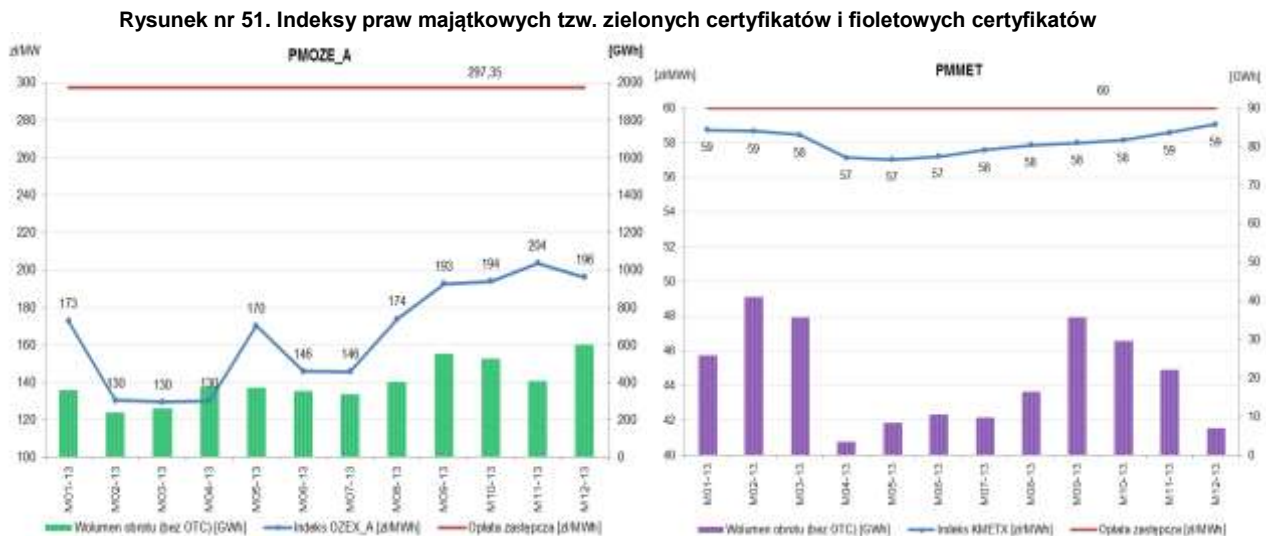
Prawa majątkowe związane z energią wyprodukowaną w źródłach odnawialnych (OZE) od początku 2013 r. bardzo silnie traciły na wartości osiągając poziomy cen nawet 100 zł/MWh, przy poziomie opłaty zastępczej ustalonej na 2013 r. na poziomie 297,35 zł/MWh. W kolejnych miesiącach 2013 r. ceny praw utrzymywały się w okolicach 130 - 145 zł/MWh, by do końca roku zdrożeć do prawie 194 zł/MWh, okresowo kosztując nawet powyżej 210 zł/MWh. Zmiany te spowodowane były głównie przez pojawiające się kolejne projekty nowelizacji *Prawa energetycznego*, które znacznie ograniczały podaż praw majątkowych, głównie poprzez silne restrykcje dla współpalania biomasy. Przed ostatecznym terminem umorzenia za 2012 r., czyli w lutym 2013 r. nadpodaż praw majątkowych osiągnęła 10,9 TWh, po czym spadła do 5,0 TWh. Jednakże do końca roku osiągnęła poziom 11,2 TWh.

Brak obowiązków umarzania praw majątkowych potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji (zarówno węglowej, jak i gazowej) spowodowały znaczne spadki cen związanych z nimi praw. Ceny „czerwonych” certyfikatów spadły do ok. 0,85 zł/MWh, a „żółtych” do 44,44 zł/MWh. Począwszy od kwietnia 2013 r. handel tymi certyfikatami praktycznie nie występował.

Na w miarę stabilnych poziomach pozostały ceny praw majątkowych potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z gazu pozyskanego podczas odmetanowania kopani (tzw. fioletowych certyfikatów). Ceny te w pierwszym półroczu kształtowały się na poziomach 56 - 58 zł/MWh, by do końca roku wrócić w okolice 59 zł/MWh, a więc w okolicę opłaty zastępczej wyznaczonej na 2013 r. na poziomie 60,00 zł/MWh.

Kolejnym czynnikiem wpływającym na rynek praw majątkowych były zmiany w ustawie *Prawo energetyczne*. Zapisy ustawy zostały rozszerzone o odbiorcę przemysłowego, który w roku kalendarzowym poprzedzający rok realizacji obowiązku zużył nie mniej niż 100 GWh energii elektrycznej i dla którego koszt pozyskania energii elektrycznej wyniesie nie mniej niż 3% wartości jego produkcji. W związku z tym zmniejszył się planowany obowiązek umarzania praw majątkowych przez TAURON, a obowiązek został przeniesiony na klienta końcowego.

Poniższy rysunek przedstawia indeksy praw majątkowych tzw. „zielonych” certyfikatów i „fioletowych” certyfikatów.



Zmiany w regulacji sektora energetycznego

W 2013 r. Prezes URE utrzymał obowiązek przedkładania taryf dla gospodarstw domowych. Na skutek powyższego przedsięwzięcia obrotu miały ograniczony wpływ na wypracowywane marże w tym segmencie sprzedaży (taryfa G).

Brak ostatecznych rozstrzygnięć w zakresie zmian Prawa energetycznego

Do końca 2013 r. nie zostały zakończone prace nad tzw. „dużym trójpakiem” energetycznym (projekt zmian prawa energetycznego, prawa gazowego oraz ustawy o odnawialnych źródłach energii). Do najistotniejszych zmian otoczenia regulacyjno-legislacyjnego należy zaliczyć uchwaloną przez Sejm ustawę z dnia 26 lipca 2013 r. o zmianie ustawy - *Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw*, czyli tzw. „mały trójpak” energetyczny. Ustawa wdrożyła w pełnijszy od dotychczasowego sposób przepisy unijne promujące wykorzystywanie energii ze źródeł odnawialnych oraz regulujące wspólne zasady rynku wewnętrznego energii elektrycznej i gazu ziemnego. Celem nowelizacji było między innymi rozdzielenie nadzoru nad przesyłem i obrotem gazu. Nowe przepisy wprowadziły także ochronę tzw. odbiorców

wrażliwych energii elektrycznej. Wprowadzony został również obowiązek sprzedaży przez firmy gazowe części surowca na giełdach towarowych - tzw. obligo gazowe. Od wejścia w życie nowelizacji do końca 2013 r. założono sprzedaż na giełdzie 30% gazu wprowadzonego do sieci przesyłowej, w 2014 r. 40%, a od dnia 1 stycznia 2015 r. 55%. Pomimo otwarcia rynku gazu, wciąż brakuje na nim oczekiwanej płynności.

Ponadto wprowadzono postulowane od dłuższego czasu zmiany w zakresie obciążeń odbiorców energochłonnych. W przypadku odbiorców przemysłowych, którzy zużywają rocznie powyżej 100 GWh energii, w zależności od udziału energii w globalnych kosztach produkcji obniżono ilości obligatoryjnego zakupu energii ze źródeł odnawialnych.

Należy podkreślić, że prace nad zasadniczymi ustawami „dużego trójpaku” energetycznego wciąż trwają, co implikuje problemy dla rynku oraz jego uczestników, w tym inwestorów.

Ustalenia w zakresie uprawnień do emisji CO₂

Z początkiem 2013 r. rozpoczęła się III faza Europejskiego Systemu handlu uprawnieniami do emisji CO₂ (EU ETS), która w przeciwieństwie do fazy II umożliwiła przeniesienie nadwyżki uprawnień z fazy poprzedniej. Według danych na koniec 2012 r. nadwyżka niewykorzystanych uprawnień w systemie EU ETS osiągnęła poziom ok. 2 000 000 tys. Mg CO₂, co było rezultatem spowolnienia gospodarczego w krajach Unii Europejskiej. Zdaniem Komisji Europejskiej powstała różnica pomiędzy popytem i podażą jednostek spowodowała spadek cen uprawnień do emisji CO₂, (w kwietniu 2013 r. odnotowano cenę 2,70 EUR/Mg).

W 2013 r. zmieniły się też dotychczasowe zasady funkcjonowania systemu EU ETS. Podstawową formą pozyskiwania uprawnień EUA stały się aukcje uprawnień. Założono jeden, ogólnoeuropejski pułap wielkości emisji, zamiast 27 krajowych planów (KPRU). Pułap ten co roku będzie zmniejszany. W puli początkowo miało znaleźć się ok. 2 039 000 tys. uprawnień, z czego ponad 1 000 000 tys. z przeznaczeniem na aukcje poszczególnych państw członkowskich. Tak więc poszczególne państwa członkowskie UE sprzedadzą za pośrednictwem aukcji ponad 40% przyznanej im puli uprawnień w okresie od 2013 r. do 2020 r. Reszta uprawnień zostanie rozdzielona bezpłatnie pomiędzy: energochłonne sektory przemysłu (narażone na zjawisko tzw. ucieczki emisji), pozostałe sektory przemysłu (według zasady stopniowego odchodzenia od przydziałów bezpłatnych), a także sektor elektroenergetyki w niektórych państwach członkowskich, w tym w Polsce, kwalifikujący się do objęcia tzw. derogacjami na mocy art. 10c dyrektywy 2009/29/WE. Docelowo aukcje uprawnień do emisji w okresie od 2013 r. do 2020 r. odbywać się mają w ramach jednej ogólnoeuropejskiej platformy aukcyjnej oraz trzech platform krajowych: polskiej, niemieckiej oraz brytyjskiej. W 2013 r. sprzedaż uprawnień realizowana była za pośrednictwem giełdy EEX z siedzibą w Lipsku, pełniącej rolę tymczasowej platformy wspólnotowej i platformy niemieckiej oraz giełdy ICE ECX z siedzibą w Londynie, pełniącej rolę platformy Wielkiej Brytanii. Polska do czasu wyłonienia docelowej platformy realizuje sprzedaż uprawnień za pośrednictwem giełdy EEX.

W związku z niskimi cenami uprawnień do emisji, po kilku próbach, dnia 10 grudnia 2013 r. decyzją Parlamentu Europejskiego, został wprowadzony tzw. backloading uprawnień, czyli możliwość wycofania przez Komisję Europejską puli 900 000 tys. uprawnień w okresie od 2013 r. do 2015 r., celem jej ponownego przywrócenia w kolejnych latach do 2020 r.

Brak obowiązku umarzania praw majątkowych dla kogeneracji

W 2013 r. wygasł obowiązek umarzania tzw. „żółtych” i „czerwonych” certyfikatów, czyli praw majątkowych potwierdzających produkcję energii elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji oraz związane z tym rozwiązania prawne w zakresie wsparcia produkcji energii elektrycznej w kogeneracji zarówno węglowej, jak i gazowej. Niekorzystnie wpłynęło to na osiągnięte przez Obszar Wytwarzanie i Ciepło przychody z produkcji energii elektrycznej w skojarzeniu. Pozytywny wpływ natomiast miało to na Obszar Sprzedaż, z uwagi na zmniejszenie obowiązku umarzania tych świadectw w związku ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców końcowych.

Należy jednak zaznaczyć, iż niepewność co do przedłużenia, bądź nie uregulowań prawnych w zakresie wsparcia kogeneracji oraz obowiązku umarzania ww. świadectw pochodzenia niekorzystnie wpływa na cały rynek począwszy od wytwórców i inwestorów, a skończywszy na sprzedawcach energii, którzy stają przed ryzykiem związanym z szacowaniem kosztów praw majątkowych podczas konstruowania ofert dla odbiorców końcowych.

Obowiązek publicznej sprzedaży energii elektrycznej przez wytwórców

W 2013 r. obowiązywał tzw. „obowiązek giełdowy”, zgodnie z którym przedsiębiorstwa wytwórcze zobligowane były do sprzedaży podlegającego obowiązkowi wolumenu na TGE. W 2013 r. spółki z Grupy Kapitałowej TAURON objęte są, zgodnie z zapisami art. 49a ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne*, obowiązkiem sprzedaży 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, nie mniej niż 15% energii elektrycznej wytworzonej w danym roku. Oznacza to, że na rynku pozagiełdowym OTC (ang. OTC - over the counter

market) możliwa jest sprzedaż energii elektrycznej produkowanej przez spółki wytwórcze z Grupy Kapitałowej TAURON, na potrzeby zabezpieczenia pozycji sprzedażowej Grupy Kapitałowej TAURON.

Obowiązek wdrożenia technologii AMI

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

Wprowadzanie regulacji EMIR

Transakcje na rynkach towarowych (np. energii elektrycznej, CO₂) podlegają regulacjom rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (rozporządzenie EMIR), które weszło w życie w dniu 16 sierpnia 2012 r. Rozporządzenie EMIR jest bezpośrednio stosowane w Polsce, bez konieczności jego implementacji do polskiego porządku prawnego w drodze ustawy. Celem rozporządzenia EMIR jest zwiększenie transparentności rynku instrumentów pochodnych, ograniczenie ryzyka kredytowego i systemowego związanego z zawieraniem i rozliczaniem transakcji mających za przedmiot instrumenty pochodne rynku OTC oraz zwiększenie stabilności na rynku finansowym. Rozporządzenie EMIR określa zasady:

- 1) centralnego rozliczania transakcji mających za przedmiot kontrakty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym;
- 2) raportowania transakcji mających za przedmiot wskazane powyżej kontrakty pochodne do repozytorium transakcji;
- 3) zarządzania ryzykiem dotyczącym kontraktów pochodnych.

W 2013 r. Grupa Kapitałowa TAURON prowadziła działania przygotowawcze umożliwiające dostosowanie się do przedmiotowych wymogów, zgodnie z którymi z dniem 12 lutego 2014 r. wszedł w życie obowiązek raportowania transakcji.

Wprowadzenie do stosowania Regulaminów REMIT

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

Warunki pogodowe

Działalność Grupy Kapitałowej TAURON cechuje się sezonowością, która dotyczy w szczególności produkcji, dystrybucji i sprzedaży ciepła, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym oraz sprzedaży węgla odbiorcom indywidualnym dla celów grzewczych.

W 2013 r. warunki pogodowe miały istotny wpływ na działalność Segmentu OZE oraz Segmentu Ciepło, z uwagi na uzależnienie od nich poziomu produkcji energii elektrycznej (z elektrowni wodnych i wiatrowych) oraz produkcji i sprzedaży ciepła. Rok 2013 pod względem temperatur otoczenia i warunków hydrologicznych znacznie różnił się od roku poprzedniego, zwłaszcza pod względem warunków meteorologicznych: początek roku to mroźna i dość długa zima, która częściowo unieruchomiła farmy wiatrowe (oblodzenie łopat wiatraków), w drugiej połowie roku zaś ciepła jesień, wpłynęła na przesunięcie okresu grzewczego i znaczny spadek zapotrzebowania na ciepło, w stosunku do podobnego okresu 2012 r.

Czego możemy oczekiwać w 2014 r.

Otoczenie makroekonomiczne

W 2014 r. oczekiwane jest przyspieszenie wzrostu gospodarczego, a jego głównymi czynnikami powinien być zarówno eksport, jak i popyt wewnętrzny, który przejawiać się będzie nie tylko w postaci zwiększonej konsumpcji, ale również zwiększonych inwestycji. Wyższe tempo wzrostu gospodarczego prawdopodobnie w niewielkim zakresie przełoży się na trendy cenowe. Inflacja będzie wprawdzie rosła, jednak nie powinna przekroczyć celu Rady Polityki Pieniężnej. W związku z zakładanym w dłuższym okresie ożywieniem gospodarczym i potencjalnym wzrostem inflacji wynikającym

ze wzrostu PKB oczekuje się, że pod koniec 2014 r. Rada Polityki Pieniężnej (RPP) może rozpocząć cykl wzrostu stóp procentowych.

Sytuacja w branży energetycznej

Ceny na rynku SPOT, czyli na TGE na rynku dnia następnego wzrosły w bieżącym roku w stosunku do stanu z roku poprzedniego. Podobnie wzrosły ceny rynku bilansującego.

Stało się tak pomimo wysokich temperatur wpływających na niskie zapotrzebowanie na energię elektryczną, a także pomimo wzrostu mocy (produkcji) ze źródeł wiatrowych, a tym samym niższej generacji JWCD. Na początku 2014 r. ceny (szczególnie RDN) utrzymywały się na wyższym poziomie w stosunku do 2013 r.

Ceny na rynku terminowym reagują powoli wzrostem. W okresie od początku 2014 r. ceny kontraktów terminowych na okresy miesięczne i kwartalne z terminami dostawy w okresie do połowy 2014 r. wzrosły o 5 do 10 zł/MWh.

Priorytety Grupy w 2014 r.

W świetle wymagającej sytuacji makroekonomicznej i związanymi z nią wyzwaniem dla branży energetycznej Grupa Kapitałowa TAURON skupi się na:

- 1) konsekwentnej realizacji strategii redukcji kosztów operacyjnych i utrzymaniu wysokiej dyscypliny kosztowej we wszystkich Obszarach Biznesowych,
- 2) rozwoju dochodowych projektów, w szczególności w Segmencie Dystrybucja, przy jednoczesnej dbałości o długoterminową efektywność i rozbudowę mocy Segmentu Wytwarzanie, jak i wykorzystanie szans w pozostałych Segmentach,
- 3) umocnieniu pozycji konkurencyjnej w najważniejszych obszarach działalności.

3.11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Dzięki przeprowadzonym w latach ubiegłych oraz kontynuowanym w 2013 r. działaniom, których wynikiem było scentralizowanie obszaru zarządzania finansami w Grupie Kapitałowej TAURON, efektywnie zarządzano zasobami finansowymi. Głównymi narzędziami umożliwiającymi skuteczne zarządzanie zasobami finansowymi jest wdrożony centralny model finansowania oraz *Polityka Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie Kapitałowej TAURON* wraz z funkcjonującym w Grupie Kapitałowej TAURON cash poolingiem. Dodatkowo, system zarządzania finansami jest wspomagany centralną *Polityką zarządzania ryzykiem specyficznym w obszarze finansowym w Grupie TAURON* oraz centralną *Polityką ubezpieczeniową Grupy TAURON*, w których Spółka pełni funkcję zarządzającego oraz decydującego o kierunkach podejmowanych działań umożliwiając ustanawianie odpowiednich limitów ekspozycji na ryzyko.

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

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

Drugim istotnym elementem wpływającym na efektywność zarządzania finansami jest polityka zarządzania płynnością. Poprzez wdrożenie odpowiednich standardów prognozowania możliwe staje się ustalenie precyzyjnej pozycji płynnościowej pozwalającej na optymalizację doboru momentu pozyskania finansowania oraz terminu zapadalności i rodzajów instrumentów lokacyjnych, a także odpowiedniego poziomu rezerwy płynnościowej. Powyższe wpływa zarówno na zmniejszenie kosztów, jak i zwiększenie bezpieczeństwa. Bieżące zarządzanie płynnością jest wspomagane przez wdrożony mechanizm cash poolingiu. 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 krótkotrwałe niedobory środków mogą w pierwszej kolejności korzystać ze środków spółek wykazujących nadwyżki finansowe bez konieczności pozyskiwania finansowania zewnętrznego.

Ponadto, Grupa Kapitałowa TAURON wdrożyła jednolity program gwarancji bankowych. W ramach jednej umowy, zawartej pomiędzy TAURON i PKO BP, a następnie między TAURON a spółkami z Grupy Kapitałowej TAURON istnieje możliwość wystawiania gwarancji na rzecz dowolnej spółki z Grupy Kapitałowej TAURON w ramach scentralizowanego limitu. Powyższe działanie ograniczyło koszt pozyskiwanych gwarancji, uniezależniło ich pozyskanie od kondycji indywidualnej Spółki oraz ograniczyło łączną ilość czynności niezbędnych do pozyskania gwarancji. Dodatkowo, TAURON zawarł umowę ramową z BZ WBK na gwarancje bankowe wystawiane na rzecz IRGIT, która obniża istotnie koszt zabezpieczeń wymaganych w związku z giełdowym obrotem energią elektryczną.

W 2013 r. Grupa Kapitałowa TAURON posiadała pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności.

3.12. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym, badającym skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON jest Deloitte Polska Sp. z o.o. Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, 00-854 (Deloitte Polska). Umowa pomiędzy TAURON a Deloitte Polska została zawarta w dniu 7 maja 2013 r. dotyczy badania sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2013 - 2015.

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

Tabela nr 37. Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON (dane w tys. zł)

L.p.		Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.
1.	Obowiązkowe badanie, w tym:	606	987
2.	<i>skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	25	36
3.	<i>jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej</i>	80	34
4.	<i>jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek zależnych</i>	501	917
5.	Inne usługi poświadczające świadczone dla Grupy, w tym przegląd sprawozdań finansowych	260	193
6.	Usługi doradztwa podatkowego	0	0
7.	Pozostałe usługi (w tym szkolenia) świadczone dla Grupy	195	410
Suma		1061	1 590

W 2012 r. obowiązywała umowa na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zawarta w dniu 19 listopada 2010 r. przez TAURON z Ernst & Young Audit sp. z o.o. W związku z tym kwoty wykazane w powyższej tabeli za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r. dotyczą usług świadczonych przez Ernst & Young Audit sp. z o.o.

4. AKCJE I AKCJONARIAT

4.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 8 762 746 970,00 zł i dzielił się na 1 752 549 394 akcje o wartości nominalnej 5,00 zł każda, w tym 1 589 438 762 akcje zwykłe na okaziciela serii AA oraz 163 110 632 akcje zwykłe imienne serii BB.

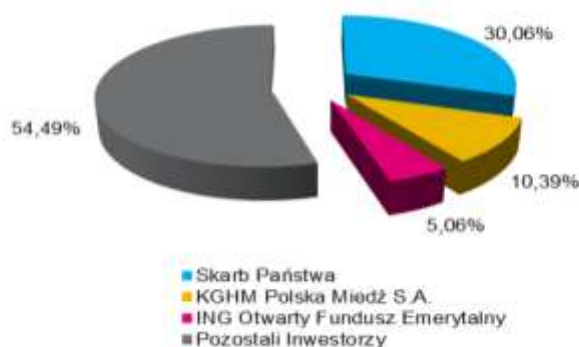
Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 38. Struktura akcjonariatu Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

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

Poniższy rysunek przedstawia strukturę akcjonariatu według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Rysunek nr 52. Struktura akcjonariatu według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



Poniższa tabela przedstawia wysokość dywidendy wypłaconej w latach 2010 - 2012.

Tabela nr 39. Wysokość dywidendy wypłaconej w latach 2010 - 2012

L.p.	Dywidenda wypłacona za lata 2010 - 2012				
	Rok obrotowy, za który wypłacono dywidendę	Kwota wypłaconej dywidendy	Wartość wypłaconej dywidendy na jedną akcję	Dzień dywidendy	Dzień wypłaty dywidendy
1.	2010	262 882 409,10	0,15	30 czerwca 2011 r.	20 lipca 2011 r.
2.	2011	543 290 312,14	0,31	2 lipca 2012 r.	20 lipca 2012 r.
3.	2012	350 509 878,80	0,20	3 czerwca 2013 r.	18 czerwca 2013 r.

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

Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych ze spółką, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółkę na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

Tabela nr 40. Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych - osoby zarządzające

L.p.	Imię i nazwisko	Akcje TAURON		Akcje/udziały w jednostkach powiązanych z TAURON	
		Liczba	Wartość nominalna (zł)	Liczba	Wartość nominalna (zł)
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.					
1.	Dariusz Lubera	6 576	32 880	0	0
2.	Joanna Schmid	0	0	0	0
3.	Dariusz Stolarczyk	42 611	213 055	0	0
4.	Krzysztof Zawadzki	27 337	136 685	0	0
według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania					
1.	Dariusz Lubera	6 576	32 880	0	0
2.	Joanna Schmid	0	0	0	0
3.	Dariusz Stolarczyk	42 611	213 055	0	0
4.	Krzysztof Zawadzki	27 337	136 685	0	0
5.	Aleksander Grad*	0	0	0	0

*W dniu 10 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki delegowała Członka Rady Nadzorczej Aleksandra Grada do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu TAURON na okres od dnia 11 lutego 2014 r. do dnia 11 maja 2014 r.

Tabela nr 41. Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych - osoby nadzorujące

L.p.	Imię i nazwisko	Akcje TAURON		Akcje/udziały w jednostkach powiązanych z TAURON	
		Liczba	Wartość nominalna (zł)	Liczba	Wartość nominalna (zł)
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.					
1.	Antoni Tajduś	0	0	0	0
2.	Rafał Wardziński*	0	0	0	0
3.	Leszek Koziorowski	0	0	0	0
4.	Jacek Kuciński	935	4 675	0	0
5.	Marcin Majeranowski	0	0	0	0
6.	Jacek Szyke	0	0	0	0
7.	Marek Ściążko	0	0	0	0
8.	Agnieszka Trzaskalska	0	0	0	0
według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania					
1.	Antoni Tajduś	0	0	0	0
2.	Leszek Koziorowski	0	0	0	0
3.	Aleksander Grad**	0	0	0	0
4.	Jacek Kuciński	935	4 675	0	0
5.	Marcin Majeranowski	0	0	0	0
6.	Jacek Szyke	0	0	0	0
7.	Marek Ściążko	0	0	0	0
8.	Agnieszka Trzaskalska	0	0	0	0
9.	Agnieszka Woś***	0	0	0	0

*Rafał Wardziński został odwołany ze składu Rady Nadzorczej z dniem 22 stycznia 2014 r.

**Aleksander Grad został powołany w skład Rady Nadzorczej z dniem 1 lutego 2014 r.

***Agnieszka Woś została powołana w skład Rady Nadzorczej z dniem 22 stycznia 2014 r.

4.3. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu

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

4.4. Nabycie akcji własnych

W 2013 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

4.5. Programy akcji pracowniczych

W 2013 r. w Spółce nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych.

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

Akcje TAURON są notowane na Rynku Głównym GPW od dnia 30 czerwca 2010 r. W 2013 r. kurs akcji TAURON kształtował się w przedziale od 3,85 zł do 5,39 zł. Kurs akcji podczas ostatniej sesji w 2012 r. osiągnął poziom 4,75 zł. Rok później cena wyniosła 4,37 zł. Stopa zwrotu* z inwestycji w akcje spółki w 2013 r. wyniosła -3,64%. Wynik ten należy rozpatrywać w kontekście kondycji całego rynku w 2013 r., który nie był udany dla spółek z indeksu WIG20. Indeks WIG20 obniżył się w tym czasie o 8,58%, a wprowadzony w 2013r. indeks największych firm WIG30 stracił 3,31%. Jedną z głównych przyczyn była bessa w IV kwartale 2013 r., spowodowana przede wszystkim brakiem pewności co do przyszłego kształtu części kapitałowej systemu emerytalnego.

Dodatkowo nadal panowała niekorzystna sytuacja dla inwestycji w spółki sektora energetycznego, którego efektem był spadek w ciągu 2013 r. indeksu WIG-Energia o ponad 10%. Było to spowodowane przede wszystkim spadkiem rynkowych cen energii oraz niepewnością związaną z ostatecznym kształtem ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz ze wsparciem dla źródeł kogeneracyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. akcje Spółki 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: 1,713%.
- 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: 1,824%.
- 3) **WIG20** - indeks obliczany na podstawie wartości portfela akcji 20 największych i najbardziej płynnych spółek z Rynku Głównego GPW. Udział TAURON w indeksie WIG20: 2,718%.
- 4) **WIG30** - indeks obejmujący 30 największych i najbardziej płynnych spółek notowanych na Rynku Głównym GPW. Udział TAURON w indeksie WIG30: 2,551%.
- 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: 18,132%.
- 6) **Respect Index** - indeks grupuje w swoim portfelu spółki działające zgodnie z najwyższymi standardami społecznej odpowiedzialności biznesu. Udział TAURON w Respect Index: 5,364%.
- 7) **MSCI Poland Standard Index** - indeks obejmujący ponad 20 kluczowych spółek notowanych na GPW. Udział TAURON w indeksie MSCI Poland Standard Index: 2,4%.
- 8) **CECE Index** - indeks Giełdy Wiedeńskiej, obejmujący największe spółki Europy Środkowo-Wschodniej. Udział TAURON w indeksie CECE: 2,33%.

Poniższa tabela przedstawia kluczowe dane dotyczące akcji Spółki w latach 2011 - 2013.

Tabela nr 42. Kluczowe dane dotyczące akcji TAURON

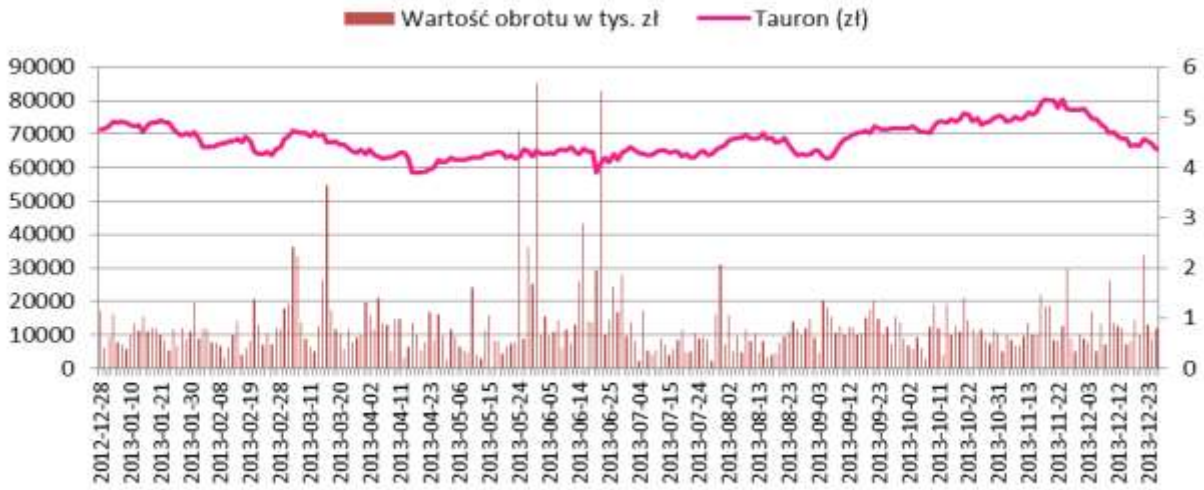
L.p.	Kluczowe dane dotyczące akcji	2011	2012	2013
1.	Kurs maksymalny (zł)	6,81	5,61	5,39
2.	Kurs minimalny (zł)	4,65	4,08	3,85
3.	Kurs ostatni (zł)	5,35	4,75	4,37
4.	Kapitalizacja na koniec okresu (zł)	9 376	8 325	7 659
5.	Kapitalizacja na koniec okresu (%)	2,10	1,59	1,29
6.	Wartość księgową (mln zł)	15 922,47	16 839,41	17 675,34
7.	C/Z	8,10	5,50	5,50
8.	C/WK	0,59	0,49	0,43
9.	Stopa zwrotu na koniec okresu* (%)	-16,73	-5,03	-3,64
10.	Stopa dywidendy (%)	2,8	6,5	4,6
11.	Wartość obrotów (mln zł)	5 574,82	3 198,94	3 103,56
12.	Udział w obrotach (%)	2,21	1,7	1,41
13.	Wskaźnik obrotu (%)	58,80	41,80	43,90
14.	Średni wolumen na sesję	3 721 539	2 667 725	2 793 020
15.	Średnia liczba transakcji na sesję	1 373	960	1 022

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

Źródło: Biuletyn Statystyczny GPW

Poniższe rysunki przedstawiają historyczne dane dotyczące kształtowania się kursu akcji Spółki oraz wartości obrotów, a także kształtowanie się kursu akcji Spółki na tle indeksów WIG20 i WIG-Energia.

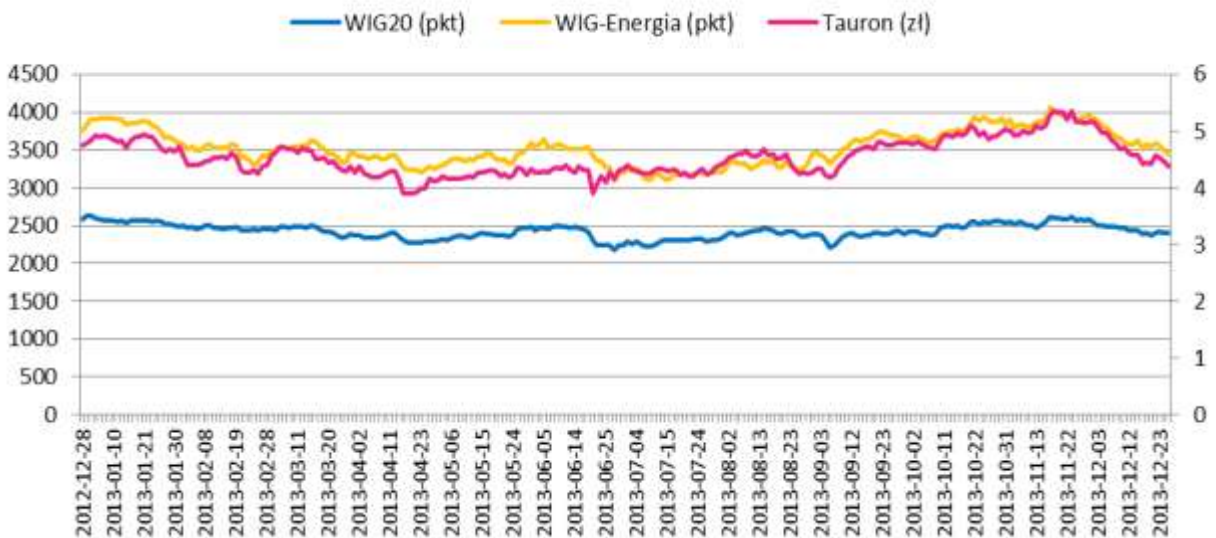
Rysunek nr 53. Kurs akcji Spółki oraz wartość obrotów w 2013 r.



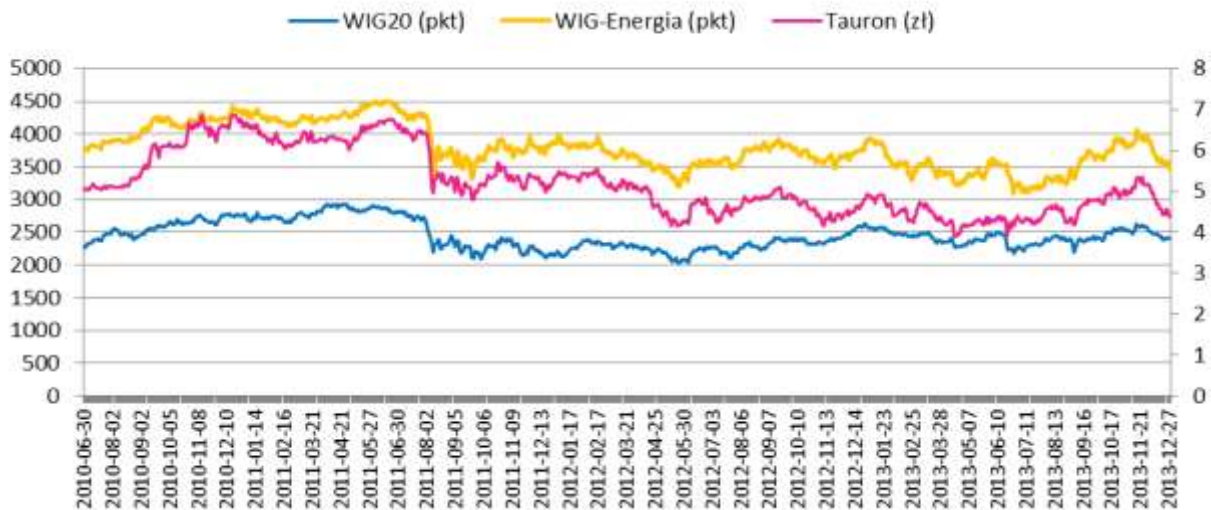
Rysunek nr 54. Kurs akcji Spółki oraz wartość obrotów od debiutu giełdowego (30 czerwca 2010 r.) oraz w 2013 r.



Rysunek nr 55. Kurs akcji Spółki na tle indeksu WIG20 i WIG-Energia w 2013 r.



Rysunek nr 56. Kurs akcji Spółki na tle indeksu WIG20 i WIG-Energia od debiutu giełdowego (30 czerwca 2010 r.) oraz w 2013 r.



Rekomendacje dla akcji TAURON Polska Energia S.A.

W 2013 r. analitycy domów maklerskich i banków inwestycyjnych wydali łącznie 38 rekomendacji (poza aktualizacjami cen docelowych) dla akcji TAURON, w tym:

- 1) dziewięć rekomendacji „kupuj”,
- 2) trzynaście rekomendacji „trzymaj”,
- 3) dwanaście rekomendacji „sprzedaj”.

Rekomendacje wydane w 2013 r.

Poniższa tabela przedstawia wykaz rekomendacji wydanych w 2013 r.

Tabela nr 43. Rekomendacje wydane w 2013 r.

Lp.	Data wydania rekomendacji	Rekomendacja/ Cena docelowa	Instytucja rekomendująca
1.	9 stycznia 2013 r.	Sprzedaj / 4,10 zł	IPOPEMA Securities
2.	15 stycznia 2013 r.	Kupuj / 5,90 zł	Credit Suisse
3.	18 stycznia 2013 r.	Redukuj / 4,50 zł	Raiffeisen Centrobank
4.	28 stycznia 2013 r.	Sprzedaj / 4,20 zł	ING Securities
5.	30 stycznia 2013 r.	Trzymaj / 4,60 zł	Deutsche Bank
6.	31 stycznia 2013 r.	Sprzedaj / 4,40 zł	Wood & Company
7.	13 lutego 2013 r.	Niedoważaj / 4,20 zł	HSBC
8.	25 lutego 2013 r.	Sprzedaj / 3,80 zł	Goldman Sachs
9.	6 marca 2013 r.	Trzymaj / 4,80 zł	Espirito Santo
10.	21 marca 2013 r.	Sprzedaj / 3,90 zł	Goldman Sachs
11.	2 kwietnia 2013 r.	Redukuj / 4,20 zł	Raiffeisen Centrobank
12.	22 kwietnia 2013 r.	Trzymaj / 4,30 zł	DM BZ WBK
13.	24 kwietnia 2013 r.	Trzymaj / 4,40 zł	Deutsche Bank
14.	26 kwietnia 2013 r.	Trzymaj / 4,65 zł	Goldman Sachs
15.	14 maja 2013 r.	Kupuj / 4,60 zł	DM PKO BP
16.	14 maja 2013 r.	Trzymaj / 4,80 zł	Goldman Sachs
17.	12 czerwca 2013 r.	Kupuj / 5,94 zł	DI BRE
18.	26 czerwca 2013 r.	Kupuj / 5,10 zł	Societe Generale
19.	5 lipca 2013 r.	Trzymaj / 4,85 zł	Goldman Sachs
20.	10 lipca 2013 r.	Kupuj / 5,00 zł	DM BPS
21.	22 lipca 2013 r.	Trzymaj / 3,90 zł	ING Securities
22.	23 lipca 2013 r.	Trzymaj / 4,40 zł	DM BZ WBK
23.	12 sierpnia 2013 r.	Trzymaj / 5,05 zł	Goldman Sachs
24.	23 sierpnia 2013 r.	Sprzedaj / 3,70 zł	Espirito Santo
25.	23 sierpnia 2013 r.	Trzymaj / 4,40 zł	DM BZ WBK
26.	11 września 2013 r.	Kupuj / 5,00 zł	Societe Generale

L.p.	Data wydania rekomendacji	Rekomendacja/ Cena docelowa	Instytucja rekomendująca
27.	17 września 2013 r.	Kupuj / 5,40 zł	Deutsche Bank
28.	15 października 2013 r.	Redukuj / 4,60 zł	Raiffeisen Centrobank
29.	15 października 2013 r.	Sprzedaj / 4,40 zł	Goldman Sachs
30.	23 października 2013 r.	Kupuj / 5,20 zł	Societe Generale
31.	24 października 2013 r.	Sprzedaj / 4,70 zł	DM BZ WBK
32.	24 października 2013 r.	Sprzedaj / 4,04 zł	UniCredit
33.	25 października 2013 r.	Kupuj / 5,80 zł	Citi
34.	25 października 2013 r.	Sprzedaj / 4,00 zł	ING Securities
35.	26 listopada 2013 r.	Sprzedaj / 5,00 zł	DM IDMSA
36.	9 grudnia 2013 r.	Sprzedaj / 4,33 zł	Ipopema Securities
37.	18 grudnia 2013 r.	Trzymaj / 5,50 zł	Goldman Sachs
38.	19 grudnia 2013 r.	Trzymaj / 5,00 zł	DM IDMSA

Rekomendacje wydane po 31 grudnia 2013 r.

Poniższa tabela przedstawia wykaz rekomendacji wydanych po 31 grudnia 2013 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 44. Rekomendacje wydane po 31 grudnia 2013 r.

L.p.	Data wydania rekomendacji	Rekomendacja/ Cena docelowa	Instytucja rekomendująca
1.	30 stycznia 2014 r.	Kupuj / 5,65 zł	Goldman Sachs
2.	30 stycznia 2014 r.	Trzymaj / 4,70 zł	DM BZ WBK
3.	7 lutego 2014 r.	Neutralnie / 4,60 zł	Citi
4.	7 lutego 2014 r.	Kupuj / 5,00 zł	Societe Generale
5.	7 lutego 2014 r.	Trzymaj / 4,20 zł	ING Securities
6.	13 lutego 2014 r.	Kupuj / 5,80 zł	J.P. Morgan

5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Działając zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259, ze zm.), Zarząd Spółki przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2013 r.

5.1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego

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

Dobre Praktyki zostały przyjęte do stosowania przez Zarząd Spółki. W 2013 r. Spółka nie stosowała jedynie zasady zawartej w Rozdziale IV pkt 10 Dobrych Praktyk. Pozostałe zasady wyszczególnione w ww. dokumencie w Rozdziale II, III i IV były przez Spółkę stosowane.

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

5.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono

W 2013 r. Spółka nie stosowała jedynie zasady zawartej w Rozdziale IV pkt 10 Dobrych Praktyk (w brzmieniu obowiązującym od dnia 1 stycznia 2013 r.), dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

W dniu 2 stycznia 2013 r. Spółka przekazała za pośrednictwem systemu EBI (Elektroniczna Baza informacji) raport bieżący nr 1/2013, zawierający informację o niestosowaniu ww. zasady ładu korporacyjnego, z uwagi na fakt, iż treść Statutu Spółki nie zawierała postanowień umożliwiających udział w WZ przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w myśl postanowień Ksh.

Aby umożliwić stosowanie ww. zasady Zarząd Spółki wystąpił z wnioskiem do Zwyczajnego WZ Spółki o podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu TAURON, proponując zapisy umożliwiające udział akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, obejmujący w szczególności: transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym, niż miejsce obrad WZ, wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku WZ.

Obradujące w dniu 16 maja 2013 r. Zwyczajne WZ Spółki nie podjęło ww. uchwały.

W związku z powyższym w 2013 r. Spółka nie stosowała zasady zawartej w Rozdziale IV pkt 10 Dobrych Praktyk oraz rekomendacji zawartej w Rozdziale I pkt 12 Dobrych Praktyk.

Pozostałe zasady wyszczególnione w Rozdziale II, III i IV Dobrych Praktyk były przez Spółkę stosowane. W okresie od dnia dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu do dnia 31 grudnia 2013 r. nie stwierdzono przypadków naruszenia przyjętych zasad ładu korporacyjnego.

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

Rekomendacja dotycząca polityki wynagrodzeń

Dążąc do realizacji rekomendacji I.5 Dobrych Praktyk, w Spółce jest stosowana *Polityka wynagrodzeń Członków organów nadzorujących i zarządzających wraz z opisem zasad jej ustalania w TAURON Polska Energia S.A.* (Polityka Wynagrodzeń), uwzględniająca zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE). Polityka ta określa cele i zasady

wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej w Spółce, z zachowaniem ogólnie obowiązujących przepisów, jak również stosownych uchwał WZ i Rady Nadzorczej Spółki. Polityka Wynagrodzeń ma na celu między innymi:

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

Jednocześnie realizując obowiązki informacyjne określone przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

Rekomendacja dotycząca zrównoważonego udziału kobiet w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru

Zgodnie z rekomendacją 1.9 Dobrych Praktyk, GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, żeby zapewniali zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach. W Spółce członkowie Rady Nadzorczej są powoływani, zgodnie z postanowieniami Statutu, przez WZ i Skarb Państwa - w ramach uprawnień osobistych, członkowie Zarządu natomiast przez Radę Nadzorczą. Obowiązujące w Spółce w tym zakresie zasady nie wprowadzają ograniczeń co do możliwości udziału w organach Spółki lub postępowaniach kwalifikacyjnych ze względu na płeć. Jednocześnie realizując wymóg określony w Rozdziale II pkt 1 ppkt 2a) Dobrych Praktyk, Spółka w IV kwartale 2013 r. zamieściła na korporacyjnej stronie internetowej informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej TAURON w okresie ostatnich dwóch lat.

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

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

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

W celu zapewnienia jednolitych zasad rachunkowości, w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską, w Grupie Kapitałowej TAURON została opracowana i wdrożona *Polityka Rachunkowości Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.* Dokument ten jest odpowiednio aktualizowany w przypadku wystąpienia zmian w regulacjach. Zasady 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 Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.* przy sporządzaniu pakietów sprawozdawczych, które są podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON. Pakiety sprawozdawcze są weryfikowane przez Biuro Konsolidacji i Sprawozdawczości w jednostce dominującej oraz przez niezależnego biegłego rewidenta w trakcie przeprowadzania badania lub przeglądu skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej TAURON.

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

W Spółce wdrożone zostały procedury autoryzacji sprawozdań finansowych. Kwartalne, półroczne oraz roczne sprawozdania finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TAURON 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 przygotowaniem sprawozdań finansowych pełni Wiceprezes Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych Spółki, natomiast za sporządzenie pakietów sprawozdawczych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON odpowiedzialność ponoszą Zarządy spółek objętych konsolidacją.

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

Systemy informatyczne oraz procesy finansowo-księgowo

Spółki Grupy Kapitałowej TAURON prowadzą księgi rachunkowe stanowiące podstawę przygotowania sprawozdań finansowych w komputerowych systemach finansowo-księgowych klasy ERP. Przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego następuje przy wykorzystaniu narzędzia informatycznego dla celów konsolidacji sprawozdań finansowych.

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.

Spółki Grupy Kapitałowej TAURON stosują własne procedury regulujące przebieg procesów finansowo-księgowych. Spółka jest w trakcie prac mających na celu ujednoczenie procesów finansowo-księgowych w Grupie Kapitałowej TAURON. Od 2013 r. następuje stopniowe wydzielenie funkcji rachunkowości z poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON i wcielanie ich do jednego podmiotu zajmującego się obsługą finansowo-księgową Grupy Kapitałowej TAURON.

Audyt wewnętrzny

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

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

Roczne sprawozdania finansowe Spółki oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TAURON podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Półroczne sprawozdania finansowe Spółki oraz półroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TAURON podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta. W 2013 r. Spółka wybrała jeden podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych dla istotnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych została zawarta na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych za lata 2013-2015.

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

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

5.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r., oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki.

Tabela nr 45. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

L.p.	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**	182 110 566	10,39%	182 110 566	10,39%
3.	ING Otwarty Fundusz Emerytalny***	88 742 929	5,06%	88 742 929	5,06%

*zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 28 lutego 2013 r.

**zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 23 marca 2011 r.

*** zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 28 grudnia 2011 r.

5.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

W roku obrotowym 2013 Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

5.6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu

Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu zostały zawarte w § 10 Statutu Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron-pe.pl/>.

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

1. Prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 10% ogółu głosów w Spółce zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na 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 Zgrupowania Akcjonariuszy,
 - 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 Przewodniczącą 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.

5.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

W Spółce na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

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

5.8.1. Zarząd

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu

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

Członków Zarządu lub cały Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, powierzając funkcje Prezesa i Wiceprezesów. Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub WZ.

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.

W dniu 7 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne WZ TAURON dokonało zmian Statutu Spółki mających na celu zaktualizowanie zakresu działania i podziału kompetencji pomiędzy statutowymi organami korporacyjnymi Spółki, tj. Radą Nadzorczą i Zarządem, jak również uporządkowanie treści Statutu oraz jego dostosowanie do bieżących potrzeb Spółki.

Postanowieniem z dnia 15 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu ww. zmian Statutu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Tabela nr 46. Kompetencje Zarządu

Lp. Sprawy wymagające uchwały Zarządu	
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.	według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*
1. regulamin Zarządu,	regulamin Zarządu,
2. regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki,	regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki,
3. tworzenie i likwidacja oddziałów,	tworzenie i likwidacja oddziałów,
4. powołanie prokurenta,	powołanie prokurenta,
5. zaciąganie kredytów i pożyczek,	zaciąganie kredytów i pożyczek,
6. przyjęcie rocznych planów rzeczowo - finansowych oraz planów wieloletnich i strategii Spółki,	przyjęcie rocznych planów rzeczowo - finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej oraz Strategii Korporacyjnej Grupy Kapitałowej,
7. zaciąganie zobowiązań warunkowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, w tym udzielania przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawiania weksli, z zastrzeżeniem § 20 ust. 2 pkt 4 i 5 Statutu Spółki,	zaciąganie zobowiązań warunkowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, w tym udzielania 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, z zastrzeżeniem § 43 ust. 3 pkt 1 i 2 Statutu Spółki,	udzielanie darowizn, umorzenie odsetek lub zwolnienie z długu, z zastrzeżeniem § 43 ust. 3 pkt 1 i 2 Statutu Spółki,
9. nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, z zastrzeżeniem postanowień § 20 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki,	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 10 000 EUR w złotych, z zastrzeżeniem postanowień § 20 ust. 2 pkt 2 Statutu Spółki,	nabycie składników aktywów trwałych z wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości równej lub przekraczającej równowartość 10 000 EUR w złotych, 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 10 000 EUR w złotych, z zastrzeżeniem postanowień § 20 ust. 2 pkt 3 Statutu Spółki,	rozporządzanie składnikami aktywów trwałych, w tym nieruchomością, użytkowaniem wieczystym lub udziałem w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym, o wartości równej lub przekraczającej 10 000 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,	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,	zasady prowadzenia działalności sponsoringowej,
14. przyjęcie rocznego planu działalności sponsoringowej,	przyjęcie rocznego planu działalności sponsoringowej,
15. sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej albo do WZ.	sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej albo do WZ.

*Postanowieniem z dnia 15 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Spółki uchwalonych przez Nadzwyczajne WZ Spółki uchwałą nr 5 z dnia 7 stycznia 2014r. w sprawie zmiany Statutu Spółki.

5.8.2. Rada Nadzorcza

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej

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

- 1) w okresie, w którym Skarb Państwa, w tym wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa w rozumieniu § 10 ust. 5 Statutu, posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 25% ogółu głosów w Spółce, Skarb Państwa, reprezentowany przez ministra właściwego do spraw Skarbu Państwa, jest uprawniony do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, w liczbie równej połowie maksymalnej liczby składu Rady Nadzorczej określonej w statucie (w razie, gdyby liczba ta okazała się niecałkowita ulega ona zaokrągleniu do liczby całkowitej w dół np. 4,5 ulega zaokrągleniu do 4 powiększonej o 1 z zastrzeżeniem, że Skarb Państwa:
 - 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,

- 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.

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką (niezależni członkowie Rady Nadzorczej). Określenie „niezależny członek rady nadzorczej” oznacza niezależnego członka rady nadzorczej w rozumieniu Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE) z uwzględnieniem Dobrych Praktyk.

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

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

W dniu 7 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne WZ TAURON dokonało zmian Statutu Spółki mających na celu zaktualizowanie zakresu działania i podziału kompetencji pomiędzy statutowymi organami korporacyjnymi TAURON, tj. Radą Nadzorczą i Zarządem, jak również uporządkowanie treści Statutu oraz jego dostosowanie do bieżących potrzeb Spółki.

Postanowieniem z dnia 15 stycznia 2014 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu ww. zmian Statutu Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Tabela nr 47. Kompetencje Rady Nadzorczej

L.p. Sprawy wymagające uchwały Rady Nadzorczej	
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.	według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*
Kompetencje opiniodawcze	
1. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Dotyczy to także skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, o ile jest ono sporządzane,	ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Dotyczy to także skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, o ile jest ono sporządzane,
2. ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,	ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
3. składanie WZ pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i 2,	składanie WZ pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1 i 2,
4. 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,	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,
5. opiniowanie planów wieloletnich oraz strategii Spółki i Grupy Kapitałowej,	opiniowanie Strategii Korporacyjnej Grupy Kapitałowej,
6. opiniowanie i zatwierdzanie zasad prowadzenia działalności sponsoringowej,	opiniowanie i zatwierdzanie zasad prowadzenia działalności sponsoringowej,
7. opiniowanie rocznego planu prowadzenia działalności sponsoringowej oraz kwartalnych raportów z jego realizacji,	opiniowanie rocznego planu prowadzenia działalności sponsoringowej oraz rocznego raportu z jego realizacji,

L.p. Sprawy wymagające uchwały Rady Nadzorczej	
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.	według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*
Kompetencje stanowiące	
1. wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,	wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,
2. określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich,	określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznego planu rzeczowo-finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej,
3. przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,	przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
4. zatwierdzanie regulaminu Zarządu,	zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
5. zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki,	Zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki,
6. nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych,	nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych, za wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym nabywanych od Spółek Grupy Kapitałowej,
7. nabycie składników aktywów trwałych, za wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, obligacji emitowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej, o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR,	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 5 000 000 EUR,
8. rozporządzanie składnikami aktywów trwałych, w tym nieruchomością, użytkowaniem wieczystym lub udziałem w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR złotych,	rozporządzanie składnikami aktywów trwałych, w tym nieruchomością, użytkowaniem wieczystym lub udziałem w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR złotych, za wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym, a także innych składników aktywów trwałych, które w wyniku rozporządzenia zostaną zbyte lub obciążone na rzecz Spółek Grupy Kapitałowej,
9. zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych,	zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych,
10. wystawianie weksli o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych,	wystawianie weksli o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych,
11. wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,	wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
12. objęcie albo nabycie akcji lub udziałów w innych spółkach, o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych, z wyjątkiem sytuacji, gdy objęcie akcji lub udziałów tych spółek następuje za wierzycelności Spółki w ramach postępowań ugodowych lub upadłościowych,	objęcie albo nabycie akcji lub udziałów w innych niż Spółki Grupy Kapitałowej spółkach, o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych, z wyjątkiem sytuacji, gdy objęcie akcji lub udziałów tych spółek następuje za wierzycelności Spółki w ramach postępowań ugodowych lub upadłościowych,
13. zbycie akcji lub udziałów, o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych, z określeniem warunków i trybu ich zbywania, za wyjątkiem: a) zbywania akcji będących w obrocie na rynku regulowanym, b) zbywania akcji lub udziałów, które Spółka posiada w ilości nie przekraczającej 10% udziału w kapitale zakładowym poszczególnych spółek,	zbycie akcji lub udziałów, o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych, z określeniem warunków i trybu ich zbywania, za wyjątkiem: a) zbywania akcji będących w obrocie na rynku regulowanym, b) zbywania akcji lub udziałów, które Spółka posiada w ilości nie przekraczającej 10% udziału w kapitale zakładowym poszczególnych spółek, c) zbywania akcji lub udziałów na rzecz Spółek Grupy Kapitałowej,
14. udzielanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki za granicą,	udzielanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki za granicą,
15. określanie sposobu wykonywania prawa głosu na WZ lub na ZW spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów, w następujących sprawach: a) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, jeżeli ich wartość przekracza równowartość kwoty 5 000 000 EUR w złotych, b) rozwiązania i likwidacji spółki.	określanie sposobu wykonywania prawa głosu na WZ lub na ZW spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów, w następujących sprawach: a) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, jeżeli ich wartość przekracza równowartość kwoty 5 000 000 EUR w złotych, b) rozwiązywania i likwidacji spółki.

L.p. Sprawy wymagające uchwały Rady Nadzorczej	
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.	według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*
Kompetencje Rady Nadzorczej Spółki dotyczące Zarządu	
1. powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,	powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu,
2. ustalanie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla Członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 43 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki,	ustalanie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla Członków Zarządu, z zastrzeżeniem § 43 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki,
3. zawieszanie w czynnościach Członków Zarządu, z ważnych powodów,	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,	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,	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,	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.	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,	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. uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej.	uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej.

5.9. 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.

5.10. 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-pe.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 13 dni.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

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

Tabela nr 48. Kompetencje Walnego Zgromadzenia

L.p. Sprawy wymagające uchwały Walnego Zgromadzenia	
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	
1.	rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
2.	udzielenie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
3.	podział zysku lub pokrycie straty,
4.	powołanie i odwołanie Członków Rady Nadzorczej,
5.	zawieszanie Członków Zarządu w czynnościach,
6.	ustalenie wysokości wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 29 ust. 4 Statutu Spółki,
7.	zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
8.	zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z Członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób. Zawarcie przez spółkę zależną umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z Członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
9.	podwyższanie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
10.	emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i papierów wartościowych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji,
11.	nabycie akcji własnych w przypadku, gdy wymagają tego przepisy Ksh,
12.	przymusowy wykup akcji stosownie do postanowień art. 418 Ksh,
13.	tworzenie, użycie i likwidacja kapitałów rezerwowych,
14.	użycie kapitału zapasowego,
15.	postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
16.	połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
17.	umorzenie akcji,
18.	zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki,
19.	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 49. Opis praw akcjonariuszy związanych z Walnym Zgromadzeniem

L.p.	Prawa akcjonariuszy	Opis praw akcjonariuszy
1.	Zwołanie WZ	Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania 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 trzy dni powszednie bezpośrednio poprzedzające odbycie WZ. Akcjonariusze mogą również żądać przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

L.p.	Prawa akcjonariuszy	Opis praw akcjonariuszy
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 uczestniczenia 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.
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.

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

5.11.1. Zarząd

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

Skład osobowy Zarządu w okresie od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r.

1. Dariusz Lubera - Prezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Prezesa Zarządu,
2. Joanna Schmid - Wiceprezes Zarządu odpowiedzialna za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju,
3. Dariusz Stolarczyk - Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacji,
4. Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu

W roku obrotowym 2013 nie dokonano zmian w składzie Zarządu Spółki.

Skład osobowy Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Dariusz Lubera - Prezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Prezesa Zarządu,
2. Joanna Schmid - Wiceprezes Zarządu odpowiedzialna za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju,
3. Dariusz Stolarczyk - Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych,
4. Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno-Finansowych,
5. Aleksander Grad - Członek Rady Nadzorczej, delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Pion Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacji.

Doświadczenie i kompetencje członków Zarządu



Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

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

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



Joanna Schmid - Wiceprezes Zarządu

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

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



Dariusz Stolarczyk - Wiceprezes Zarządu

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

Funkcję Wiceprezesa Zarządu TAURON Polska Energia S.A. pełni od dnia 8 marca 2008 r. Obecnie nadzoruje pracę następujących jednostek organizacyjnych: obrotu, sprzedaży i obsługi klienta, operatora rynku i obsługi handlu.



Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu

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

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



Aleksander Grad - Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu

Absolwent Wydziału Geodezji Przemysłowej Akademii Górniczo - Hutniczej w Krakowie. Pełnił funkcję Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Zdrowia oraz Ministra Skarbu Państwa. Poseł na Sejm IV, V, VI i VII kadencji. Pełnił między innymi funkcję Wiceprzewodniczącego Komisji ds. Unii Europejskiej, Wiceprzewodniczącego i Przewodniczącego Komisji Skarbu Państwa.

Delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu Spółki w okresie od dnia 11 lutego 2014 r. do dnia 11 maja 2014 r.

Obecnie nadzoruje pracę następujących jednostek organizacyjnych: zakupów, zarządzania korporacyjnego oraz reorganizacji.

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

Opis działania

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

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

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

Zarząd głosuje w sposób jawny. Wynik głosowania odnotowywany jest w protokole posiedzenia. Prezes Zarządu zarządza głosowanie tajne na wniosek któregokolwiek z Wiceprezesów Zarządu.

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

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

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

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

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

5.11.2. Rada Nadzorcza

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r.

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

W roku obrotowym 2013 nie dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej po 31 grudnia 2013 r.

W dniu 7 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne WZ uchwałą nr 7 powołało z dniem 1 lutego 2014 r. Aleksandra Grada do składu Rady Nadzorczej III kadencji Spółki.

O powyższym powołaniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2014 z dnia 7 stycznia 2014 r.

W dniu 22 stycznia 2014 r. Skarb Państwa działając w ramach uprawnień osobistych określonych w § 23 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki odwołał ze składu Rady Nadzorczej TAURON Rafała Wardzińskiego, który pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

O powyższym odwołaniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2014 z dnia 22 stycznia 2014 r.

W dniu 22 stycznia 2014 r. Skarb Państwa działając w ramach uprawnień osobistych określonych w § 23 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki powołał w skład Rady Nadzorczej TAURON Agnieszkę Woś, której Rada Nadzorcza w dniu 10 lutego 2014 r. powierzyła pełnienie funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej.

O powyższym powołaniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2014 z dnia 22 stycznia 2014 r.

W dniu 10 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza TAURON podjęła uchwałę o delegowaniu członka Rady Nadzorczej Aleksandra Grada do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu TAURON w okresie od dnia 11 lutego 2014 r. do dnia 11 maja 2014 r.

O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2014 z dnia 10 lutego 2014 r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Antoni Tajduś - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Agnieszka Woś - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
3. Leszek Koziorowski - Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Aleksander Grad - Członek Rady Nadzorczej, delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu,
5. Jacek Kuciński - Członek Rady Nadzorczej,
6. Marcin Majeranowski - Członek Rady Nadzorczej,
7. Jacek Szyke - Członek Rady Nadzorczej,
8. Marek Ściążko - Członek Rady Nadzorczej,
9. Agnieszka Trzaskalska - Członek Rady Nadzorczej.

Doświadczenie i kompetencje członków Rady Nadzorczej

Antoni Tajduś - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pracownik naukowo-dydaktyczny Akademii Górniczo-Hutniczej im. Stanisława Staszica w Krakowie. Podczas swojej pracy na AGH uzyskał następujące stopnie naukowe: doktor nauk technicznych (1977), doktor habilitowany nauk technicznych (1990) i profesor nauk technicznych (1998). W latach od 2005 do 2012 sprawował urząd Rektora Akademii Górniczo-Hutniczej.

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

Agnieszka Woś - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej

Absolwentka Wyższej Szkoły Informatyki i Zarządzania w Rzeszowie (specjalność: rachunkowość i finanse) oraz Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie (specjalność: funkcjonowanie i rozwój przedsiębiorstw). W 2010 r. nadano jej tytuł doktora nauk ekonomicznych w zakresie nauk o zarządzaniu na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie.

Została powołana w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 22 stycznia 2014 r. Obecnie pełni funkcję Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej.

Leszek Koziowski - Sekretarz Rady Nadzorczej

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

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

Aleksander Grad - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Geodezji Przemysłowej Akademii Górniczo - Hutniczej im. Stanisława Staszica w Krakowie. Pełnił funkcję Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Zdrowia oraz Ministra Skarbu Państwa. Poseł na Sejm IV, V, VI i VII kadencji. Pełnił między innymi funkcję Wiceprzewodniczącego Komisji ds. Unii Europejskiej, Wiceprzewodniczącego i Przewodniczącego Komisji Skarbu Państwa.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 1 lutego 2014 r.

Delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu Spółki w okresie od dnia 11 lutego 2014 r. do dnia 11 maja 2014 r.

W okresie delegowania nastąpiło zawieszenie funkcji Członka Rady Nadzorczej z równoczesnym zawieszeniem praw i obowiązków wynikających z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

Jacek Kuciński - Członek Rady Nadzorczej

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

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

Marcin Majeranowski - Członek Rady Nadzorczej

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

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

Jacek Szyke - Członek Rady Nadzorczej

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

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

Marek Ściążko - Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Technologii i Inżynierii Chemicznej Politechniki Śląskiej w Gliwicach - specjalizacja: inżynieria chemiczna, na którym to Wydziale uzyskał stopień naukowy doktora.

Ponadto Pan Marek Ściążko posiada tytuł naukowy doktora habilitowanego, Profesora Nadzwyczajnego.

Został powołany w skład Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z dniem 31 stycznia 2008 r. W ramach Rady Nadzorczej Spółki jest również członkiem Komitetu Strategii oraz członkiem Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Agnieszka Trzaskalska - Członek Rady Nadzorczej

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

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

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

Opis działania

Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej zawarty jest w Ksh, Statucie Spółki, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron-pe.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 kolegialnie. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej przedstawiając szczegółowy porządek obrad:

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

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

Do zwołania posiedzenia wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej na co najmniej 7 dni przed terminem posiedzenia Rady Nadzorczej. Z ważnych powodów Przewodniczący Rady Nadzorczej może skrócić ten termin do 2 dni, określając sposób przekazania zaproszenia. Zawiadomienia o posiedzeniu Rady Nadzorczej przekazywane są za pomocą faksu lub poczty elektronicznej i potwierdzane telefonicznie. W zawiadomieniu o posiedzeniu Rady Nadzorczej Przewodniczący określa termin posiedzenia, miejsce obrad oraz szczegółowy projekt porządku obrad. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na dwa miesiące. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i nikt nie wniesie sprzeciwu do faktu odbycia posiedzenia lub do porządku obrad.

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

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

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

Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności - Wiceprzewodniczący. Z ważnych powodów, za zgodą większości członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, prowadzący posiedzenie ma obowiązek poddać pod głosowanie wnioski o przerwanie obrad i ustalić termin wznowienia obrad Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje postanowienia w formie uchwał. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są głównie na posiedzeniach. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni we właściwy sposób określony w Regulaminie. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, w tym 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 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”. W przypadku niewypowiedzenia się przez członka Rady Nadzorczej w terminie określonym przez Przewodniczącego uchwała nie zostaje podjęta. Uchwałę z zaznaczeniem, że została podjęta w trybie pisemnym lub w trybie głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia 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 wideokonferencji, z zastrzeżeniem, że w miejscu obrad wskazanym w zawiadomieniu o posiedzeniu, obecnych jest co najmniej połowa jej członków i istnieje techniczna możliwość zapewnienia bezpiecznego połączenia.

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

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-pe.pl/>.

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

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

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

5.11.3. Komitet Audytu

Komitet Audytu został powołany w dniu 13 maja 2010 r. przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W 2013 r. Komitet Audytu funkcjonował w składzie czteroosobowym.

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

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

W dniu 16 stycznia 2013 r. Członkowie Komitetu Audytu wybrali ze swego grona Przewodniczącego Komitetu Audytu w osobie Marcina Majeranowskiego.

W 2013 r. nie dokonano zmian w składzie Komitetu Audytu.

Poniższa tabela przedstawia zadania i kompetencje Komitetu Audytu według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 50. Kompetencje Komitetu Audytu

L.p. Sprawy wymagające uchwały Komitetu Audytu	
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	
1.	monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
2.	monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę,
3.	monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
4.	monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
5.	monitorowanie niezależności i obiektywizmu biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia przez nich usług innych niż rewizja finansowa,
6.	rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej.

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

5.11.4. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń został powołany w dniu 27 sierpnia 2010 r. przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. Na dzień 1 stycznia 2013 r. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń funkcjonował w składzie trzyosobowym.

Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń na dzień 1 stycznia 2013 r.

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

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń

Rada Nadzorcza podczas posiedzenia w dniu 13 marca 2013r. powołała do składu Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Marka Ściążko.

Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Antoni Tajduś - Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
2. Jacek Kuciński - Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
3. Marek Ściążko - Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
4. Agnieszka Trzaskalska - Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

Poniższa tabela przedstawia zadania i kompetencje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 51. Kompetencje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń

L.p. Sprawy wymagające uchwały Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń	
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 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,

L.p. Sprawy wymagające uchwały Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń

według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

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

5.11.5. Komitet Strategii

Komitet Strategii został powołany w dniu 8 maja 2012 r. przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W 2013 r. Komitet Strategii funkcjonował w pięcioosobowym składzie.

Skład osobowy Komitetu Strategii w okresie od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r.

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

W roku obrotowym 2013 nie dokonano zmian w składzie Komitetu Strategii.

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Strategii po 31 grudnia 2013 r.

W związku z odwołaniem przez Skarb Państwa w dniu 22 stycznia 2014 r. Rafała Wardzińskiego ze składu Rady Nadzorczej skład osobowy Komitetu Strategii uległ zmniejszeniu do czterech osób.

Skład osobowy Komitetu Strategii na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Jacek Szyke - Przewodniczący Komitetu Strategii,
2. Jacek Kuciński - Członek Komitetu Strategii,
3. Marek Ściążko - Członek Komitetu Strategii,
4. Agnieszka Trzaskalska - Członek Komitetu Strategii.

Poniższa tabela przedstawia zadania i kompetencje Komitetu Strategii według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 52. Kompetencje Komitetu Strategii

L.p. Sprawy wymagające uchwały Komitetu Strategii

według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. ocena Strategii Korporacyjnej oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej wyników tej z tej oceny,
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 zamieszczony jest w Sprawozdaniu z działalności Komitetu Strategii, stanowiącym załącznik do Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej składanego corocznie WZ oraz publikowanym na stronie internetowej Spółki <http://www.tauron-pe.pl/>.

5.11.6. 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 kolegalnie 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 Komitetów Rady Nadzorczej wchodzi od trzech do pięciu 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 potwierdza swoją pozytywną ocenę niezależności procesu rewizji finansowej i przedstawia krótki opis kroków podjętych w celu sformułowania takiego wniosku.

Zarząd Spółki zapewnia poszczególnym Komitetom możliwość korzystania z usług doradców zewnętrznych w zakresie niezbędnym do wypełniania obowiązków Komitetu.

5.12. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie osób zarządzających

Łączna kwota wynagrodzeń, rozumiana jako wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści otrzymanych w pieniądzu, w naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych przez Spółkę członkom Zarządu za 2013 r. wyniosła 7 113 tys. zł. Jako łączną kwotę wypłaconych lub należnych wynagrodzeń i nagród za 2013 r. podano wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych lub należnych w okresie od stycznia do grudnia 2013 r.

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

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za 2013 r. w podziale na składniki.

Tabela nr 53. Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za 2013 r. w podziale na składniki (dane w tys. zł)

Lp.	Nazwisko i Imię	Okres pełnienia funkcji w 2013 r.	Wynagrodzenie*	Wynagrodzenie premiiowe*	Pozostałe korzyści*	Razem
1.	Dariusz Lubera	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	1 190	525	204	1 919
2.	Joanna Schmid	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	900	428	135	1 463
3.	Dariusz Stolarczyk	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	1 076	495	194	1 765
5.	Krzysztof Zawadzki	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	1 080	495	150	1 725
Suma			4 246	1 943	683	6 872

* bez narzutów

Dodatkowo w 2013 r. zostało wypłacone należne wynagrodzenie Krzysztofowi Zamaszowi w wysokości 241 tys. zł z tytułu prawa do premii rocznej oraz innych świadczeń pracowniczych. Krzysztof Zamasz pełnił w 2012 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki i złożył rezygnację z dniem 31 grudnia 2012 r.

Wynagrodzenie osób nadzorujących

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za 2013 r.

Tabela nr 54. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za 2013 r. (dane w tys. zł)

L.p.	Nazwisko i Imię	Okres pełnienia funkcji w 2013 r.	Wynagrodzenia i nagrody	Pozostałe korzyści	Razem
1.	Antoni Tajduś	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	144	0	144
2.	Rafał Wardziński	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	132	0	132
3.	Leszek Koziorowski	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	120	0	120
4.	Jacek Kuciński	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	108	0	108
5.	Marcin Majeranowski	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	108	0	108
6.	Marek Ściążko	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	108	0	108
7.	Jacek Szyke	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	108	0	108
8.	Agnieszka Trzaskalska	od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.	108	0	108
Suma			936	0	936

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

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

6. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

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

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

6.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2013 r. Spółka kontynuowała prace realizowane w ramach Wspólnoty Wiedzy i Innowacji KIC InnoEnergy, w szczególności polskiego węzła CC Poland Plus (jednego z sześciu w UE). W strukturach KIC InnoEnergy Spółka ma status Partnera Stowarzyszonego. Głównym obszarem zainteresowań Spółki są tzw. czyste technologie węglowe. Jednocześnie prowadzenie badań i koordynacja działań w tym obszarze są głównymi zadaniami spółki CC Poland Plus sp. z o.o. (CC Poland Plus), której Spółka jest jednym z udziałowców.

W 2013 r. przedstawiciele Spółki byli zaangażowani w prace KIC InnoEnergy, związane z ewaluacją projektów/inicjatyw proponowanych do realizacji przez innych partnerów działających w strukturach KIC InnoEnergy.

W 2013 r. w Spółce kontynuowane były również prace związane z zadaniami badawczymi realizowanymi w ramach strategicznego programu badań naukowych i prac rozwojowych „Zaawansowane technologie pozyskiwania energii”, dofinansowywanego przez NCBiR. Spółka, jako członek dwóch zwycięskich konsorcjów, bierze udział w realizacji zadań badawczych - pierwszego (Opracowanie technologii dla wysokosprawnych „zero-emisyjnych” bloków węglowych zintegrowanych z wychwytem CO₂ ze spalin) i trzeciego (Opracowanie technologii zgazowania węgla dla wysokoefektywnej produkcji paliw i energii elektrycznej). W ramach pierwszego zadania trwają prace badawcze z wykorzystaniem wytworzonej w roku poprzednim mobilnej instalacji pilotowej wychwytywania CO₂. W 2013 r. instalacja została przewieziona i zainstalowana przy bloku 200 MW Elektrowni Łaziska. Partner naukowy przedsięwzięcia (Instytut Chemicznej Przeróbki Węgla) przeprowadził serię badań na instalacji. Aktualnie instalacja oczekuje na przewiezienie i zainstalowanie w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II.

W Spółce kontynuowano również zainicjowane w 2012 r. działania wynikające z podpisanej Umowy Konsorcjum HTRPL Wysokotemperaturowy Reaktor Jądrowy w Polsce. Udział Spółki związany jest z realizacją etapu pt. *Analiza doświadczeń operatora energetycznego w wykorzystaniu systemów kogeneracyjnych widziana z perspektywy możliwości potencjalnego wdrożenia technologii reaktorów wysokotemperaturowych* w ramach projektu badawczego pt. *Technologie wspomagające rozwój bezpiecznej energetyki jądrowej*, w zakresie obejmującym realizację Zadania Badawczego nr 1 pt. *Rozwój wysokotemperaturowych reaktorów do zastosowań przemysłowych*. Liderem Konsorcjum jest Akademia Górniczo - Hutnicza w Krakowie.

Celem lepszej koordynacji aktywności badawczo rozwojowej w Grupie Kapitałowej TAURON w 2013 r. w Spółce utworzono w Departamencie Regulacji i Funduszy Zewnętrznych nową jednostkę organizacyjną Biuro Badań i Rozwoju, które między innymi będzie koordynować działania w zakresie prac badawczo-rozwojowych w Grupie Kapitałowej TAURON, w tym w zakresie wykorzystania nowych technologii oraz prowadzić współpracę z uczelniami wyższymi i ośrodkami naukowo-badawczymi w kraju i zagranicą.

Zgodnie z założeniami przeprowadzona zmiana w strukturze organizacyjnej Spółki przeloży się na lepsze dopasowanie prowadzonych programów badawczo-rozwojowych do wyzwań stojących przed Grupą Kapitałową TAURON, zmniejszenie własnych wydatków na nie ponoszonych dzięki bardziej efektywnemu wykorzystaniu funduszy zewnętrznych, przy równoczesnym wykorzystaniu wsparcia ze strony najlepszych specjalistów zatrudnionych na uczelniach i w instytutach badawczych oraz partnerów przemysłowych z Polski i z zagranicy.

6.3. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Najważniejsze działania w dziedzinie ochrony środowiska

Do najważniejszych działań w dziedzinie ochrony środowiska w 2013 r. prowadzonych w Grupie Kapitałowej TAURON należały:

- 1) budowa instalacji odazotowania spalin na blokach klasy 200 MW w Elektrowni Łaziska oraz Elektrowni Jaworzno III: w 2013 r. wykonano instalacje na blokach nr 10 i 11 w Elektrowni Łaziska oraz bloku nr 4 i 6 w Elektrowni Jaworzno III, trwają prace przy kolejnych blokach,
- 2) wyłączenie z eksploatacji starych jednostek wytwórczych w ZEC Bielsko-Biała EC I oraz jednoczesne oddanie do eksploatacji nowej, niskoemisyjnej i wysokosprawnej jednostki o mocy 50 MW,

- 3) pozyskanie koncesji na produkcję energii elektrycznej z OZE w jednostkach biomasowych w Elektrowniach Jaworzno III, Stalowa Wola oraz Zakładzie Wytwarzania Tychy; dzięki zakończonym inwestycjom w zakresie bloków na biomasę, Grupa Kapitałowa TAURON posiada 3 biomasowe odnawialne źródła energii o łącznej mocy zainstalowanej 110 MW.
- 4) modernizację elektrowni wodnych, mające na celu między innymi zmniejszenie zagrożenia skażenia środowiska naturalnego olejami.

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

Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska naturalnego

Z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska w 2013 r. Spółkom Grupy Kapitałowej TAURON naliczono opłaty w łącznej kwocie ok. 63 364,8 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia wysokość opłat z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska należnych za 2013 r. w poszczególnych spółkach.

Tabela nr 55. Wysokość opłat z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska należnych za 2013 r.

L.p.	Nazwa spółki	Opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w 2013 r. (w tys. zł)
1.	TAURON Wytwarzanie	41 968,6
2.	TAURON Wydobycie	15 123,6
3.	TAURON Dystrybucja	116,2
4.	TAURON Ciepło	6 084,5
5.	KW Czatkowice	70,9
6.	TAURON EKOENERGIA	1,0
Suma		63 364,8

Sankcje karne za naruszenie wymagań w zakresie ochrony środowiska

W dniu 23 września 2013 r. otrzymano Decyzję WIOŚ w Katowicach w zakresie orzeczenia kary za przekroczenie dopuszczalnej normy emisji pyłu w ZW Nowa. Kara wyniosła 1 902 788,60 zł. Złożono wniosek do WIOŚ o odroczenie terminu płatności, uzasadniony podjętymi działaniami, których realizacja zapewni usunięcie przyczyn wymierzenia kary. W dniu 18 listopada 2013 r. otrzymano Decyzję Śląskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska orzekającą odroczenie terminu płatności ww. kary do dnia 30 czerwca 2014 r.

6.4. Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)

W 2011 r., uznając, że komunikacja działań CSR jest szczególnie istotna w przypadku spółek giełdowych, w Strategii Korporacyjnej określona została potrzeba opracowania i wdrożenia (w ramach integracji funkcji PR) strategii CSR na poziomie spółki i „Grupy TAURON”. W związku z tym w 2012 r. została opracowana *Strategia Społecznej Odpowiedzialności Biznesu czyli Strategia zrównoważonego rozwoju Grupy TAURON na lata 2012 - 2015 z perspektywą do roku 2020*.

U podstaw jej zapisów leżą cele strategiczne wyznaczone przez Strategię Korporacyjną oraz strategię Obszarów Biznesowych. Strategia zrównoważonego rozwoju wskazuje dwa kierunki wiodące: zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego oraz zorientowanie na klienta, jak również trzy kierunki wspierające: zaangażowanie pracowników w rozwój organizacji, ochrona środowiska w łańcuchu wartości oraz zarządzanie wpływem ekonomiczno-społecznym. W realizację strategii zrównoważonego rozwoju zostały zaangażowane wszystkie kluczowe spółki Grupy Kapitałowej TAURON, wyznaczając w swoich strukturach koordynatorów, odpowiedzialnych za nadzorowanie realizacji strategii i raportowanie rezultatów do centrum korporacyjnego. Z kolei w TAURON został wyznaczony koordynator ds. zrównoważonego rozwoju, odpowiedzialny między innymi za sporządzanie raportów CSR.

Strategia zrównoważonego rozwoju jest bezpośrednio związana ze wszystkimi obszarami działalności Grupy Kapitałowej TAURON, systematyzuje zarówno podejście do CSR, jak i metodologię oceny efektywności podejmowanych działań w oparciu o wskaźniki Global Reporting Initiative (Światowa Inicjatywa Sprawozdawcza). W 2013 r. wydano pierwszy raport zrównoważonego rozwoju, w którym przedstawione zostały zobowiązania Grupy Kapitałowej TAURON wynikające ze strategii zrównoważonego rozwoju oraz dane podsumowujące 2012 r. Raport został 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. TAURON Polska Energia znalazł się w gronie spółek notowanych w RESPECT Index w ramach VII edycji projektu (od grudnia 2013 r.).

Jednym z kierunków strategii zrównoważonego rozwoju jest zarządzanie wpływem ekonomiczno-społecznym. Cele z niego wynikające są realizowane między innymi 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.

W 2013 r. Fundacja TAURON i Spółka zrealizowały, w oparciu o wolontariat pracowniczy, kolejną edycję akcji „Domy Pozytywnej Energii”, skierowanej do całodobowych placówek opiekuńczo-wychowawczych, a której głównym celem jest poprawienie warunków życia dzieci z domów dziecka. Akcja objęła swym zasięgiem wszystkie placówki na terenie działania Grupy Kapitałowej TAURON. Przedsięwzięcie cieszyło się dużym zainteresowaniem - wzięło w nim udział 87 placówek, mających w sumie niemal 3 000 podopiecznych. W 2013 r. Fundacja kontynuowała także projekt „Bohaterowie z dnia na dzień”, którego celem jest budowanie świadomości na temat dawstwa szpiku kostnego oraz zwiększanie liczby potencjalnych dawców szpiku kostnego. Wolontariusze Fundacji TAURON zorganizowali kilkanaście akcji informacyjnych oraz dni dawcy szpiku kostnego w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON i podczas wydarzeń sponsorowanych przez TAURON, w wyniku których zarejestrowanych zostało ponad 2 300 potencjalnych dawców szpiku kostnego.

Grupa Kapitałowa TAURON, działając na obszarze południowej Polski, ma wiodącą pozycję w sprzedaży energii i jej wytwarzaniu. Uwarunkowania te sprawiają, że zakres działań prowadzonych na rzecz społeczności, w których funkcjonują spółki Grupy, jest bardzo szeroki. Wspieranych jest wiele projektów ważnych dla mieszkańców regionów Górnego i Dolnego Śląska, Opolszczyzny, Małopolski i Podkarpacia. TAURON między innymi prowadzi współpracę z Górskim Ochotniczym Pogotowiem Ratunkowym, której celem jest wzrost bezpieczeństwa w górach. Spółka jest partnerem strategicznym projektu, aktywnie uczestnicząc zarówno w jego letniej, jak i zimowej edycji. Na uwagę zasługują także działania spółek Grupy Kapitałowej TAURON. W 2013 r. była kontynuowana kampania „Bezpieczniki TAURONA”. Jej odsona realizowana przez spółkę TAURON Sprzedaż była poświęcona podnoszeniu świadomości klientów na temat rynku energii, szczególnie celem ochrony przed działaniami nieuczciwych sprzedawców. Z kolei część projektu poświęcona edukacji dzieci i młodzieży prowadziła spółka TAURON Dystrybucja, ucząc zasad bezpiecznego użytkowania energii elektrycznej.

Spółka jest również 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 także 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”.

6.5. Nagrody i wyróżnienia

Marzec 2013 r.

„Grupa TAURON” została nagrodzona Diamentami Forbesa w corocznym rankingu, wyróżniającym działalność najlepszych firm. Nagrodzona została również strona internetowa Spółki, która została uznana za najlepszą stronę internetową w województwie śląskim, wygrywając w rankingu e-Diamenty Forbesa & Biznes.pl 2013. Spółka TAURON Dystrybucja podczas gali Diamenty Forbesa 2013 otrzymała pierwszą nagrodę w kategorii przedsiębiorstw o przychodach powyżej 250 000 tys. zł w Małopolsce.

Kwiecień 2013 r.

Spółka uplasowała się na pierwszym miejscu wśród podmiotów debiutujących w rankingu odpowiedzialnych firm, opublikowanym przez Dziennik Gazetę Prawną. W generalnej klasyfikacji spółka znalazła się na 23 pozycji, a w branży paliwowo - energetycznej na czwartym miejscu.

Maj 2013 r.

Spółka zajęła 6 miejsce na Liście 500 „Polityki” utrzymując pozycję z przed roku, a wśród najbardziej zyskowych przedsiębiorstw awansowała o jedną pozycję - na piąte miejsce. „Grupa TAURON” znalazła się także na 13 pozycji w rankingu dwudziestka liderów na XX-lecie Listy 500. W XV edycji Listy 500 „Rzeczpospolitej” Spółka zajęła siódmą pozycję, podobnie jak przed rokiem. Tę samą lokatę zdobyła w towarzyszącym Liście 500 rankingu firm, które najbardziej poprawiły wynik netto. „Grupa TAURON” została również uznana 5 największym inwestorem i 9 pracodawcą w Polsce.

Czerwiec 2013 r.

TAURON Wytwarzanie została laureatem Nagrody Zespołowej Śląskiej Nagrody Jakości, przyznanej przez Regionalną Izbę Gospodarczą w Katowicach w kategorii Wielkie organizacje produkcyjne. Jury konkursu doceniło współdziałanie spółki ze środowiskami naukowymi i badawczymi z całego kraju oraz inwestycje proekologiczne. TAURON Ekoenergia

otrzymała wyróżnienie Filary Polskiej Gospodarki dziennika „Puls Biznesu” jako jedno z pięciu najbardziej znaczących przedsiębiorstw na Dolnym Śląsku. Jury wzięło pod uwagę skalę działania przedsiębiorstw oraz ich znaczenie dla lokalnej społeczności.

Wrzesień 2013 r.

Spółka awansowała o jedną pozycję - na 17 miejsce - na Liście 500 największych firm Europy Środkowo - Wschodniej opracowanej przez dziennik „Rzeczpospolita” i Deloitte. Spółka znalazła się również wśród TOP 25 największych spółek giełdowych.

Październik 2013 r.

Spółka otrzymała od kapituły konkursu *The Best Annual Report*, organizowanego przez Instytut Rachunkowości i Podatków drugą nagrodę główną w kategorii przedsiębiorstw za raport roczny za 2012 r. oraz dwa wyróżnienia: za najlepszą wartość użytkową raportu rocznego oraz za najlepsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON.

Listopad 2013 r.

W III edycji konkursu im. Stanisława Staszica na najlepsze produkty innowacyjne Spółka otrzymała „Laur Innowacyjności 2013”, przyznawany przez Naczelną Organizację Techniczną. Jednym z flagowych przedsięwzięć, branych pod uwagę były działające w Grupie Kapitałowej TAURON pilotowe instalacje CCS, służące do wychwytywania dwutlenku węgla ze spalin.

Grudzień 2013 r.

Raport zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej TAURON zdobył nagrodę internautów w siódmej edycji konkursu Raporty Społeczne, organizowanego przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu. Raport to przegląd praktyk i projektów kierowanych między innymi do klientów oraz społeczności lokalnych, realizowanych zarówno przez spółki Grupy TAURON, jak i Fundację TAURON.

6.6. Relacje inwestorskie

Skutecznie i transparentnie prowadzona polityka informacyjna to motto, które przyświeca Spółce od początku jej giełdowej historii. Dlatego też Grupa Kapitałowa TAURON przykłada dużą wagę do komunikacji ze środowiskiem inwestorskim. Jest ona prowadzona nie tylko na poziomie działań obligatoryjnych wymaganych prawem (raporty bieżące i okresowe), ale również poprzez wiele dodatkowych działań skierowanych bezpośrednio do inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych. Spółka sama organizuje lub uczestniczy w szeregu konferencji inwestorskich, road show w Polsce i za granicą, na których uczestnicy rynku kapitałowego mogą zapoznać się z sytuacją Grupy Kapitałowej TAURON oraz kondycją sektora energetycznego i jego perspektywami.

Każda publikacja raportów okresowych w 2013 r. wiązała się z organizacją konferencji dla analityków i zarządzających, podczas których członkowie Zarządu Spółki omawiali opublikowane w raportach wyniki finansowe oraz prezentowali kluczowe dokonania w raportowanych okresach, a po prezentacjach Zarząd odpowiadał wyczerpująco na liczne pytania. Konferencje były transmitowane za pośrednictwem internetu w języku polskim i angielskim, istniała również możliwość ich odsłuchania przez telefon. Dzięki temu inwestorzy zainteresowani Spółką mogli bezpośrednio śledzić te wydarzenia i pozyskać informacje w tym samym czasie, co obecni na konferencjach.

W 2013 r. Członkowie Zarządu wzięli udział w ośmiu konferencjach i road show, podczas których odbyło się ok. 100 spotkań z ponad 120 zarządzającymi aktywami i analitykami. Spotkania z inwestorami instytucjonalnymi miały miejsce nie tylko w Polsce, ale także w centrach finansowych Europy i Ameryki Północnej, między innymi w Nowym Jorku, Londynie, Paryżu, Wiedniu.

W maju 2013 r. spółka zorganizowała drugą edycję wydarzenia kierowanego do uczestników rynku kapitałowego - Dzień Analityka i Inwestora Instytucjonalnego. Tego dnia zaproszeni goście mieli okazję spotkać się z Zarządkiem i kadrą menedżerską TAURON oraz wziąć udział w sesji prezentacyjnej obejmującej trzy główne zagadnienia:

- 1) kierunki zmian na rynkach energii elektrycznej w Polsce i Unii Europejskiej,
- 2) podejście do prognozowania w energetyce,
- 3) projekt budowy bloku węglowego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III.

W 2013 r. spółka kontynuowała działania skierowane do innej, niezwykle ważnej grupy akcjonariuszy - inwestorów indywidualnych. TAURON od lat jest partnerem strategicznym zainicjowanym przez Ministerstwo Skarbu Państwa

programu pod nazwą „Akcjonariat Obywatelski”. Jego celem jest zachęcenie Polaków do aktywnego i świadomego uczestnictwa w życiu gospodarczym kraju poprzez aktywne zarządzanie oszczędnościami oraz inwestowanie w akcje prywatyzowanych spółek i inne instrumenty giełdowe. W ramach programu „Akcjonariat Obywatelski” przedstawiciele Spółki brali udział w spotkaniach z inwestorami indywidualnymi, podczas których prowadzili prezentacje i odpowiadali na pytania inwestorów związane z działalnością Grupy Kapitałowej TAURON.

Duży nacisk położono również na promowanie inicjatywy „Akcjonariatu Obywatelskiego” podczas konferencji i wydarzeń, w których uczestniczyła Spółka. TAURON wzięła także udział w produkcji filmu edukacyjnego „Wszystko, co chcielibyście wiedzieć o giełdzie” oraz prowadziła działania wizerunkowo-reklamowe na internetowej stronie korporacyjnej i na łamach wydawnictwa Grupy Kapitałowej TAURON - magazynu „Polska Energia”.

Spółka uczestniczyła też w innych wydarzeniach skierowanych do drobnych inwestorów, między innymi była partnerem „Capital Market Games” oraz wspierała konferencję dla inwestorów indywidualnych „WallStreet” w Karpaczu.

TAURON dba o zawartość i aktualność treści zamieszczonych na stronie internetowej dotyczącej relacji inwestorskich, która dla wielu inwestorów jest pierwszym kontaktem z Grupą Kapitałową TAURON. Sekcja Relacji Inwestorskich jest na bieżąco aktualizowana i zawiera wiele przydatnych informacji o istotnych wydarzeniach, wynikach finansowych, walnych zgromadzeniach, rekomendacjach dla akcji Spółki wydawanych przez analityków giełdowych oraz relacje wideo z konferencji podsumowujących wyniki finansowe.

Poniższa tabela przedstawia kalendarium prezentujące wydarzenia oraz działania w ramach relacji inwestorskich, jakie miały miejsce w 2013 r.

Tabela nr 56. Kalendarium wydarzeń oraz działań realizowanych w ramach relacji inwestorskich w 2013 r.

Lp.	Data	Wydarzenie
1.	21 stycznia 2013 r.	Udział w konferencji organizowanej przez Citi/DM Banku Handlowego
2.	15 marca 2013 r.	Publikacja jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2012 r.
3.	15 marca 2013 r.	Spotkanie Zarządu z analitykami i zarządzającymi funduszami związane z publikacją wyników finansowych za 2012 r.
4.	5 kwietnia 2013 r.	Udział w konferencji KBC, Warszawa
5.	9 kwietnia 2013 r.	Udział w konferencji DM PKO BP, Warszawa
6.	11 kwietnia 2013 r.	Publikacja rekomendacji Zarządu dotyczącej wypłaty dywidendy za 2012 r.
7.	od 11 kwietnia 2013 r. do 12 kwietnia 2013 r.	Udział w konferencji Raiffeisen Institutional Investors' Conference, Zürs, Austria
8.	16 maja 2013 r.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON Polska Energia S.A.
9.	9 maja 2013 r.	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2013 r.
10.	9 maja 2013 r.	Spotkanie Zarządu z analitykami i zarządzającymi funduszami związane z publikacją wyników finansowych za I kwartał 2013 r.
11.	3 czerwca 2013 r.	Dzień ustalenia prawa do dywidendy za 2012 r.
12.	18 czerwca 2013 r.	Termin wypłaty dywidendy za 2012 r.
13.	18 czerwca 2013 r.	Udział w konferencji UniCredit/Kepler Cheuvreux Polish Day in Paris
14.	24 czerwca 2013 r.	Dzień Analityka i Inwestora Indywidualnego w TAURON Polska Energia
15.	22 sierpnia 2013 r.	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2013 r.
16.	22 sierpnia 2013 r.	Spotkanie Zarządu z analitykami i zarządzającymi funduszami związane z publikacją wyników finansowych za I półrocze 2013 r.
17.	9 września 2013 r.	Spotkania Zarządu z inwestorami w DM PKO BP
18.	od 16 września 2013 r. do 17 września 2013 r.	Udział w konferencji 10 th Annual Emerging Europe Investment Conference UniCredit/Kepler Cheuvreux, Warszawa
19.	28 października 2013 r.	Roadshow z DI BRE, Wiedeń
20.	14 listopada 2013 r.	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2013 r.
21.	14 listopada 2013 r.	Spotkanie Zarządu z analitykami i zarządzającymi funduszami związane z publikacją wyników finansowych za III kwartał 2013 r.
22.	od 3 grudnia 2013 r. do 5 grudnia 2013 r.	Udział w konferencji UBS, Global Emerging Markets, Nowy Jork

Zarząd Spółki

Katowice, dnia 10 marca 2014 r.

Dariusz Lubera - Prezes Zarządu

Aleksander Grad - Wiceprezes Zarządu

Joanna Schmid - Wiceprezes Zarządu

Dariusz Stolarczyk - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu

Załącznik A: Słownik pojęć i wykaz skrótów

Poniżej zamieszczono słownik pojęć branżowych i wykaz skrótów najczęściej używanych w treści niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 57. Objasnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania

L.p.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
1.	ARE	Agencja Rynku Energii S.A. z siedzibą w Warszawie
2.	Bank PKO	Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie
3.	BELS INVESTMENT	BELS INVESTMENT sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
4.	BGK	Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie
5.	BH Warszawa	Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
6.	BNP Paribas BP	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.
7.	BondSpot	BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie
8.	BRE Bank	BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie
9.	BUDO -TRANS	„BUDO - Trans” - spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Stalowej Woli
10.	BZ WBK	Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu
11.	CAO	Central Allocation Office GmbH z siedzibą we Freising, Niemcy
12.	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
13.	CC Poland Plus	CC Poland Plus sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
14.	CER	(ang. Certified Emission Reduction) - jednostka poświadczonej redukcji emisji - wyrażona w ekwiwalencie emisja zredukowana gazów cieplarnianych lub emisja uniknięta gazów cieplarnianych, otrzymana w wyniku realizacji projektu mechanizmu czystego rozwoju
15.	Certyfikaty kolorowe	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty: - zielone - świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii, - czerwone - świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji (świadectwa CHP - ang. Combined Heat and Power), - żółte - świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1MW lub opalanych paliwami gazowymi, - fioletowe - świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy, - białe - certyfikaty potwierdzające uzyskanie oszczędności energii w rozumieniu ustawy o efektywności energetycznej, - brązowe - certyfikaty potwierdzające wtłoczenie biogazu rolniczego do sieci
16.	CSR	(ang. Corporate Social Responsibility) społeczna odpowiedzialność biznesu
17.	Deloitte	Deloitte Polska Sp. z o. o. Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie
18.	Dobre Praktyki	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW
19.	EBI	Elektroniczna Baza informacji
20.	EBIT	(z ang. Earnings Before Interest and Taxes) wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem
21.	EBITDA	(ang. Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację
22.	EC Kamienna Góra	Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze sp. z o.o. z siedzibą w Kamiennej Górze (obecnie: TAURON Ciepło)
23.	EC Nowa	Elektrociepłownia EC Nowa sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (obecnie: TAURON Ciepło)
24.	EC Stalowa Wola	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli
25.	EC Tychy	Elektrociepłownia Tychy S.A. z siedzibą w Tychach (obecnie: TAURON Ciepło)
26.	EDF	EDF Polska Centrala sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
27.	EEX	(ang. European Energy Exchange - EEX) Europejska Giełda Energii z siedzibą w Lipsku
28.	Elektrobudowa	Elektrobudowa S.A. z siedzibą w Katowicach
29.	Elektrownia Blachownia Nowa	Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu
30.	ENEA	ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu
31.	ENERGA	ENERGA S.A. z siedzibą w Gdańsku
32.	EnergiaPro	EnergiaPro S.A. z siedzibą we Wrocławiu (obecnie: TAURON Dystrybucja)

L.p.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
33.	Enpower service	Enpower service sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
34.	ENION	ENION S.A. z siedzibą Krakowie (obecnie: TAURON Dystrybucja)
35.	EPEX	Epex Spot SE z siedzibą w Paryżu
36.	ERM	Kompleksowy system zarządzania ryzykiem
37.	ERU	(ang. Emission Reduction Unit) - jednostka redukcji emisji - wyrażona w ekwiwalencji emisja zredukowana gazów cieplarnianych lub emisja uniknięta gazów cieplarnianych lub jeden megagram (1 Mg) pochłoniętego dwutlenku węgla (CO ₂), otrzymane w wyniku realizacji projektu wspólnych wdrożeń
38.	ESW	Elektrownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli (obecnie: TAURON Wytwarzanie)
39.	EU ETS	(ang. European Union Emission Trading System) Europejski System Handlu Uprawnieniami do Emisji CO ₂
40.	EUA	(ang. European Union Allowances) - uprawnienie do wprowadzania do powietrza ekwiwalentu, w rozumieniu art. 2 pkt 4 ustawy z dnia 17 lipca 2009 r. o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji, dwutlenku węgla (CO ₂), które służy do rozliczenia wielkości emisji w ramach systemu i którym można rozporządzać na zasadach określonych w ustawie z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (Dz. U. Nr 122, poz. 695)
41.	EUR	Euro - wspólna waluta europejska wprowadzona w niektórych krajach UE
42.	FITCH	agencja ratingowa
43.	GDF SUEZ	GDF SUEZ Energia Polska S.A. z siedzibą w Połańcu
44.	GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
45.	Grupa Kapitałowa TAURON	Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
46.	„Grupa TAURON”	Grupa TAURON powołana przez Zarząd Spółki w oparciu o Kodeks, w skład której wchodzi Spółka oraz wybrane spółki Grupy Kapitałowej TAURON
47.	GUS	Główny Urząd Statystyczny
48.	GZE	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. z siedzibą w Gliwicach
49.	Huta	Huta Łaziska S.A. z siedzibą w Łaziskach Górnych
50.	ICHPW	Instytut Chemicznej Przeróbki Węgla z siedzibą w Zabrze
51.	ING Bank	ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach
52.	IRGIT	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. z siedzibą w Warszawie
53.	IRiESP	Instrukcja Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej
54.	KDPW	Krajowym Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
55.	KDT	Kontrakty długoterminowe - umowy długoterminowe sprzedaży mocy i energii elektrycznej, wymienione w załączniku nr 1 do ustawy z dnia 29 czerwca 2007 r. o zasadach pokrywania kosztów powstałych u wytwórców w związku z przedterminowym rozwiązaniem umów długoterminowych sprzedaży mocy i energii elektrycznej (Dz. U. Nr 130, poz. 905, z późn. zm.)
56.	KGHM	KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie
57.	Kodeks	Dokument o tytule <i>Kodeks Grupy TAURON</i> , uchwalony przez Zarząd Spółki
58.	Komitet Audytu	Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
59.	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
60.	Komitet Strategii	Komitet Strategii Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
61.	Kompania Węglowa	Kompania Węglowa S.A. z siedzibą w Katowicach
62.	KPI/KRI	Wykaz wskaźników ryzyka
63.	KSE	Krajowy System Elektroenergetyczny
64.	KR	Komitet Ryzyka
65.	KW Czatkowice	Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach
66.	KZR	Koordinatorzy Zarządzania Ryzykiem
67.	Lipniki	Lipniki sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
68.	MEGAWAT MARSZEWO	MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
69.	Mg	Megagram - milion gramów (1 000 000 g) tj. tona
70.	MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
71.	MOSTOSTAL	Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie
72.	NSA	Naczelny Sąd Administracyjny
73.	NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
74.	NFOŚiGW	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej z siedzibą w Warszawie
75.	Nordea Bank Polska	Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni
76.	Obszar Biznesowy	Wyodrębniony przez Spółkę obszar działania spółek zależnych wchodzących w skład Grupy TAURON, będący segmentem biznesowym Grupy TAURON
77.	Obszar Zarządczy	Obszar zarządczy wskazany w Wykazie Obszarów Zarządczych tj. dokumencie wydanym przez Zarząd Spółki na podstawie Kodeksu, ustalonym w oparciu o Strategię Korporacyjną

L.p.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
		i mieszczącym się w biznesowym modelu Grupy TAURON
78.	OSD	Operator Systemu Dystrybucyjnego
79.	OSP	Operator Systemu Przesyłowego
80.	OSW JAGA	Ośrodek Szkoleniowo-Wypoczynkowy „JAGA” sp. z o.o. z siedzibą w Muszynie
81.	OTC (rynek OTC)	(ang. OTC - over the counter market) rynek pozagiełdowy
82.	OZE	Odnawialne Źródła Energii
83.	PEC Ruda Śląska	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. z siedzibą w Rudzie Śląskiej
84.	PEC TYCHY	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. z siedzibą w Tychach
85.	PEPKH	Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
86.	PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie
87.	PGE EJ1	PGE EJ1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
88.	PGK	Podatkowa Grupa Kapitałowa
89.	PGNiG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie
90.	PGNiG Termika	PGNiG Termika S.A. z siedzibą w Warszawie
91.	PKB	Produkt Krajowy Brutto
92.	PKE Broker	PKE Broker sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
93.	PKO BP	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
94.	PKW	Południowy Koncern Węglowy S.A. z siedzibą w Jaworznie (obecnie TAURON Wydobycie S.A.)
95.	PLN	Symbol walutowy złotego - zł
96.	PMEC	Prawa Majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w pozostałych źródłach kogeneracyjnych
97.	PMOZE	Prawa Majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie do 28 lutego 2009 r.
98.	POEN	POEN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach
99.	PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna (do 10 stycznia 2013 r. Polskie Sieci Elektroenergetyczne Operator S.A.)
100.	PSR	Polskie standardy rachunkowości
101.	PUE	Przedsiębiorstwo Usług Elektroenergetycznych Wrocław S.A.
102.	RAFAKO	RAFAKO S.A. z siedzibą w Raciborzu
103.	Regulamin Organizacyjny	Dokument o tytule <i>Regulamin Organizacyjny TAURON Polska Energia S.A.</i>
104.	RMSR	Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
105.	ROIC	(ang. Return On Invested Capital) zwrot na zainwestowanym kapitale
106.	RUS	Regulacyjne Usługi Systemowe - usługi świadczone przez podmioty na rzecz operatora systemu przesyłowego, niezbędne do prawidłowego funkcjonowania krajowego systemu elektroenergetycznego, zapewniające zachowanie określonych wartości parametrów niezawodnościowych i jakościowych
107.	SCE Jaworzno III	Spółka Ciepłowniczo-Energetyczna Jaworzno III sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie
108.	SPOT (rynek SPOT)	W odniesieniu do energii elektrycznej jest to miejsce zawierania transakcji handlowych dla energii elektrycznej, dla których okres dostawy przypada nie później niż trzy dni od daty zawarcia transakcji (najczęściej jest to jeden dzień przed datą dostawy). Funkcjonowanie rynku SPOT dla energii elektrycznej jest silnie powiązane z funkcjonowaniem Rynku Bilansującego prowadzonego przez Operatora Sieci Przesyłowej
109.	Spółka	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach
110.	SOKIK	Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie
111.	Strategia Korporacyjna	Dokument o tytule <i>Strategia Korporacyjna Grupy TAURON na lata 2011-2015 z perspektywą do roku 2020</i> , będący aktualizacją dokumentu <i>Strategia Korporacyjna dla Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. na lata 2008-2012 z perspektywą do 2020 r.</i>
112.	SUG	Spółka Usług Górniczych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jaworznie
113.	TAURON	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach
114.	TAURON Ciepło	TAURON Ciepło S.A. z siedzibą w Katowicach
115.	TAURON Czech Energy	TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska
116.	TAURON Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie
117.	TAURON Dystrybucja Pomiary	TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie
118.	TAURON Dystrybucja Serwis	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. z siedzibą we Wrocławiu
119.	TAURON Dystrybucja GZE	TAURON Dystrybucja GZE S.A. z siedzibą w Gliwicach przejęta przez TAURON Dystrybucja S.A.
120.	TAURON EKOENERGIA	TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
121.	TAURON Ekoenergia GZE	TAURON Ekoenergia GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach przejęta przez TAURON EKOENERGIA sp. z o.o.

L.p.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
122.	TAURON Ekoserwis	TAURON Ekoserwis sp. z o.o. z siedzibą w Rożnowie
123.	TAURON Obsługa Klienta	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
124.	TAURON Obsługa Klienta GZE	TAURON Obsługa Klienta GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach przejęta przez TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o.
125.	TAURON Serwis GZE	TAURON Serwis GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
126.	TAURON Sprzedaż	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą Krakowie
127.	TAURON Sprzedaż GZE	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
128.	TAURON Ubezpieczenia	TAURON Ubezpieczenia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
129.	TAURON Wydobycie	TAURON Wydobycie S.A. z siedzibą w Jaworznie
130.	TAURON Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Katowicach
131.	TAURON Wytwarzanie GZE	TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
132.	TAURON Wytwarzanie Serwis	TAURON Wytwarzanie Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie
133.	TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie
134.	TPA	(ang. Third - Party Access) Dostęp Osób Trzecich - zasada polegająca na udostępnieniu przez właściciela bądź operatora, infrastruktury sieciowej osobom trzecim w celu dostarczenia towarów/usług klientom strony trzeciej (dotyczyć to może przesyłu lub sprzedaży energii elektrycznej, usług telekomunikacyjnych czy usług kolejowych)
135.	UE	Unia Europejska
136.	UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
137.	URE	Urząd Regulacji Energetyki
138.	WIOS	Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska
139.	WFOŚiGW Katowice	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach
140.	WFOŚiGW Kraków	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie
141.	WSA	Wojewódzki Sąd Administracyjny
142.	WZ/ZW	Walne Zgromadzenie/Zgromadzenie Wspólników
143.	ZEC Bielsko-Biała	Zespół Elektrociepłowni Bielsko-Biała
144.	ZW Katowice	Zakład Wytwarzania Katowice

Załącznik B: Spis tabel i rysunków

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszym sprawozdaniu.

Spis tabel

Tabela nr 1.	Wykaz spółek Grupy Kapitałowej TAURON, wchodzących w skład „Grupy TAURON”, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 2.	Wykaz przynależności istotnych spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” do danego Obszaru Biznesowego według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 3.	Wykaz spółek zależnych objętych konsolidacją, w których Spółka posiada bezpośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 4.	Wykaz spółek zależnych objętych konsolidacją, w których Spółka posiada pośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 5.	Wykaz istotnych spółek współzależnych, w których Spółka posiada pośredni udział według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 6.	Wartość objętych i niewykupionych emisji w podziale na poszczególne spółki z Grupy Kapitałowej TAURON (emitentów) według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 7.	Kalendarium
Tabela nr 8.	Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Obszary Działalności
Tabela nr 9.	Wyniki Obszaru Wydobycie
Tabela nr 10.	Wyniki Obszaru Wytwarzanie
Tabela nr 11.	Wyniki Obszaru OZE
Tabela nr 12.	Wyniki Obszaru Ciepło
Tabela nr 13.	Wyniki Obszaru Dystrybucja
Tabela nr 14.	Wyniki Obszaru Sprzedaż
Tabela nr 15.	Wyniki Obszaru Obsługa Klienta
Tabela nr 16.	Wyniki Obszaru Pozostałe
Tabela nr 17.	Wolumeny produkcji i sprzedaży za 2013 r., 2012 r. oraz 2011 r.
Tabela nr 18.	Kategorie klientów końcowych Grupy Kapitałowej TAURON
Tabela nr 19.	Ilość sprzedanej energii elektrycznej przez Obszar Sprzedaż oraz liczba klientów w 2013 r.
Tabela nr 20.	Dostawy paliw zrealizowane do podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON
Tabela nr 21.	Zestawienie umów kredytowych o charakterze obrotowym obowiązujących w Grupie Kapitałowej TAURON (rozpoczynających swój bieg oraz kontynuowanych w 2013 r.)
Tabela nr 22.	Saldo udzielonych Spółce przez spółki zależne pożyczek w ramach cash poolingu według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 23.	Zestawienie pożyczek preferencyjnych podpisanych i/lub zaciągniętych z funduszy środowiskowych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON w 2013 r. (dane w tys. zł)
Tabela nr 24.	Zestawienie umów poręczeń, gwarancji oraz promes obowiązujących według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 25.	Zestawienie gwarancji/regwarancji bankowych udzielonych w ramach obowiązujących umów według stanu na 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 26.	Relizacja programu poprawy efektywności
Tabela nr 27.	Opis czynników ryzyk i zagrożeń
Tabela nr 28.	Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa (dane w tys. zł)
Tabela nr 29.	Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa (dane w tys. zł)
Tabela nr 30.	Roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za lata 2011 - 2013
Tabela nr 31.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)
Tabela nr 32.	Struktura rocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej
Tabela nr 33.	Podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON
Tabela nr 34.	Informacja o transakcjach terminowych i pochodnych według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. (dane w tys. zł)
Tabela nr 35.	Moc zainstalowana oraz produkcja energii elektrycznej według grup energetycznych
Tabela nr 36.	Dystrybucja energii elektrycznej według grup energetycznych
Tabela nr 37.	Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON (dane w tys. zł)
Tabela nr 38.	Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.
Tabela nr 39.	Wysokość dywidendy wypłaconej w latach 2010 - 2012

Tabela nr 40.	Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych - osoby zarządzające
Tabela nr 41.	Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych - osoby nadzorujące
Tabela nr 42.	Kluczowe dane dotyczące akcji TAURON
Tabela nr 43.	Rekomendacje wydane w 2013 r.
Tabela nr 44.	Rekomendacje wydane po 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 45.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji
Tabela nr 46.	Kompetencje Zarządu
Tabela nr 47.	Kompetencje Rady Nadzorczej
Tabela nr 48.	Kompetencje Walnego Zgromadzenia
Tabela nr 49.	Opis praw akcjonariuszy związanych z Walnym Zgromadzeniem
Tabela nr 50.	Kompetencje Komitetu Audytu
Tabela nr 51.	Kompetencje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń
Tabela nr 52.	Kompetencje Komitetu Strategii
Tabela nr 53.	Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za 2013 r. w podziale na składniki (dane w tys. zł)
Tabela nr 54.	Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za 2013 r. (dane w tys. zł)
Tabela nr 55.	Wysokość opłat z tytułu gospodarczego korzystania ze środowiska należnych za 2013 r.
Tabela nr 56.	Kalendarium wydarzeń oraz działań realizowanych w ramach w ramach relacji inwestorskich w 2013 r.
Tabela nr 57.	Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania

Spis rysunków

- Rysunek nr 1. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
- Rysunek nr 2. Schemat organizacyjny TAURON Polska Energia S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
- Rysunek nr 3. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON
- Rysunek nr 4. EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w latach 2007 - 2013
- Rysunek nr 5. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON
- Rysunek nr 6. Zmiana EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w latach 2011 - 2013
- Rysunek nr 7. Dane finansowe Obszaru Wydobycie za lata 2011 - 2013
- Rysunek nr 8. EBIT Bridge dla Obszaru Wydobycie
- Rysunek nr 9. Dane finansowe Obszaru Wytwarzanie za lata 2011 - 2013
- Rysunek nr 10. EBIT Bridge dla Obszaru Wytwarzanie
- Rysunek nr 11. Dane finansowe Obszaru OZE za lata 2011 - 2013
- Rysunek nr 12. EBIT Bridge dla Obszaru OZE
- Rysunek nr 13. Dane finansowe Obszaru Ciepło za lata 2011 - 2013
- Rysunek nr 14. EBIT Bridge dla Obszaru Ciepło
- Rysunek nr 15. Dane finansowe Obszaru Dystrybucja za lata 2011 - 2013
- Rysunek nr 16. EBIT Bridge dla Obszaru Dystrybucja
- Rysunek nr 17. Dane finansowe Obszaru Sprzedaż za lata 2011 - 2013
- Rysunek nr 18. EBIT Bridge dla Obszaru Sprzedaż
- Rysunek nr 19. Dane finansowe Obszaru Obsługa Klienta za lata 2011 - 2013
- Rysunek nr 20. EBIT Bridge dla Obszaru Obsługa Klienta
- Rysunek nr 21. Dane finansowe Obszaru Pozostałe za lata 2011 - 2013
- Rysunek nr 22. Struktura mocy elektrycznej zainstalowanej Segmentu Wytwarzanie według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2013 r.
- Rysunek nr 23. Dystrybucja energii elektrycznej według grup taryfowych [MWh]
- Rysunek nr 24. Struktura sprzedaży energii elektrycznej Spółki w 2013 r. i 2012 r. do klientów strategicznych w podziale na poszczególne branże
- Rysunek nr 25. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w 2012 r. i 2013 r. - etaty
- Rysunek nr 26. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. - osoby
- Rysunek nr 27. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. - wykształcenie
- Rysunek nr 28. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. - wiek
- Rysunek nr 29. Struktura zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. - płeć
- Rysunek nr 30. Łańcuch wartości w Grupie Kapitałowej TAURON
- Rysunek nr 31. Program poprawy efektywności w latach 2013 - 2015
- Rysunek nr 32. Procesy w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON
- Rysunek nr 33. Uproszczona struktura uczestników procesu ERM
- Rysunek nr 34. Zmiana stanu aktywów i aktywów obrotowych
- Rysunek nr 35. Zmiana stanu pasywów i kapitału własnego
- Rysunek nr 36. Zmiana stanu zobowiązań
- Rysunek nr 37. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za lata 2011 - 2013
- Rysunek nr 38. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON w latach 2011 - 2013
- Rysunek nr 39. Wynik finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż
- Rysunek nr 40. Przepływy pieniężne w latach 2013 - 2011
- Rysunek nr 41. Struktura aktywów i pasywów
- Rysunek nr 42. Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON
- Rysunek nr 43. EBIT - szacunkowa struktura według głównych segmentów* w 2012 r.
- Rysunek nr 44. Produkcja energii elektrycznej brutto - szacunkowe udziały w rynku 2012 r. (%)
- Rysunek nr 45. Moc zainstalowana - szacunkowe udziały w rynku 2012 r. (%)
- Rysunek nr 46. Dystrybucja energii elektrycznej - szacunkowe udziały w rynku 2012 r. (%)
- Rysunek nr 47. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku 2012 r. (%)
- Rysunek nr 48. Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB oraz średnia temperatura

- Rysunek nr 49. Obrót kontraktami Base Y-14
- Rysunek nr 50. Notowania uprawnień do emisji CO₂ (kontrakty EUA DEC-13 na giełdzie ICE/ECX)
- Rysunek nr 51. Indeksy praw majątkowych tzw. zielonych certyfikatów i fioletowych certyfikatów
- Rysunek nr 52. Struktura akcjonariatu według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania
- Rysunek nr 53. Kurs akcji Spółki oraz wartość obrotów w 2013 r.
- Rysunek nr 54. Kurs akcji Spółki oraz wartość obrotów od debiutu giełdowego (30 czerwca 2010 r.) oraz w 2013 r.
- Rysunek nr 55. Kurs akcji Spółki na tle indeksu WIG20 i WIG-Energia w 2013 r.
- Rysunek nr 56. Kurs akcji Spółki na tle indeksu WIG20 i WIG-Energia od debiutu giełdowego (30 czerwca 2010 r.) oraz w 2013 r.
-