

Szanowni Państwo,

Mam przyjemność przedstawić Państwu Raport Roczny TAURON Polska Energia za 2010 rok. Raport wyjątkowy, bo pierwszy opublikowany przez TAURON jako spółkę publiczną. Miniony rok był dla spółki oraz całej Grupy TAURON rokiem szczególnym – okresem intensywnej pracy i przygotowań do wejścia na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. W czerwcu 2010 r. TAURON zadebiutował na warszawskim parkiecie. Łączna wartość akcji sprzedawanych w pierwszej ofercie publicznej wyniosła ponad 4,2 mld zł. Warto podkreślić, iż pod względem wartości oferta TAURON była drugą w branży energetycznej w Europie oraz siódmą wśród wszystkich debiutujących w Europie spółek w 2010 r. Oferta cieszyła się wielkim zainteresowaniem, co przełożyło się na wejście do naszego akcjonariatu bardzo dużej liczby inwestorów instytucjonalnych, zarówno polskich, jak i zagranicznych oraz ponad 231 tysięcy inwestorów indywidualnych. Pod tym względem plasuje to naszą ofertę wśród największych IPO przeprowadzonych dotychczas w Polsce. W grudniu 2010 r. akcje spółki weszły w skład flagowego indeksu WIG20, co potwierdza, że należymy do najważniejszych spółek notowanych na warszawskim parkiecie.

Rok 2010 był drugim pełnym rokiem realizowania strategii korporacyjnej Grupy TAURON, której nadrzędnym celem jest systematyczny wzrost wartości. Docelowy model biznesowy Grupy zakłada stworzenie jednej spółki w każdym obszarze biznesowym. Utworzyliśmy już jedną spółkę sprzedażową TAURON Sprzedaż i podmiot obsługujący klientów TAURON Obsługa Klienta. W 2011 r. planowane jest utworzenie jednej spółki w Obszarze Dystrybucji, integracja spółek w Obszarze Wytwarzanie i Obszarze Ciepło.

W minionym roku rozpoczęliśmy lub kontynuowaliśmy prace nad szeregiem projektów inwestycyjnych, których celem jest budowa nowych mocy wytwórczych lub modernizacja istniejących m.in. w Jaworznie, Stalowej Woli, Bielsku-Białej, Tychach. Kontynuowaliśmy również prace nad projektami dotyczącymi energetyki odnawialnej oraz dystrybucji. Do 2020 r. zamierzamy uruchomić farmy wiatrowe o łącznej mocy 440 MW. Aktywni byliśmy także w Obszarze Wydobywania. W kwietniu 2010 r. TAURON oraz Kompania Węglowa podpisały umowę dotyczącą ramowych warunków przejęcia przez TAURON kopalni Bolesław Śmiały w Łaziskach oraz akcji Południowego Koncernu Węglowego będących własnością Kompanii Węglowej. Finalizacja tego projektu, który przyczyni się do istotnego zwiększenia bezpieczeństwa dostaw paliwa do elektrowni Grupy oraz wzrostu wydobywania węgla o 1,6 mln ton rocznie, powinna nastąpić do końca 2011 r.

Osiągnięte przez spółkę w 2010 r. wyniki finansowe dają powody do optymizmu. Przychody ze sprzedaży wyniosły około 7,2 mld zł (wzrost o 2,9% w stosunku do 2009 r.), natomiast zysk netto spółki to 190,5 mln zł, co oznacza wzrost o 3,2% w porównaniu do 2009 r. Dobre wyniki to w głównej mierze efekt wzrostu wolumenu sprzedaży energii elektrycznej. W 2010 r. spółka zachowała wysoką zdolność do regulowania zobowiązań, co odzwierciedlają bezpieczne wartości wskaźników płynności finansowej.

W 2010 r. wdrożyliśmy w Grupie mechanizm cash pooling, którego podstawowym celem jest zapewnienie płynności finansowej przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów zewnętrznego finansowania krótkoterminowego i maksymalizowaniu przychodów finansowych z posiadanych nadwyżek pieniężnych. W grudniu 2010 r. spółka wyemitowała obligacje o wartości 850 mln zł, z których środki zostały przeznaczone na restrukturyzację części zadłużenia spółek zależnych. Jednocześnie, w ramach centralnego modelu

zarządzania finansami Grupy TAURON, uruchomiliśmy program emisji obligacji wewnętrznych, w ramach którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi w horyzoncie średnio- i długoterminowym.

Odnosząc się do zagadnień ogólnokorporacyjnych na podkreślenie zasługuje fakt, iż od dnia dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym stosujemy zasady ładu korporacyjnego wynikające z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Chcemy, aby TAURON wyróżniał się pod względem przejrzystości oraz jakości relacji z inwestorami. Ponadto w minionym roku wdrożyliśmy Kodeks Grupy TAURON, który reguluje zagadnienia związane z tworzeniem, organizacją i funkcjonowaniem Grupy TAURON oraz zapewnia realizację celów korporacyjnych.

W 2010 r. kontynuowaliśmy proces koncentracji funkcji operacyjnych w ramach Centrum Korporacyjnego TAURON Polska Energia, w szczególności zakończyliśmy projekt centralizacji hurtowego handlu energią elektryczną. W minionym roku TAURON sprzedał 35,6 TWh energii elektrycznej, co stanowi wzrost o 6,9% w stosunku do sprzedaży zrealizowanej w 2009 r. W maju 2010 r. spółka uzyskała status członka Europejskiej Giełdy Energii EPEX Spot SE w Paryżu, a we wrześniu 2010 r., za pośrednictwem spółki zależnej TAURON Czech Energy s.r.o., została uczestnikiem praskiej giełdy energii - Power Exchange Central Europe (PXE). Plany związane z rozwojem Grupy TAURON na rynku czeskim obejmują rozwój hurtowego handlu energią oraz sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych. W związku z dynamicznym rozwojem rynków Europy Środkowo-Wschodniej rozważamy dalsze rozszerzenie działalności Grupy poza granicami kraju.

W imieniu Zarządu TAURON Polska Energia pragnę serdecznie podziękować zarówno pracownikom Grupy TAURON za ich zaangażowanie w budowanie pozycji rynkowej Grupy, jak i wszystkim akcjonariuszom spółki za okazane zaufanie do naszych działań. Wyrażam przekonanie, iż wspólnie będziemy budować nowoczesną i dynamiczną grupę energetyczną, a realizowana strategia rozwoju przyczyni się do wzrostu wartości rynkowej Grupy.

Dariusz Lubera

Prezes Zarządu