



***Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej  
TAURON Polska Energia S. A.  
w roku obrotowym 2016***

Katowice, 15 marca 2017 r.

## SPIS TREŚCI

1. Wstęp .....	3
2. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej, składzie osobowym Rady Nadzorczej i pełnionych w niej funkcjach, a także zmianach w składzie Rady w trakcie roku obrotowego.....	3
3. Informacja o spełnieniu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności .....	5
4. Informacja o istotnych zagadnieniach, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza, oraz ilości odbytych posiedzeń i podjętych uchwał.....	5
5. Informacja o wykonaniu uchwał Walnego Zgromadzenia odnoszących się do działalności Rady Nadzorczej.....	8
6. Komitety Rady Nadzorczej .....	8
7. Samoocena pracy Rady Nadzorczej .....	12
8. Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego .....	12
8.1. Ocena sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON .....	12
8.2. Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.....	17
9. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego .....	23
10. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze .....	25

## 1. Wstęp

Działając na podstawie art. 382 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016* (dalej: *Dobre Praktyki 2016*), Rada Nadzorcza TAURON Polska Energia S.A. (dalej: Rada Nadzorcza) niniejszym przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki *Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2016* (dalej: *Sprawozdanie*).

Stosując rekomendacje i zasady *Dobrych Praktyk 2016*, Rada Nadzorcza dokonała oceny:

1. sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,
2. sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
3. racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze,
4. spełniania kryteriów niezależności przez Członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza w wykonaniu zasad określonych w *Dobrych Praktykach 2016*, przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki ww. oceny, zawarte w niniejszym *Sprawozdaniu*.

Równocześnie w ramach *Sprawozdania* przedstawia się szczegółowy opis działalności i funkcjonowania Rady Nadzorczej i jej komitetów w roku obrotowym 2016.

## 2. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej, składzie osobowym Rady Nadzorczej i pełnionych w niej funkcjach, a także zmianach w składzie Rady w trakcie roku obrotowego

Kadencja Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną i wynosi trzy lata, za wyjątkiem pierwszej kadencji, która trwa rok (Rada Nadzorcza I kadencji została powołana Aktem założycielskim w dniu 6 grudnia 2006 r.). Rada Nadzorcza składa się z 5 do 9 Członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem, że:

- 1) w okresie, w którym Skarb Państwa, w tym wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa w rozumieniu § 10 ust. 5 statutu, posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 25% (dwadzieścia pięć procent) ogółu głosów w Spółce, Skarb Państwa jest uprawniony do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej, w liczbie równej połowie maksymalnej liczby składu Rady Nadzorczej określonej w statucie (w razie, gdyby liczba ta okazała się niecałkowita ulega ona zaokrągleniu do liczby całkowitej w dół np. 4,5 ulega zaokrągleniu do 4) powiększonej o 1 z zastrzeżeniem, że Skarb Państwa:
  - a) jest zobowiązany głosować na Walnym Zgromadzeniu w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej odpowiadającej maksymalnej liczbie członków Rady Nadzorczej określonej w statucie w razie zgłoszenia takiego wniosku do Zarządu przez akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających liczbę akcji uprawniającą do wykonywania co najmniej 5% (pięć procent) ogółu głosów w Spółce,
  - b) jest wyłączony od prawa głosowania na Walnym Zgromadzeniu w sprawie powołania i odwołania pozostałych członków Rady Nadzorczej, w tym niezależnych członków Rady Nadzorczej; nie dotyczy to jednak przypadku, gdy Rada Nadzorcza nie może działać z powodu składu mniejszego od wymaganego statutem, a obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze inni niż Skarb Państwa nie dokonają uzupełnienia składu Rady Nadzorczej zgodnie z podziałem miejsc w Radzie Nadzorczej określonym w niniejszym punkcie,
- 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% (dwudziestu pięciu procent) 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.

Poniższa tabela przedstawia skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania.

**Tabela nr 1. Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania**

Lp.	Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Beata Chłodzińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2.	Anna Mańk	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3.	Jacek Szyke	Sekretarz Rady Nadzorczej
4.	Stanisław Bortkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
5.	Leszek Koziarowski	Członek Rady Nadzorczej
6.	Jan Płudowski	Członek Rady Nadzorczej
7.	Jacek Rawecki	Członek Rady Nadzorczej
8.	Stefan Świątkowski	Członek Rady Nadzorczej
9.	Agnieszka Woźniak	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 1 stycznia 2016 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby: Beata Chłodzińska (Przewodnicząca Rady Nadzorczej), Anna Mańk (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej), Jacek Szyke (Sekretarz Rady Nadzorczej), Anna Biesialska (Członek Rady Nadzorczej), Michał Czarnik (Członek Rady Nadzorczej), Maciej Koński (Członek Rady Nadzorczej), Leszek Koziarowski (Członek Rady Nadzorczej), Wojciech Myślecki (Członek Rady Nadzorczej) oraz Renata Wiernik-Gizicka (Członek Rady Nadzorczej).

W roku obrotowym 2016 Rada Nadzorcza funkcjonowała, jako Rada Nadzorcza IV kadencji, obejmującej okres od dnia 15 maja 2014 r. do dnia 15 maja 2017 r.

Poniższa tabela przedstawia zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie roku obrotowego 2016.

**Tabela nr 2. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie roku obrotowego 2016.**

Lp.	Data	Zmiany w składzie Rady Nadzorczej
1.	6 czerwca 2016 r.	Maciej Koński i Renata Wiernik-Gizicka złożyli oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
2.	8 czerwca 2016 r.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 22 ust. 1 Statutu Spółki, powołało do składu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. IV wspólnej kadencji Jacka Raweckiego i Stefana Świątkowskiego.
3.	14 listopada 2016 r.	Wojciech Myślecki złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
4.	16 grudnia 2016 r.	Skarb Państwa, działając w ramach uprawnień osobistych, określonych w § 23 ust. 1 pkt 3) Statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej Agnieszkę Woźniak.
5.	30 grudnia 2016 r.	Skarb Państwa, działając w ramach uprawnień osobistych, określonych w § 23 ust. 1 pkt 1) i 3) Statutu Spółki, odwołał ze składu Rady Nadzorczej Michała Czarnika i Annę Biesialską oraz powołał Jana Płudowskiego i Stanisława Bortkiewicza.

### 3. Informacja o spełnieniu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności (dalej: niezależni członkowie Rady Nadzorczej). Określenie *niezależny członek rady nadzorczej* oznacza niezależnego członka rady nadzorczej w rozumieniu Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE) z uwzględnieniem *Dobrych Praktyk 2016*.

Członkowie Rady Nadzorczej przekazali Radzie Nadzorczej i Zarządowi Spółki oświadczenia dotyczące spełniania kryteriów niezależności.

Rada Nadzorcza dokonała oceny pod kątem istnienia związków i okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.

Poniższa tabela przedstawia informację o spełnieniu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4 *Dobrych Praktyk 2016*, na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 3. Spełnienie przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.

Lp.	Imię i nazwisko	Spełnienie kryteriów niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4 <i>Dobrych Praktyk 2016</i>	
		na dzień 31 grudnia 2016 r.	na dzień sporządzenia sprawozdania
1.	Beata Chłodzińska	Nie spełnia kryteriów niezależności.	Nie spełnia kryteriów niezależności.
2.	Anna Mańk	Nie spełnia kryteriów niezależności.	Nie spełnia kryteriów niezależności.
3.	Jacek Szyke	Spełnia kryteria niezależności.	Spełnia kryteria niezależności.
4.	Stanisław Bortkiewicz	Spełnia kryteria niezależności.	Spełnia kryteria niezależności.
5.	Leszek Koziorowski	Spełnia kryteria niezależności.	Spełnia kryteria niezależności.
6.	Jan Płudowski	Spełnia kryteria niezależności.	Spełnia kryteria niezależności.
7.	Jacek Rawecki	Nie spełnia kryteriów niezależności.	Spełnia kryteria niezależności.
8.	Stefan Świątkowski	Nie spełnia kryteriów niezależności.	Nie spełnia kryteriów niezależności.
9.	Agnieszka Woźniak	Nie spełnia kryteriów niezależności.	Nie spełnia kryteriów niezależności.

### 4. Informacja o istotnych zagadnieniach, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza, oraz ilości odbytych posiedzeń i podjętych uchwał

Rada Nadzorcza realizuje swoje zadania w oparciu o szczególne uprawnienia nadane przez Statut Spółki i Regulamin Rady Nadzorczej, a także zasady ładu korporacyjnego określone w *Dobrych Praktykach 2016*.

W roku obrotowym 2016 Rada Nadzorcza odbyła łącznie 10 posiedzeń oraz podjęła 98 uchwał. W trakcie większości posiedzeń uczestniczyli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej. Nieobecności pojedynczych Członków Rady Nadzorczej były usprawiedliwane stosownymi uchwałami Rady Nadzorczej.

Realizując swoje kompetencje Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością TAURON Polska Energia S.A. we wszystkich dziedzinach jej działalności, a w szczególności nad wypracowywaniem nowej Strategii Grupy TAURON, realizacją kluczowych dla Grupy Kapitałowej TAURON inwestycji strategicznych, z uwzględnieniem harmonogramów ich realizacji, a także prawidłowością i efektywnością wydatkowania środków pieniężnych związanych z realizowanymi przez Zarząd Spółki inwestycjami.

W zakresie swoich działań, Rada Nadzorcza aktywnie wspierała Zarząd w realizacji celów strategicznych Spółki, rozpatrywała wnioski Zarządu dotyczące kwestii wymagających zgody Rady Nadzorczej, a także zapoznawała się z innymi sprawami przedstawianymi przez Zarząd.

Poniższa tabela przedstawia główne zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza podczas posiedzeń w 2016 r.

**Tabela nr 4. Główne zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza podczas posiedzeń w 2016 r.**

**Główne zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza podczas posiedzeń w 2016 r.**

**W zakresie swych kompetencji opiniodawczych / oceniających**

1. pozytywnie zaopiniowała *Plan prowadzenia działalności sponsoringowej w Grupie TAURON w 2016 roku* oraz wprowadzane do niego zmiany,
2. dokonała oceny *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2015* w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
3. przyjęła *Sprawozdanie Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z oceny Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2015*,
4. dokonała oceny *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2015* w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
5. dokonała oceny wniosków Zarządu do Walnego Zgromadzenia dotyczących sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2015 oraz o użyciu kapitału zapasowego Spółki poprzez przeznaczenie jego części na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
6. przyjęła *Sprawozdanie Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z oceny Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r., Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2015 oraz wniosku Zarządu dotyczącego sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2015*,
7. pozytywnie zaopiniowała *Raport Roczny z realizacji Planu prowadzenia działalności sponsoringowej w Grupie TAURON w 2015 roku*,
8. pozytywnie zaopiniowała wnioski Zarządu TAURON Polska Energia S.A. do Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany *Statutu Spółki* oraz *Regulaminu Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A.* mającej na celu implementację do nich rekomendacji i zasad zawartych w *Dobrych Praktykach 2016*,
9. pozytywnie zaopiniowała przyjętą przez Zarząd Spółki *Strategię Grupy TAURON na lata 2016-2015*.

**W zakresie swych kompetencji stanowiących**

1. przyjęła *Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. w roku obrotowym 2015*,
2. dokonała zmian i uzupełnień w składach poszczególnych Komitetów Rady Nadzorczej,
3. zatwierdziła zmiany *Regulaminu Zarządu TAURON Polska Energia S.A.*, mające na celu m.in. implementację do niego rekomendacji i zasad zawartych w *Dobrych Praktykach 2016*,
4. uchwaliła zmiany w *Regulaminie Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. oraz w Regulaminie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.*, mające na celu m.in. implementację do nich rekomendacji i zasad zawartych w *Dobrych Praktykach 2016*,
5. zatwierdziła zmiany *Regulaminu Organizacyjnego TAURON Polska Energia S.A.*, mające na celu dokonanie podziału zakresu zadań pomiędzy poszczególnymi Członkami Zarządu Spółki oraz dostosowanie struktury organizacyjnej Spółki do aktualnej sytuacji i potrzeb,
6. zatwierdziła *Plan rzeczowo-finansowy Grupy TAURON na 2016 rok* oraz *Plan rzeczowo-finansowy TAURON Polska Energia S.A. na 2016 r.*,
7. dokonała wyboru audytora do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2016,

**Główne zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza podczas posiedzeń w 2016 r.**

8. przyjęła jednolity tekst Statutu Spółki, obejmujący zmiany dokonane uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 44 z dnia 8 czerwca 2016 r.,
9. przyjęła *Ramowy plan pracy Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. na rok 2017.*

**W zakresie nadzoru nad bieżącą działalnością Spółki i Grupy TAURON**

1. postanowiła o przeprowadzeniu przy udziale niezależnej zewnętrznej kancelarii prawnej audytu prawnego obejmującego realizację projektu inwestycyjnego pn. *Budowa nowego bloku w Elektrociepłowni Stalowa Wola (450 MW)*, a następnie po jego zakończeniu i przyjęciu stosownych rekomendacji oraz zaleceń dla Zarządu Spółki, monitorowała stan ich realizacji,
2. przyjęła do stosowania *Dobre praktyki 2016*, wskazując równocześnie te rekomendacje i zalecenia, które nie są stosowane przez Spółkę,
3. monitorowała realizację harmonogramów kluczowych dla Grupy Kapitałowej TAURON inwestycji strategicznych,
4. analizowała bieżącą sytuację ekonomiczno-finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON, w tym realizację Planu rzeczowo-finansowego,
5. monitorowała wydatki ponoszone przez Grupę TAURON na reklamę, sponsoring, działalność kulturalną, społeczną i charytatywną,
6. zapoznawała się z bieżącymi informacjami dotyczącym procesu likwidacji spółki Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. w likwidacji,
7. monitorowała tematykę objętą porządkiem obrad Walnych Zgromadzeń / Zgromadzeń Wspólników spółek, w których TAURON Polska Energia S.A. posiada akcje / udziały,
8. monitorowała proces realizacji dialogu społecznego w Spółce i w Grupie Kapitałowej TAURON,
9. zapoznała się z informacją dotyczącą wykonywania usług doradczych za lata ubiegłe oraz za okres bieżący,
10. nadzorowała realizację harmonogramu działań w zakresie reorganizacji podmiotów Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. (spółek zależnych i stowarzyszonych),
11. zapoznała się z raportem dotyczącym oceny działalności sponsoringowej za lata poprzednie,
12. monitorowała stan realizacji przyjętego *Programu Poprawy Efektywności*.

**W zakresie swych kompetencji dotyczących Zarządu**

1. skierowała wniosek do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dotyczący udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków pełnionych w roku obrotowym 2015,
2. w związku ze zmieniającymi się okolicznościami gospodarczymi i sytuacją rynkową, a także nowymi wyzwaniami stojącymi przed Spółką dokonywała zmian w składzie Zarządu TAURON Polska Energia S.A.,
3. wyrażała zgodę Członkom Zarządu TAURON Polska Energia S.A. na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek,
4. w związku z przyjętym systemem premiowania Członków Zarządu TAURON Polska Energia S.A. przeprowadziła analizę poziomu realizacji wskaźników warunkujących przyznanie premii dla Członków Zarządu Spółki za 2015 r. oraz wyznaczyła niefinansowe cele do realizacji przez Członków Zarządu w 2016 r.,
5. w wykonaniu uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 grudnia 2016 r., określiła zasady kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Spółki, przyjęła wzór umowy o świadczenie usług zarządzania oraz ustaliła katalog celów zarządczych, których realizacja będzie determinowała poziom wynagrodzenia uzupełniającego Członków Zarządu.

**W zakresie nadzoru nad prawidłowością i efektywnością wydatkowania środków pieniężnych związanych z realizowaniem przez Zarząd Spółki inwestycji, w tym zakupu aktywów trwałych**

1. wyraziła zgodę na zaciągnięcie zobowiązań warunkowych w formie gwarancji bankowych o wartości przekraczającej równowartość 5 000 000,00 EUR, wystawianych w ramach Umowy ramowej na gwarancji bankowe dla spółek Grupy TAURON,
2. monitorowała proces emisji obligacji wewnątrzgrupowych oraz rozporządzania nimi,

**Główne zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza podczas posiedzeń w 2016 r.**

3. wyraziła zgodę na zawarcie aneksu do umowy o ustanowienie zastawów rejestrowych i zastawu finansowego na 3 293 403 udziałach spółki TAMEH HOLDING sp. z o.o. posiadanych przez TAURON, zwiększającego sumę zabezpieczenia jednego z zastawów,
4. wyraziła zgodę na zaciągnięcie zobowiązania warunkowego w postaci udzielenia gwarancji bankowych, stanowiących zabezpieczenie wierzytelności banków wynikających z udzielonych Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. kredytów na finansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na budowie nowego bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli,
5. monitorowała wydatki na przedsięwzięcia inwestycyjne realizowane w ramach Grupy Kapitałowej TAURON, m.in. poprzez analizę realizacji Planu rzeczowo - finansowego, w tym wykonania nakładów inwestycyjnych w poszczególnych Obszarach działalności Grupy Kapitałowej TAURON.

W oparciu o powyższe Rada Nadzorcza nie zgłasza uchybień w zakresie prawidłowości i efektywności wydatkowania środków pieniężnych związanych z realizowaniem przez Zarząd Spółki inwestycji w roku obrotowym 2016, w tym zakupu aktywów trwałych.

**5. Informacja o wykonaniu uchwał Walnego Zgromadzenia odnoszących się do działalności Rady Nadzorczej**

W roku obrotowym 2016 Rada Nadzorcza w wykonaniu uchwał Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A.:

- 1) w dniu 26 lipca 2016 r. przyjęła tekst jednolity Statutu TAURON Polska Energia S.A., uwzględniający zmianę Statutu uchwaloną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 8 czerwca 2016 r. oraz wpisaną przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy do Krajowego Rejestru Sądowego,
- 2) w dniu 19 grudnia 2016 r. określiła zasady kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Spółki, przyjęła wzór umowy o świadczenie usług zarządzania oraz ustaliła katalog celów zarządczych, których realizacja będzie determinowała poziom wynagrodzenia uzupełniającego Członków Zarządu, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 grudnia 2016 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 15 grudnia 2016 r. podjęło uchwałę *w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej*, dokonując zmiany wysokości wynagrodzenia. Uchwała ta została wykonana przez Spółkę i od dnia 15 grudnia 2016 r. Członkowie Rady Nadzorczej pobierają wynagrodzenie zgodnie z ww. uchwałą.

**6. Komitety Rady Nadzorczej**

Realizując rekomendacje i zasady określone w *Dobrych Praktykach 2016*, w minionym roku obrotowym działalność Rady Nadzorczej była wspomagana przez następujące Komitety: Komitet Audytu, Komitet Nominacji i Wynagrodzeń oraz Komitet Strategii.

Komitety Rady Nadzorczej są organami doradczymi i opiniotwórczymi, które działają kolegiально 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.

Poniższa tabela przedstawia zadania i kompetencje Komitetów Rady Nadzorczej.



Tabela nr 5. Zadania i kompetencje Komitetów Rady Nadzorczej.

**Zadania i kompetencje Komitetów Rady Nadzorczej**

**Komitet Audytu**

1. Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.
2. Monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę.
3. Monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.
4. Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej.
5. Monitorowanie niezależności i obiektywizmu biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia przez nich usług innych niż rewizja finansowa.
6. Rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej.

**Komitet Nominacji i Wynagrodzeń**

1. Rekomendowanie Radzie Nadzorczej procedury przeprowadzenia postępowań kwalifikacyjnych na stanowiska Członków Zarządu Spółki.
2. Ocena kandydatur na Członków Zarządu Spółki oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii w tym zakresie.
3. Rekomendowanie Radzie Nadzorczej formy oraz treści umów zawieranych z Członkami Zarządu Spółki.
4. Rekomendowanie Radzie Nadzorczej systemu wynagradzania i premiowania Członków Zarządu Spółki.
5. Rekomendowanie Radzie Nadzorczej konieczności zawieszenia Członka Zarządu Spółki z ważnych powodów.
6. Rekomendowanie Radzie Nadzorczej konieczności delegowania Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu Spółki, którzy nie mogą sprawować swoich czynności wraz z propozycją wynagradzania.

**Komitet Strategii**

1. Ocena Strategii Korporacyjnej Grupy TAURON oraz przedstawianie wyników tej oceny Radzie Nadzorczej.
2. Rekomendowanie Radzie Nadzorczej zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd Spółki 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 Spółki.

W skład Komitetów Rady Nadzorczej wchodzi od trzech do pięciu członków. W przypadku Komitetu Audytu, zgodnie z *Dobrymi Praktykami 2016* Przewodniczący powinien spełniać kryteria niezależności wskazane w Załączniku II do *Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)* oraz ponadto co najmniej jeden członek powinien spełniać wymogi niezależności w rozumieniu *ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym* (t.j. Dz. U z 2016 r. poz. 1000 z póź. zm.) i posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

Członkowie Komitetów Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu wybierają ze swego grona Przewodniczącego, który kieruje pracami danego Komitetu oraz sprawuje nadzór nad przygotowaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń.

Poniższa tabela przedstawia skład osobowy Komitetów Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 6. Skład osobowy Komitetów Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Lp.	Imię i nazwisko	Komitet Audytu	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	Komitet Strategii
1.	Beata Chłodzińska	Członek	Przewodnicząca	Członek
2.	Anna Mańk	-	-	Członek
3.	Jacek Szyke	Członek	-	Przewodniczący
4.	Stanisław Bortkiewicz	Przewodniczący	-	-
5.	Leszek Koziorowski	-	Członek	-
6.	Jan Płudowski	Członek	-	-
7.	Jacek Rawecki	Członek	-	-
8.	Stefan Świątkowski	-	-	Członek
9.	Agnieszka Woźniak	-	Członek	-

W roku obrotowym 2016: Komitet Audytu odbył łącznie 10 posiedzeń i podjął 25 uchwał, Komitet Nominacji i Wynagrodzeń odbył łącznie 4 posiedzenia i podjął 28 uchwał, Komitet Strategii odbył łącznie 9 posiedzeń i podjął 6 uchwał.

Poniższa tabela przedstawia główne zagadnienia, którymi zajmowały się Komitety Rady Nadzorczej podczas posiedzeń w 2016 r.

Tabela nr 7. Główne zagadnienia, którymi zajmowały się Komitety Rady Nadzorczej podczas posiedzeń w 2016 r.

Główne zagadnienia, którymi zajmowały się Komitety Rady Nadzorczej podczas posiedzeń w 2016 r.	
<b>Komitet Audytu</b>	
1.	przyjął i przedłożył Radzie Nadzorczej <i>Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. w roku obrotowym 2015 oraz Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. w I półroczu 2016</i> ,
2.	przeanalizował wyniki przeprowadzonych zadań audytowych strategicznych projektów inwestycyjnych Grupy TAURON, ze szczególnym uwzględnieniem realizacji projektu inwestycyjnego obejmującego budowę bloku gazowo-parowego o mocy ok. 400 MWe z członem ciepłowniczym w Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., a także przyjął oraz przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendacje dotyczące wyników ww. zadań audytowych,
3.	pozytywnie zaopiniował <i>Plan rzeczowo-finansowy TAURON Polska Energia S.A. na 2016 rok</i> oraz <i>Plan rzeczowo-finansowy Grupy TAURON na 2016 rok</i> oraz przedstawił swoje opinie Radzie Nadzorczej,
4.	monitorował oraz dokonał oceny wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym niezależności procesu rewizji finansowej, niezależności i obiektywizmu biegłego rewidenta badającego jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy TAURON,
5.	monitorował oraz dokonał analizy skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, jak również przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą oceny powyższych systemów,
6.	dokonał oceny <i>Rocznego Planu Audytu dla Grupy TAURON na 2016 rok</i> , a następnie monitorował jego realizację z uwzględnieniem raportów z poszczególnych zadań oraz wydanych rekomendacji,
7.	przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą wyboru audytora do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2016,
8.	przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą procedury wyboru audytora do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. oraz sprawozdań finansowych wybranych spółek Grupy TAURON za lata 2017-2019,

**Główne zagadnienia, którymi zajmowały się Komitety Rady Nadzorczej podczas posiedzeń w 2016 r.**

9. monitorował proces sprawozdawczości finansowej, w tym dokonał analizy rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę w następujących dokumentach w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz przedstawił Radzie Nadzorczej stosowne rekomendacje z dokonanej oceny:
  - 1) *Sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2015 r.,*
  - 2) *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok 2015 r.,*
  - 3) *Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za I kwartał 2016 r.,*
  - 4) *Rozszerzony skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za I półrocze 2016 r.,*
  - 5) *Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za III kwartał 2016 r.,*
10. w związku z podpisaniem z Bankami umowy standstill dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego, obejmującego budowę nowego bloku gazowo-parowego, realizowanego przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A., Komitet Audytu przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania warunkowego w postaci udzielenia gwarancji bankowych stanowiących zabezpieczenie wierzytelności banków wynikających z udzielonych Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. kredytów na finansowanie powyższego projektu inwestycyjnego.

**Komitet Nominacji i Wynagrodzeń**

1. przyjął oraz przedłożył Radzie Nadzorczej *Sprawozdanie z działalności Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. w roku obrotowym 2015,*
2. zarekomendował Radzie Nadzorczej ustalenie i zatwierdzenie niefinansowych celów do zrealizowania przez Członków Zarządu TAURON Polska Energia S.A. w 2016 r. zgodnie z przyjętym systemem premiowania,
3. przeprowadził analizę i ocenę wskaźników warunkujących przyznanie premii rocznej za 2015 r. dla Członków Zarządu i przedstawił Radzie Nadzorczej stosowne rekomendacje,
4. przeprowadził analizę i ocenę wskaźników warunkujących przyznanie Członkom Zarządu półrocznej części Premii Rocznej za 2016 r. i przedstawił Radzie Nadzorczej stosowne rekomendacje,
5. zaproponował Radzie Nadzorczej katalog ogólnych celów zarządczych, których realizacja będzie determinowała poziom wynagrodzenia uzupełniającego członków zarządu, o których mowa w ustawie z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (Dz. U. z 2016 r. poz. 1202),
6. przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu TAURON Polska Energia S.A. zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. z dnia 15 grudnia 2016 r.

**Komitet Strategii**

1. mając na celu realizowanie czynności z zakresu zapoznawania się ze stanem realizacji strategicznych przedsięwzięć i zadań inwestycyjnych wynikających ze Strategii Grupy TAURON oraz Strategii poszczególnych Obszarów Biznesowych, w tym na terenie danej inwestycji, zapoznał się ze stanem realizacji następujących przedsięwzięć inwestycyjnych:
  - 1) *Budowa bloku węglowego na parametry nadkrytyczne o mocy 910 MWe w Elektrowni Jaworzni,*
  - 2) *Budowa bloku gazowo-parowego o mocy 450 MWe w EC Stalowa Wola,*
2. dokonał analizy i oceny funkcjonowania Obszaru Wydobywania, zapoznając się z najważniejszymi zagadnieniami związanymi z funkcjonowaniem tego obszaru, a w szczególności z kwestiami dotyczącymi wskaźników wydobywania węgla, zatrudnienia, rentowności w kopalniach ZG Janina, ZG Sobieski, ZG Brzeszcze, jak również ze stanem realizacji programów inwestycyjnych związanych z wydobywaniem,

**Główne zagadnienia, którymi zajmowały się Komitety Rady Nadzorczej podczas posiedzeń w 2016 r.**

3. dokonał analizy i oceny funkcjonowania Obszaru Dystrybucji, zapoznając się z jego organizacją w kontekście eksploatacji, usuwania awarii oraz obsługi odbiorców przyłączonych, stanem posiadania w zakresie eksploatacji sieci, charakterystycznymi wskaźnikami opisującymi sieć dystrybucyjną, strukturą zatrudnienia, nakładami inwestycyjnymi i eksploatacyjnymi w sieci dystrybucyjnej, obecną sytuacją w zakresie wydziałania obszaru usług sieciowych, a także oceną przebiegu instalowania inteligentnych liczników oraz procesu integracji poziomej w energetyce,
4. dokonał analizy i oceny funkcjonowania Obszaru Sprzedaży, zapoznając się m.in. z czynnikami ryzyka sprzedaży detalicznej energii elektrycznej w Grupie Kapitałowej TAURON, zagadnieniami związanymi z organizacją przedmiotowego Obszaru, ze szczególnym uwzględnieniem procesu biznesowego sprzedaży detalicznej i obsługi klienta w segmencie biznesowym, jak również ze strategią produktową oraz wsparciem sprzedaży w zakresie promocji, usług i produktów,
5. dokonał analizy i oceny funkcjonowania Obszaru Ciepła zapoznając się z jego organizacją, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności przesyłowych sieci ciepłowniczych, generowanych strat przesyłowych, stanu urządzeń wytwarzających ciepło, bilansu ciepła w obszarach miast: Katowice, Bielsko-Biała, Stalowa Wola, Będzin i Sosnowiec, nakładów na realizowane i planowane inwestycje,
6. zapoznawał się ze stanem prac związanych z opracowywaniem Strategii Grupy TAURON,
7. przyjął i przedłożył Radzie Nadzorczej *Program działalności Komitetu Strategii Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. w II półroczu 2016 roku.*

## **7. Samoocena pracy Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza TAURON Polska Energia S.A. sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, zgodnie z obowiązkami i uprawnieniami określonymi w Kodeksie spółek handlowych i innych przepisach prawa, postanowieniami Statutu Spółki oraz postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej. Ponadto przy wykonywaniu swoich obowiązków Członkowie Rady Nadzorczej kierowali się zasadami zawartymi w *Dobrych Praktykach 2016*.

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej reprezentują wysoki poziom przygotowania zawodowego i legitymują się odpowiednim przygotowaniem merytorycznym, niezbędnym do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej dokładali należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków, wykorzystując z zaangażowaniem swoją najlepszą wiedzę i doświadczenie z zakresu prowadzenia i nadzorowania spółek prawa handlowego. Dzięki wysokim kompetencjom i zaangażowaniu poszczególnych Członków Rady Nadzorczej oraz sprawnej organizacji, Rada Nadzorcza skutecznie realizowała swoje statutowe zadania kierując się w swoim postępowaniu interesem Spółki.

Nadmienić należy, iż poszczególni Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczyli w obradach Walnego Zgromadzenia Spółki w celu umożliwienia udzielenia merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie posiedzeń Walnego Zgromadzenia.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza zwraca się z wnioskiem o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z wykonania obowiązków pełnionych w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.

## **8. Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego**

### **8.1. Ocena sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON**

#### ***Ocena sytuacji TAURON Polska Energia S.A.***

Oceniając sytuację finansową TAURON Polska Energia S.A., Rada Nadzorcza uznaje, iż jest ona stabilna, co potwierdza ocena ratingowa agencji Fitch - na poziomie BBB, z perspektywą stabilną. Należy zaznaczyć, że agencja zmieniła perspektywę ratingu z negatywnej na stabilną, biorąc pod uwagę podjęcie przez Spółkę działań zmierzających do poprawy jej profilu finansowego w kolejnych pięciu

latach, w tym zmniejszenia długoterminowego programu inwestycyjnego oraz planowanego wstrzymania wypłat dywidend do 2019 r. Stabilna perspektywa uwzględnia także zredukowane ryzyko naruszenia kowenantów kredytowych oraz poprawę średnioterminowej płynności Spółki w porównaniu do IV kwartału 2015 r., kiedy to perspektywa ratingu została zmieniona na negatywną.

Sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. wykazało ujemny wynik finansowy netto w wysokości 166 mln zł. Główną przyczyną straty netto była konieczność ujęcia w sprawozdaniu finansowym wyników testów na utratę wartości akcji i udziałów oraz pożyczek i obligacji wewnątrzgrupowych w spółkach zależnych, przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. Konieczność dokonania odpisu wyniknęła z uwarunkowań zewnętrznych, mających wpływ na długotrwałe utrzymywanie się kapitalizacji Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej, w tym spadek cen świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych, wprowadzenie nowych uregulowań w obszarze OZE, utrzymujące się niekorzystne warunki rynkowe z punktu widzenia rentowności energetyki węglowej a także wzrost stopy wolnej od ryzyka.

W 2016 r. kontynuowany był proces centralizacji funkcji i przejmowania kompetencji od spółek Grupy Kapitałowej TAURON, mający na celu poprawę efektywności. Wdrożony również został nowy Model Biznesowy, określający założenia funkcjonowania Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON oraz podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy zdefiniowane jednostki: Centrum Korporacyjne (działalność holdingowa), Obszary Biznesowe (w tym działalność handlowa TAURON) oraz Centra Usług Wspólnych.

TAURON Polska Energia S.A., jako podmiot dominujący w Grupie TAURON, pełni w szczególności funkcję zarządczą i konsolidującą. Prowadzi również działalność w zakresie hurtowego handlu energią elektryczną oraz pozostałymi produktami rynku energetycznego.

W związku z powyższym, głównym źródłem dochodów Spółki są dywidendy od spółek zależnych oraz przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, węgla, gazu, praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz usług handlowych.

W 2016 r. Spółka uzyskała:

- 1) przychody ze sprzedaży w wysokości 7 995 mln zł, o 12% niższe niż w 2015 r., głównie z uwagi na niższy wolumen obrotu energią elektryczną (w efekcie m.in. zmniejszonej płynności produktów terminowych oraz mniejszego zapotrzebowania ze strony spółek sprzedażowych Grupy Kapitałowej TAURON),
- 2) przychody z działalności operacyjnej w wysokości 1 mln zł,
- 3) przychody z działalności finansowej w wysokości 2 015 mln zł, o 2% wyższe niż przed rokiem, głównie z uwagi na wyższe odsetki od obligacji i pożyczek; dywidendy ze spółek zależnych stanowiły 98% poziomu uzyskanego przed rokiem.

W 2016 r. Spółka poniosła:

- 1) koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług w wysokości 7 838 mln zł, niższy o 14% w porównaniu do 2015 r., na co największy wpływ miały niższe koszty zakupu energii elektrycznej, wynikające z niższego wolumenu zakupu energii elektrycznej,
- 2) koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w wysokości 101 mln zł, niższe o 14% r/r - spadek dotyczył głównie kosztów wynagrodzeń i świadczeń oraz zewnętrznych usług konsultingowych,
- 3) koszty pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 93 mln zł, znacznie wyższe niż przed rokiem, z uwagi na konieczność utworzenia rezerwy na ryzyka podatkowe w związku z trwającym postępowaniem kontrolnym oraz ujęcia zobowiązania w efekcie zadeklarowania się przez Spółkę do wpłaty na fundusz założycielski Polskiej Fundacji Narodowej,
- 4) koszty działalności finansowej w wysokości 2 130 mln zł, niższe o 60% od poziomu ub.r., z uwagi na ujęcie w 2016 r., podobnie jak w 2015 r., odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych (w 2016 r. było to łącznie 1 610 mln zł, w stosunku do 4 931 mln zł w 2015 r.).

Na dzień 31 grudnia 2016 r. suma bilansowa Spółki wyniosła 27 672 mln zł i była wyższa o 5% (1 198 mln zł) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. Najistotniejsza zmiana dotyczy:

- 1) w aktywach: wzrostu inwestycji w obligacje spółek zależnych oraz wzrostu stanu należności,
- 2) w pasywach: wzrostu zobowiązań długoterminowych, głównie z uwagi na emisję obligacji w ramach programu emisji obligacji i otrzymany kredyt z EBI, oraz spadku zobowiązań krótkoterminowych, z uwagi na wykup obligacji wewnątrzgrupowych.

W 2016 r., w porównaniu do stanu z 2015 r., struktura aktywów nie uległa znaczącej zmianie - aktywa trwałe stanowiły odpowiednio 93% i 94% sumy aktywów. W strukturze pasywów kapitał własny stanowił 60% w porównaniu do 63% na koniec 2015 r. Najistotniejszą pozycją zobowiązań stanowiły zobowiązania finansowe - w 2016 r. 37% sumy pasywów, w stosunku do 34% w 2015 r.

Stan środków pieniężnych uzyskany z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki za 2016 r., po uwzględnieniu stanu środków pieniężnych na początek okresu, wyniósł (1 045,4) mln zł. Poziom środków pieniężnych na koniec okresu jest wynikiem korekty środków pieniężnych, jaką stanowią salda pożyczek udzielonych i zaciągniętych realizowanych w ramach transakcji cash pooling, ze względu na fakt, iż nie stanowią przepływów z działalności inwestycyjnej lub finansowej, służą głównie do zarządzania bieżącą płynnością finansową.

Akcje Spółki TAURON Polska Energia S.A. są notowane na Rynku Głównym GPW od dnia 30 czerwca 2010 r. W 2016 r. kurs akcji Spółki był pod dużym wpływem otoczenia zewnętrznego i kształtował się w przedziale od 2,38 zł do 3,17 zł (według cen zamknięcia).

Głównymi przyczynami generalnego obniżenia wycen krajowych spółek energetycznych w 2016 r. były: niepewność regulacyjna dotycząca przyszłego systemu wsparcia odnawialnych źródeł energii, odpisy związane z utratą wartości aktywów w segmencie wytwarzania energii elektrycznej oraz ryzyka związane z zaangażowaniem firm energetycznych w projekty w sektorze wydobywania węgla kamiennego lub dotyczące budowy mocy wytwórczych opartych o węgiel kamienny.

Należy podkreślić, że w 2016 r. również notowaniom największych europejskich grup energetycznych nie udało się wybić z długoletniego trendu spadkowego.

Wsparciem dla notowań akcji TAURON w 2016 r. były podjęte działania zmierzające do zagwarantowania stabilności finansowej Grupy Kapitałowej TAURON w nadchodzących latach. Do najważniejszych z nich należało: opracowanie nowej strategii, wdrożenie kolejnego Programu Poprawy Efektywności na lata 2016-2018, podwyższenie maksymalnego poziomu kowenantu dług netto/EBITDA z 3,0x do 3,5x oraz emisja obligacji hybrydowych.

### **Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej TAURON**

Sytuacja Grupy TAURON jest stabilna.

Grupa Kapitałowa TAURON jest pionowo zintegrowaną grupą energetyczną, prowadzi działalność we wszystkich kluczowych segmentach rynku energetycznego (z wyłączeniem przesyłu energii elektrycznej leżącego wyłącznie w gestii Operatora Systemu Przesyłowego), tj. w obszarze wydobywania węgla kamiennego, wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży energii elektrycznej i ciepła, jak również pozostałych produktów rynku energetycznego. Odpowiednio do obszarów działalności, Grupa wydzieliła segmenty operacyjne: Wydobycie, Wytwarzanie, Dystrybucja, Sprzedaż i Pozostałe.

Wypracowana w 2016 r. przez Grupę TAURON EBITDA na poziomie 3 337 mln zł był niższy o 5% od wyniku EBITDA uzyskanego w 2015 r. Największy udział w EBITDA Grupy TAURON mają segmenty: Dystrybucja, Wytwarzanie i Sprzedaż.

Segment Wydobycie osiągnął w 2016 r. ujemny wynik EBITDA (-82 mln zł), przede wszystkim w związku z niższym wolumenem i ceną sprzedaży węgla, na co największy wpływ miała sytuacja rynkowa - nadpodaż węgla na krajowym rynku oraz, co z tym związane, duża konkurencja cenowa między uczestnikami rynku. Na wyniki wpłynęło również przejęcie spółki Nowe Brzeszcze Grupa TAURON, która w 2016 r. uzyskała ujemny poziom EBITDA (-46 mln zł).

Segment Wytwarzanie osiągnął w 2016 r. EBITDA na poziomie 545 mln zł, niższym o 28% od poziomu uzyskanego w 2015 r., na co największy wpływ miały wyższe koszty rezerwy CO<sub>2</sub> - efekt większego

niedoboru darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w stosunku do poziomu emisji CO<sub>2</sub> r/r oraz wyższych cen kontraktacji terminowej CO<sub>2</sub> r/r. Negatywnie na uzyskane wyniki wpłynęły też: brak wsparcia dla elektrowni wodnych o mocy elektrycznej zainstalowanej powyżej 5 MWe i ograniczenia wsparcia dla współspalania (od 1 stycznia 2016 r.) oraz niższa produkcja z OZE r/r (optymalizacja pracy jednostek biomasowych oraz gorsze warunki wietrzne w stosunku do ubiegłego roku). Z kolei na poprawę wyników r/r wpłynęły wyższe przychody z ORM jako efekt wyższego wolumenu dostępnych mocy (niższej sprzedaży kontraktowej energii elektrycznej r/r) oraz wyższej stawki jednostkowej ORM.

Segment Dystrybucja utrzymał w 2016 r. stabilny poziom EBITDA (2 395 mln zł, wzrost o 1% r/r), głównie w wyniku wzrostu wolumenu sprzedaży usług dystrybucyjnych, przy niższej średniej stawce oraz obniżeniu kosztów strat sieciowych. Korzystny wpływ na uzyskane wyniki miało zdarzenie jednorazowe - konieczność obniżenia rezerwy aktuarialnej z uwagi na ujednoczenie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy w spółkach Segmentu Dystrybucja, jak również obniżenie wieku emerytalnego.

EBITDA Segmentu Sprzedaż w 2016 r. była wyższa o 29% od uzyskanej w 2015 r. (490 mln zł w stosunku do 380 mln zł), na co największy wpływ miały niższe koszty umorzenia praw majątkowych (niskie ceny rynkowe, zwłaszcza PM OZE) oraz rezerwa utworzona w 2015 r. na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem - EC Stalowa Wola w łącznej kwocie 182,9 mln zł. W 2016 r. zwiększono rezerwę o 16 mln zł tytułem odwrócenia dyskonta.

Segment Pozostałe uzyskał w 2016 r. wynik EBITDA na poziomie 115 mln zł, wyższym o 14% w stosunku do 2015 r., na co największy wpływ miało ujęcie w 2016 r. wyniku spółki KOMFORT-ZET w związku z objęciem jej konsolidacją zgodnie z Polityką Rachunkowości Grupy TAURON, jak również uzyskanie wyższej marży na sprzedaży kamienia wapiennego i produktów pochodnych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. wykazało:

- 1) wynik operacyjny na poziomie 802 mln zł, w stosunku do -1 901 mln zł w 2015 r.
- 2) wynik finansowy netto w wysokości 370 mln zł, w stosunku -1 804 mln zł w 2015 r.

Zarówno w 2016 r., jak i w 2015 r., w wynikach finansowych (w koszcie własnym sprzedaży na poziomie operacyjnym) ujęte zostały wyniki testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, które wykazały, iż część aktywów Segmentu Wytwarzanie należy objąć dodatkowym odpisem. W 2016 r. nastąpiło też częściowe rozwiązanie utworzonych wcześniej odpisów rzeczowych aktywów trwałych. Konieczność dokonania odpisów wynikała przede wszystkim z uwzględnienia w testach utrzymującej się niekorzystnej dla wytwórców energii elektrycznej sytuacji rynkowej i wynikającego z niej przyjęcia bardziej konserwatywnych prognoz kształtowania się cen energii elektrycznej oraz ograniczenia wolumenów produkcji w przyszłości.

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2016 r. Grupa Kapitałowa TAURON wypracowała przychody o 3,4% niższe w porównaniu do wartości uzyskanych w 2015 r., z uwagi na niższe przychody ze sprzedaży:

- 1) energii elektrycznej - niższy wolumen sprzedaży detalicznej (o 10,8%) częściowo zniwelowany wzrostem wolumenu sprzedaży na rynku hurtowym (o 3,5%),
- 2) usługi dystrybucyjnej - niższa stawka za usługi dystrybucyjne do odbiorców końcowych o 2,9% oraz niższe przychody z opłat przyłączeniowych,
- 3) świadectw pochodzenia - spadek cen i wolumenu.

W 2016 r. koszty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 16,8 mld zł, co oznacza, że ich poziom był o 16,4% niższy od poniesionych w 2015 r. Powyższa różnica jest efektem ujęcia i rozwiązania odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości znacząco niższej niż odpis utworzony w roku zakończonym na dzień 31 grudnia 2015 r.

Nie uwzględniając w wynikach powyższych zdarzeń o charakterze jednorazowym, poziom kosztów Grupy Kapitałowej TAURON w 2016 r. byłby niższy od kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2015 r. o ponad 3,3% co jest wypadkową następujących czynników:

- 1) rozpoczęcie z dniem 1 stycznia 2016 r. w Segmencie Wydobywanie działalności ZG Brzeszcze, co wpłynęło na wzrost kosztów działalności r/r,
- 2) spadek kosztów zużycia materiałów i energii w związku z niższymi cenami zakupu paliw i mniejszą produkcją energii elektrycznej,
- 3) wzrost kosztów podatków i opłat, co jest związane z wyższymi kosztami rezerwy CO<sub>2</sub> w efekcie większego niedoboru darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w stosunku do emisji CO<sub>2</sub> r/r, oraz wyższych cen kontraktacji terminowej CO<sub>2</sub> r/r,
- 4) wzrost kosztów usług dystrybucyjnych, głównie w wyniku wyższych kosztów zakupu usług przesyłowych z uwagi na wyższą stawkę opłaty jakościowej, stosowanej dla większego zużycia energii elektrycznej oraz wprowadzonej od lipca 2016 r. opłaty OZE,
- 5) niższe koszty sprzedanej energii elektrycznej wynikających z niższego wolumenu,
- 6) niższe koszty amortyzacji - efekt dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych,
- 7) realizacja sprzedaży węgla handlowego poniżej wolumenu węgla wyprodukowanego, co nie miało miejsca w analogicznym okresie roku ubiegłego. W 2015 r. Grupa Kapitałowa TAURON realizowała sprzedaż węgla z zapasów, co było efektem ograniczonej produkcji na skutek zaburzeń geologiczno-górnictwa oraz pogorszenia parametrów jakościowych urobku.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje sumę bilansową wyższą o 4,3% w stosunku do stanu na koniec 2015 r.

Pomimo dokonania odpisu aktualizującego, wartość aktywów trwałych Grupy TAURON wzrosła o 1 024 mln zł (3,6%), co jest wypadkową następujących zdarzeń:

- 1) wzrost wartości środków trwałych jako efekt prowadzonych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (głównie w TAURON Wytwarzanie, TAURON Dystrybucja i TAURON Ciepło) oraz w aktywa niematerialne (głównie w TAURON Dystrybucja i TAURON Obsługa Klienta),
- 2) reklasyfikacja do aktywów obrotowych nabytych w latach poprzednich praw majątkowych świadectw pochodzenia energii elektrycznej i praw do emisji gazów cieplarnianych w związku z koniecznością spełnienia prawnego obowiązku ich umorzenia.

W analizowanym okresie, w porównaniu do stanu na koniec 2015 r., wzrosła wartość aktywów obrotowych (o 361 mln zł, 9%), o czym zdecydowały przede wszystkim: wzrost wartości świadectw pochodzenia energii elektrycznej i praw do emisji gazów cieplarnianych CO<sub>2</sub> oraz wzrost wartości zapasów (efekt nabycia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z zamiarem ich odsprzedaży co nie miało miejsca w 2015 r.).

W 2016 r., podobnie jak w latach poprzednich, dominującym źródłem finansowania majątku Grupy Kapitałowej TAURON był kapitał własny, którego udział w ogólnej sumie pasywów wyniósł prawie 50%.

W stosunku do stanu na koniec 2015 r. wzrosła wartość zobowiązań długoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON (o 3 836 mln zł, 78%), głównie z uwagi na emisję w okresie sprawozdawczym obligacji o wartości nominalnej 4 285 mln zł. Z kolei wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON uległa zmniejszeniu (o 2 630 mln zł 35%), o czym zdecydował przede wszystkim wykup w ciągu 2016 r. obligacji o wartości nominalnej 3 300 mln zł.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 2016 r. Grupa Kapitałowa TAURON wygenerowała dodatni przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 3 064 mln zł (90,5% poziomu z 2015 r.). Największy wpływ na zmianę tej pozycji miał spadek wyniku finansowego brutto (bez uwzględnienia odpisu aktualizującego) oraz amortyzacji jako czynnika niepieniężnego o 248 mln zł oraz zapłata wyższego podatku dochodowego niż w 2015 r.

Wartość przepływów z działalności inwestycyjnej w 2016 r. miała charakter ujemny i była niższa o 8% od wydatków inwestycyjnych zrealizowanych w 2015 r. (zwrot pomocy publicznej w kwocie 131 mln zł



zrealizowany przez spółkę Nowe Brzeszcze Grupa TAURON oraz niższe wydatki na nabycie aktywów trwałych i niematerialnych).

Dodatnia wartość środków pieniężnych o charakterze finansowym wyniknęła z przeprowadzonej w 2016 r. emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej 4 285 mln zł, wykupu obligacji wyemitowanych w latach ubiegłych o wartości nominalnej 3 300 mln zł oraz spłaty kredytów i pożyczek w kwocie 140 mln zł.

Grupa Kapitałowa TAURON kontynuuje proces rozwoju i nadal wzmacnia swoją pozycję rynkową. Zauważyć należy, że wartość przepływów operacyjnych wykazuje dodatnie saldo, a więc pozwala Grupie Kapitałowej TAURON samodzielnie finansować działalność bieżącą. Wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA utrzymują się na bezpiecznym poziomie.

W 2016 r. Grupa TAURON poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 3 817 mln zł, czyli niższe o 8,6% od poniesionych w 2015 r., które wyniosły 4 175 mln zł. Wynika to przede wszystkim ze spadku nakładów w Obszarach: Wytwarzanie i Dystrybucja.

Najistotniejsze inwestycje zrealizowane w 2016 r.:

- 1) w Segmencie Wydobywanie: budowa poziomu 800 m w ZG Janina (61 mln zł), budowa szybu Grzegorz w ZG Sobieski (24 mln zł), program inwestycyjny ZG Brzeszcze (100 mln zł),
- 2) w Segmencie Wytwarzanie: budowa nowych mocy Jaworzno 910 MW (1 237 mln zł), budowa instalacji odazotowania spalin i modernizacja bloków 200 MW w El. Jaworzno III (11 mln zł), budowa nowych mocy w kogeneracji EC Tychy 50 MW (107 mln zł), budowa i modernizacja sieci ciepłowniczych (57 mln zł), modernizacja elektrowni wodnych (18 mln zł),
- 3) w Segmencie Dystrybucja: budowa nowych przyłączy (591 mln zł), modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (953 mln zł).

## **8.2. Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego**

Uwzględniając *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016*, Rada Nadzorcza dokonała oceny skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym wszystkich istotnych mechanizmów kontrolnych, zwłaszcza dotyczących raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

Zgodnie z rekomendacją III.R.1. *Dobrych Praktyk 2016* jednostki odpowiedzialne za wyżej wskazane systemy i funkcje zostały wyodrębnione, natomiast zgodnie z zasadą III.Z.2 *Dobrych Praktyk 2016* osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu lub innemu Członkowi Zarządu.

### **Ocena funkcjonowania audytu wewnętrznego**

Istniejący w TAURON Polska Energia S.A. system audytu wewnętrznego ocenia się jako skuteczny. Jednostka organizacyjna Dyrektora Wykonawczego ds. Audytu jest umiejscowiona w strukturze organizacyjnej TAURON Polska Energia S.A. w bezpośredniej podległości Prezesowi Zarządu, co zapewnia niezależność i umożliwia prawidłową realizację funkcji. Określony w regulacjach wewnętrznych zakres obowiązków i uprawnienia, a także przyjęte metody pracy i zasoby którymi dysponuje Zespół Audytu Wewnętrznego pozwalają na efektywną realizację celów. W 2016 r. zostały przeprowadzone 36 zadania audytowe, w tym 15 zadań planowych i 21 kontroli doraźnych. Wynikiem tych prac były spostrzeżenia i rekomendacje, które przyczyniły się do poprawy systemu kontroli wewnętrznej w TAURON Polska Energia S.A. jak i w całej Grupie TAURON. Stopień wykonania rekomendacji jest na bieżąco monitorowany przez Zespół Audytu Wewnętrznego. Przyjęty plan audytu na 2017 r. obejmuje swoim zakresem istotne zagadnienia i obszary systemu kontroli wewnętrznej z punktu widzenia TAURON Polska Energia S.A. jak i całej Grupy TAURON.

Celem Zespół Audytu Wewnętrznego jest planowanie i realizacja zadań audytowych m.in. o charakterze doradczym, a także wykonywanie zleconych kontroli doraźnych. Sposoby i zasady jego działania

określa Regulamin Audytu Wewnętrznego w Grupie Kapitałowej 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.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe funkcje audytu wewnętrznego w Grupie Kapitałowej TAURON.

**Tabela nr 8. Podstawowe funkcje audytu wewnętrznego w Grupie Kapitałowej TAURON.**

Lp.	Podstawowe funkcje audytu wewnętrznego w Grupie Kapitałowej TAURON
1.	Wspieranie Grupy Kapitałowej TAURON w osiągnięciu przyjętych celów strategicznych.
2.	Wspieranie Grupy Kapitałowej TAURON w procesie zapewnienia prawidłowego i efektywnego funkcjonowania rozwiązań organizacyjno-procesowych składających się na jej ład korporacyjny.
3.	Przyczynianie się do usprawniania procesów zarządzania ryzykiem oraz wsparcie procesu identyfikacji i oceny ryzyk.
4.	Wspieranie Grupy Kapitałowej TAURON w utrzymaniu skutecznego systemu kontroli wewnętrznej oraz promowanie ciągłego usprawniania systemu kontroli wewnętrznej.
5.	Przyczynianie się do budowania kultury organizacyjnej efektywnie służącej zapobieganiu nadużyciom.

Dyrektor Wykonawczy ds. Audytu Wewnętrznego realizuje swoje zadania poprzez roczne plany audytu obejmujące swoim zakresem zarówno TAURON Polska Energia S.A., jak i pozostałe spółki Grupy Kapitałowej TAURON. Wyniki prac audytu wewnętrznego zawierają rekomendacje korygujące funkcjonujące w Spółce (Grupie Kapitałowej TAURON) mechanizmy kontrolne, a także sugerujące zmiany o charakterze efektywnościowym.

#### **Ocena funkcjonowania compliance (zarządzanie zgodnością)**

Istniejący w TAURON Polska Energia S.A. system zarządzania zgodnością (*compliance*) należy ocenić jako optymalny i kompleksowy. System ten zapewnia bowiem spółce funkcjonowanie w zgodzie z szeroko pojętymi wymogami regulacyjnymi a także eliminację ryzyka wystąpienia zachowań i działań niepożądanych. Poprawne i kompleksowe działanie systemu zarządzania zgodnością w TAURON Polska Energia S.A. przejawia się w szczególności na płaszczyźnie współpracy z kontrahentami (poprzez eliminację możliwości nawiązania lub prowadzenia współpracy z podmiotami o wiarygodności budzącej wątpliwości) a także w ramach bieżących działań operacyjnych poszczególnych komórek spółki (poprzez możliwość występowania przez te komórki z zapytaniami dotyczącymi zgodności a także zgłaszania ewentualnych zaistniałych przypadków naruszeń). Ustrukturyzowanie systemu *compliance* w TAURON Polska Energia S.A. polega na wyodrębnieniu w ramach spółki Biura Pełnomocnika ds. Zgodności, do którego zadań należy w szczególności zarządzanie zgodnością w Spółce celem wypracowania w organizacji stanu faktycznego, w którym ryzyko wystąpienia nieprawidłowości będzie ograniczone do minimum. Zgodnie z rekomendacjami zawartymi w pkt III.R.1. *Dobrych Praktyk 2016* Spółka wyodrębniła w swojej strukturze jednostkę odpowiedzialną za realizację zadań z zakresu *compliance*. Biuro Pełnomocnika ds. Zgodności zostało powołane z dniem 1 maja 2016 r. (w związku z wejściem w życie nowej struktury organizacyjnej oraz modelu biznesowego TAURON Polska Energia S.A) na skutek przekształcenia samodzielnego stanowiska pracy – pełnomocnika ds. zgodności.

Do szczegółowych funkcji Biura Pełnomocnika ds. Zgodności należy:

- 1) wdrożenie systemu zarządzania zgodnością,
- 2) realizacja zadań zapewniających zgodność działalności Grupy TAURON z regulacjami prawnymi oraz normami w celu minimalizacji zdarzeń negatywnie wpływających na funkcjonowanie Grupy TAURON,
- 3) współtworzenie systemu kontroli wewnętrznej.

Funkcje Biura Pełnomocnika ds. Zgodności są realizowane poprzez: działania prewencyjne (polegające na tworzeniu odpowiednich struktur i metodyki celem zapobiegania nadużyciom) oraz działania naprawcze (mające na celu eliminację zaistniałych nieprawidłowości).

Zarządzanie zgodnością odbywa się w trzech obszarach:

- 1) zgodności z prawem – *sensu largo* tj. zarówno bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa krajowego i międzynarodowego jak i wszelkiego rodzaju standardami i wytycznymi organów regulacyjnych w szczególności organów unijnych np. *Guidance, Regulatory Technical Standards, Questions & Answers* wydawanymi przez ACER (*Agency for Cooperation of Energy Regulators – Agencję ds. Współpracy Organów Regulacji Energetyki*) i ESMA (*European Security Market Authority – Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych*),
- 2) zgodności z regulacjami wewnętrznymi i wewnątrz korporacyjnymi obowiązującymi w TAURON Polska Energia S.A. i Grupie TAURON,
- 3) zgodności z normami etyczno-moralnymi.

W ramach nadzoru nad zgodnością realizowanego przez Biuro Pełnomocnika ds. Zgodności w Grupie TAURON obowiązuje Kodeks Etyki Grupy TAURON, odzwierciedlający kierunki wytyczone w Strategii zrównoważonego rozwoju Grupy TAURON, porządkujące jej działalność w obszarze pozabiznesowym. W poszczególnych spółkach Grupy TAURON funkcjonują z kolei Komisje Etyczne, które badają wszelkie przypadki zachowań niezgodnych z prawem, regulacjami wewnętrznymi i wewnątrz korporacyjnymi lub normami etycznymi. Ponadto zgodnie z rekomendacjami zawartymi w pkt III.Z.2. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 Biuro Pełnomocnika ds. Zgodności podlega bezpośrednio członkowi zarządu – Wiceprezesowi Zarządu ds. Zarządzania Korporacyjnego z zapewnioną jednocześnie możliwością raportowania do Prezesa Zarządu i Rady Nadzorczej.

W 2016 r. działania Biura Pełnomocnika ds. Zgodności obejmowały, oprócz odpowiedzi na bieżące zapytania dotyczące zgodności pochodzące z jednostek organizacyjnych spółki, obejmowały również udział w projektach związanych z dostosowaniem działalności TAURON Polska Energia S.A. i Grupy TAURON do szeregu obowiązków wynikających z regulacji unijnych w tym:

- 1) obowiązków sprawozdawczych wynikających z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1227/2011 z dnia 25.10.2011 r. w sprawie integralności i przejrzystości hurtowego rynku energii (REMIT) oraz rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) nr 1348/2014 z dnia 17.12.2014 r. w sprawie przekazywania danych wdrażającego art. 8 ust. 2 i 6 REMIT,
- 2) zmiany sposobu publikacji tzw. informacji wewnętrznych (tj. informacji o planowanych i nieplanowanych ubytkach mocy wytwórczych) objętych rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1227/2011 z dnia 25.10.2011 r. w sprawie integralności i przejrzystości hurtowego rynku energii (REMIT),
- 3) obowiązków związanych z wejściem w życie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (MAR),
- 4) implementacji w Grupie TAURON wymogów wynikających z dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15.05.2014 r. w sprawie rynku instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (MIFID II) oraz rozporządzenia Parlamentu europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15.05.2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającego rozporządzenie (EU) nr 648/2012 (rozporządzenie MIFIR).

Biuro Pełnomocnika ds. Zgodności realizowało ponadto na bieżąco proces badania wiarygodności (potencjalnych) kontrahentów oraz dokonywało ich oceny zgodnie z obowiązującą w TAURON Polska Energia S.A. *Procedurą Oceny Wiarygodności Kontrahentów*.

W roku 2017 planowana jest modernizacja i rozbudowa funkcjonującego w Grupie TAURON systemu zarządzania zgodnością (*compliance*). Będzie ona polegała w szczególności na opracowaniu programu (polityki) zgodności dla Grupy TAURON precyzującej obszary objęte szczególnym monitoringiem

*compliance* wraz z metodyką i strukturami dotyczącymi współpracy operacyjnej pomiędzy Biurem Pełnomocnika ds. Zgodności a tymi obszarami.

Wypracowane zostaną ponadto szczegółowe zasady w zakresie tzw. *corporate compliance* tj. funkcjonowania zarządzania zgodnością w poszczególnych spółkach wchodzących w skład Grupy TAURON. W 2017 r. planowana jest również nowelizacja obowiązującego w Grupie TAURON Kodeksu Etyki Grupy TAURON w kontekście przyjętych aktualnie w Grupie TAURON wartości korporacyjnych. Znowelizowana zostanie ponadto *Procedura Oceny Wiarygodności Kontrahentów TAURON Polska Energia S.A.* celem dostosowania jej do najnowszych wytycznych organów regulacyjnych dotyczących oceny wiarygodności kontrahentów a także objęcia nią wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy TAURON.

W kontekście działań projektowych, związanych z wejściem w życie regulacji unijnych, prowadzone będą m.in. prace mające na celu:

- 1) dostosowanie działalności Grupy TAURON do wymogów wynikających z dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15.05.2014 r. w sprawie rynku instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (MIFID II) oraz rozporządzenia Parlamentu europejskiego i Rady (UE) nr 600/2014 z dnia 15.05.2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającego rozporządzenie (EU) nr 648/2012 (rozporządzenie MIFIR) – w związku z przesunięciem przez regulatora europejskiego terminu wejścia w życie przedmiotowej dyrektywy z 3 stycznia 2017 r. na 3 stycznia 2018 r.,
- 2) implementację w Grupie TAURON obowiązków wynikających z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16.04.2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (MAR) w zakresie publikacji informacji poufnych dotyczących uprawnień do emisji gazów cieplarnianych.

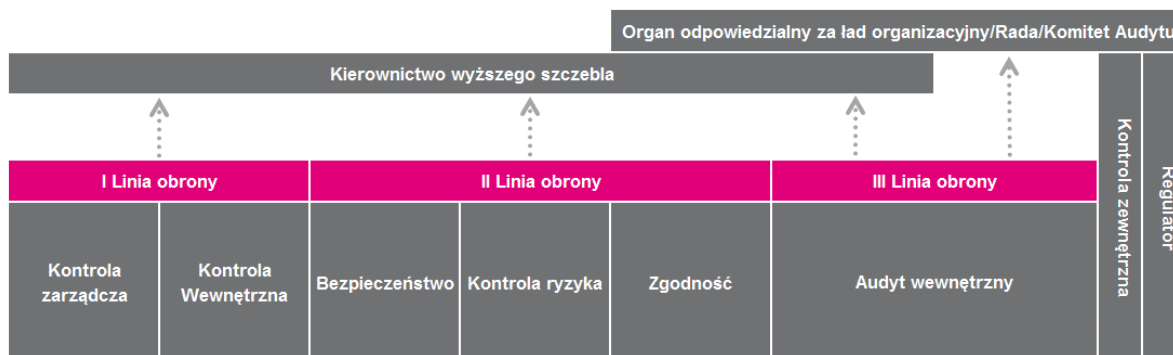
**Mając na uwadze powyższe, stwierdzić należy, że istniejący w TAURON Polska Energia S.A. system zarządzania zgodnością zapewnia funkcjonowanie organizacji w sposób odpowiadający wymogom regulacyjnym, tworząc stan faktyczny, w którym ryzyko wystąpienia nieprawidłowości jest ograniczone do minimum. Efekt ten jest osiągnięty poprzez kompleksowe działanie systemu, obejmujące zarówno aspekt prewencyjny (zapobieganie nieprawidłowościom oraz dostosowanie działalności spółki do pojawiających się na bieżąco wymogów regulacyjnych) jak i naprawczy (eliminacja zaistniałych przypadków nadużyć).**

#### **Zarządzanie ryzykiem w „Modelu trzech linii obrony”**

Celem zapewnienia bezpieczeństwa funkcjonowania organizacji w Grupie Kapitałowej TAURON funkcjonuje „Model 3-ech linii obrony” obejmujący kontrolę wewnętrzną, niezależną kontrolę w ramach 2-giej linii obrony oraz kontrolę instytucjonalną. W szczególności funkcja zarządzania ryzykiem współtworzy w Grupie Kapitałowej TAURON system kontroli wewnętrznej, stanowiąc, obok funkcji zapewnienia zgodności oraz zarządzania bezpieczeństwem, element 2-giej linii obrony.

Poniższy rysunek przedstawia „Model trzech linii obrony”.

**Rysunek nr 1. Model trzech linii obrony**



Funkcje poszczególnych linii obrony:

I linia obrony

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

II linia obrony

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

III linia obrony

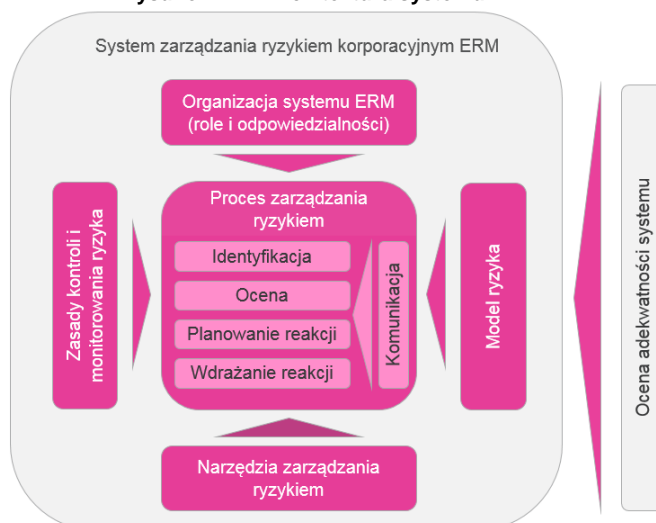
audyt wewnętrzny, odpowiedzialny za kreowanie systemu kontroli wewnętrznej i prawidłowe funkcjonowanie modelu trzech linii obrony.

### Ocena zarządzania ryzykiem

Na poziomie Grupy Kapitałowej wdrożono kompleksowy system zarządzania ryzykiem korporacyjnym ERM, którego nadrzędnym celem jest wsparcie w realizacji Strategii Grupy TAURON. Centralnym elementem architektury systemu jest proces zarządzania ryzykiem, który obejmuje ciągłe działania w zakresie identyfikacji ryzyka, oceny ryzyka, planowania reakcji na ryzyko, wdrażania przyjętej reakcji na ryzyko oraz komunikacji pomiędzy uczestnikami procesu zarządzania ryzykiem. Realizacja tego procesu, w szczególności zapewnia zwiększenie przewidywalności osiągnięcia celów strategicznych, w tym stabilne kreowanie wyniku finansowego. Architektura systemu ERM obejmuje ponadto elementy, które zapewniają skuteczne jego funkcjonowanie, w tym: narzędzia zarządzania ryzykiem, model ryzyka, zasady kontroli i monitorowania ryzyka oraz strukturę organizacyjną systemu ERM.

Poniższy rysunek przedstawia architekturę systemu ERM.

Rysunek nr 2. Architektura systemu ERM



Funkcjonujący w Grupie TAURON system ERM zapewnia całościowe i spójne zasady zarządzania ryzykiem powiązane między sobą metodycznie i informacyjnie. Architektura systemu zarządzania ryzykiem przewiduje centralizację funkcji oceny, monitoringu i kontroli ryzyka, zapewniając tym samym spójne zasady zarządzania ryzykiem i możliwość oceny pełnego profilu ryzyka w organizacji.

Ponadto funkcjonujące zasady implementowane są na poziomie wszystkich istotnych procesów, obejmując równocześnie wszystkie elementy łańcucha wartości Grupy Kapitałowej TAURON. Pozwala to na kompleksową i odpowiednio wczesną identyfikację ryzyka w obszarach Grupy i w konsekwencji zapewnia możliwość podejmowania skutecznej reakcji na ryzyko.

Skuteczność systemu zarządzania ryzykiem jest ponadto wspierana poprzez funkcjonalne i organizacyjne rozdzielanie funkcji podejmowania i zarządzania ryzykiem oraz jego kontroli

i monitoringu, która odbywa się z poziomu scentralizowanego na poziomie Grupy obszaru ryzyka umiejscowionego w strukturze Spółki dominującej. Zgodnie z wymogami *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW* Dyrektor Wykonawczy ds. Ryzyka odpowiedzialny za koordynację funkcji pomiaru i kontroli ryzyka podlega bezpośrednio członkowi zarządu oraz ma zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do komitetu audytu.

Poniższy rysunek przedstawia niezależność funkcji pomiaru i kontroli ryzyka.

**Rysunek nr 3. Niezależność funkcji pomiaru i kontroli ryzyka**



Funkcjonujący w Grupie system zarządzania ryzykiem jest procesem systematycznym i podlega ciągłemu doskonaleniu, celem dostosowania go do specyfiki i struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON, jak również zmieniającego się otoczenia. W 2016 r. dokonano kompleksowego przeglądu architektury systemu, w wyniku którego opracowana została i wdrożona centralna *Strategia zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie TAURON*. Strategia ta wprowadza spójne i fundamentalne zasady zarządzania ryzykiem, celem zapewnienia jednolitego podejścia w poszczególnych obszarach działalności Grupy Kapitałowej. W dalszej kolejności w oparciu o przedmiotową strategię tworzone są szczegółowe zasady zarządzania kluczowymi kategoriami ryzyka w formie Polityk.

Poniższy rysunek przedstawia Strategię zarządzania ryzykiem.

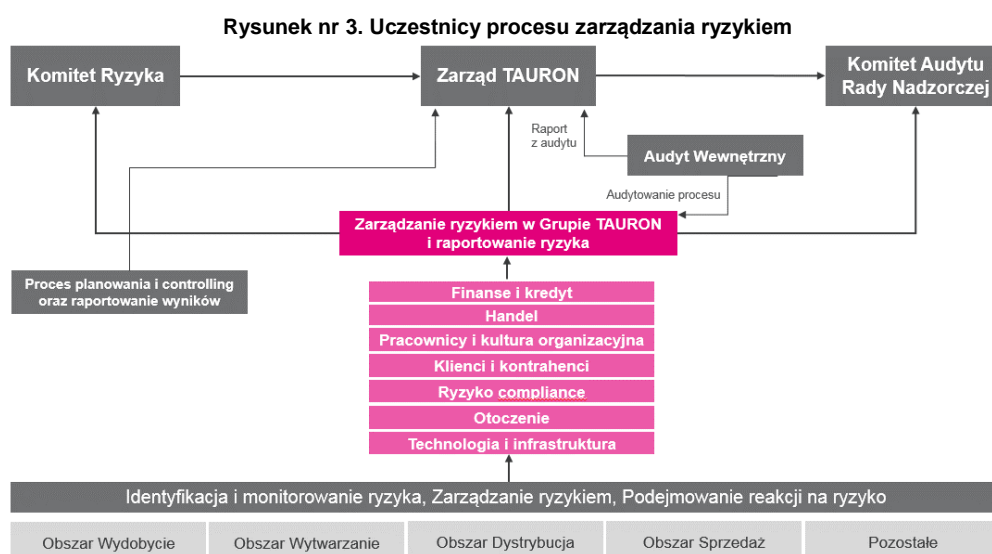
**Rysunek nr 2. Strategia zarządzania ryzykiem**



W ramach realizacji funkcji kontroli i monitorowania ryzyka Zarząd TAURON zatwierdza Tolerancję na ryzyko, biorąc jednocześnie pod uwagę specyfikę i zakres działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Wartość tolerancji określana jest wartościowo, a zasady pomiaru poszczególnych ryzyk w organizacji zapewniają spójność pomiaru ryzyka ze stosowaną definicją tolerancji. Tolerancja na ryzyko stanowi podstawę do alokacji jej wysokości na Limity globalne dedykowane do pojedynczego lub wielu ryzyk specyficznych, a następnie w obrębie zarządzania ryzykiem specyficznym, mogą być alokowane na Limity operacyjne. Uzupełniające narzędzie służące do monitorowania ryzyka i jego kontroli stanowi system wczesnego ostrzegania stanowiący zestaw Kluczowych Wskaźników Ryzyka (KRI) definiowanych dla wszystkich ryzyk identyfikowanych na poziomie poszczególnych obszarów Grupy. Na poziomie systemu wyodrębniane są w dalszej kolejności Wskaźniki wczesnego ostrzegania (EWI), jako te, które podlegają stałej kontroli pod kątem wyznaczonych dla nich progów ostrożnościowych tj. progów akceptacji, mitygacji i eskalacji.

W ramach organizacji Systemu ERM zdefiniowano role i odpowiedzialności uczestników procesu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON. Działania w ramach realizacji procesu podejmowane są w sposób ciągły i regularny, z zachowaniem zasady istotności i jednoznacznie przypisanej odpowiedzialności (właścicielstwa ryzyka) oraz aktywności uczestników procesu. W ramach procesu zarządzania ryzykiem szczególną rolę pełni Komitet Ryzyka, jako zespół ekspercki, który w sposób stały i ciągły monitoruje, wspiera i nadzoruje funkcjonowanie Systemu zarządzania ryzykiem korporacyjnym ERM w Grupie Kapitałowej TAURON. W skład Komitetu Ryzyka wchodzi osoby posiadające odpowiednią wiedzę o Spółce i jej otoczeniu oraz niezbędne kwalifikacje i umocowania. Zadaniem Komitetu Ryzyka jest wyznaczanie norm i standardów zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON oraz nadzór nad skutecznością procesu zarządzania ryzykiem. W obrębie Komitetu Ryzyka wydzielone zostały dwa odrębne zespoły dla obszaru ryzyka handlowego oraz obszaru ryzyka finansowego i kredytowego.

Poniższy rysunek przedstawia uczestników procesu zarządzania ryzykiem.



Uwzględniając powyższe, Rada Nadzorcza ocenia, że funkcjonujący w TAURON Polska Energia S.A. system zarządzania ryzykiem zapewnia właściwy poziom bezpieczeństwa działalności. Ponadto Spółka aktywnie zarządza wszystkimi ryzykami dążąc do maksymalnego ograniczenia lub wyeliminowania ich potencjalnego negatywnego wpływu, w szczególności na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.

## 9. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego

W 2016 r. Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie *Dobre Praktyki 2016*, stanowiącym Załącznik do Uchwały Rady GPW Nr 27/1414/2015 z dnia 13 października 2015 r. Przedmiotowe zasady weszły w życie z dniem 1 stycznia 2016 r.

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2016 r. zbioru *Dobrych Praktyk 2016*, Zarząd Spółki przyjął do stosowania rekomendacje i zasady określone ww. dokumencie, za wyjątkiem zasad określonych w: IV.Z.2, VI.Z.1, VI.Z.2.

Równocześnie Zarząd uznał, iż następujące rekomendacje i zasady *Dobrych Praktyk 2016* nie dotyczą Spółki: I.Z.1.10, III.Z.6, IV.R.2.

Pozostałe zasady wyszczególnione w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016* były przez Spółkę stosowane.

Obowiązki dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego są określone w § 29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w § 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.

Zgodnie z § 29 Regulaminu Giełdy, w przypadku gdy określona zasada szczegółowa ładu korporacyjnego nie jest stosowana w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie, emitent ma obowiązek opublikowania raportu zawierającego informacje o tym, jaka zasada nie jest stosowana lub nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny niezastosowania zasady oraz w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania tej zasady w przyszłości. Raport powinien zostać opublikowany na oficjalnej stronie internetowej emitenta oraz w trybie analogicznym do stosowanego do przekazywania raportów bieżących. Obowiązek opublikowania raportu powinien być wykonany niezwłocznie po powstaniu uzasadnionego przeświadczenia po stronie emitenta, że dana zasada nie będzie stosowana lub że nie zostanie zastosowana, w każdym zaś przypadku niezwłocznie po zaistnieniu zdarzenia stanowiącego naruszenie zasady szczegółowej ładu korporacyjnego.

W związku z brzmieniem § 29 Regulaminu Giełdy Spółka opublikowała:

- 1) w dniu 2 stycznia 2013 r., za pośrednictwem systemu EBI, raport bieżący nr 1/2013 zawierający informację o niestosowaniu zasady zawartej w rozdz. IV pkt. 10. dokumentu *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW*,
- 2) dniu 1 lutego 2016 r., za pośrednictwem systemu EBI, raport dotyczący stosowania dobrych praktyk spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych zawierający szczegółowe informacje na temat stosowania bądź niestosowania poszczególnych zasad *Dobrych Praktyk 2016*. Treść raportu dostępna jest również na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie/Informacje o spółce/Ład korporacyjny.

Drugim aktem prawnym określającym obowiązki informacyjne związane ze stosowaniem zasad ładu korporacyjnego jest Rozporządzenie 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 (dalej: Rozporządzenie).

Zgodnie z brzmieniem § 91 ust. 5 sprawozdanie z działalności emitenta powinno zawierać m.in. oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera przynajmniej następujące informacje:

- 1) wskazanie:
  - a) zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub
  - b) zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub
  - c) wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego,



- 2) w zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Na podstawie § 91 ust. 5 Rozporządzenia Spółka opublikowała na swojej stronie internetowej następujące informacje i dokumenty: oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego za lata 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 stanowiące część sprawozdań zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za dany rok.

W ocenie Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. w 2016 r. Spółka prawidłowo wypełniała obowiązki informacyjne odnoszące się do stosowania zasad ładu korporacyjnego.

## **10. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze**

Działalność związana ze społeczną odpowiedzialnością biznesu jest prowadzona przez TAURON Polska Energia S.A. oraz spółki Grupy TAURON w oparciu i zgodnie ze Strategią zrównoważonego rozwoju. W 2016 r. działania w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu były realizowane zgodnie ze *Strategią zrównoważonego rozwoju Grupy TAURON na lata 2016-2018 z perspektywą do 2020 r.*, obowiązującą od dnia 1 stycznia 2016 r.

*Strategia zrównoważonego rozwoju Grupy TAURON na lata 2016-2018 z perspektywą do 2020 r.* opiera się na pięciu kierunkach strategicznych - dwóch wiodących (bezpieczeństwo energetyczne dla klientów, zorientowanie na klienta) oraz trzech wspierających (kultura etyczna i zaangażowanie pracowników, ochrona środowiska oraz partnerstwo społeczno-biznesowe). Pierwszy przegląd Strategii zostanie wykonany w połowie 2017 r.

TAURON Polska Energia S.A. co roku publikuje także - wykonany zgodnie z najwyższymi standardami - raport społeczny, w którym zdaje interesariuszom sprawozdanie z działalności Grupy TAURON w obszarze odpowiedzialnego biznesu. W 2016 r. po raz pierwszy Raport zrównoważonego rozwoju za 2015 r. stanowił integralną część Raportu rocznego Grupy TAURON (raport zintegrowany).

Projekty w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu realizowane w 2016 r. przez TAURON Polska Energia, spółki Grupy TAURON oraz Fundację TAURON wpisują się w kierunki Strategii w szczególności w kierunek wspierający: partnerstwo społeczno-biznesowe.

TAURON Polska Energia SA w 2016 r. prowadził działalność sponsoringową w oparciu o szczegółowe regulacje wewnętrzne tego obszaru na które składają się:

- 1) Zasady prowadzenia działalności sponsoringowej w Grupie TAURON Polska Energia S.A.
- 2) Metodologia badawcza doboru, planowania, analizowania i raportowania efektywności działań sponsoringowych.
- 3) Strategia marki TAURON.

Działalność sponsoringowa Grupy TAURON podlega regulacjom od 2009 r. i w swojej pierwotnej wersji implementowała postanowienia Zarządzenia nr 5 Ministra Skarbu Państwa z dnia 13 lutego 2009 r.

Regulacje tego obszaru zostały stworzone we współpracy z wyspecjalizowanymi na rynku polskim podmiotami w obszarze sponsoringu.

Prowadzona działalność sponsoringowa jest na bieżąco monitorowana, analizowana i raportowana poprzez szczegółowe sprawozdania z realizacji umów sponsoringowych, badania i analizy prowadzone w cyklach kwartalnym i rocznym przez wyspecjalizowane podmioty zewnętrzne oraz nadzór sprawowany przez jednostki organizacyjne spółek Grupy. W szczególności wg przyjętych procedur tworzony jest Plan prowadzenia działalności sponsoringowej oraz roczny raport z prowadzenia tej działalności, które przyjmowane są uchwałą Zarządu Spółki oraz przekazywane do zaopiniowania Radzie Nadzorczej. Ponadto zestandaryzowana jest treść umowy sponsoringowej.

Wdrożone procedury umożliwiają ocenę efektywności prowadzonych działań poprzez badania opinii, pomiar wielkości i wartości ekspozycji marki w mediach w kontekście prowadzonych działań, pomiar realizacji celów sprzedażowych oraz raportowanie do władz TAURON Polska Energia SA.

W 2016 r. w związku z publikacją przez Ministerstwo Skarbu Państwa *Dobrych praktyk w zakresie prowadzenia działalności sponsoringowej przez spółki z udziałem Skarbu Państwa* rozpoczęto przegląd i dostosowanie istniejących regulacji do nowych wymogów. Przewiduje się, że proces zakończy się przyjęciem w 2017 r. zrewidowanych zasad funkcjonowania obszaru sponsoringu w Grupie TAURON. W zakresie tego procesu do praktyki zawierania umów sponsoringowych niezwłocznie wprowadzono niestosowane dotąd klauzule prawne wskazane w Dobrych praktykach.

Niezależny podmiot badawczy oszacował w wyniku pomiaru efektywności promocyjnej uzyskany ekwiwalent reklamowy w odniesieniu do działań zakończonych w 2016 r. Zestawiając tak uzyskaną wartość sumaryczną do sumy wszystkich nakładów wynikających z odnośnych umów sponsoringowych uzyskano współczynnik zwrotu ROI na poziomie ok. 6,34. Oznacza to, że każda złotówka wydatkowana na te cele przyniosła korzyści promocyjne Grupie TAURON, których wartość jest niezależnie, wstępnie oszacowana na ok. 6,34 zł.

Potwierdzeniem efektywności finansowej prowadzonych działań jest wysokie pozycjonowanie marki TAURON w niezależnym raporcie badawczym, Sponsoring Monitor 2016, który stanowi jedyne tego rodzaju źródło informacji na rynku polskim. Wg tego opracowania TAURON zajmuje dziewiątą lokatę w zestawieniu TOP 10 sponsorów.

Działalność charytatywna w TAURON Polska Energia S.A. realizowana jest poprzez Fundację TAURON, której celem statutowym jest działalność na rzecz dobra publicznego głównie w zakresie edukacji, oświaty i wychowania oraz nauki, a dodatkowo w zakresie ochrony zdrowia, rozwoju gospodarki, kultury i sztuki, opieki i pomocy społecznej, sportu i rekreacji, ochrony środowiska, ochrony dóbr kultury i dziedzictwa narodowego oraz promocji i organizacji wolontariatu. Fundacja działa w oparciu o pozyskane środki głównie od spółek Grupy TAURON oraz działania dobroczynne pracowników w ramach wolontariatu pracowniczego. Pomoc udzielana jest w oparciu o preliminarz budżetu fundacji na dany rok opracowany przez Zarząd i opiniowany przez Radę według procedur określonych w Regulaminie udzielania pomocy dla beneficjentów.

W 2016 r. Fundacja realizowała swoje cele w szczególności poprzez współprowadzenie i finansowanie akcji *Domy Pozytywnej Energii* oraz wspieranie osób fizycznych i prawnych, instytucji i organizacji w ich działalności zbieżnej z celami Fundacji.

**Katowice, dnia 15 marca 2017 r.**

Przewodnicząca Rady Nadzorczej -	Beata Chłodzińska	.....
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej -	Anna Mańk	.....
Sekretarz Rady Nadzorczej -	Jacek Szyke	.....
Członek Rady Nadzorczej -	Stanisław Bortkiewicz	.....
Członek Rady Nadzorczej -	Leszek Koziorowski	.....
Członek Rady Nadzorczej -	Jan Płudowski	.....
Członek Rady Nadzorczej -	Jacek Rawecki	.....
Członek Rady Nadzorczej -	Stefan Świątkowski	.....
Członek Rady Nadzorczej -	Agnieszka Woźniak	.....