



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

SPIS TREŚCI:

1. ORGANIZACJA TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	4
1.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej TAURON	4
1.2. Koncepcja zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON	5
1.2.1. Zasady zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON.....	5
1.2.2. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON.....	8
1.3. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe.....	10
1.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne.....	11
1.4.1. Nabycie udziałowych papierów wartościowych.....	11
1.4.2. Nabycie dłużnych papierów wartościowych	12
2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	14
2.1. Kalendarium	14
2.2. Podstawowe produkty, towary, usługi.....	15
2.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	17
2.4. Ważniejsze zdarzenia i dokonania Spółki mające znaczący wpływ na działalność	20
2.5. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON	25
2.5.1. Umowy znaczące dla działalności Spółki	25
2.5.2. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	26
2.5.3. Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek	26
2.5.4. Udzielone pożyczki i poręczenia oraz otrzymane poręczenia i gwarancje	27
2.6. Informacja dotycząca zatrudnienia	29
2.7. Polityka rozwoju Spółki	31
2.7.1. Planowana struktura Grupy Kapitałowej TAURON	31
2.7.2. Realizacja Strategii Korporacyjnej	31
2.7.3. Czynniki istotne dla rozwoju	34
2.8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	34
2.9. Czynniki ryzyka i zagrożeń	34
3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO - MAJĄTKOWEJ TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	42
3.1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	42
3.2. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym	42
3.3. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	47
3.4. Podstawowe wskaźniki finansowe i niefinansowe	47
3.5. Wpływy z emisji papierów wartościowych.....	48
3.6. Instrumenty finansowe.....	49
3.6.1. Zastosowanie instrumentów finansowych w zakresie eliminacji zmian cen, ryzyka kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej	49
3.6.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	49
3.7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	49
3.8. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	50
3.8.1. Czynniki wewnętrzne oraz ich ocena	50
3.8.2. Czynniki zewnętrzne oraz ich ocena	50
3.9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	55
3.10. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	56
4. AKCJE I AKCJONARIAT	58
4.1. Struktura akcjonariatu.....	58
4.2. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	58
4.3. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu	59
4.4. Nabycie akcji własnych.....	59
4.5. Programy akcji pracowniczych	59
5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	64
5.1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego.....	64

5.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których odstąpiono.....	64
5.3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	65
5.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji.....	66
5.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	66
5.6. Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	66
5.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	68
5.8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień	68
5.8.1. Zarząd.....	68
5.8.2. Rada Nadzorcza	69
5.9. Opis zasad zmiany Statutu Spółki	72
5.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	72
5.11. Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich komitetów.....	74
5.11.1. Zarząd.....	74
5.11.2. Rada Nadzorcza	76
5.11.3. Komitet Audytu.....	80
5.11.4. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	81
5.11.5. Komitet Strategii.....	82
5.11.6. Opis działania Komitetów Rady Nadzorczej.....	83
5.12. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.....	83
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	84
6. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA.....	85
6.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	85
6.2. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	85
6.3. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	85
6.4. Polityka w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR)	86
6.5. Nagrody i wyróżnienia	87
6.6. Relacje inwestorskie.....	87
ZAŁĄCZNIK A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW	90
ZAŁĄCZNIK B: SPIS TABEL I RYSYKNÓW	94

1. ORGANIZACJA TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

1.1. Podstawowe informacje o Spółce i Grupie Kapitałowej TAURON

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

Informacje ogólne

Nazwa (firma): TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna.

Forma prawna: spółka akcyjna.

Siedziba: Katowice.

Strona internetowa: www.tauron-pe.pl.

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

KRS: 0000271562.

NIP: 9542583988.

REGON: 240524697.

Podstawowe rodzaje prowadzonej przez Spółkę działalności:

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

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2013 r. (wplacony): 8 762 746 970,00 zł.

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

Wartość nominalna jednej akcji: 5,00 zł.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Na dzień 31 grudnia 2013 r. do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON, zalicza się 14 spółek zależnych, objętych konsolidacją. 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:

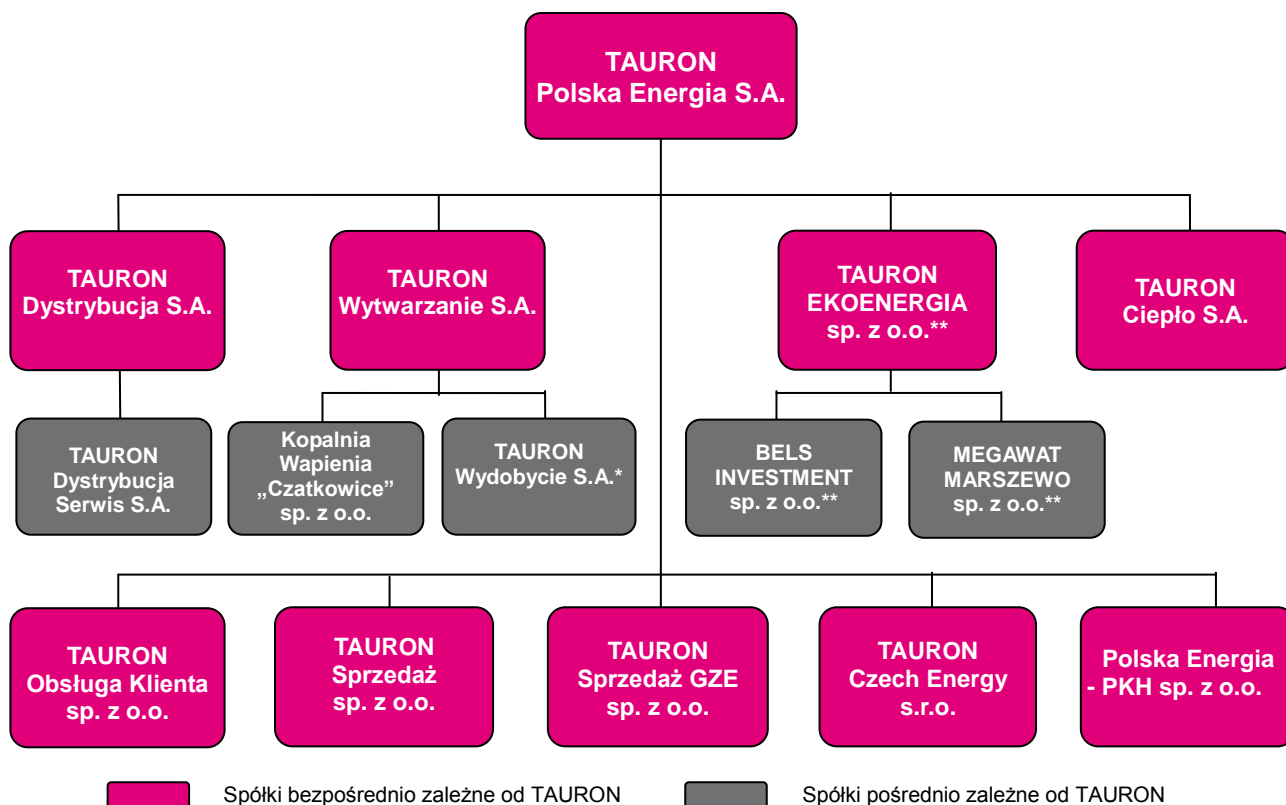
- 1) TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja) - zajmująca się świadczeniem usług dystrybucji energii elektrycznej,
- 2) TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie) - zajmująca się wytwarzaniem energii ze źródeł konwencjonalnych i ze współspalania biomasy,
- 3) TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. (TAURON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

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

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 Wydobycie (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).

Szczegółowe informacje o spółkach objętych konsolidacją oraz udział Spółki w ich kapitale zakładowym, jak również w organie stanowiącym są przedstawione w pkt 1.3. niniejszego sprawozdania.

1.2. Koncepcja zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON

1.2.1. Zasady zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON

Zasady zarządzania Spółką

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

¹ W dniu 24 lutego 2014r. 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.

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

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

Zasady zarządzania Spółką określa również *Regulamin Organizacyjny TAURON Polska Energia S.A.* (Regulamin Organizacyjny), zgodnie z którym Spółką kieruje Zarząd bezpośrednio oraz poprzez prokurentów, Dyrektorów Departamentów 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 wewnątrzkorporacyjne akty normatywne zgodnie z obowiązującymi zasadami,
- 6) podejmuje decyzje związane z bieżącym kierowaniem Spółką,
- 7) dokonuje wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mając na uwadze realizację celów Spółki,
- 8) podejmuje wszelkie inne czynności zapewniające sprawne funkcjonowanie Spółki.

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 Obsługi 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 Wydobywanie S.A. (TAURON Wydobywanie)*
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 Wydobywanie 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.

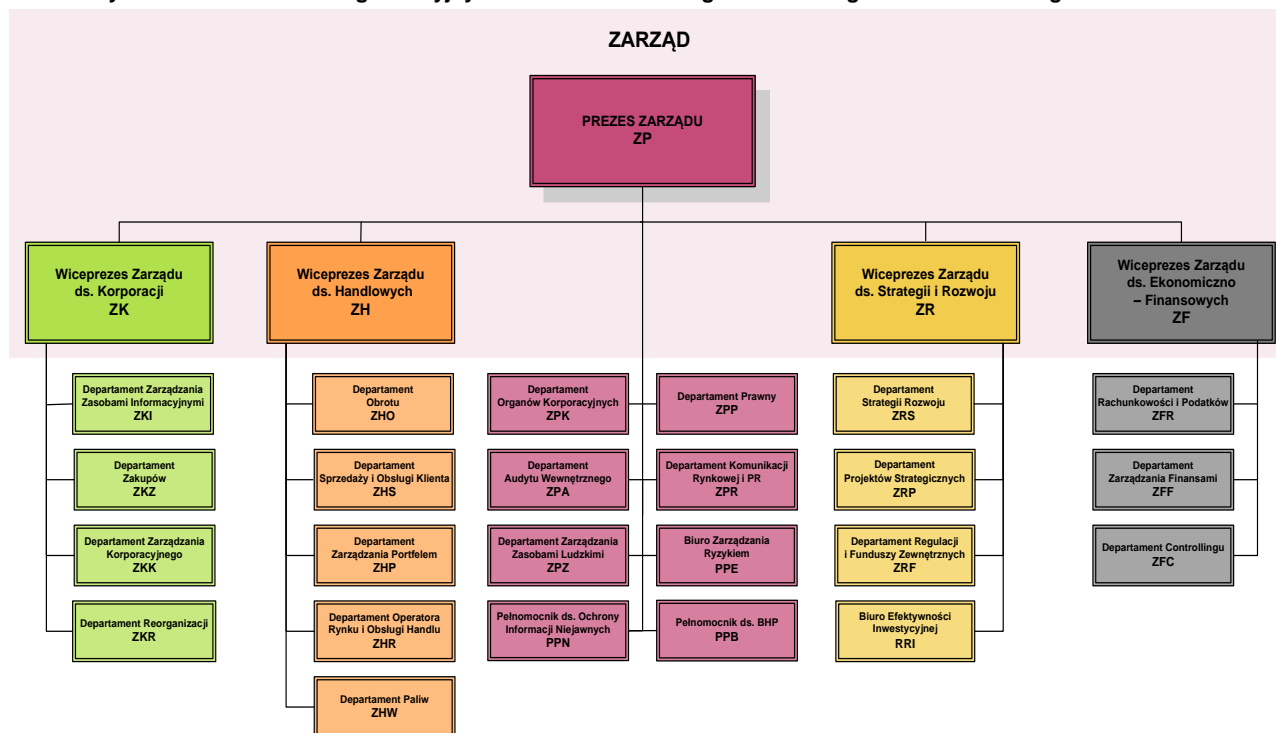
1.2.2. Zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz Grupą Kapitałową TAURON

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 Wydobywanie	TAURON Wydobywanie
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

L.p.	Obszar (Segment)	Spółka
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.

1.3. 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%

L.p.	Nazwa spółki	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Udział bezpośredni w kapitale spółki	Udział bezpośredni w organie stanowiącym spółki
6.	PE PKH	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 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.

**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 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

1.4. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

1.4.1. Nabycie udziałowych papierów wartościowych

Inwestycje w udziałowe papiery wartościowe, jakie dokonywała Spółka w 2013 r. związane były ze zmianami reorganizacyjnymi w Grupie Kapitałowej TAURON. Do głównych inwestycji Spółki należy zaliczyć:

Nabycie udziałów PKE Broker sp. z o.o. (PKE Broker)

W dniu 6 maja 2013 r. Spółka nabyła od spółki 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.

Nabycie udziałów spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o. w Tychach (PEC Tychy)

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. 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.

Nabycie akcji spółki TAURON Ciepło

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. W wyniku przedmiotowej transakcji Spółka uzyskała powyżej 95% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, a ponadto spółka TAURON Ciepło uzyskała możliwość wejścia do Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK).

Nabycie akcji TAURON Wydobyć

W dniu 10 grudnia 2013 r. podpisana została umowa nabycia przez TAURON 16 730 525 akcji imiennych TAURON Wydobyć (uprzednio: Południowy Koncern Węglowy S.A.) 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 Wydobyć na zbycie przedmiotowych akcji. W dniu 19 grudnia 2013 r. Zarząd TAURON Wydobyć wyraził zgodę na zbycie akcji spółki. W dniu 15 stycznia 2014 r. WZ Kompanii Węglowej wyraziło zgodę na sprzedaż akcji TAURON Wydobyć, 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 Wydobyć należących do Kompanii Węglowej.

W wyniku tej transakcji TAURON (łącznie: bezpośrednio i pośrednio) dysponuje 100% pakietem akcji TAURON Wydobyć uprawniającym do wykonywania 100% głosów na WZ. Na powyższy 100% pakiet akcji TAURON Wydobyć 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 Wydobyć 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 Wydobyć. Powyższa transakcja przyczyni się do wzrostu wartości Grupy Kapitałowej TAURON. Działanie umożliwia całościowe wdrożenie w spółce TAURON Wydobyć standardów korporacyjnych obowiązujących w Grupie Kapitałowej TAURON w zakresie zarządzania Grupą Kapitałową TAURON.

1.4.2. Nabycie dłużnych papierów wartościowych

Spółka działając w oparciu o wdrożony model centralnego finansowania oraz zgodnie z warunkami funkcjonującego programu emisji obligacji wewnętrznych, nabywała w 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.

2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

2.1. Kalendarium

Poniższa tabela przedstawia kalendarium prezentujące wybrane wydarzenia związane z działalnością Spółki, 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. Podpisanie przez Spółkę aneksu do umowy ramowej w sprawie wspólnego poszukiwania i wydobywania węglowodorów 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. 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. 4. 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 dotyczył 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.
Lipiec Sierpień	<ol style="list-style-type: none"> 1. 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. 2. Podpisanie przez Spółkę z ING Bankiem, Bankiem PKO i BRE Bankiem umowy dotyczącej programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 5 mld zł. 3. Podpisanie przez Spółkę z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) umowy dotyczącej organizacji i gwarantowania emisji obligacji do kwoty 1 mld zł. 4. 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 eksploatacji elektrowni jądrowej. 2. 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 niniejszej umowy w miejsce PGNiG Energa 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 PKW. 3. Podpisanie przez Spółkę z Grupą Azoty S.A. i KGHM listu intencyjnego w zakresie współpracy dotyczącej 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. 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. Podstawowe produkty, towary, usługi

Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2013 w podziale na podstawowe rodzaje działalności, w porównaniu do 2012 r.

Tabela nr 8. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2013 w podziale na rodzaje działalności (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.				Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r. (dane przekształcone)			
	Działalność ogółem	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane	Działalność ogółem	Sprzedaż	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 980 734	2 980 734	-	-	2 455 294	2 455 294	-	-
Sprzedaż w Grupie Kapitałowej TAURON	7 929 026	7 929 026	-	-	7 434 578	7 434 578	-	-
Przychody segmentu ogółem	10 909 760	10 909 760	-	-	9 889 872	9 889 872	-	-
Zysk/(strata) segmentu	348 800	373 119	(24 319)	-	151 549	151 549	-	-
Koszty nieprzypisane	(81 998)	-	-	(81 998)	(104 439)	-	-	(104 439)
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	266 802	373 119	(24 319)	(81 998)	47 110	151 549	-	(104 439)
Przychody (koszty) finansowe netto	1 429 720	-	1 488 837	(59 117)	1 432 846	-	1 449 781	(16 935)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 696 522	373 119	1 464 518	(141 115)	1 479 956	151 549	1 449 781	(121 374)
Podatek dochodowy	(7 550)	-	-	(7 550)	(44 768)	-	-	(44 768)
Zysk/(strata) netto	1 688 972	373 119	1 464 518	(148 665)	1 435 188	151 549	1 449 781	(166 142)
EBITDA	290 034	373 218	(24 319)	(58 865)	61 193	151 678	-	(90 485)

Działalność Spółki jest wykazywana w dwóch segmentach: w segmencie „Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego” oraz w segmencie „Działalność holdingowa”. Przychody i koszty finansowe obejmują przychody z tytułu dywidendy oraz przychody i koszty odsetkowe netto uzyskiwane i ponoszone przez Spółkę w związku z funkcjonowaniem w Grupie Kapitałowej TAURON modelu centralnego finansowania. Pozycje nieprzypisane obejmują koszty ogólnego zarządu Spółki, ponieważ ponoszone są na rzecz całej Grupy Kapitałowej TAURON i nie można ich bezpośrednio przyporządkować do segmentu operacyjnego.

Podstawowe rodzaje prowadzonej przez Spółkę działalności:

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

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

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

- 1) hurtowego handlu energią elektryczną i produktami powiązаныmi, w szczególności w zakresie obsługi handlowej Spółek, zabezpieczenia potrzeb w zakresie paliw, uprawnień do emisji CO₂ oraz świadectw pochodzenia energii
- 2) zarządzania zakupami,
- 3) zarządzania finansami,
- 4) zarządzania modelem funkcjonowania IT,
- 5) doradztwa w zakresie rachunkowości i podatków,
- 6) obsługi prawnej,
- 7) audytu.

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

Podstawową działalnością Spółki, poza zarządzaniem Grupą Kapitałową TAURON, jest hurtowy obrót energią elektryczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną (OEE/508/18516/W/2/ 2008/MZn), wydanej przez Prezesa URE na okres od dnia 1 czerwca 2008 r. do dnia 31 maja 2018 r.

Spółka koncentruje się na zakupie i sprzedaży energii elektrycznej na potrzeby zabezpieczenia pozycji zakupowych i sprzedażowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON oraz obrocie hurtowym energią elektryczną. Głównym kierunkiem sprzedaży energii elektrycznej realizowanej przez Spółkę w roku obrotowym 2013 były spółki: TAURON Sprzedaż i TAURON Sprzedaż GZE. Dodatkowo Spółka, w ramach umowy o zarządzanie portfelem, prowadzi sprzedaż energii elektrycznej na potrzeby pokrycia strat sieciowych spółki TAURON Dystrybucja.

W zakresie działalności na rynku hurtowym Spółka prowadzi obrót energią, tj. zakup i sprzedaż energii w kraju i za granicą. TAURON aktywnie uczestniczy w aukcjach wymiany międzysystemowej przesyłu energii na granicach polsko-czeskiej oraz polsko-niemieckiej. Na rynku czeskim, za pośrednictwem spółki zależnej - TAURON Czech Energy, Spółka działa na praskiej giełdzie Power Exchange Central Europe a.s., która obejmuje rynki: czeski, słowacki i węgierski, oraz na giełdzie OTE a.s. W czerwcu 2013 r. TAURON rozpoczął działalność w zakresie handlu energią elektryczną na rynku słowackim. Spółka we współpracy z spółką zależną - TAURON Czech Energy prowadzi aktywność handlową uczestnicząc w aukcjach wymiany międzysystemowej przesyłu energii na granicy polsko - słowackiej, obsługiwanej przez biuro aukcyjne CAO.

W kompetencjach Spółki jest również zarządzanie na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON świadectwami pochodzenia, stanowiącymi potwierdzenie wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, w wysokosprawnej kogeneracji, kogeneracji opalanej paliwami gazowymi, kogeneracji opalanej metanem kopalnianym lub gazem z biomasy, ze źródeł wykorzystujących biogaz rolniczy. Działalność ta polega na aktywnym kontrolowaniu zapotrzebowania na świadectwa w Grupie Kapitałowej TAURON, w tym w Spółce, oraz zakupie i sprzedaży tych jednostek, na rynku i w transakcjach ze Spółkami Grupy. Działalność na rynku praw majątkowych prowadzona jest głównie celem wywiązania się z obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia z tytułu sprzedaży energii do odbiorców końcowych.

Zaznaczyć należy, że od początku 2013 r. wygasł obowiązek umarzania 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.

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

Istotnym elementem działalności jest sprzedaż do zewnętrznych odbiorców końcowych, realizowana zarówno w TAURON Sprzedaż, w TAURON Sprzedaż GZE jak i w Spółce. Spółka zarządza sprzedażą do klientów o znaczeniu strategicznym (charakteryzujących się znacznym zużyciem energii elektrycznej - powyżej 40 GWh). Do funkcji realizowanych w obszarze sprzedaży należy też realizacja przyjętej polityki marketingowej Spółki, badanie potrzeb produktowych dotyczących rynku sprzedaży energii w celu doskonalenia oferty produktowej Spółki oraz pozyskiwanie informacji na temat działań konkurencji i zdarzeń zachodzących w otoczeniu Spółki w celu przewidywania ich potencjalnych zachowań w przyszłości. Spółka koordynuje działania realizowane przez spółki Grupy w zakresie sprzedaży, marketingu i obsługi klienta.

Dodatkowo TAURON pełni również funkcję Operatora Rynku oraz Podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz klientów zewnętrznych. Realizowanie funkcji Operatora Rynku i Podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe odbywa się na podstawie Umowy przesyłowej z dnia 21 czerwca 2012 r. zawartej z Operatorem Systemu Przesyłowego (OSP) - PSE. Spółka obecnie dysponuje, na zasadach wyłączności, zdolnościami wytwórczymi w zakresie handlowo-technicznym, odpowiada za optymalizację wytwarzania, tj. dobór jednostek wytwórczych do ruchu oraz odpowiedni rozdział obciążeń w celu realizacji zawartych kontraktów z uwzględnieniem uwarunkowań technicznych jednostek wytwórczych oraz ograniczeń sieciowych i innych w różnych horyzontach. W ramach usług dla Obszaru Wytwarzania Spółka uczestniczy w przygotowaniu planów remontów, planów mocy dyspozycyjnych oraz planów produkcji dla jednostek wytwórczych w różnych horyzontach czasowych oraz ich uzgadnianiu z OSP i Operatorem Systemu Dystrybucyjnego (OSD).

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

Z dniem 1 czerwca 2012 r. rozszerzono działalność operacyjną związaną z paliwami centralizując zakupy węgla oraz przejmując odpowiedzialność za ciągłość jego dostaw.

W ramach rozwoju działalności, sukcesywnie budowane były również kompetencje w zakresie obrotu paliwami gazowymi. W dniu 27 kwietnia 2012 r. TAURON uzyskał stosowną koncesję na obrót paliwami gazowymi na terenie kraju, a w dniu 19 października 2012 r. Prezes URE zatwierdził Taryfę dla paliw gazowych. Od IV kwartału 2012 r. Spółka, w oparciu o posiadaną koncesję i przyznaną taryfę, rozpoczęła dostawy gazu wysokometanowego oraz gazu koksowniczego do TAURON Wytwarzanie. Od grudnia 2013 r. obrót gazem rozszerzony został o realizację przez Spółkę transakcji tradingowych na rynku gazu prowadzonym przez Towarową Giełdę Energii S.A. (TGE) Przychody uzyskane w ramach powyższej działalności nie miały istotnego wpływu na wynik finansowy i pozycję rynkową Spółki.

2.3. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Handel Hurtowy

Hurtowy obrót energią elektryczną w TAURON realizowany jest głównie na potrzeby zabezpieczenia pozycji zakupowych i sprzedażowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON. Dodatkowo spółka zajmuje się działalnością proprietary trading, czyli handlem energią w celu wygenerowania zysków ze zmienności cen na rynku hurtowym. Działalność Spółki obejmuje rynki hurtowe zarówno w kraju jak i zagranicą i realizowana jest na rynku bieżącym (spot) oraz na rynku terminowym w kontraktach z dostawą fizyczną oraz finansowych. W Polsce spółka jest aktywnym uczestnikiem giełdy TGE, oraz platform OTC (ang. OTC-over the counter market) prowadzonych przez londyńskich brokerów energii (TFS i GFI). TAURON aktywnie uczestniczy w aukcjach wymiany międzysystemowej przesyłu energii na granicach polsko-czeskiej, polsko-niemieckiej i polsko-słowackiej, obsługiwanych przez biuro aukcyjne CAO. Obrót na rynku niemieckim odbywa się głównie za pośrednictwem giełd EPEX Spot i EEX w zakresie handlu instrumentami finansowymi typu futures, zawierane są również transakcje na rynku pozagiełdowym OTC. Na rynkach czeskim i słowackim, za pośrednictwem spółki zależnej - TAURON Czech Energy, Spółka działa na praskiej giełdzie PXE a.s., która obejmuje rynki: czeski, słowacki i węgierski, oraz na giełdach OTE a.s. (Czechy) i OKTE a.s. (Słowacja).

W kompetencjach Spółki jak już wspomniano jest zarządzanie na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON świadectwami pochodzenia, stanowiącymi potwierdzenie wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, w wysokosprawnej kogeneracji, kogeneracji opalanej paliwami gazowymi, kogeneracji opalanej metanem kopalnianym lub gazem z biomasy, ze źródeł wykorzystujących biogaz rolniczy.

Zaznaczyć należy, że w 2013 r. wygasł obowiązek umarzania 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.

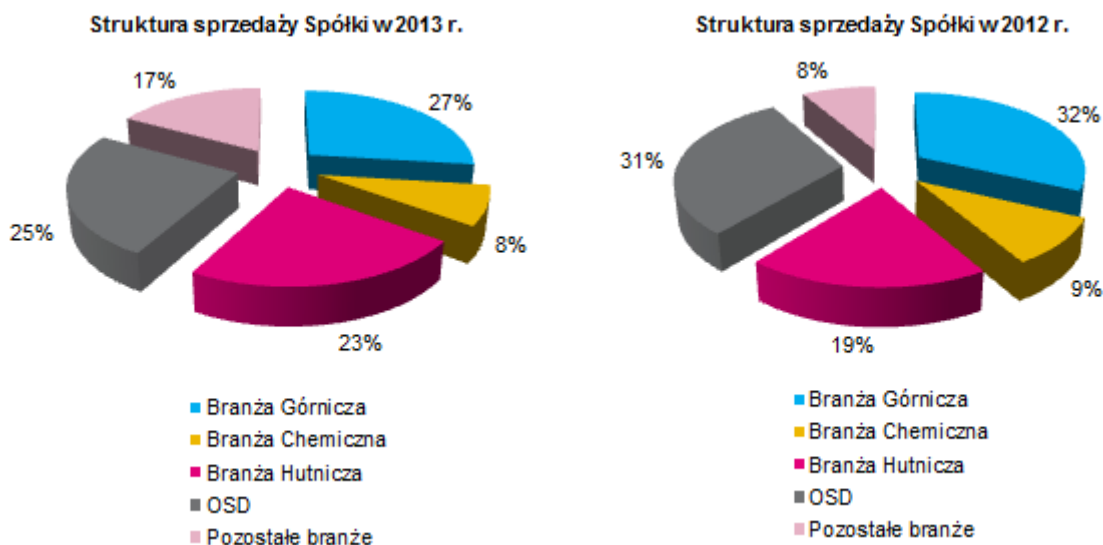
Spółka jest również centrum kompetencyjnym w zakresie uprawnień do emisji CO₂ dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON i klientów zewnętrznych. Od stycznia 2011 r. w obszarze uprawnień do emisji CO₂ powołana została tzw. Grupa Instalacji, której Zarządcą jest TAURON. Celem powołania Grupy Instalacji było wspólne rozliczanie uprawnień do emisji w ramach instalacji należących do Grupy Kapitałowej TAURON, a co za tym idzie, uzyskanie efektu synergii polegającego na zwiększeniu efektywności oraz optymalizacji kosztów zasobów Grupie. Wraz z centralizacją tej funkcji, TAURON odpowiada za rozliczanie uprawnień do emisji CO₂ poszczególnych spółek, zabezpieczenie potrzeb emisyjnych spółek zależnych z uwzględnieniem przyznaných uprawnień oraz wsparcie w procesie pozyskania limitów uprawnień na kolejne okresy. Realizując powyższe cele w zakresie handlu uprawnieniami do emisji CO₂, Spółka aktywnie uczestniczy w handlu na londyńskiej giełdzie European Climate Exchange (The ICE), lipskiej giełdzie EEX oraz na rynku pozagiełdowym (OTC).

Energia elektryczna - Klienci strategiczni

Spółka w ramach działalności sprzedażowej kontynuowała w 2013 r. proces bezpośredniej sprzedaży energii elektrycznej do klientów strategicznych. Segment ten charakteryzuje się wysokim zapotrzebowaniem na energię elektryczną na potrzeby własnej produkcji lub pokrycie różnic bilansowych (w przypadku Operatorów Systemu Dystrybucji). Wśród klientów strategicznych najszerzej reprezentowanymi sektorami spółki jest hutnictwo i górnictwo.

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

Rysunek nr 3. Struktura sprzedaży energii elektrycznej Spółki w 2013 r. i 2012 r. do klientów strategicznych w podziale na poszczególne branże



Do największych klientów strategicznych w 2013 r. należały spółki:

- 1) ArcelorMittal Poland S.A. (ArcelorMittal Poland),
- 2) KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM),
- 3) Katowicki Holding Węglowy S.A. (KHW),
- 4) Kompania Węglowa S.A. (Kompania Węglowa),
- 5) Grupa Azoty (ZAT, AZK ZCH Police, ZAP),
- 6) Enea Operator Sp. z o.o.,
- 7) ENERGA Obrót S.A.,
- 8) PKP Energetyka S.A.,
- 9) ZGH „Bolesław” S.A.

W 2013 r. sprzedano do klientów strategicznych energię elektryczną w ilości 10,3 TWh, z czego 8,2 TWh zostało sprzedane przez spółkę TAURON, a 2,1 TWh przez spółki TAURON Sprzedaż i TAURON Sprzedaż GZE.

Poniższa tabela przedstawia wolumen sprzedaży energii elektrycznej przez TAURON.

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

L.p.	Wyszczególnienie	Jednostka	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
1.	Całkowita sprzedaż energii elektrycznej, w tym:	[TWh]	50,9	45,1	40,5	113%
2.	Sprzedaż hurtowa	[TWh]	37,6	34,8	31,4	108%
3.	Sprzedaż detaliczna, w tym:	[TWh]	11,6	8,7	7,9	134%
4.	<i>sprzedaż do klientów strategicznych poza Grupą</i>	[TWh]	7,9	5,7	5,1	139%
5.	Sprzedaż na rynku bilansującym	[TWh]	1,7	1,6	1,2	110%

Paliwa

Mając na celu realizację zadań w zakresie obrotu paliwami (biomasą, węglem i gazem), w 2013 r. Spółka kontynuowała dostawy paliw dla TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło.

Zakupy paliw - węgiel

W 2013 r. Spółka kontynuowała zakup węgla na potrzeby TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło na podstawie głównych umów:

1. Wieloletnich, zawartych z:
 - 1) Kompanią Węglową,

- 2) TAURON Wydobywanie (uprzednio PKW, która w dniu 24 lutego 2014 r. zmieniła firmę spółki na TAURON Wydobywanie),
 - 3) Jastrzębską Spółką Węglową S.A. (JSW).
2. Rocznych, zawartych z:
- 1) KHW,
 - 2) KWK Kazimierz - Juliusz Sp. z o.o.,
 - 3) HALDEX S.A.,
 - 4) PPUH B.B.-Pol Sp. z o.o.,
 - 5) HAWEX Sp. z o.o.

Poniższa tabela przedstawia ilość zakupionego węgla w 2013 r.

Tabela nr 10. Ilość zakupionego węgla w 2013 r. (dane w Mg)

L.p.	Rodzaj Dostawcy	Jednostka	Ilość węgla	Udział %
1.	Dostawcy spoza Grupy TAURON	[Mg]	6 265 897	64,8%
2.	Dostawca z Grupy TAURON	[Mg]	3 402 929	35,2%
Suma			9 668 826	100,0%

Zakupy paliw - 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 OZE. Do procesu współspalania zakupiono w 2013 r. łącznie 209 tys. ton, z czego 190 tys. ton stanowiła biomasa agro, resztę stanowiła biomasa drzewna. Na kotły dedykowane spalające w 100% biomasę Spółka zakupiła łącznie 537 tys. ton, z czego 117 tys. ton stanowiła biomasa agro, resztę stanowiła biomasa drzewna.

Odsprzedaż biomasy nabywanej w oparciu o powyższe umowy Spółka realizowała do TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło w ramach oddzielnych umów sprzedaży biomasy.

Zakupy paliw - Gaz

W 2013 r. Spółka kontynuowała dostawy gazu wysokometanowego do następujących oddziałów TAURON Wytwarzanie: Elektrowni Stalowa Wola oraz do Zespołu Elektrociepłowni Bielsko-Biała (EC1). Dostarczany przez TAURON gaz kupowany był w ramach zawartej Umowy kompleksowej dostarczania paliwa gazowego oraz Porozumienia z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. (PGNIG).

W 2013 r. Spółka dostarczała również gaz koksowniczy do Elektrowni Blachownia (TAURON Wytwarzanie). Przedmiotowy gaz kupowany był przez TAURON od ArcelorMittal Poland 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 zestawienie ilości paliw sprzedanych przez TAURON do podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON w 2013 r.

Tabela nr 11. Dostawy paliw zrealizowane przez TAURON w 2013 r. 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	[1 000 m ³]	418 298	-

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

Do ważniejszych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Spółki, które wystąpiły w roku obrotowym 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.

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 2014r. 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.

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.

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.

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.

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 Przejmowanej 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.

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 umożliwiała 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 Wydobywanie, PE PKH, KW Czatkowice.

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.

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.

Nabycie akcji TAURON Wydobywanie 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 Wydobywanie, 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 Wydobywanie 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 Wydobycie wynika z umowy użytkowania przez TAURON akcji TAURON Wydobycie będących własnością TAURON Wytwarzanie.

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

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

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 Wydobycie na TAURON

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

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 Spółki w roku obrotowym 2013 należy zaliczyć zdarzenia wynikające z zawartych umów znaczących dla działalności, szczegółowo opisanych w pkt 2.5.1. niniejszego sprawozdania.

2.5. Informacja o umowach zawartych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON

2.5.1. Umowy znaczące dla działalności Spółki

Spółka w roku obrotowym 2013 zawarła następujące umowy znaczące dla Spółki:

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 Wytworzenie) 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.

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 ww., w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

2.5.2 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 41 Sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

2.5.3 Zaciągnięte i wypowiedziane umowy dotyczące kredytów i pożyczek

Kredyty o charakterze obrotowym i pożyczki krótkoterminowe

Zgodnie z przyjętym w Grupie Kapitałowej TAURON modelem finansowania, stroną kredytów i pożyczek o charakterze obrotowym zaciąganych u instytucji zewnętrznych może być wyłącznie TAURON. W 2013 r. Spółka nadal korzystała z kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 300 000 tys. zł w oparciu o Umowę z Bankiem Pekao S.A. zawartą w grudniu 2011 r., z terminem spłaty przypadającym na dzień 31 grudnia 2014 r. Umowa kredytowa powiązana jest z funkcjonującym w Grupie Kapitałowej TAURON systemem cash pooling.

W dniu 10 stycznia 2013 r. na potrzeby rozliczenia transakcji zakupu/wymiany uprawnień do emisji CO₂, Spółka zawarła z Nordea Bank Finland Plc. umowę kredytu w rachunku do kwoty 26 500 tys. EUR 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 Aneks nr 1 z dnia 27 grudnia 2013 r. do przedmiotowej Umowy).

Poniższa tabela przedstawia szczegółowe zestawienie umów kredytowych o charakterze obrotowym obowiązujących w obowiązujących w Spółce w 2013 r.

Tabela nr 12. 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 zaciągnięte przez daną spółkę Grupy Kapitałowej TAURON pożyczki są jednocześnie pożyczkami udzielanymi przez TAURON a tym samym, zaciągnięte 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 13. 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

L.p.	Nazwa spółki	Kwota pożyczki (w tys. zł)
10.	TAURON Obsługa 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 pooling. Pożyczki udzielane w ramach cash pooling 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, przy czym pierwsza płatność nastąpi w dniu 15 marca 2014 r., 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.

Spółka w roku obrotowym 2013 nie wypowiedziała żadnych umów kredytów i pożyczek.

2.5.4. 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 2.5.3. 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:

- 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.,
- 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 14. 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 obowiązująca
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.

Spółka posiada 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 15. 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 obowiązująca
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	dobrego wykonania	253 zł	19 października 2012 r.	31 grudnia 2013 r.

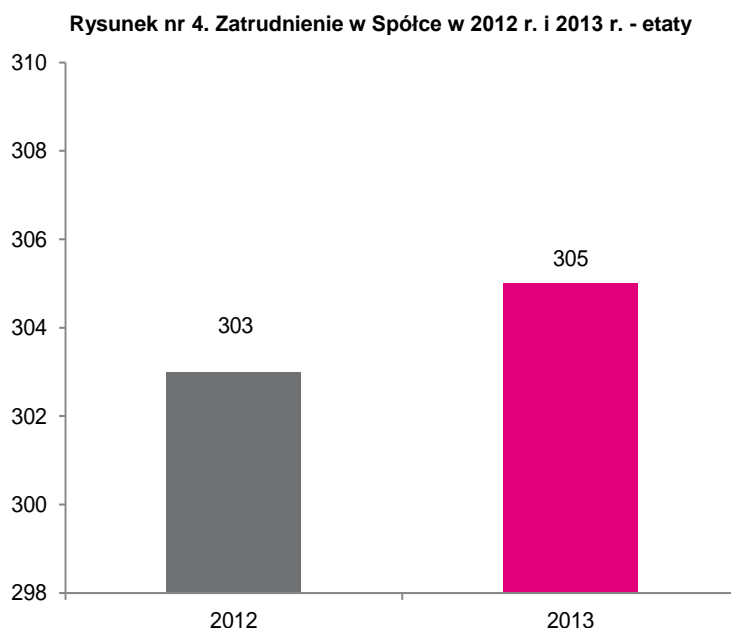
L.p.	Bank	Spółka	Beneficjent	Rodzaj gwarancji	Kwota (w tys.)	Data uruchomienia	Data obowiązywania
9.	PKO BP	TAURON Sprzedaż	Kanalizacji Przedsiębiorstwo Państwowe PORTY LOTNICZE	dobrego wykonania	1 618 zł	11 lipca 2013 r.	30 października 2014 r.
10.	PKO BP	TAURON Sprzedaż GZE	Górnśląskie Przedsiębiorstwo 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 Gieldzie 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.

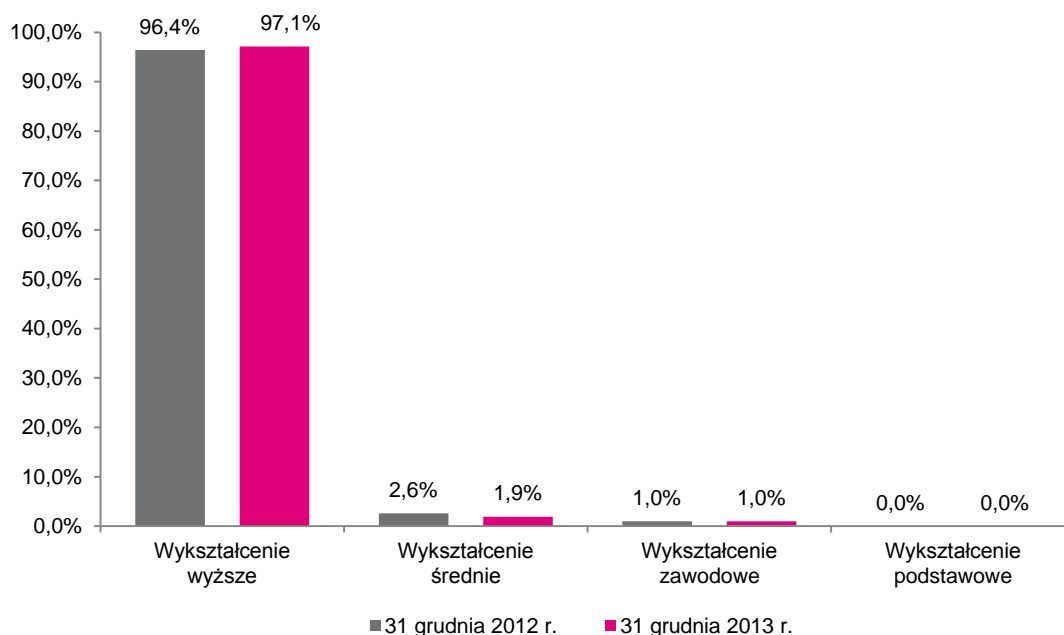
2.6. Informacja dotycząca zatrudnienia

Poniższy rysunek przedstawia poziomy zatrudnienia w Spółce, w etatach (w zaokrągleniu do pełnego etatu) w latach 2012 - 2013.



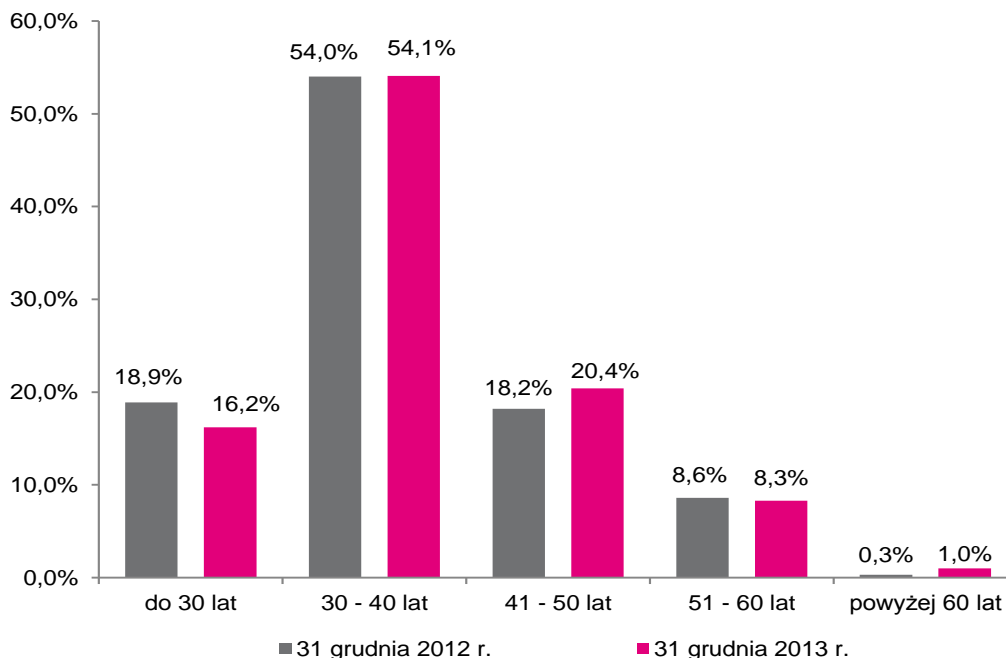
Poniższy rysunek przedstawia strukturę zatrudnienia w Spółce według wykształcenia oraz stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r.

Rysunek nr 5. Struktura zatrudnienia w Spółce według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. - wykształcenie



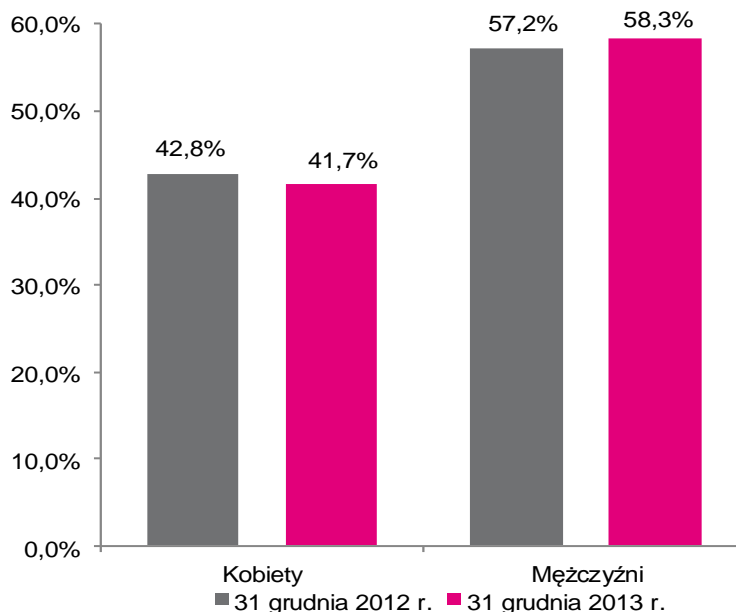
Poniższy rysunek przedstawia strukturę zatrudnienia w Spółce według wieku oraz stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r.

Rysunek nr 6. Struktura zatrudnienia w Spółce według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. - wiek



Poniższy rysunek przedstawia strukturę zatrudnienia w Spółce według płci oraz stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r.

Rysunek nr 7. Struktura zatrudnienia w Spółce według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. - płeć

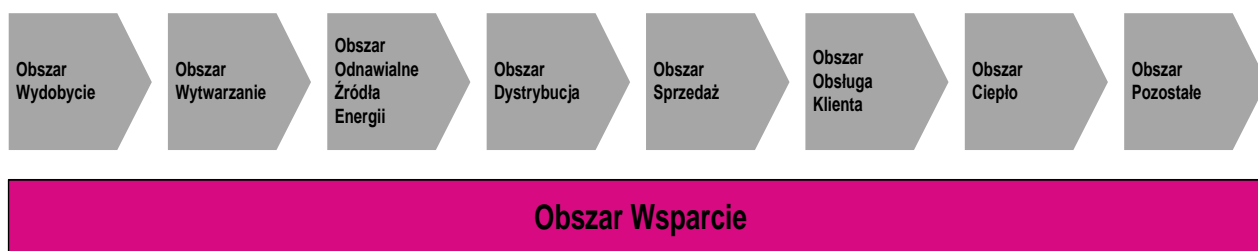


2.7. Polityka rozwoju Spółki

2.7.1. Planowana struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Planowany model struktury Grupy Kapitałowej TAURON określony został w *Strategii Korporacyjnej Grupy TAURON na lata 2011 - 2015 z perspektywą do roku 2010* (Strategia Korporacyjna), zgodnie z którą zakłada się utworzenie jednej wiodącej spółki w każdym Obszarze Biznesowym, jednocześnie umożliwiając funkcjonowanie spółek powstałych lub nabytych na potrzeby aliansów strategicznych, działalności na rynkach zagranicznych, zidentyfikowanych potrzeb biznesowych oraz realizacji projektów inwestycyjnych. Powyższe powinno pozwolić na optymalizację funkcjonowania podmiotów wzdłuż całego łańcucha wartości, wskazanego na poniższym rysunku, w celu maksymalizacji marży generowanej w całej Grupie Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 8. Łańcuch wartości w Grupie Kapitałowej TAURON



2.7.2. Realizacja Strategii Korporacyjnej

Zatwierdzona przez Spółkę 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.*, zatwierdzonego 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.

Kluczowym kierunkiem Strategii Korporacyjnej jest 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 oraz cel budowania efektywnej organizacji realizowany poprzez podnoszenie efektywności działania Grupy.

Spółka na bieżąco prowadzi monitoring istotnego otoczenia makroekonomicznego oraz analizuje jego wpływ na działalność. 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.

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 Łagisza. 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. Nadmienia się, 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.

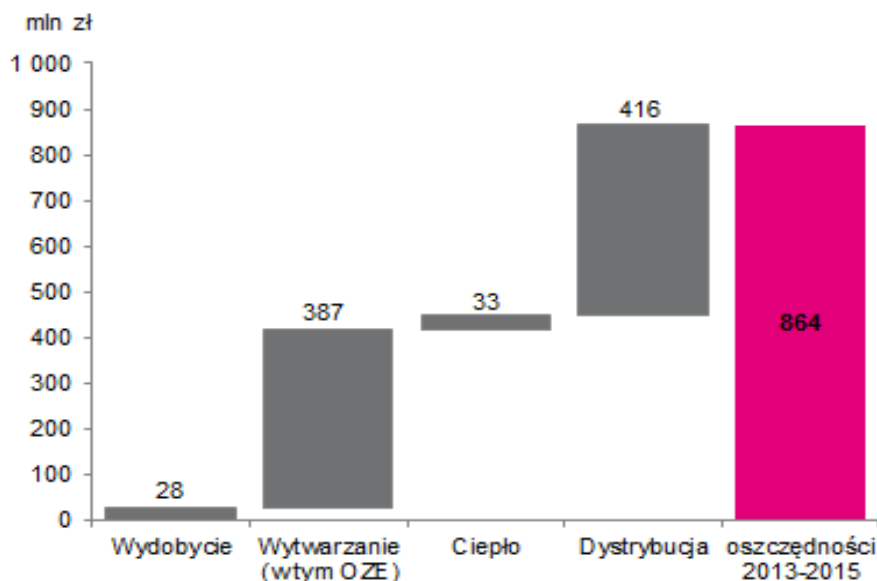
W dniu 15 stycznia 2013 r. Zarząd TAURON przyjął Program poprawy efektywności kosztów operacyjnych w Grupie Kapitałowej TAURON na lata 2013 - 2015, który został opracowany z uwzględnieniem celu jakim jest zapewnienie wzrostu wartości Grupy Kapitałowej TAURON.

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 umożliwiła 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.

Rysunek nr 9. Program poprawy efektywności w latach 2013 - 2015



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

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 m.in. 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.

2.7.3. Czynniki istotne dla rozwoju

Na wynik działalności Spółki 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.

2.8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

2.9. Czynniki ryzyka i zagrożeń

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

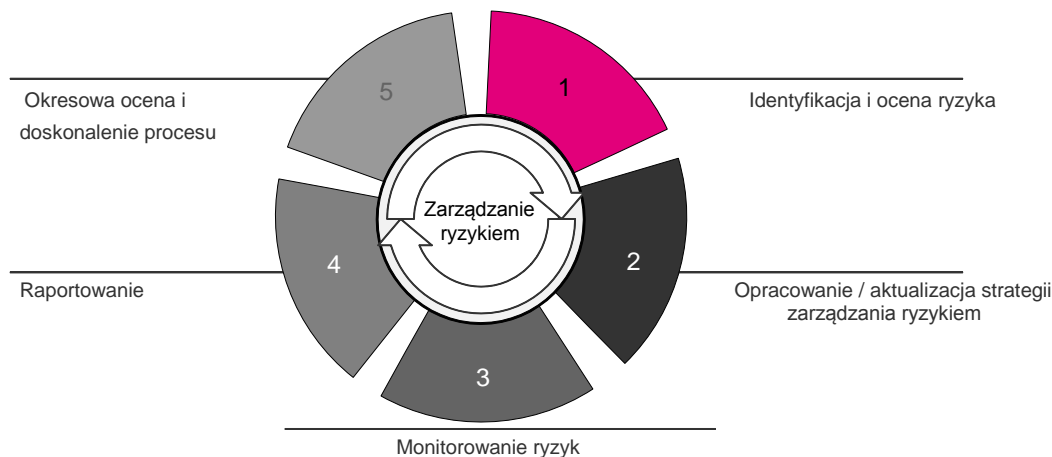
W 2013 r. kontynuowano proces rozwoju systemu zarządzania ryzykiem w kluczowych spółkach Grupy Kapitałowej TAURON zgodnie z *Polityką zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie TAURON*.

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 10. Procesy w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON



Główni uczestnicy procesu zarządzania ryzykiem, ich role o odpowiedzialności

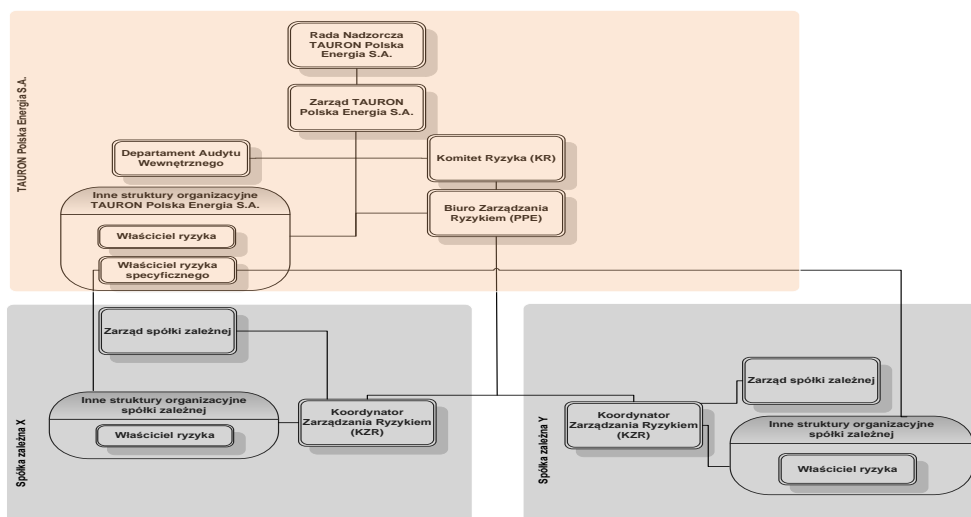
W procesie zarządzania ryzykiem korporacyjnym biorą udział następujący uczestnicy:

- 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 11. 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 procesu 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 proce 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.

Koordynator 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 16. 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 Ciepła	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.
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 związanych 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

L.p.	Rodzaje ryzyk	Opis ryzyka
		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 posiadania 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 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.
III. Ryzyka Operacyjne		
1.	Ryzyko zatwierdzania taryf przez Prezesa URE	Ryzyko związane z niezatwierdzeniem przez Prezesa URE wnioskowanych taryf dotyczących oferowanych produktów i świadczonych usług, ograniczoną możliwością wprowadzania zmian do zatwierdzonych wcześniej taryf oraz 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.
2.	Ryzyko awarii majątku	Ryzyko związane z wystąpieniem poważnych i/lub trwałych awarii i uszkodzeń użytkowanych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON urządzeń. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez utratę przychodów wynikającą z przerw i zakłóceń w działalności, konieczność poniesienia dodatkowych kosztów naprawy infrastruktury sieciowej i niesieciowej, konieczność zapłaty kar.
3.	Ryzyko kosztu zmiennego wytwarzania	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.
4.	Ryzyko wystąpienia naturalnych zagrożeń lub niekorzystnych warunków geologiczno-górnictw	Ryzyko związane z zagrożeniem realizacji zadań produkcyjnych, zagrożenia bezpieczeństwa prowadzenia ruchu zakładu górniczego oraz bezpieczeństwa załogi w wyniku zagrożeń naturalnych w ramach rozwoju robót górniczych, trudności związane z warunkami stropowo-spągowymi, które utrudniają proces eksploatacji jak również zagrożenia naturalne występujące w zakładach górniczych (warunki wodne, pożarowe, tąpnięcia).
5.	Ryzyko planowania	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.
6.	Ryzyko utraty statusu Podatkowej Grupy Kapitałowej	Ryzyko związane jest z możliwością utraty tegoż statusu przez PGK z uwagi na niedotrzymanie wymogów ustawowych. Różne interesy poszczególnych uczestników, błąd ludzki, niepełna informacja, brak uregulowań mogą doprowadzić do materializacji ryzyka

L.p.	Rodzaje ryzyk	Opis ryzyka
		czego efektem będzie brak możliwości skorzystania z procesów optymalizacji podatkowej w ramach PGK.
7.	Ryzyko procesu udzielania zamówień / dokonywania zakupów dostaw / usług	Ryzyko związane jest z możliwością wystąpienia znaczącego wzrostu cen dostaw/usług świadczonych przez wykonawców lub spadkiem ich dostępności. Czynniki ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności poprzez wzrost kosztów, wydłużenie procesu przygotowania i przeprowadzenia postępowania, udzielenie zamówienia niekorzystnego dla Spółki lub opóźnienia realizacji inwestycji.
8.	Ryzyko realizacji umów sprzedaży energii elektrycznej dla odbiorców, w tym umów kompleksowych	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.
9.	Ryzyko danych pomiarowo-rozliczeniowych	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 bilingowych, 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.

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

Spółka 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 3.6.2. niniejszego sprawozdania.

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

3.1. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 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.

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 5 Sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Tabela nr 17. Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów w latach 2011 - 2013 (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone według MSSF	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów bez wyłączenia akcyzy	10 790 992	9 823 438	8 823 744	110%
Podatek akcyzowy	(858)	(3 219)	(15 122)	27%
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 790 134	9 820 219	8 808 622	110%
Przychody ze sprzedaży usług	119 626	69 653	36 526	172%
Przychody ze sprzedaży	10 909 760	9 889 872	8 845 148	110%
Koszt własny sprzedaży	(10 523 336)	(9 710 955)	(8 663 010)	108%
Zysk brutto ze sprzedaży	386 424	178 917	182 138	216%
Pozostałe przychody operacyjne	3 675	1 979	3 354	186%
Koszty sprzedaży	(39 498)	(27 142)	(22 850)	146%
Koszty ogólnego zarządu	(81 998)	(104 439)	(79 544)	79%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 801)	(2 205)	(1 268)	82%
Zysk operacyjny	266 802	47 110	81 830	566%
<i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>	<i>2,45%</i>	<i>0,48%</i>	<i>0,93%</i>	510%
Przychody finansowe	1 776 526	1 764 978	1 122 177	101%
Koszty finansowe	(346 806)	(332 132)	(96 096)	104%
Zysk brutto	1 696 522	1 479 956	1 107 911	115%
<i>Marża zysku brutto (%)</i>	<i>15,6%</i>	<i>15,0%</i>	<i>12,5%</i>	104%
Podatek dochodowy	(7 550)	(44 768)	(21 818)	17%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 688 972	1 435 188	1 086 093	118%
<i>Marża zysku netto (%)</i>	<i>15,5%</i>	<i>14,5%</i>	<i>12,3%</i>	107%
Pozostałe całkowite dochody	63 336	(189 969)	155	-
Całkowite dochody za okres	1 752 308	1 245 219	1 086 248	141%
EBITDA	290 034	61 193	86 935	474%
<i>Marża EBITDA (%)</i>	<i>2,66%</i>	<i>0,62%</i>	<i>0,98%</i>	429%

W 2013 r. Spółka osiągnęła znaczny wzrost poziomu zysku operacyjnego (o ok. 219 700 tys. zł) w stosunku do 2012 r. Najistotniejszy wpływ miała wyższa marża uzyskana na działalności handlowej Spółki, w związku z większym wolumenem sprzedaży energii elektrycznej oraz wykorzystaniem sprzyjających lepszym wynikom zmian cen rynkowych energii elektrycznej i praw majątkowych.

Wzrost kosztów działalności Spółki związany jest głównie ze wzrostem wolumenu zakupu energii elektrycznej o ok. 6 TWh (13%) r/r. W 2013 r. kontynuowany był proces centralizacji funkcji i przejmowania kompetencji od spółek Grupy

Kapitałowej TAURON, mający na celu poprawę efektywności w Grupie Kapitałowej TAURON. Jednocześnie przejmowane funkcje i koszty z nimi związane są stopniowo ograniczane w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON. W szczególności dotyczy to obsługi handlowej, zabezpieczenia potrzeb spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie uprawnień do emisji CO₂ oraz świadectw pochodzenia energii, zarządzania zakupami, w tym zakupami paliw (węgiła, biomasy, gazu i pozostałych), zarządzania finansami, doradztwa prawno-ekonomicznego oraz audytu.

W 2013 r. zysk netto Spółki był wyższy o ok. 18% w stosunku do uzyskanego w 2012 r. Marża zysku netto Spółki (stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży) wyniosła 15,5% w stosunku do 14,5% uzyskanych w 2012 r. Na istotny wzrost zysku netto wpłynęła głównie marża na działalności handlowej, która wzrosła w 2013 r. o ok. 200 000 tys. zł w stosunku do wykonania 2012 r.

Przychody

Poniższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży Spółki latach 2013 - 2011.

Tabela nr 18. Przychody ze sprzedaży Spółki (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
Przychody ze sprzedaży	10 909 760	9 889 872	8 845 148	110%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 790 134	9 820 219	8 808 622	110%
w tym: Sprzedaż energii elektrycznej (bez wyłączenia akcyzy)	9 877 998	9 298 615	8 354 930	106%
Przychody ze sprzedaży usług	119 626	69 653	36 526	172%
w tym: Sprzedaż usług handlowych	61 861	51 993	28 385	119%
Przychody z pozostałej działalności operacyjnej	3 675	1 979	3 354	186%
Przychody z działalności finansowej	1 776 526	1 764 978	1 122 177	101%

Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2013 r. w porównaniu do 2012 r. wiąże się ze wzrostem wolumenu sprzedaży energii elektrycznej o ok. 6 TWh (13%). Od 2012 r. Spółka działa jako pośrednik w transakcjach zakupu biomasy i węgla dla spółek Segmentu Wytwarzanie i Ciepło. Spółka kupuje surowce od TAURON Wydobywanie (uprzednio PKW) oraz od jednostek spoza Grupy Kapitałowej TAURON, natomiast cała sprzedaż następuje do spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Spółka rozpoznaje przychód wyłącznie z tytułu usługi pośrednictwa - organizacji dostaw.

Niewielki wzrost przychodów z działalności finansowej w 2013 r. w porównaniu do 2012 r. nastąpił głównie z uwagi na wyższe odsetki od lokat wolnych środków pieniężnych.

Poniższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży Spółki w latach 2013 - 2011 w podziale na produkty.

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

Wyszczególnienie	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
Energia elektryczna	9 877 998	9 298 615	8 354 930	106%
Gaz	72 424	6 934	-	1 044%
Prawa majątkowe pochodzenia energii	471 420	127 579	284	370%
Uprawnienia do emisji CO ₂	367 103	376 240	436 503	98%
Pozostałe	1 189	10 851	16 905	11%
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 790 134	9 820 219	36 522	110%
Usługi handlowe	61 861	51 993	28 385	119%
Pozostałe	57 765	17 660	8 137	327%
Razem przychody ze sprzedaży usług	119 626	69 653	4	172%
Razem przychody ze sprzedaży	10 909 760	9 889 872	8 845 148	110%

Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej w 2013 r. w porównaniu do 2012 r. wiąże się ze wzrostem wolumenu sprzedaży energii elektrycznej o ok. 6 TWh (13%). Wzrost przychodów został osłabiony przez spadek ceny sprzedaży energii elektrycznej o ok. 6% r/r.

Istotny wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży gazu wynika z faktu, że działalność dotycząca obrotu paliwem gazowym w Spółce rozpoczęta została w listopadzie 2012 r., natomiast przychody prezentowane dla 2013 r. dotyczą sprzedaży w całym roku.

Wyższe przychody uzyskane na obrocie prawami majątkowymi w 2013 r. wynikają ze sprzedaży zwiększonego wolumenu praw majątkowych „zielonych” oraz „czerwonych” (z uwagi na wygaśnięcie obowiązku umarzania tych praw w 2013 r., sprzedaż „czerwonych” certyfikatów dotyczyła rozliczenia obowiązku umorzenia praw majątkowych za 2012 r.)

zabezpieczonych na potrzeby spółek Grupy. W 2012 r. spółki Grupy TAURON pozyskiwały większy wolumen praw majątkowych pod umorzenie poza Spółką TAURON - z innych spółek Grupy i spoza Grupy.

Spółka działa jako pośrednik w transakcjach zakupu biomasy i węgla dla spółek Grupy. Spółka kupuje surowce od jednostek spoza i z Grupy TAURON, natomiast cała sprzedaż następuje do spółek Grupy. Spółka rozpoznaje przychód wyłącznie z tytułu usługi pośrednictwa - organizacji dostaw.

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 r. wartość surowców zakupionych i równocześnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 2 255 741 tys. zł, natomiast Spółka z tytułu usługi pośrednictwa rozpoznała przychód w wysokości ok. 44 400 tys. zł.

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na rynku polskim, gdzie wartość sprzedaży w latach 2013 i 2012 wyniosła odpowiednio 10 431 078 tys. zł i 9 349 582 tys. zł.

Wartość sprzedaży na rzecz klientów zagranicznych w latach 2013 i 2012 wynosiła odpowiednio 478 682 tys. zł i 540 290 tys. zł.

Koszty

Poniższa tabela przedstawia wielkość i strukturę kosztów poniesionych przez Spółkę w latach 2013 - 2011.

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

Wyszczególnienie	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
Koszty ogółem	10 993 439	10 176 873	8 862 768	108%
Koszt własny sprzedaży	10 523 336	9 710 955	8 663 010	108%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	121 496	131 581	102 394	92%
Koszty pozostałej działalności operacyjnej	1 801	2 205	1 268	82%
Koszty działalności finansowej	346 806	332 132	96 096	104%

Wzrost kosztów działalności operacyjnej w 2013 r. w porównaniu do 2012 r. spowodowany był w głównej mierze wzrostem poziomu zakupu energii elektrycznej od TAURON Wytwarzanie. Zakup energii elektrycznej wyniósł odpowiednio 3 600 000 tys. zł i 200 000 tys. zł. TAURON Wytwarzanie, korzystając z rekompensat KDT, w 2012 r. zobowiązana została do sprzedaży 100% wytworzonego wolumenu energii elektrycznej poprzez TGE. W związku z zakończeniem uczestnictwa spółki TAURON Wytwarzanie w programie pokrywania kosztów osieroconych, od 2013 r. spółka jest objęta obowiązkiem sprzedaży nie mniej niż 15% energii elektrycznej wytworzonej w danym roku na giełdach towarowych, a pozostały wolumen sprzedawany jest do spółek Grupy, w tym TAURON.

W 2013 r. łączne koszty działalności Spółki wyniosły 10 993 439 tys. zł i były o 8% wyższe niż w roku ubiegłym. Koszt własny sprzedaży wzrósł w 2013 r. o ok. 8% w porównaniu do 2012 r., na co największy wpływ ma wzrost kosztów zakupu energii wynikający ze wzrostu wolumenu zakupu. Na wzrost kosztu własnego sprzedaży wpłynęły również odpisy aktualizujące spadek cen rynkowych dla praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia i praw do emisji zanieczyszczeń. W trakcie 2013 r. Spółka utworzyła odpisy na prawa majątkowe pochodzenia energii o wartości 4 612 tys. zł, wykorzystwała odpisy na prawa majątkowe pochodzenia energii w związku z ich sprzedażą w kwocie 39 386 tys. zł oraz rozwiązała odpisy na prawa do emisji zanieczyszczeń w kwocie 200 tys. zł. Łączny wpływ na obniżenie wyniku r/r wyniósł 4 412 tys. zł.

Na dzień bilansowy nie stwierdzono konieczności tworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów, ponieważ ich wartość bilansowa nie była wyższa od ich wartości sprzedaży netto możliwej do uzyskania, przy uwzględnieniu cen rynkowych.

W stosunku do ubiegłego roku, niższe o ok. 8% były koszty sprzedaży i ogólnego zarządu (jako wypadkowa wzrostu kosztów sprzedaży i spadku kosztów ogólnego zarządu). Wzrost kosztów r/r dotyczył:

- 1) kosztów amortyzacji, co wynika głównie ze wzrostu amortyzacji oprogramowania komputerowego i licencji związanych z istotnymi transakcjami nabycia tych składników aktywów niematerialnych w ubiegłym roku,
- 2) kosztów podatków i opłat, co wynika w głównej mierze ze wzrostu kosztów ponoszonych z tytułu opłat przesyłowych oraz opłat giełdowych związanych z obrotem energią elektryczną i uprawnieniami do emisji zanieczyszczeń,
- 3) kosztów pozostałych usług obcych, co związane jest w głównej mierze z kosztami obsługi finansowo-księgowej oraz kosztami usług informatycznych, będących efektem zmian restrukturyzacyjnych w Grupie, polegających na integracji służb księgowych i informatycznych spółek Grupy w ramach spółki zależnej TAURON Obsługa Klienta.

W kosztach pozostałej działalności operacyjnej ujęte są głównie składki na rzecz organizacji zewnętrznych oraz darowizny.

Na wzrost kosztów finansowych w 2013 r. w porównaniu do 2012 r. wpłynęły głównie wyższe koszty odsetkowe od obligacji wyemitowanych w grudniu 2011 r. oraz w styczniu 2012 r. W Spółce funkcjonuje model centralnego finansowania działalności Grupy Kapitałowej TAURON, który przewiduje pozyskiwanie finansowania na poziomie jednostki dominującej.

Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniższa tabela przedstawia roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki.

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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone według MSSF	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.	Dynamika (2013/2012)
AKTYWA				
Aktywa trwałe	25 968 345	22 997 644	21 386 633	113%
Rzeczowe aktywa trwałe	9 189	20 786	11 611	44%
Nieruchomości inwestycyjne	36 169	-	-	-
Aktywa niematerialne	56 973	53 053	15 487	107%
Udziały i akcje	20 221 322	20 184 404	20 184 103	100%
Obligacje	5 165 000	2 615 000	1 137 040	198%
Pożyczki udzielone	189 310	117 802	-	161%
Pozostałe aktywa finansowe	237 739	-	-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	7 059	6 599	830	107%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	45 584	-	37 562	-
Aktywa obrotowe	1 993 786	2 760 425	1 436 421	72%
Aktywa niematerialne	98 149	113 302	33 120	87%
Zapasy	149 317	176 172	41 028	85%
Należności z tytułu podatku dochodowego	28 527	-	852	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 134 856	1 460 484	1 062 438	78%
Obligacje	52 830	40 261	13 003	131%
Instrumenty pochodne	34	466	-	7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	507 127	910 421	281 852	56%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	22 946	59 319	4 128	39%
SUMA AKTYWÓW	27 962 131	25 758 069	22 823 054	109%
PASYWA				
Kapitał własny	19 443 162	18 042 008	17 341 198	108%
Kapitał podstawowy	8 762 747	8 762 747	8 762 747	100%
Kapitał zapasowy	9 037 699	7 953 021	7 412 882	114%
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpiecz.	(126 651)	(189 756)	-	67%
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	1 769 367	1 515 996	1 165 569	117%
Zobowiązania długoterminowe	5 576 565	5 280 856	4 140 327	106%
Kredyty i dłużne papiery wartościowe	5 445 279	5 125 082	4 136 112	106%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 159	480	990	6 908%
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 239	-	-	-
Instrumenty pochodne	87 573	150 594	-	58%
Rezerwy na świadczenia pracownicze	5 267	4 605	3 225	114%
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	48	95	-	51%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 942 404	2 435 205	1 341 529	121%
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	1 858 032	1 392 660	719 380	133%
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 266	510	627	640%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	819 147	723 253	326 126	113%
Instrumenty pochodne	73 358	40 624	80	181%
Rezerwy krótkoterminowe na świadczenia	111 096	120 204	167 704	92%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone według MSSF	Stan na dzień 31 grudnia 2013 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2012 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2011 r.	Dynamika (2013/2012)
pracownicze oraz pozostałe rezerwy				
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	11 475	10 532	8 223	109%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	54 057	33 687	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	66 030	93 365	85 702	71%
SUMA PASYWÓW	27 962 131	25 758 069	22 823 054	109%

Wzrost aktywów na koniec 2013 r. w stosunku do 2012 r. wynika głównie ze wzrostu pozycji *Obligacje*, która obejmuje zakupione przez Spółkę obligacje wyemitowane przez spółki zależne. Zmiana salda w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 r. w stosunku do okresu porównawczego spowodowana jest objęciem przez Spółkę emisji obligacji wyemitowanych przez spółki zależne na łączną wartość 5 165 000 tys. zł oraz wykupu obligacji łącznie na kwotę 3 580 000 tys. zł. Zakupione przez Spółkę obligacje wyemitowane przez spółki zależne wynosiły na dzień 31 grudnia 2013 r. 5 217 800 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2012 r. - 2 655 300 tys. zł). Wpływy z tytułu wykupu obligacji w kwocie 3 580 000 tys. zł związane są z wykupem obligacji wewnątrzgrupowych.

Pozycja *Nieruchomości inwestycyjne* obejmuje prawa do użytkowania nieruchomości inwestycyjnej będącej przedmiotem leasingu finansowego, o wartości bilansowej 36 169 tys. zł, w posiadanie której weszła Spółka w wyniku połączenia z PKE Broker.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitał własny ogółem Spółki wynosi odpowiednio 19 443 162 tys. zł i 18 042 008 tys. zł, co stanowi 70% wartości pasywów ogółem.

Kapitał zapasowy w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2013 r. zwiększony został o 1 084 678 tys. zł w związku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy części zysku za 2012 r. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu wyemitowanych obligacji. Wzrost pozycji zyski zatrzymane wynika przede wszystkim ze wzrostu zysku netto w bieżącym okresie. Szczegółowy opis tych pozycji bilansowych zawarty jest w nocie 29 Sprawozdania finansowego TAURON za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Zobowiązania Spółki z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2013 r. dotyczyły obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji w wysokości 4 300 522 tys. zł, pożyczek od jednostek powiązanych zaciągniętych w ramach *Umowy o świadczenie usługi cash pool* w wysokości 1 615 395 tys. zł, kredytów otrzymanych z EBI w wysokości 1 293 749 tys. zł (wraz z odsetkami) oraz kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 93 645 tys. zł (finansowanie zewnętrzne w ramach umowy cash pooling).

Zmiana w pozycji *rezerwy krótkoterminowe* związana jest ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców końcowych i obowiązkiem umorzenia określonej ilości certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej. Rezerwa utworzona na koniec 2012 r. została wykorzystana w I kwartale 2013 r. do wysokości 118 250 tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzonych według MSSF.

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone według MSSF	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / (strata) brutto	1 696 522	1 479 956	1 107 911	115%
Korekty	(1 162 336)	(1 895 316)	(1 389 197)	61%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	534 186	(415 360)	(281 286)	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	22 396	191	192	11 726%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(35 558)	(46 503)	(14 069)	76%
Nabycie udziałów i akcji	(270 791)	(262 131)	(3 426 768)	103%
Nabycie obligacji	(6 130 000)	(2 922 999)	(433 302)	210%
Wykup obligacji	3 580 000	1 455 041	134 460	246%
Splata udzielonych pożyczek	161 390	416 512	168 000	39%
Udzielenie pożyczek	(108 800)	(396 093)	(348 009)	27%
Dywidendy otrzymane	1 500 627	1 550 613	967 409	97%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone według MSSF	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
Odsetki otrzymane	220 678	118 261	54 800	187%
Pozostałe	148	(946)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 059 910)	(88 054)	(2 897 287)	1 204%
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(734)	(597)	(926)	123%
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	150 000	3 300 000	-
Zaciągnięcie kredytów/ pożyczek	450 000	960 000	-	47%
Splata kredytów/ pożyczek	(71 455)	(51 000)	-	140%
Dywidendy wypłacone	(350 510)	(543 290)	(262 882)	65%
Odsetki zapłacone	(296 384)	(279 378)	(45 506)	106%
Pozostałe	(10 094)	(10 793)	(12 735)	94%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(279 177)	224 942	2 977 951	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(804 901)	(278 472)	(200 622)	289%
Różnice kursowe netto	(1 869)	(1 435)	(61)	130%
Środki pieniężne na początek okresu	(393 520)	(115 048)	85 574	342%
Środki pieniężne na koniec okresu	(1 198 421)	(393 520)	(115 048)	305%

Stan środków pieniężnych uzyskany z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki za 2013 r., po uwzględnieniu stanu środków pieniężnych na początek okresu, wyniósł 1 198 421 tys. zł. Ujemny poziom środków pieniężnych na koniec okresu jest wynikiem korekty środków pieniężnych, jaką stanowią salda pożyczek udzielonych i zaciągniętych realizowanych w ramach transakcji cash pooling, ze względu na fakt, iż nie stanowią przepływów z działalności inwestycyjnej lub finansowej, służą głównie do zarządzania bieżącą płynnością finansową.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników TAURON na 2013 r. Decyzja ta wynikała z dużej zmienności rynku i znacznej ilości zmiennych wpływających na jego przewidywalność.

3.4. Podstawowe wskaźniki finansowe i niefinansowe

Wskaźniki finansowe

Poniższa tabela przedstawia podstawowe wskaźniki finansowe Spółki.

Tabela nr 23. Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki

Wyszczególnienie	2013	2012	2011	Dynamika (2013/2012)
Rentowość brutto (wynik brutto / przychody ze sprzedaży)	15,6%	15,0%	12,5%	104%
Rentowość netto (wynik netto / przychody ze sprzedaży)	15,5%	14,5%	12,3%	107%
Rentowność kapitałów własnych (wynik brutto / kapitały własne)	8,7%	8,2%	6,4%	106%
Rentowność aktywów (wynik netto / suma aktywów)	6,1%	5,7%	4,8%	107%
EBIT (tys. zł) (wynik z działalności operacyjnej)	266 802	47 110	81 830	566%
Marża EBIT (EBIT / przychody ze sprzedaży)	2,45%	0,48%	0,93%	510%
EBITDA (tys. zł) (wynik z działalności operacyjnej przed amortyzacją)	290 034	61 193	86 935	474%
Marża EBITDA (EBITDA / przychody ze sprzedaży)	2,66%	0,62%	0,98%	429%
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,68	1,13	1,07	60%

W 2013 r. zdecydowanie poprawiły się wskaźniki finansowe Spółki - w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły wskaźniki rentowności brutto i netto oraz rentowności majątku. Poziom wyniku operacyjnego jest charakterystyczny dla Spółki prowadzącej działalność zarządzania holdingiem (koszty związane z zarządzaniem Grupą Kapitałową TAURON ujęte są w działalności operacyjnej, natomiast przychody uzyskiwane z dywidend są odnoszone do działalności finansowej). Na znaczny wzrost poziomu zysku operacyjnego r/r wpłynęło zwiększenie marży na działalności handlowej. Zdolność Spółki do regulowania zobowiązań w 2013 r. nie była zagrożona.

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.

3.5. 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. 1.4.2.

3.6. Instrumenty finansowe

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

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe generowane w ramach prowadzonej działalności. W 2013 r. Spółka była wyeksponowana na ryzyko kredytowe kontrahenta wynikające z zawieranych umów handlowych. Celem jego redukcji, w wyniku przeprowadzanej regularnie analizy wiarygodności i standingu finansowego kontrahentów Spółki 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, Spółka 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. Spółka w ramach zarządzania ryzykiem finansowym zabezpieczała ekspozycję walutową powstałą w toku działalności handlowej (przede wszystkim z handlu uprawnieniami do emisji CO₂), zawierając kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji było zabezpieczenie Spółki przed zmiennością przepływów pieniężnych wynikających z wahań kursu walutowego.

Poniższa tabela przedstawia aktywne transakcje terminowe i pochodne według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. (ze względu na przyjęty scentralizowany model zarządzania ryzykiem finansowym dotyczy wyłącznie Spółki).

Tabela nr 24. Informacja o transakcjach terminowych i pochodnych według stanu na dzień 31 grudnia 2013r. (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

3.6.2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Ponadto Spółka posiada wdrożoną *Politykę Zarządzania Płynnością Finansową w Grupie TAURON*. Dzięki wdrożonej Polityce, opartej między innymi na precyzyjnej cotygodniowej aktualizacji planów finansowych, analizach scenariuszowych oraz analizach porównawczych, Spółka optymalizuje zarządzanie pozycją płynnościową Grupy Kapitałowej TAURON i tym samym zmniejsza ryzyko utraty płynności. W oparciu o przyjętą Politykę, Spółka wyznacza optymalną wielkość i strukturę rezerwy płynności Grupy Kapitałowej TAURON oraz dokonuje pomiaru i oceny ryzyka płynności na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON.

3.7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Spółki jest stabilna i nie wystąpiły żadne negatywne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji jej działalności ani też istotnego pogorszenia sytuacji finansowej. Uwzględniając bieżącą sytuację rynkową przewiduje się, że na wyniki Grupy Kapitałowej TAURON w 2014 r. wpływ będą miały zarówno czynniki wewnętrzne, jak również zewnętrzne występujące w 2013 r.

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

3.8.1. Czynniki wewnętrzne oraz ich ocena

W trakcie 2013 r. nie zaistniały istotne czynniki wewnętrzne mające znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy. Niemniej jednak zdarzeniami, które miały wpływ na działalność Spółki i jej wynik w 2013 r. były między innymi:

- 1) kontynuacja prac związanych z uporządkowaniem struktury właścicielskiej TAURON, w tym odkupienie akcji Południowego Koncernu Węglowego od Kompanii Węglowej,
- 2) zarządzanie przez Spółkę zakupami paliw na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON.

3.8.2. Czynniki zewnętrzne oraz ich ocena

Na wyniki Spółki w 2013 r. miały wpływ następujące czynniki zewnętrzne:

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 2580 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 RDN 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 średnie temperatury.

Rysunek nr 12. Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB oraz średnie temperatury



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 dotyczące obrotu kontraktami Base Y-14.

Rysunek nr 13. 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 14. 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 współspalania 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 okolice 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.

Rysunek nr 15. 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 trójpakim” 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 obowiązkowego 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 w/w 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. roku wzrosły o 5 do 10 zł/MWh.

3.9. 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, Spółka efektywnie zarządzała 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 oraz centralną polityką ubezpieczeniową Grupy Kapitałowej TAURON, w których to Spółka pełni funkcję zarządzającego oraz decydującego o kierunkach podejmowanych działań umożliwiając ustanawianie odpowiednich limitów ekspozycji na ryzyko.

Zgodnie z przyjętym centralnym modelem finansowania, Spółka jest odpowiedzialna za pozyskanie finansowania dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Środki pozyskane zarówno wewnętrznie (ze spółek Grupy Kapitałowej TAURON generujących nadwyżki finansowe), jak również zewnętrznie (z rynku finansowego) transferowane są następnie do

spółek 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 przede wszystkim umożliwiła 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 - 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 pooling. Jego zasadniczym celem jest zapewnienie bieżącej płynności finansowej w Grupie Kapitałowej TAURON przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów zewnętrznego finansowania krótkoterminowego i maksymalizowaniu przychodów finansowych z tytułu inwestowania nadwyżek pieniężnych. Dzięki funkcjonowaniu struktury cash pooling, Spółki Grupy Kapitałowej TAURON posiadające krótkotrwałe niedobory środków mogą w pierwszej kolejności korzystać ze środków spółek wykazujących nadwyżki finansowe bez konieczności pozyskiwania finansowania zewnętrznego.

Ponadto, Spółka wdrożyła jednolity program gwarancji bankowych, w ramach jednej umowy zawartej pomiędzy Spółką i bankiem PKO Bank Polski, a następnie między Spółką a Spółkami z Grupy Kapitałowej TAURON istnieje możliwość wystawiania gwarancji na rzecz dowolnej Spółki z Grupy Kapitałowej TAURON w ramach scentralizowanego limitu. Powyższe działań ograniczyło koszt pozyskiwanych gwarancji, uniezależniło ich pozyskanie od kondycji indywidualnej Spółki oraz ograniczyło łączną ilość czynności niezbędnych do pozyskania gwarancji. Dodatkowo, Spółka zawarła 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. Spółka posiadała pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności.

3.10. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 7 maja 2013 r. TAURON zawarła z Deloitte Polska Sp. z o.o. Spółka komandytowa (Deloitte Polska) umowę na przeprowadzenie badania:

- 1) sprawozdań finansowych Spółki za lata 2013 - 2015 sporządzonych zgodnie z wymogami MSSF,
- 2) sprawozdań finansowych wybranych spółek z Grupy Kapitałowej TAURON za lata 2013 - 2015 sporządzonych zgodnie z MSSF,
- 3) skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2013 - 2015 sporządzonych zgodnie z MSSF.

Umowa obejmuje również przeprowadzenie przeglądów okresowych półrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej TAURON sporządzonych według wymogów MSSF za okres kończący się 30 czerwca 2013 r., 30 czerwca 2014 r. i 30 czerwca 2015 r.

Poniższa tabela przedstawia wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Spółki.

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

L.p.		Rok zakończony 31 grudnia 2013 r.	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r.
1.	Obowiązkowe badanie	105	70
2.	Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdań finansowych	50	35
3.	Usługi doradztwa podatkowego	0	0
4.	Pozostałe usługi (w tym szkolenia)	52	72
Suma		207	177

W 2012 r. obowiązywała umowa na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki 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 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.

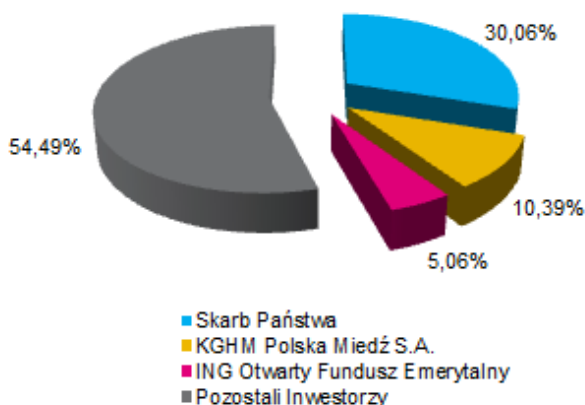
Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 26. 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 16. 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 27. 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 28. 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 29. 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

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 bessza 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 30. Kluczowe dane dotyczące akcji TAURON

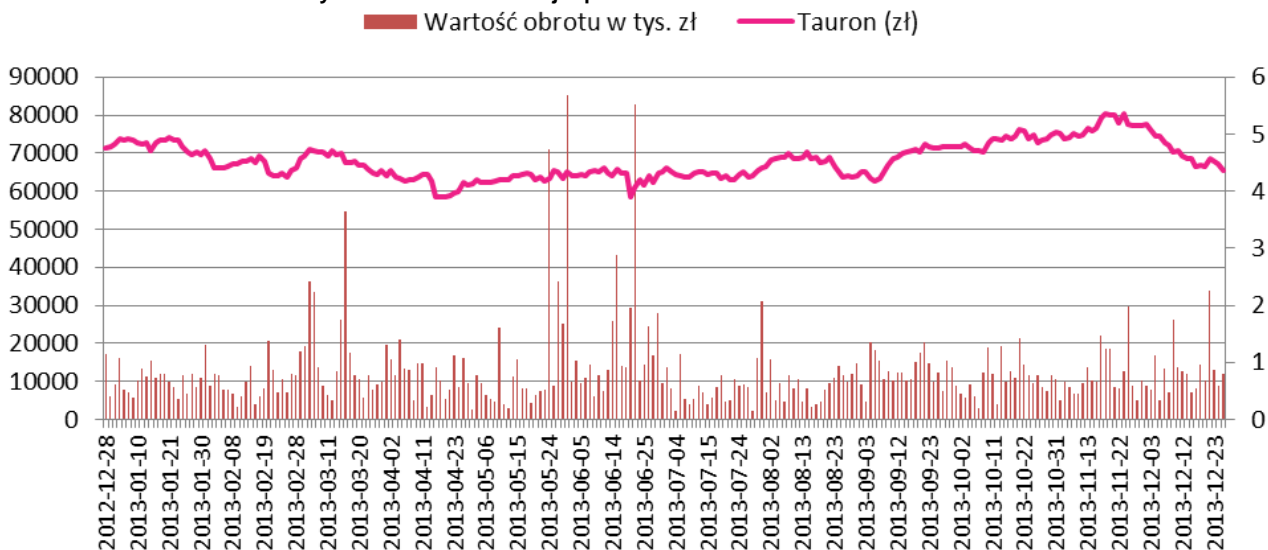
L.p.	Kluczowe dane dotyczące akcji	2011	2012	2013
1.	Kurs maksymalny (zł)	6,81	5,61	5,39
2.	Kurs minimalny (zł)	4,65	4,08	3,85
3.	Kurs ostatni (zł)	5,35	4,75	4,37
4.	Kapitalizacja na koniec okresu (zł)	9 376	8 325	7 659
5.	Kapitalizacja na koniec okresu (%)	2,10	1,59	1,29
6.	Wartość księgowa (mln zł)	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.

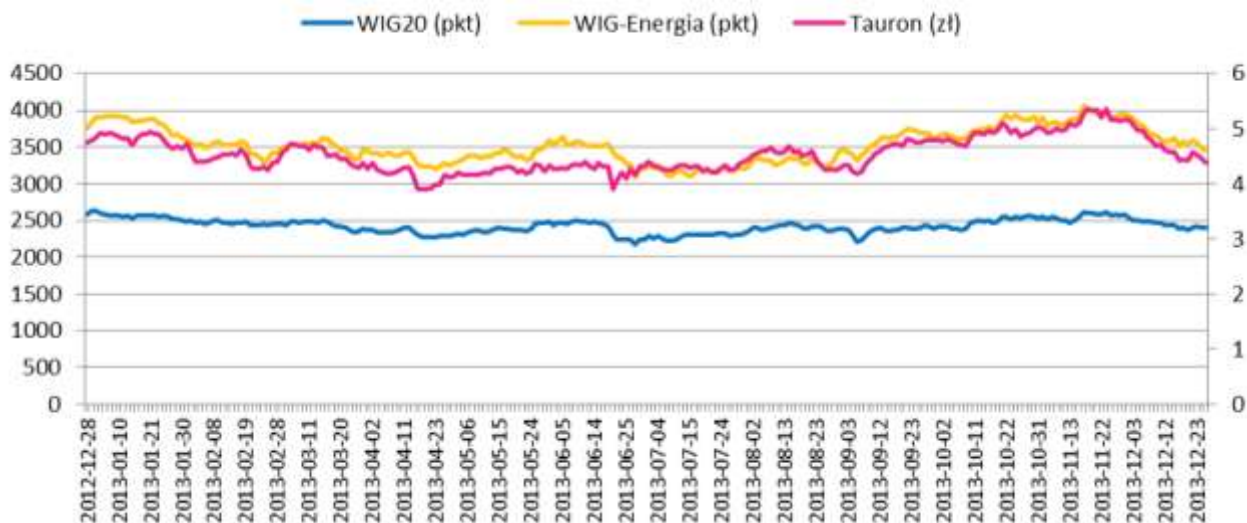
Rysunek nr 17. Kurs akcji Spółki oraz wartości obrotów w 2013 r.



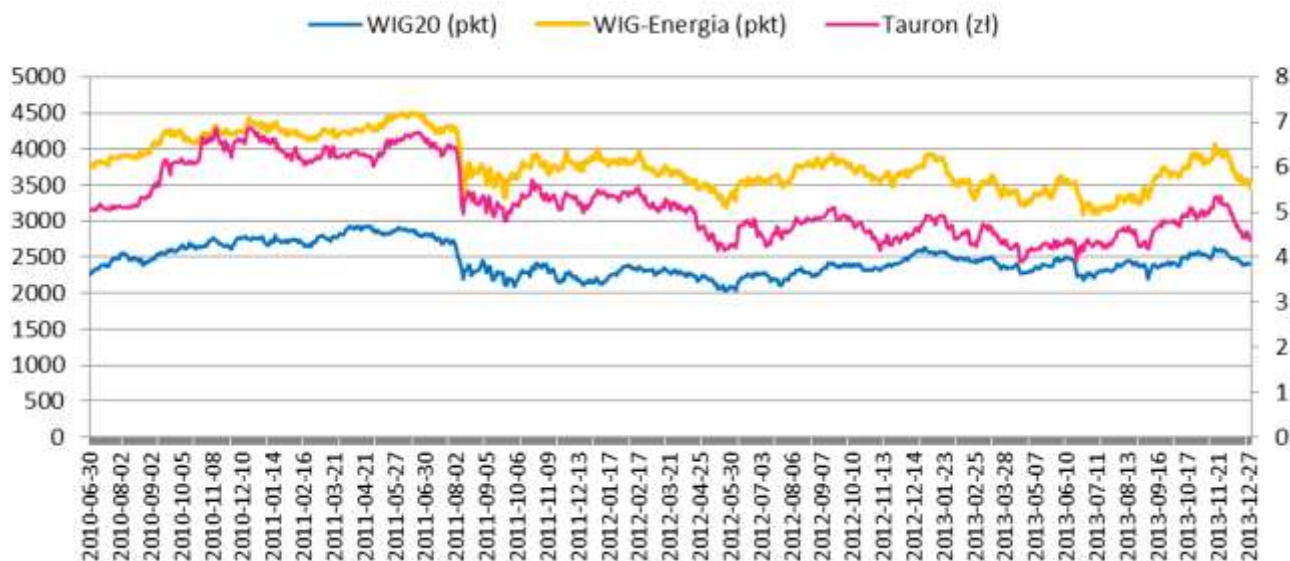
Rysunek nr 18. Kurs akcji Spółki oraz wartość obrotów od debiutu giełdowego (30 czerwca 2010 r.) oraz w 2013 r.



Rysunek nr 19. Kurs akcji Spółki na tle indeksu WIG20 i WIG-Energia w 2013 r.



Rysunek nr 20. 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 31. Rekomendacje wydane w 2013 r.

L.p.	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

L.p.	Data wydania rekomendacji	Rekomendacja/ Cena docelowa	Instytucja rekomendująca
26.	11 września 2013 r.	Kupuj / 5,00 zł	Societe Generale
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 wydane po 31 grudnia 2013 r.

Tabela nr 32. 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 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*.

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 przez Spółkę poprzez:

Nadzór nad stosowaniem jednolitych zasad rachunkowości przez spółki Grupy 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 UE, w Grupie TAURON została opracowana i wdrożona *Polityka Rachunkowości Grupy Kapitałowej TAURON* (Polityka Rachunkowości). Dokument ten jest odpowiednio aktualizowany w przypadku wystąpienia zmian w regulacjach. Zasady zawarte w Polityce Rachunkowości mają zastosowanie do jednostkowych sprawozdań finansowych TAURON i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej TAURON. 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 TAURON.

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

W Spółce wdrożone zostały procedury autoryzacji sprawozdań finansowych. Kwartalne, półroczne oraz roczne sprawozdania finansowe TAURON 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 również przed publikacją przedstawiane do zaopiniowania Radzie Nadzorczej. Nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych pełni Wiceprezes Zarządu - Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych Spółki, natomiast za sporządzenie pakietów sprawozdawczych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TAURON odpowiedzialność ponoszą Zarządy spółek objętych konsolidacją. W strukturach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. (Komitet Audytu), którego skład, kompetencje i opis działania zawarto w pkt. 5.11.3. niniejszego sprawozdania.

Systemy informatyczne

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

Audyt wewnętrzny

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

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

Roczne sprawozdania finansowe TAURON oraz roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej TAURON podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Półroczne sprawozdania finansowe TAURON 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 TAURON oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

5.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r., oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki.

Tabela nr 33. 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 28.02.2013 r.

**zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 23.03.2011 r.

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

5.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

W roku obrotowym 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 Przewodniczącego WZ o tym, że dysponuje bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce.
9. Niezależnie od postanowienia pkt 8 powyżej, w celu ustalenia podstawy do kumulacji i redukcji głosów, akcjonariusz Spółki, Zarząd, Rada Nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów mogą żądać, aby akcjonariusz Spółki udzielił informacji czy jest osobą mającą status podmiotu dominującego lub zależnego wobec innego akcjonariusza w rozumieniu § 10 Statutu Spółki. Uprawnienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym obejmuje także prawo żądania ujawnienia liczby głosów, którymi akcjonariusz Spółki dysponuje samodzielnie lub łącznie z innymi akcjonariuszami Spółki.
10. Osoba, która nie wykonała lub wykonała w sposób nienależyty obowiązek informacyjny, o którym mowa w pkt 8 i 9 powyżej, do chwili usunięcia uchybienia obowiązkowi informacyjnemu może wykonywać prawo głosu wyłącznie z jednej akcji; wykonywanie przez taką osobę prawa głosu z pozostałych akcji jest bezskuteczne.

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 34. Kompetencje Zarządu

L.p. 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	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,

L.p. Sprawy wymagające uchwały Zarządu	
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.	według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*
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 Nadzwyczajną WZ Spółki uchwałą nr 5 z dnia 7 stycznia 2014 r. 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 dwa 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 Spółki 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 do zadań i kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności sprawy wymienione w poniższej tabeli.

Tabela nr 35. 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,
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	nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym

L.p. Sprawy wymagające uchwały Rady Nadzorczej	
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.	według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*
o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000 EUR w złotych,	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 w użytkowaniu wieczystym, a także innych składników aktywów trwałych, które w wyniku rozporządzania 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.
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

L.p. Sprawy wymagające uchwały Rady Nadzorczej	
według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.	według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*
5. przeprowadzanie postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko Członka Zarządu,	został oddelegowany, 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 trwałycha 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)

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 36. 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 37. 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.
4.	Uczestnictwo w WZ	Prawo uczestniczenia w WZ mają tylko osoby będące akcjonariuszami na szesnaście dni przed datą WZ (dzień rejestracji w WZ). W celu uczestniczenia w WZ akcjonariusze powinni zgłosić firmie inwestycyjnej prowadzącej ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w WZ. Żądanie to powinno być zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu WZ oraz nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w WZ.
5.	Reprezentowanie akcjonariusza przez pełnomocnika	Akcjonariusze mogą uczestniczyć w WZ oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Współuprawnieni z akcji mogą uczestniczyć w WZ oraz wykonywać prawo głosu jedynie poprzez wspólnego przedstawiciela (pełnomocnika). Pełnomocnik może

L.p.	Prawa akcjonariuszy	Opis praw akcjonariuszy
		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 któregośkolwiek z Wiceprezesów Zarządu.

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

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

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

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

Struktura pionów podległych poszczególnym członkom Zarządu określona jest w schemacie struktury organizacyjnej Spółki, omówionym w pkt 1.2.2 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 3 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 Koziarowski - Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Jacek Kuciński - Członek Rady Nadzorczej,
5. Marcin Majeranowski - Członek Rady Nadzorczej,
6. Jacek Szyke - Członek Rady Nadzorczej,
7. Marek Ściażko - 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 11 lutego 2014 r. do 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 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.auron-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 kolegalnie. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej przedstawiając szczegółowy porządek obrad:

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

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

Do zwołania posiedzenia wymagane jest pisemne zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej na co najmniej 7 dni przed terminem posiedzenia Rady Nadzorczej. Z ważnych powodów Przewodniczący Rady Nadzorczej może skrócić ten termin do 2 dni, określając sposób przekazania zaproszenia. Zawiadomienia o posiedzeniu Rady Nadzorczej przekazywane są za pomocą faksu lub poczty elektronicznej 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. Podjęcie 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 videokonferencji, z zastrzeżeniem, że w miejscu obrad wskazanym w zawiadomieniu o posiedzeniu, obecnych jest co najmniej połowa jej członków i istnieje techniczna możliwość zapewnienia bezpiecznego połączenia.

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniach oraz wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście, a przy wykonywaniu swoich obowiązków zobowiązani są do dokładania należytej staranności. Członkowie Rady Nadzorczej obowiązani są do zachowania tajemnicy wiadomości związanych z działalnością Spółki, które powzięli w związku ze sprawowaniem mandatu lub przy innej sposobności. Rada Nadzorcza wykonuje swoje czynności 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 Koziorowski - 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 38. 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 39. 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 40. Kompetencje Komitetu Strategii

L.p. Sprawy wymagające uchwały Komitetu Strategii

według stanu na dzień 31.12.2013 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 premiovym 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 41. Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za 2013 r. w podziale na składniki (dane w tys. zł)

L.p.	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 42. 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 instytucjach badawczych oraz partnerów przemysłowych z Polski i z zagranicy.

6.3. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Spółka nie prowadzi działalności gospodarczej, która skutkowałaby naruszeniem wymagań w zakresie ochrony środowiska oraz powodowałaby konieczność uiszczenia opłat za gospodarcze korzystanie ze środowiska. Spółka, jako użytkownik samochodów służbowych, podlega przepisom ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. *Prawo ochrony środowiska* w zakresie wyliczania opłaty za korzystanie ze środowiska z tytułu wprowadzania gazów lub pyłów do powietrza. Jednakże z uwagi na wysokość wyliczonej opłaty, Spółka nie była zobowiązana do jej uiszczenia w 2013 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 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 Górkim 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.

Spółka wygrała w rankingu e-Diamenty Forbesa & Biznes.pl 2013 otrzymując nagrodę za najlepszą stronę internetową w województwie śląskim.

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 5 miejsce. W XV edycji Listy 500 „Rzeczpospolitej” Spółka zajęła 7 pozycję, podobnie jak przed rokiem. Tę samą lokatę zdobyła w towarzyszącym Liście 500 rankingu firm, które najbardziej poprawiły wynik netto.

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 2 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.

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 Zarządem i kadrami 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 zainicjowanego przez Ministerstwo Skarbu Państwa programu pod nazwą „Akcjonariat Obywatelski”. Jego celem jest zachęcenie Polaków do aktywnego i świadomego uczestnictwa w życiu gospodarczym kraju poprzez aktywne zarządzanie oszczędnościami oraz inwestowanie w akcje prywatyzowanych spółek i 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 uczestniczył TAURON. Spółka 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, m.in. 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 43. 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

Poniższa tabela przedstawia objaśnienia skrótów i pojęć branżowych najczęściej używanych w treści niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 44. Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści sprawozdania

L.p.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
1.	ArcelorMittal Poland	ArcelorMittal Poland S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
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	Bank Handlowy 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 przebieganie 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 poświadczona 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 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 Stalowa Wola	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli
23.	EEX	(ang. European Energy Exchange - EEX) Europejska Giełda Energii
24.	Elektrownia Blachownia Nowa	Elektrownia Blachownia Nowa sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu
25.	ENEA	ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu
26.	EnergiaPro	EnergiaPro S.A. z siedzibą we Wrocławiu (obecnie: TAURON Dystrybucja)
27.	ENION	ENION S.A. z siedzibą Krakowie (obecnie: TAURON Dystrybucja)
28.	Enpower service	Enpower service sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
29.	EPEX SPOT	EPEX SPOT SE z siedzibą w Paryżu
30.	ERM	Kompleksowy system zarządzania ryzykiem
31.	ESW	Elektrownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli (obecnie: TAURON Wytwarzanie)
32.	EU ETS	(ang. European Union Emission Trading System) Europejski System Handlu Upewnieniami do Emisji CO ₂

L.p.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
33.	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)
34.	EUR	Euro - wspólna waluta europejska wprowadzona w niektórych krajach UE
35.	FITCH	agencja ratingowa
36.	GDF SUEZ	GDF SUEZ Energia Polska S.A. z siedzibą w Połańcu
37.	Global Reporting Initiative	Światowa Inicjatywa Sprawozdawcza
38.	GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
39.	Grupa Kapitałowa TAURON	Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
40.	„Grupa TAURON”	Grupa TAURON powołana przez Zarząd Spółki w oparciu o Kodeks, w skład, której wchodzi Spółka oraz wybrane spółki Grupy Kapitałowej TAURON
41.	GUS	Główny Urząd Statystyczny
42.	GZE	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. z siedzibą w Gliwicach
43.	ICHPW	Instytut Chemicznej P Interest Rate Swap rzeróbki Węgla z siedzibą w Zabrze
44.	IRGIT	Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. z siedzibą w Warszawie
45.	IRS	(z ang. Interest Rate Swap) kontrakt wymiany płatności odsetkowych, jeden z podstawowych instrumentów pochodnych, będący przedmiotem obrotu na rynku międzybankowym
46.	KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
47.	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.)
48.	KGHM	KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie
49.	KHW	Katowicki Holding Węglowy S.A. z siedzibą w Katowicach
50.	Kodeks	Dokument o tytule <i>Kodeks Grupy TAURON</i> , uchwalony przez Zarząd TAURON Polska Energia S.A.
51.	Komitet Audytu	Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
52.	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
53.	Komitet Strategii	Komitet Strategii Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
54.	Kompania Węglowa	Kompania Węglowa S.A. z siedzibą w Katowicach
55.	KPI/KRI	Wykaz wskaźników ryzyka
56.	KR	Komitet Ryzyka
57.	KZR	Koordinatorzy Zarządzania Ryzykiem
58.	KSE	Krajowy System Elektroenergetyczny
59.	Ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. <i>Kodeks spółek handlowych</i>
60.	KW Czatkowice	Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach
61.	MEGAWAT MARSZEWO	MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
62.	Mg	Megagram - milion gramów (1 000 000 g) tj. tona
63.	MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
64.	NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
65.	Nordea Bank Polska	Nordea Bank Polska S.A. z siedzibą w Gdyni
66.	Obszar Biznesowy	Wyodrębniony przez Spółkę obszar działania spółek zależnych wchodzących w skład Grupy TAURON, będący segmentem biznesowym Grupy TAURON
67.	Obszar Zarządczy	Obszar zarządczy wskazany w Wykazie Obszarów Zarządczych tj. dokumencie wydanym przez Zarząd Spółki na podstawie Kodeksu, ustalonym w oparciu o Strategię Korporacyjną i mieszczącym się w biznesowym modelu Grupy TAURON
68.	OKTE	OKTE a.s. z siedzibą w Bratysławie
69.	OSD	Operator Systemu Dystrybucyjnego
70.	OSP	Operator Systemu Przesyłowego
71.	OSW JAGA	Ośrodek Szkoleniowy - Wypoczynkowy „JAGA” sp. z o. o.
72.	OTC (rynek OTC)	(ang. OTC - over the counter market) rynek pozagiełdowy
73.	OTE	OTE a.s z siedzibą w Pradze
74.	OZE	Odnawialne Źródła Energii
75.	PEAK	Typ kontraktu handlowego
76.	PEC TYCHY	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Tychy Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach
77.	PEPKH	Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
78.	PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie
79.	PGE EJ1	PGE EJ1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

L.p.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
80.	PGK	Podatkowa Grupa Kapitałowa
81.	PGNiG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie
82.	PGNiG Termika	PGNiG Termika S.A. z siedzibą w Warszawie
83.	PKB	Produkt Krajowy Brutto
84.	PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
85.	PKE Broker	PKE Broker sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
86.	PKW	Południowy Koncern Węglowy S.A. z siedzibą w Jaworznie (obecnie TAURON Wydobycie S.A.)
87.	PKO BP	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.
88.	PLN	Symbol walutowy złotego (zł)
89.	PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna (do 10 stycznia 2013 r. Polskie Sieci Elektroenergetyczne Operator S.A.)
90.	POEN	POEN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach
91.	Power Exchange Central Europe	Power Exchange Central Europe a.s z siedzibą w Pradze
92.	Polityka Rachunkowości	Polityka Rachunkowości Grupy Kapitałowej TAURON
93.	PUE	Przedsiębiorstwo Usług Elektroenergetycznych Wrocław S.A. (obecnie TAURON Dystrybucja Serwis S.A.)
94.	PXE	PXE a.s. z siedzibą w Pradze
95.	RPP	Rada Polityki Pieniężnej
96.	Regulamin Organizacyjny	Dokument o tytule <i>Regulamin Organizacyjny TAURON Polska Energia S.A.</i>
97.	RMSR	Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
98.	ROIC	(ang. Return On Invested Capital) zwrot na zainwestowanym kapitale
99.	SCE - Jaworzno III	Spółka Ciepłowniczo-Energetyczna Jaworzno III Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie
100.	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
101.	Spółka	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach
102.	SUG	Spółka Usług Górniczych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Jaworznie
103.	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>
104.	TAURON Ciepło	TAURON Ciepło S.A. z siedzibą w Katowicach
105.	TAURON Czech Energy	TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska
106.	TAURON Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie
107.	TAURON Dystrybucja Serwis	TAURON Dystrybucja Serwis S.A. z siedzibą we Wrocławiu
108.	TAURON Dystrybucja Pomiary	TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie
109.	TAURON Dystrybucja GZE	TAURON Dystrybucja GZE S.A. z siedzibą w Gliwicach przejęta przez TAURON Dystrybucja S.A.
110.	TAURON EKOENERGIA	TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze
111.	TAURON Ekoenergia GZE	TAURON Ekoenergia GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach przejęta przez TAURON EKOENERGIA sp. z o.o.
112.	TAURON Ekoserwis	TAURON Ekoserwis sp. z o.o. z siedzibą w Rożnowie
113.	TAURON Obsługa Klienta	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
114.	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.
115.	TAURON Serwis GZE	TAURON Serwis GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
116.	TAURON Sprzedaż	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
117.	TAURON Sprzedaż GZE	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
118.	TAURON Wydobycie	TAURON Wydobycie S.A. z siedzibą w Jaworznie (uprzednio PKW)
119.	TAURON Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Katowicach
120.	TAURON Wytwarzanie GZE	TAURON Wytwarzanie GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach
121.	TAURON Wytwarzanie Serwis	TAURON Wytwarzanie Serwis sp. z o.o. z siedzibą w Jaworznie
122.	TAURON Ubezpieczenia	TAURON Ubezpieczenia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
123.	The ICE	European Climate Exchange
124.	TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie
125.	UE	Unia Europejska
126.	UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
127.	URE	Urząd Regulacji Energetyki

L.p.	Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
128.	WIOŚ	Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska
129.	WFOŚiGW Katowice	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach
130.	WFOŚiGW Kraków	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie
131.	WZ/ZW	Walne Zgromadzenie/Zgromadzenie Wspólników
132.	ZW Katowice	Zakład Wytwarzania Katowice
133.	ZEC Bielsko-Biała	Zespół Elektrociepłowni Bielsko-Biała

ZAŁĄCZNIK B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszym sprawozdaniu.

Spis tabel

Tabela nr 1.	Wykaz spółek Grupy Kapitałowej TAURON wchodzących w skład „Grupy TAURON” według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 2.	Wykaz przynależności 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.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2013 w podziale na rodzaje działalności (dane w tys. zł)
Tabela nr 9.	Wolumen sprzedaży energii elektrycznej (dane w TWh)
Tabela nr 10.	Ilość zakupionego węgla w 2013 r. (dane w Mg)
Tabela nr 11.	Dostawy paliw zrealizowane przez TAURON w 2013 r. do podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON
Tabela nr 12.	Zestawienie umów kredytowych o charakterze obrotowym zawartych przez Spółkę (rozpoczynających swój bieg oraz kontynuowanych w 2013 r.)
Tabela nr 13.	Saldo udzielonych Spółce przez spółki zależne pożyczek w ramach cash poolingu według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 14.	Zestawienie umów poręczeń, gwarancji oraz promes obowiązujących według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 15.	Zestawienie gwarancji/regwarancji bankowych udzielonych w ramach umów obowiązujących według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 16.	Opis czynników ryzyka i zagrożeń
Tabela nr 17.	Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów w latach 2011 - 2013 (dane w tys. zł)
Tabela nr 18.	Przychody ze sprzedaży Spółki (dane w tys. zł)
Tabela nr 19.	Przychody ze sprzedaży Spółki w podziale na produkty (dane w tys. zł)
Tabela nr 20.	Wielkość i struktura kosztów (dane w tys. zł)
Tabela nr 21.	Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (dane w tys. zł)
Tabela nr 22.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)
Tabela nr 23.	Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki
Tabela nr 24.	Informacja o transakcjach terminowych i pochodnych według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. (dane w tys. zł)
Tabela nr 25.	Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Spółki (dane w tys. zł)
Tabela nr 26.	Struktura akcjonariatu Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.
Tabela nr 27.	Wysokość dywidendy wypłaconej w latach 2010 - 2012
Tabela nr 28.	Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych - osoby zarządzające
Tabela nr 29.	Stan posiadania akcji Spółki oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych - osoby nadzorujące
Tabela nr 30.	Kluczowe dane dotyczące akcji TAURON
Tabela nr 31.	Rekomendacje wydane w 2013 r.
Tabela nr 32.	Rekomendacje wydane po 31 grudnia 2013 r.
Tabela nr 33.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Tabela nr 34.	Kompetencje Zarządu
Tabela nr 35.	Kompetencje Rady Nadzorczej
Tabela nr 36.	Kompetencje Walnego Zgromadzenia
Tabela nr 37.	Opis praw akcjonariuszy związanych z Walnym Zgromadzeniem
Tabela nr 38.	Kompetencje komitetu Audytu
Tabela nr 39.	Kompetencje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń
Tabela nr 40.	Kompetencje Komitetu Strategii
Tabela nr 41.	Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za 2013 r. w podziale na składniki (dane w tys. zł)
Tabela nr 42.	Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za 2013 r. (dane w tys. zł)
Tabela nr 43.	Kalendarium wydarzeń oraz działań realizowanych w ramach relacji inwestorskich w 2013 r.
Tabela nr 44.	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.	Struktura sprzedaży energii elektrycznej Spółki w 2013 r. i 2012 r. do klientów strategicznych w podziale na poszczególne branże
Rysunek nr 4.	Zatrudnienie w Spółce w 2012 r. i 2013 r. - etaty
Rysunek nr 5.	Struktura zatrudnienia w Spółce według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. - wykształcenie
Rysunek nr 6.	Struktura zatrudnienia w Spółce według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. - wiek
Rysunek nr 7.	Struktura zatrudnienia w Spółce według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2013 r. - płeć
Rysunek nr 8.	Łańcuch wartości w Grupie Kapitałowej TAURON
Rysunek nr 9.	Program poprawy efektywności w latach 2013 - 2015
Rysunek nr 10.	Procesy w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie Kapitałowej TAURON
Rysunek nr 11.	Uproszczona struktura uczestników procesu ERM
Rysunek nr 12.	Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB oraz średnie temperatury
Rysunek nr 13.	Obrót kontraktami Base Y-14
Rysunek nr 14.	Notowania uprawnień do emisji CO ₂ (kontrakty EUA DEC-13 na giełdzie ICE/ECX)
Rysunek nr 15.	Indeksy praw majątkowych tzw. zielonych certyfikatów i fioletowych certyfikatów
Rysunek nr 16.	Struktura akcjonariatu, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania
Rysunek nr 17.	Kurs akcji Spółki oraz wartość obrotów w 2013 r.
Rysunek nr 18.	Kurs akcji Spółki oraz wartość obrotów od debiutu giełdowego (30 czerwca 2010 r.) oraz w 2013 r.
Rysunek nr 19.	Kurs akcji Spółki na tle indeksu WIG20 i WIG-Energia w 2013 r.
Rysunek nr 20.	Kurs akcji Spółki na tle indeksu WIG20 i WIG-Energia od debiutu giełdowego (30 czerwca 2010 r.) oraz w 2013 r.
