



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
TAURON Polska Energia S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2010

MARZEC 2011

Spis treści:

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	4
1.1. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe oraz główne inwestycje krajowe i zagraniczne	4
1.2. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne	6
1.3. Zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupą Kapitałową	7
1.4. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących	11
1.5. 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	12
1.6. Liczba i wartość nominalna akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	12
1.7. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu	13
1.8. Program akcji pracowniczych	14
1.9. Nabycie akcji własnych	14
1.10. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	14
2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	15
2.1. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych	15
2.2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na wynik	21
2.3. Podstawowe produkty, towary, usługi	21
2.4. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia	22
2.5. Informacja o umowach znaczących dla działalności Spółki	23
2.6. Informacja o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi	24
2.7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek	24
2.8. Informacja o udzielonych pożyczkach i poręczeniach oraz otrzymanych poręczeniach i gwarancjach	24
2.9. Zarządzanie zasobami finansowymi	25
2.10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	26
2.11. Wpływy z emisji papierów wartościowych	26
2.12. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	26
3. POZOSTAŁE INFORMACJE	27
3.1. Czynniki ryzyka i zagrożeń	27
3.2. Czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki	30
3.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	31
3.4. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	31
3.5. Informacja dotycząca zatrudnienia	31
3.6. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	32
3.7. Oddziały Spółki	32
3.8. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki	32
3.9. Wskaźniki finansowe	34
3.10. Instrumenty finansowe	35
3.11. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	35

3.12. Informacja o toczących się postępowaniach	36
4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	36
4.1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego	36
4.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od których odstąpiono	36
4.3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	36
4.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji	37
4.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne	38
4.6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu	38
4.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	40
4.8. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących oraz ich uprawnień	40
4.9. Opis zasad zmiany statutu Spółki	43
4.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	43
4.11. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz ich komitetów, zmiany, opis działania	46

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

1.1. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe oraz główne inwestycje krajowe i zagraniczne

Powiązania organizacyjne i kapitałowe

TAURON Polska Energia S.A. (zwana w dalszej części niniejszego sprawozdania TAURON lub Spółką), według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r., posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. (zwanej w dalszej części niniejszego sprawozdania Grupą TAURON):

Tabela nr 1. Wykaz istotnych spółek zależnych wg stanu na dzień 31.12.2010 r.

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2010 r.	Udział TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2010 r.
1	Południowy Koncern Energetyczny S.A.	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Wytwarzanie, przesyłanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,46%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,46%	99,46%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,46%
2	ENION S.A.	30-390 Kraków; ul. Zawila 65 L	Dystrybucja energii elektrycznej	99,68%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,68%	99,68%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,68%
3	EnergiaPro S.A.	53-314 Wrocław; Pl. Powstańców Śląskich 20	Przesyłanie, dystrybucja energii elektrycznej	98,76%	TAURON Polska Energia S.A. – 98,76%	98,76%	TAURON Polska Energia S.A. – 98,76%
4	Elektrownia Stalowa Wola S.A.	37-450 Stalowa Wola; ul. Energetyków 13	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej i ciepła	99,74%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,74%	99,74%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,74%
5	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. ¹	30-417 Kraków; ul. Łagiewnicka 60	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%
6	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. ¹	53-314 Wrocław; Pl. Powstańców Śląskich 16	Sprzedaż energii elektrycznej	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%
7	TAURON Ekoenergia sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%	100,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 100,00%
8	Elektrociepłownia Tychy S.A.	43-100 Tychy; ul. Przemysłowa 47	Wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja i dystrybucja ciepła	95,47%	TAURON Polska Energia S.A. – 95,47%	95,47%	TAURON Polska Energia S.A. – 95,47%
9	Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o. ²	32-063 Krzeszowice 3; os. Czatkowice 248	Wydobywanie, kruszenie i rozdrabnianie skał wapiennych oraz wydobywanie kamienia dla potrzeb budownictwa	99,46%	PKE S.A. – 100,00%	99,46%	PKE S.A. – 100,00%
10	Południowy Koncern Węglowy S.A. ²	43-600 Jaworzno; ul. Grunwaldzka 37	Wydobywanie węgla kamiennego	52,20%	PKE S.A. – 52,48%	67,64%	PKE S.A. – 68,01%
11	Polska Energia Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. ²	40-389 Katowice; ul. Lwowska 23	Obrót energią elektryczną	79,62%	PKE S.A. – 70,00%; TAURON Polska Energia S.A. – 10,00%	88,55%	PKE S.A. – 61,11%; TAURON Polska Energia S.A. – 27,78%

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2010 r.	Udział TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na dzień 31 grudnia 2010 r.
12	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A.	40-126 Katowice; ul. Grażyńskiego 49	Produkcja i dystrybucja ciepła	95,66%	TAURON Polska Energia S.A. – 95,66%	95,66%	TAURON Polska Energia S.A. – 95,66%
13	Elektrociepłownia EC Nowa sp. z o.o.	41-308 Dąbrowa Górnicza; al. J. Piłsudskiego 92	Wytwarzanie energii elektrycznej, produkcja ciepła i gazów technicznych	84,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 84,00%	84,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 84,00%
14	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A.	41-300 Dąbrowa Górnicza; al. J. Piłsudskiego 2	Produkcja i dystrybucja ciepła	85,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 85,00%	85,00%	TAURON Polska Energia S.A. – 85,00%
15	TAURON Czech Energy s.r.o.	750 00 Ostrawa, Na Rovince 879/C Republika Czeska	Obrót energią elektryczną	100%	TAURON Polska Energia S.A. – 100%	100%	TAURON Polska Energia S.A. – 100%
16	BELS INVESTMENT sp. z o.o. ³	02-674 Warszawa; ul. Marynarska 11	Wytwarzanie energii elektrycznej	100%	TAURON Ekoenergia sp. z o.o. – 100%	100%	TAURON Ekoenergia sp. z o.o. – 100%
17	MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o. ³	02-674 Warszawa; ul. Marynarska 11	Wytwarzanie energii elektrycznej	100%	TAURON Ekoenergia sp. z o.o. – 100%	100%	TAURON Ekoenergia sp. z o.o. – 100%

¹ W styczniu 2011 r. miały miejsce następujące zmiany organizacyjne w spółkach Grupy TAURON: EnergiaPro Gigawat sp. z o.o. zmieniła firmę na TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, a podstawową jej działalnością jest obsługa klientów; Enion Energia sp. z o.o. zmieniła firmę na TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, której główną działalnością jest sprzedaż energii elektrycznej. Z uwagi na powyższe w dalszej części niniejszego sprawozdania zastosowano zmienione firmy ww. spółek.

² TAURON jest użytkownikiem udziałów/akcji będących własnością Południowego Koncernu Energetycznego S.A.

³ W 2010 r. spółka TAURON Ekoenergia sp. z o.o. nabyła udziały stanowiące 100 % kapitału zakładowego w spółkach BELS INVESTMENT sp. z o.o. i MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o., celem realizacji zadań w zakresie obszaru Odnawialnych Źródeł Energii.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. zmianie uległy dane dotyczące następujących istotnych spółek zależnych:

Tabela nr 2. Zmiany w wykazie istotnych spółek zależnych wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Lp.	Nazwa spółki	Adres	Podstawowy przedmiot działalności	Udział TAURON w kapitale spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na dzień 1 marca 2011 r.	Udział TAURON w organie stanowiącym spółki	Jednostka posiadająca udziały/akcje na dzień 1 marca 2011 r.
1	ENION S.A.	30-390 Kraków; ul. Zawia 65 L	Dystrybucja energii elektrycznej	99,71%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,71%	99,71%	TAURON Polska Energia S.A. – 99,71%
2	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o.	53-314 Wrocław; Pl. Powstańców Śląskich 16	Działalność usługowa (obsługa klienta)	100%	TAURON Polska Energia S.A. – 100%	100%	TAURON Polska Energia S.A. – 100%
3	BELS INVESTMENT sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej	100%	TAURON Ekoenergia sp. z o.o. – 100%	100%	TAURON Ekoenergia sp. z o.o. – 100%
4	MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o.	58-500 Jelenia Góra; ul. Obrońców Pokoju 2B	Wytwarzanie energii elektrycznej	100%	TAURON Ekoenergia sp. z o.o. – 100%	100%	TAURON Ekoenergia sp. z o.o. – 100%

1.2. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne

W zakresie nabywania akcji i udziałów w spółkach:

1. z dniem 8 grudnia 2010 r., TAURON, jako jedyny wspólnik TAURON Ekoenergia, objęła 80.000 udziałów po 1 tys. zł każdy, które pokryła wkładem pieniężnym. Nowe udziały zostały ustanowione poprzez podwyższenie kapitału zakładowego TAURON Ekoenergia o kwotę 80.000 tys. zł. Powyższy proces związany był z nabyciem przez TAURON Ekoenergia 38.700 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 100% kapitału zakładowego w MEGAWAT MARSZEWO sp. z o.o.;
2. związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały nr 4 z dnia 26 kwietnia 2010 r. w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego, Spółka oraz Skarb Państwa zawarły w dniu 21 października 2010 r. umowę o objęciu przez Skarb Państwa akcji Spółki serii BB w trybie subskrypcji prywatnej, na podstawie której Skarb Państwa objął 163.110.632 akcje zwykłe imienne serii BB o wartości nominalnej wynoszącej 9 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1.467.996 tys. zł. W związku z powyższą umową Skarb Państwa wniósł na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki wkłady niepieniężne w postaci:
 - 22.528.790 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, należących do Skarbu Państwa w PKE, co stanowi 14,45% wszystkich zarejestrowanych akcji PKE, o wartości godziwej 863.754 tys. zł,
 - 3.387.636 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda, należących do Skarbu Państwa w ESW, co stanowi 14,69% wszystkich zarejestrowanych akcji ESW, o wartości godziwej 80.524 tys. zł,
 - 3.706.725.306 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda, należących do Skarbu Państwa w Enion, co stanowi 14,65% wszystkich zarejestrowanych akcji Enion, o wartości godziwej 407.740 tys. zł,
 - 1.131.797.798 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda, należących do Skarbu Państwa w EnergiaPro, co stanowi 13,75% wszystkich zarejestrowanych akcji EnergiaPro o wartości godziwej 350.857 tys. zł.

W dniu 2 listopada 2010 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 15.772.944.546 zł. Po rejestracji liczba akcji wynosi 1.752.549.394.

Dnia 21 grudnia 2010 r. TAURON nabyła od Skarbu Państwa za gotówkę dodatkowe akcje: w PKE za 497 tys. zł, w ESW za 67 tys. zł, w Enion za 45 tys. zł oraz w EnergiaPro za 99 tys. zł.;

3. dnia 10 czerwca 2010 r. nastąpiło połączenie spółki dominującej TAURON oraz jej spółek zależnych ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. i Energomix Servis sp. z o.o. W wyniku połączenia wspólnicy spółek przejmowanych ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. i Energomix Servis sp. z o.o., otrzymali akcje Spółki nowej emisji:
 - 193 850 314 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda zostało wydanych wspólnikom ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o.,
 - 124 814 986 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda zostało wydanych wspólnikom Energomix Servis sp. z o.o.

Parytety wymiany zostały ustalone na podstawie wartości rynkowej łączących się podmiotów obliczonej w oparciu o wycenę niezależnego rzeczoznawcy sporządzoną na dzień 1 grudnia 2009 r. Parytety wymiany zostały ustalone w następujący sposób: za jeden udział ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. wspólnicy ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. otrzymali

427 akcji TAURON (426,01 akcji przed zaokrągleniem), natomiast za jeden udział Energomix Servis sp. z o.o. wspólnicy Energomix Servis sp. z o.o. otrzymali 799 akcji TAURON (798,86 akcji przed zaokrągleniem).

Dodatkowo wspólnicy niekontrolujący ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. i Energomix Servis sp. z o.o. zostali zobligowani do wniesienia dopłat (zgodnie z art. 492 § 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - *Kodeks spółek handlowych*) w wysokości 1,15 zł za każdy udział ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. wymieniony na akcje Spółki, natomiast wspólnicy Energomix Servis sp. z o.o. - 0,16 zł za każdy udział wymieniony na akcje Spółki. Po zarejestrowaniu akcji połączeniowych kapitał podstawowy Spółki został podwyższony o kwotę 318.665.300 zł do kwoty 14.304.948.858 zł.

W wyniku połączenia, TAURON stała się bezpośrednio właścicielem udziałów w poniższych spółkach:

- TAURON Ekoenergia o wartości 419.315 tys. zł,
- TAURON Obsługa Klienta o wartości 345.015 tys. zł,
- TAURON Sprzedaż o wartości 692.550 tys. zł,
- PEPKH o wartości 6 886 tys. zł,
- Elektrociepłownia EC Nowa o wartości 92.087 tys. zł,
- Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów sp. z o.o. o wartości 931 tys. zł,
- Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze sp. z o.o. o wartości 6.959 tys. zł.

Dodatkowo w 2010 r., poza emisją obligacji wewnętrznych, TAURON oraz spółki Grupy TAURON nie dokonywały istotnych zakupów papierów wartościowych.

W związku z uruchomionym w grudniu 2010 r. Programem emisji obligacji wewnętrznych, trzy spółki Grupy TAURON wyemitowały obligacje na refinansowanie swoich zobowiązań finansowych (kredyty i obligacje), które w całości nabyła TAURON:

ENION S.A.	15,8 mln zł,
Południowy Koncern Węglowy S.A.	49,5 mln zł,
Południowy Koncern Energetyczny S.A.	782,9 mln zł.

1.3. Zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupą Kapitałową

Zasady zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

Zgodnie z postanowieniami „Regulaminu Organizacyjnego TAURON Polska Energia S.A.” (zwanego w dalszej części niniejszego sprawozdania Regulaminem Organizacyjnym), Spółką kieruje Zarząd Spółki bezpośrednio, a także poprzez ustanowionych prokurentów, Dyrektorów Departamentów oraz pełnomocników.

Prezes Zarządu, zajmujący stanowisko Dyrektora Generalnego, 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 – Dyrektor Generalny, w szczególności:

- 1) prowadzi sprawy wewnętrzne Spółki i reprezentuje ją w kontaktach zewnętrznych,
- 2) koordynuje całość spraw związanych z działalnością Zarządu Spółki,
- 3) pełni funkcję pracodawcy w rozumieniu przepisów prawa pracy,

- 4) sprawuje nadzór nad działalnością podległego mu pionu,
- 5) wydaje wewnętrzne 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 zapewniając sprawne funkcjonowanie Spółki.

Wiceprezesi Zarządu zajmują odpowiednio stanowiska:

- 1) Dyrektora ds. Zarządzania i Komunikacji,
- 2) Dyrektora ds. Handlowych,
- 3) Dyrektora ds. Strategii i Rozwoju,
- 4) Dyrektora ds. Ekonomiczno - Finansowych.

Wiceprezesi Zarządu - Dyrektorzy Pionów:

- 1) kierują bieżącą działalnością gospodarczą Spółki w powierzonym zakresie oraz nadzorują pracę bezpośrednio podporządkowanych pionów,
- 2) podejmują decyzje w sprawach nie zastrzeżonych do właściwości Zarządu Spółki, w zakresie funkcji powierzonych podległym jednostkom organizacyjnym, komórkom organizacyjnym, samodzielnym stanowiskom pracy, a także inne decyzje w ramach pełnomocnictw i upoważnień udzielonych im przez Zarząd Spółki lub Prezesa Zarządu - Dyrektora Generalnego.

Wiceprezesi Zarządu – Dyrektorzy Pionów, w szczególności:

- 1) prowadzą sprawy wewnętrzne Spółki i reprezentują ją w kontaktach zewnętrznych,
- 2) sprawują nadzór nad pracą podporządkowanych im pionów,
- 3) podejmują decyzje związane z bieżącym kierowaniem Spółką,
- 4) dokonują wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mając na uwadze realizację celów Spółki,
- 5) podejmują wszelkie inne czynności zapewniające sprawne funkcjonowanie Spółki.

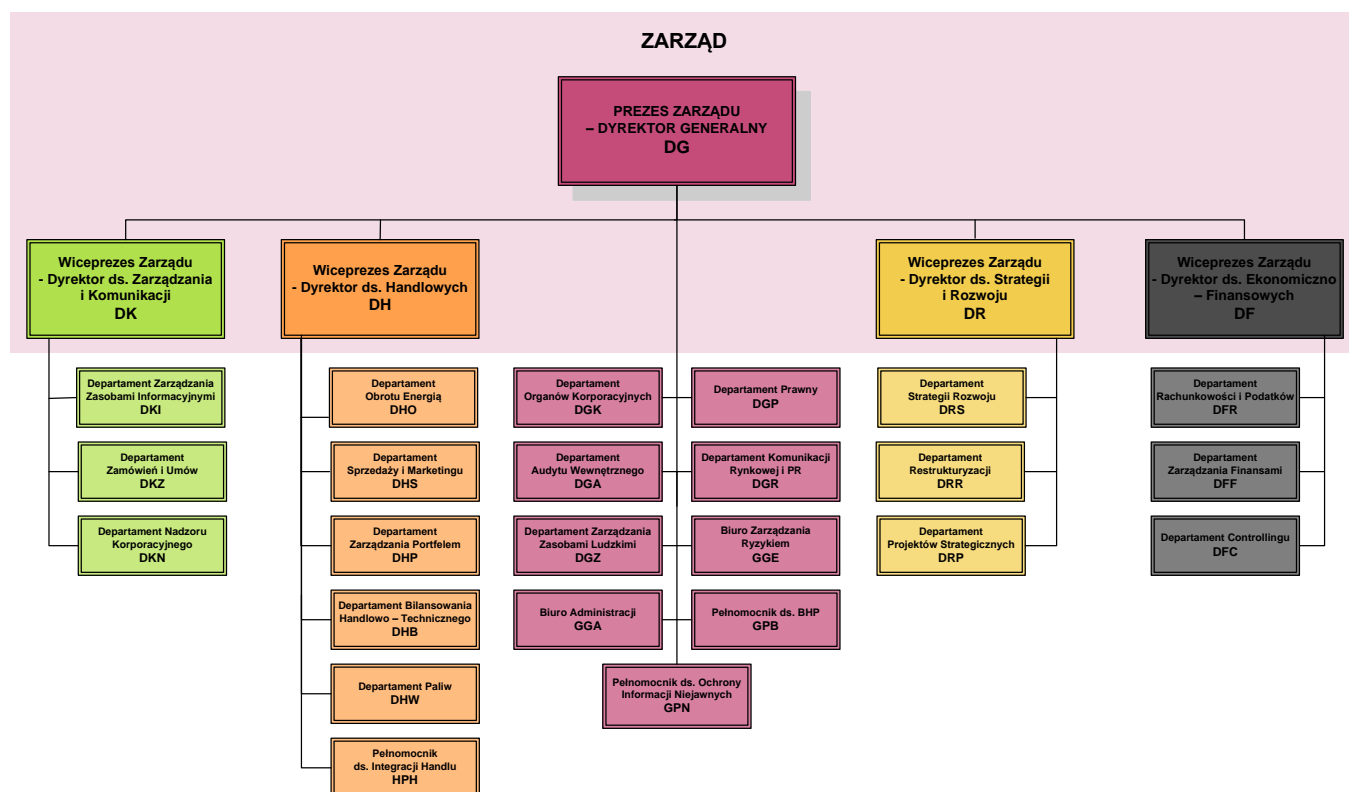
Dyrektorzy Departamentów:

- 1) kierują podległymi departamentami, ponosząc odpowiedzialność za efekty ich pracy,
- 2) określają w zakresie swojej właściwości rzeczowej cele i zadania poszczególnych komórek organizacyjnych i samodzielnych stanowisk pracy 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 – Dyrektorów Pionów oraz na bieżąco informują ich o pracy podległego departamentu,
- 5) podejmują wszelkie niezbędne działania zapewniające skuteczne i efektywne funkcjonowanie podległego departamentu.

W szczególnie uzasadnionych przypadkach, istotnych ze względu na prawidłowe funkcjonowanie Spółki, może zostać ustanowione stanowisko organizacyjne „Zastępca Dyrektora Departamentu”. Zakres obowiązków dla Zastępców Dyrektorów Departamentów ustala zgodnie z obowiązującymi zasadami Dyrektor Departamentu. Szczegółowe zakresy działania dla kierujących departamentami określają zakresy obowiązków, uprawnień i odpowiedzialności.

W 2010 r., jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie zostały wprowadzone zmiany w powyższych zasadach zarządzania Spółką, zawartych w Regulaminie Organizacyjnym. Schemat organizacyjny Spółki, według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r., jak również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

Schemat struktury organizacyjnej TAURON



Powyższy schemat organizacyjny, przedstawiający strukturę pionów podlegających Członkom Zarządu – Dyrektorom Pionów do szczebla komórek organizacyjnych – Biur podlegających bezpośrednio Członkom Zarządu – Dyrektorom Pionów, jest załącznikiem do Regulaminu Organizacyjnego, przyjętego przez Zarząd Spółki i zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.

Nadmieniam, iż w dniu 24 lutego 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu Członków Zarządu na trzecią kadencję na następujące stanowiska:

- 1) Prezesa Zarządu,
- 2) Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju,
- 3) Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacji,
- 4) Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych,
- 5) Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych.

Szczegółową informację o powołaniu Członków Zarządu na trzecią kadencję zamieszczono w punkcie 3.8. niniejszego sprawozdania.

Zmiany w zasadach zarządzania Grupą TAURON

Celem usprawnienia zarządzania Grupą TAURON, rozumianą jako jednolity organizm gospodarczy złożony z autonomicznych spółek prawa handlowego, oraz zwiększenia jej funkcjonalności, Zarząd Spółki w dniu 12 października 2010 r. podjął uchwałę o powołaniu „Grupy TAURON”, funkcjonującej w oparciu o Kodeks „Grupy TAURON” (zwany w dalszej części niniejszego sprawozdania Kodeksem).

W skład tak powołanej „Grupy TAURON” wchodzi TAURON (jako Spółka dominująca) oraz następujące spółki:

- 1) Południowy Koncern Energetyczny S.A. z siedzibą w Katowicach (zwany w dalszej części niniejszego sprawozdania PKE),
- 2) ENION S.A. z siedzibą w Krakowie (zwany w dalszej części niniejszego sprawozdania Enion),
- 3) EnergiaPro S.A. z siedzibą we Wrocławiu (zwana w dalszej części niniejszego sprawozdania EnergiaPro),
- 4) Elektrownia Stalowa Wola S.A. z siedzibą w Stalowej Woli (zwana w dalszej części niniejszego sprawozdania ESW),
- 5) Elektrociepłownia Tychy S.A. z siedzibą w Tychach (zwana w dalszej części niniejszego sprawozdania Elektrociepłownią Tychy),
- 6) Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A. z siedzibą w Katowicach (zwane w dalszej części niniejszego sprawozdania PEC Katowice),
- 7) Elektrociepłownia EC Nowa sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (zwana w dalszej części niniejszego sprawozdania Elektrociepłownią EC Nowa),
- 8) Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (zwane w dalszej części niniejszego sprawozdania PEC Dąbrowa Górnicza),
- 9) Kopalnia Wapienia „Czatkowice” sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach (zwana w dalszej części niniejszego sprawozdania Kopalnią Wapienia Czatkowice),
- 10) Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (zwana w dalszej części niniejszego sprawozdania PEPKH),
- 11) Południowy Koncern Węglowy S.A. z siedzibą w Jaworznie (zwany w dalszej części niniejszego sprawozdania PKW),
- 12) TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (zwana w dalszej części niniejszego sprawozdania TAURON Sprzedaż),
- 13) TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze (zwana w dalszej części niniejszego sprawozdania TAURON Ekoenergia),
- 14) TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (zwana w dalszej części niniejszego sprawozdania TAURON Obsługa Klienta),
- 15) TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Republika Czeska (zwana w dalszej części niniejszego sprawozdania TAURON Czech Energy),

Poprzedni system zarządzania Grupą TAURON opierał się na zawartych z istotnymi spółkami zależnymi umowach o zarządzanie w rozumieniu art. 7 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych* (tzw. umowach holdingowych). Jednakże w związku z działaniami podejmowanymi przez Spółkę, zmierzającymi do objęcia 100% kapitału w istotnych spółkach zależnych oraz ograniczeniami wynikającymi z umownego stosunku regulującego podział kompetencji w Grupie TAURON (w tym między innymi: autonomia interesu strony umowy, decyzja o zawarciu i ewentualnym rozwiązaniu umowy na poziomie zarządów), Zarząd TAURON w dniu 12 października 2010 r. uchwalił Kodeks.

Kodeks wszedł w życie w każdej ze spółek z dniem podjęcia, przez Walne Zgromadzenie lub Zgromadzenie Wspólników danej spółki, uchwały o jej przystąpieniu do „Grupy TAURON”, co było równoznaczne z wyrażeniem przez daną spółkę zgody na przestrzeganie postanowień Kodeksu.

Kodeks stał się wewnątrzorganizacyjnym, podstawowym aktem normatywnym „Grupy TAURON”, regulującym jej tworzenie, organizację i funkcjonowanie. Oparty jest on na założeniu, iż interes i strategia członków „Grupy TAURON” są spójne i jednolite. Kodeks ten reguluje funkcjonowanie „Grupy TAURON”, 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.

Zaproponowane w Kodeksie rozwiązania m.in. uwzględniają odpowiednio znowelizowane koncepcje wypracowane w ramach umowy o zarządzanie w rozumieniu art. 7 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*, w tym dotyczące zasad określania, konsultacji czy zmiany Obszarów Biznesowych oraz Zarządczych.

W celu efektywnego zarządzania „Grupą TAURON”, Zarząd TAURON w dniu 12 października 2010 r. podjął również uchwały dotyczące:

- a) utworzenia Obszarów Biznesowych,
- b) przynależności poszczególnych spółek wchodzących w skład „Grupy TAURON” do odpowiednich Obszarów Biznesowych,
- c) ustanowienia Obszarów Zarządczych, w ramach których wprowadzane są Zasady Współpracy.

Kolejnym z istotnych elementów umożliwiającym podejmowanie decyzji operacyjnych w ramach „Grupy TAURON” było powołanie na podstawie Kodeksu trzech komitetów:

1. Komitetu Zarządzania Grupą TAURON,
2. Komitetu Zgodności Grupy TAURON,
3. Komitetu Oceny Projektów.

Celem powołania powyższych Komitetów było rozpoczęcie prowadzenia przez spółki działalności operacyjnej według jednolitych założeń „Grupy TAURON”, zgodnie z prawem, interesem „Grupy TAURON” oraz jej interesariuszy.

Komitety pełnią następujące funkcje:

1. opiniotwórczą dla Zarządu Spółki,
2. decyzyjną,
3. nadzorczą dla zarządów spółek zależnych „Grupy TAURON”.

Podstawowym zadaniem komitetów jest czuwanie nad realizacją przez uczestników „Grupy TAURON” założonego programu spójności we wspólnym interesie wszystkich jej członków. Szczegółowe zadania komitetów zostały skonkretyzowane w regulaminach ich działania, uchwalonych przez Zarząd Spółki.

W celu zapewnienia ciągłości funkcjonowania kompetencji zarządczych w ramach „Grupy TAURON”, umowy o zarządzanie w rozumieniu art. 7 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych* będą stopniowo rozwiązywane wraz z wdrażaniem regulacji na podstawie Kodeksu.

1.4. Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Łączna kwota wynagrodzeń, rozumiana jako wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści otrzymanych w pieniądzu, w naturze lub jakiegokolwiek innej formie, wypłaconych przez TAURON członkom Zarządu za rok 2010 wyniosła 5.691 tys. zł. Jako łączną kwotę wypłaconych lub należnych wynagrodzeń i nagród za rok 2010 podano wartość brutto wynagrodzeń wypłaconych lub należnych w okresie od stycznia do grudnia 2010 r.

Członkowie Zarządu TAURON nie są objęci programem motywacyjnym ani premiovym opartym na kapitale TAURON. W poniższej tabeli zaprezentowano wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za rok 2010.

Tabela nr 3. Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki za rok 2010 (dane w tys. zł)

Nazwisko i imię	Okres pełnienia funkcji w roku 2010	Wynagrodzenia i nagrody*	Pozostałe korzyści*	Razem	Dochody osiągnięte w spółkach zależnych **
Lubera Dariusz	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	1.116	151	1.267	51
Schmid Joanna	01.10.2010 - 31.12.2010 r.	225	37	262	0
Stolarczyk Dariusz	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	975	138	1.113	58
Zamasz Krzysztof	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	958	113	1.071	58
Zawadzki Krzysztof	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	972	110	1.082	57
Tokarski Stanisław	01.01.2010 - 31.08.2010 r.	768	128	896	60
Razem		5.014	677	5.691	284

*bez narzutów.

**dane z Informacji o dochodach oraz pobranych zaliczkach na podatek dochodowy za rok 2010 PIT-11.

Nadmienia się, iż wynagrodzenie wraz z narzutami wypłacone przez Spółkę wszystkim osobom, które pełniły funkcję członków Zarządu w roku 2010 wyniosło łącznie 5.967 tys. zł.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za rok 2010 zaprezentowano w poniższej tabeli.

Tabela nr 4. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki za rok 2010 (dane w tys. zł)

Nazwisko i imię	Okres pełnienia funkcji w roku 2010	Wynagrodzenia i nagrody	Pozostałe korzyści	Razem
Tajduś Antoni	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	47	0	47
Koziorowski Leszek	14.09.2010 - 31.12.2010 r.	16	0	16
Kuciński Jacek	14.09.2010 - 31.12.2010 r.	15	0	15
Luty Włodzimierz	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	44	0	44
Michalewski Michał	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	44	0	44
Szyke Jacek	14.09.2010 - 31.12.2010 r.	15	0	15
Ściążko Marek	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	44	0	44
Trzaskalska Agnieszka	01.01.2010 - 31.12.2010 r.	46	0	46
Kurowski Witold	01.01.2010 - 13.09.2010 r.	29	0	29
Skrzypek Tadeusz	01.01.2010 - 13.09.2010 r.	29	0	29
Razem		329	0	329

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki w 2010 r. nie otrzymywali wynagrodzeń i nagród ze spółek Grupy TAURON, ponieważ nie pełnili funkcji w radach nadzorczych oraz zarządach tych spółek.

1.5. 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

TAURON nie zawierała umów z osobami zarządzającymi, 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.

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

Stan posiadania akcji TAURON oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych z TAURON, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

Tabela nr 5. Stan posiadania akcji TAURON oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych - osoby zarządzające

Imię i nazwisko	Akcje TAURON		Akcje/udziały w jednostkach powiązanych z TAURON	
	Liczba	Wartość nominalna (zł)	Liczba	Wartość nominalna (zł)
Wg stanu na dzień 31.12.2010 r.				
Dariusz Lubera	6.576	59.184	0	0
Joanna Schmid	0	0	0	0
Dariusz Stolarczyk	18.183	163.647	0	0

Krzysztof Zamasz	935	8.415	0	0
Krzysztof Zawadzki	21.454	193.086	0	0
Wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania				
Dariusz Lubera	6.576	59.184	0	0
Joanna Schmid	0	0	0	0
Dariusz Stolarczyk	18.183	163.647	0	0
Krzysztof Zamasz	935	8.415	0	0
Krzysztof Zawadzki	21.454	193.086	0	0

Tabela nr 6. Stan posiadania akcji TAURON oraz akcji/udziałów w jednostkach powiązanych - osoby nadzorujące

Imię i nazwisko	Akcje TAURON		Akcje/udziały w jednostkach powiązanych z TAURON	
	Liczba	Wartość nominalna (zł)	Liczba	Wartość nominalna (zł)
Wg stanu na dzień 31.12.2010 r.				
Antoni Tajduś	0	0	0	0
Agnieszka Trzaskalska	0	0	0	0
Leszek Koziorowski	0	0	0	0
Jacek Kuciński	935	8.415	0	0
Włodzimierz Luty	935	8.415	0	0
Michał Michalewski	42.405	381.645	0	0
Jacek Szyke	0	0	0	0
Marek Ściążko	0	0	0	0
Wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania				
Antoni Tajduś	0	0	0	0
Agnieszka Trzaskalska	0	0	0	0
Leszek Koziorowski	0	0	0	0
Jacek Kuciński	935	8.415	0	0
Włodzimierz Luty	935	8.415	0	0
Michał Michalewski	34.500	310.500	0	0
Jacek Szyke	0	0	0	0
Marek Ściążko	0	0	0	0

1.7. Umowy dotyczące potencjalnych zmian w strukturze akcjonariatu

Spółka jest stroną umowy z dnia 8 kwietnia 2010 r. zawartej z Kompanią Węglową S.A. (zwaną w dalszej części niniejszego sprawozdania Kompanią Węglową), dotyczącej nabycia Kopalni Węgla Kamiennego Bolesław Śmiały (zwanej w dalszej części niniejszego sprawozdania KWK Bolesław Śmiały) i akcji w PKW.

Na podstawie tej umowy Spółka oraz Kompania Węglowa zobowiązały się do podjęcia działań mających na celu wniesienie przez Kompanię Węglową przedsiębiorstwa KWK Bolesław Śmiały do spółki celowej, a następnie wniesienie udziałów w tej spółce celowej oraz wszystkich posiadanych przez Kompanię Węglową akcji w PKW do Spółki w zamian za nowe akcje aportowe w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki, które obejmie Kompania Węglowa. Objęcie akcji aportowych w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki nastąpi z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki na zasadzie subskrypcji prywatnej. Zgodnie z umową, akcje aportowe Spółki objęte przez Kompanię Węglową będą następnie przedmiotem ubiegania się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu.

Wielkość emisji akcji aportowych będzie uzależniona od końcowego ustalenia ceny emisyjnej akcji aportowych Spółki oraz wartości aportów wnoszonych przez Kompanię Węglową na pokrycie tych akcji.

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

1.8. Program akcji pracowniczych

W Spółce w 2010 r. nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych. Nadmieniamy, że w oparciu o przepisy ustawy z dnia 7 września 2007 r. o *zasadach nabywania od Skarbu Państwa akcji w procesie konsolidacji spółek sektora elektroenergetycznego*, w 2010 r. kontynuowany był proces konwersji akcji lub prawa do akcji spółek konsolidowanych: PKE, Enion, EnergiaPro i ESW na akcje spółki konsolidującej, tj. TAURON. Uprawnieni pracownicy wyżej wymienionych spółek konsolidowanych objęli około 13% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Zgodnie z przyjętym harmonogramem oraz obowiązującymi przepisami prawa, proces zamiany akcji zakończył się 13 sierpnia 2010 r., z tym że spadkobiercy osób uprawnionych, którzy do dnia 12 sierpnia 2010 r. złożyli wnioski o stwierdzenie nabycia spadku, mogą dokonać zamiany akcji w terminie jednego roku od uprawomocnienia się postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku po pierwotnie uprawnionym do akcji.

1.9. Nabycie akcji własnych

Spółka w 2010 r. nie nabywała akcji własnych.

W 2010 r. zostało wypłacone wynagrodzenie dla spółek zależnych: EnergiaPro, Enion oraz ESW z tytułu nabycia akcji własnych i ich umorzenia w 2009 r., zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON z dnia 15 stycznia 2009 r.

1.10. Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 7 czerwca 2010 r. podjęło uchwałę, na podstawie której Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi w dalszej części niniejszego sprawozdania MSSF) począwszy od sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2010 r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSSF. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocy 4 Sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.

2. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

2.1. Omówienie wielkości ekonomiczno-finansowych

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym

W poniższej tabeli zaprezentowano roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Tabela nr 7. Roczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone wg MSSF	Rok 2010	Rok 2009	Dynamika (2010/2009)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7.172.814	6.972.672	102,9%
Przychody ze sprzedaży usług	12.444	9.609	129,5%
Pozostałe przychody	13	20	65,0%
Przychody ze sprzedaży	7.185.271	6.982.301	102,9%
Koszt własny sprzedaży	(7.067.452)	(6.832.197)	103,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	117.819	150.104	78,5%
Pozostałe przychody operacyjne	742	37	2.005,4%
Koszty sprzedaży	(12.493)	(4.859)	257,1%
Koszty ogólnego zarządu	(95.789)	(58.965)	162,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(652)	(315)	207,0%
Zysk operacyjny	9.627	86.002	11,2%
Marża zysku operacyjnego (%)	0,13%	1,23%	
Przychody finansowe	195.648	135.038	144,9%
Koszty finansowe	(6.476)	(4.733)	136,8%
Zysk brutto	198.799	216.307	91,9%
Marża zysku brutto (%)	2,8%	3,1%	
Podatek dochodowy	(8.321)	(31.772)	26,2%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	190.478	184.535	103,2%
Marża zysku netto (%)	2,7%	2,6%	
Pozostałe całkowite dochody	0	0	
Całkowite dochody za okres	190.478	184.535	103,2%
EBITDA	13.056	88.175	14,8%
Marża EBITDA (%)	0,18%	1,26%	

Zysk netto Spółki wyniósł w 2010 r. 190,5 mln zł, co oznacza wzrost o 3,2% w porównaniu do 2009 r. Marża zysku netto Spółki (stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży) wyniosła 2,7% w stosunku do 2,6% uzyskanego w 2009 r. Wzrost zysku netto spowodowany jest głównie lepszymi wynikami na działalności finansowej. Niższy jest też zapłacony podatek dochodowy, z uwagi na uwzględnienie odroczonego podatku w wysokości 5,2 mln zł.

Tabela nr 8. Przychody ze sprzedaży TAURON Polska Energia S.A. w latach 2010 i 2009 (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2009	Dynamika (2010/2009)
Przychody ze sprzedaży	7.185.271	6.982.301	102,9%
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7.172.814	6.972.672	102,9%
w tym: Sprzedaż energii elektrycznej	6.981.780	6.932.215	100,7%
Przychody ze sprzedaży usług i pozostałe przychody	12.457	9.629	129,4%
w tym: Sprzedaż usług handlowych	9.716	5.869	165,5%
Przychody z pozostałej działalności operacyjnej	742	37	2.005,4%
Przychody z działalności finansowej	195.648	135.038	144,9%

Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2010 r. w porównaniu do 2009 r. wiąże się ze wzrostem wolumenu sprzedaży energii elektrycznej o ok. 6,9% (niższy wzrost wartości sprzedaży jest wynikiem niższej o 5,8% ceny sprzedaży energii elektrycznej).

Znaczny wzrost przychodów z pozostałej działalności operacyjnej w 2010 r. w porównaniu z 2009 r. związany jest z wystąpieniem w 2010 r. przychodów z tytułu odszkodowań i kar umownych.

Wzrost przychodów z działalności finansowej w 2010 r. w porównaniu do 2009 r. nastąpił głównie z uwagi na wyższe dywidendy uzyskane ze spółek zależnych oraz wyższe odsetki od lokat wolnych środków pieniężnych.

Tabela nr 9. Wielkość i struktura kosztów (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2009	Dynamika (2010/2009)
Koszty ogółem	7.182.862	6.901.069	104,1%
Koszt własny sprzedaży	7.067.452	6.832.197	103,4%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	108.282	63.824	169,7%
Koszty pozostałej działalności operacyjnej	652	315	207,0%
Koszty działalności finansowej	6.476	4.733	136,8%

W 2010 r. łączne koszty działalności Spółki wyniosły 7.182,9 mln zł i były o 4,1% wyższe niż w roku ubiegłym.

Koszt własny sprzedaży w 2010 r. wyniósł 7.067,5 mln zł, co oznacza wzrost o 3,4% w porównaniu do 2009 r. Na wzrost kosztu własnego sprzedaży wpłynął wzrost kosztów zakupu energii z uwagi na wzrost wolumenu zakupu (o ok. 6,9%). Wzrost kosztów zakupu energii został osłabiony przez spadek cen zakupu energii elektrycznej (o ok. 6,0%).

W 2010 r. koszty sprzedaży wyniosły 12,5 mln zł, co stanowiło wzrost o około 157%. Związane jest to ze zwiększeniem w 2010 r. opłat giełdowych oraz ujęciem opłaty transgranicznej, która nie występowała w 2009 r.

Koszty ogólnego zarządu Spółki w 2010 r. wyniosły 95,8 mln zł i były wyższe o 62,5% w porównaniu do roku ubiegłego, co jest wynikiem m.in. kosztów poniesionych w związku z wprowadzeniem akcji Spółki do publicznego obrotu (w wysokości ok. 17,0 mln zł) oraz kosztów połączenia Spółki ze spółkami zależnymi Energomix Servis sp. z o.o. i ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. (w wysokości ok. 1,3 mln zł).

W pozostałych kosztach operacyjnych w 2010 r. ujęte są m.in. darowizny (w 2010 r. wzrost z 60 do 280 tys. zł), składki na rzecz organizacji (242 tys. zł) oraz koszty szkód w majątku trwałym (zwiększenie z 44 do 111 tys. zł).

Wzrost kosztów finansowych o 36,8% w stosunku do 2009 r. spowodowany był wyższym o 894 tys. zł kosztem odsetek z tytułu dłużnych papierów wartościowych (obligacji własnych) oraz wyższym poziomem różnic kursowych i prowizji (łącznie wzrost w stosunku do 2009 r. o 660 tys. zł).

Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

W poniższej tabeli zaprezentowano roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej.

Tabela nr 10. Roczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone wg MSSF	Stan na 31 grudnia 2010 r.	Stan na 31 grudnia 2009 r.	Dynamika (2010/2009)
AKTYWA			
Aktywa trwałe	17.234.390	14.183.536	121,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	5.425	5.574	97,3%
Wartości niematerialne	17.095	3.939	434,0%
Udziały i akcje	16.353.470	14.170.251	115,4%
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	848.200	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa niefinansowe	1.686	417	404,3%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.514	3.355	253,8%
Aktywa obrotowe	1.210.795	571.482	211,9%
Zapasy	9.238	109	8.475,2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	2.822	9.097	31,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	634.531	340.560	186,3%
Obligacje, bony skarbowe oraz inne dłużne papiery wartościowe	383	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	257	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	36.553	8.283	441,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	527.011	213.433	246,9%
SUMA AKTYWÓW	18.445.185	14.755.018	125,0%
PASYWA			
Kapitał własny	16.523.681	14.226.493	116,1%
Kapitał podstawowy	15.772.945	13.986.284	112,8%
Kapitał zapasowy	475.088	64.050	741,7%
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	275.648	176.159	156,5%
Zobowiązania długoterminowe	848.392	2.333	36.364,9%
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	845.650	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	136	1.013	13,4%
Rezerwy długoterminowe i świadczenia pracownicze	2.606	1.320	197,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	1.073.112	526.192	203,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	540.702	517.157	104,6%
Bieżąca część kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	461.627	-	-
Bieżąca część zobowiązań z tytułu leasingu oraz umów dzierżawy z opcją zakupu	906	839	108,0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	26.094	4.010	650,7%
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	6.719	4.019	167,2%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone wg MSSF	Stan na 31 grudnia 2010 r.	Stan na 31 grudnia 2009 r.	Dynamika (2010/2009)
Rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze	37.064	167	22.194,0%
SUMA PASYWÓW	18.445.185	14.755.018	125,0%

Wzrost aktywów na koniec 2010 r. w stosunku do porównywalnego okresu 2009 r. wiąże się przede wszystkim ze wzrostem stanu inwestycji długoterminowych, jak również obligacji wyemitowanych przez Spółkę na potrzeby restrukturyzacji zadłużenia spółek Grupy TAURON. Zwiększenie stanu inwestycji długoterminowych o około 2,2 mld zł jest między innymi wynikiem:

- połączenia spółki TAURON ze spółkami zależnymi Energomix Servis sp. z o.o. oraz ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o.,
- wniesienia przez Skarb Państwa na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, wkładów niepieniężnych w postaci akcji w kluczowych spółkach zależnych: PKE, ESW, Enion oraz EnergiaPro.

Szczegółowe informacje na temat ww. inwestycji kapitałowych zawarto w pkt 1.2. niniejszego sprawozdania.

Dodatkowo, na bazie podpisanych z PKE umów o użytkowanie udziałów, TAURON jest użytkownikiem udziałów / akcji spółek: PKW, Kopalnia Wapienia Czatkowice oraz PEPKH, będących własnością PKE.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień 31 grudnia 2009 r. kapitał własny ogółem TAURON wynosi odpowiednio 16 523,7 mln zł i 14 226,5 mln zł, co stanowi 89,6% i 96,4% wartości kapitałów i zobowiązań ogółem.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. zobowiązania Spółki z tytułu otrzymanych pożyczek i kredytów oraz wyemitowanych obligacji dotyczyły pożyczek od jednostek powiązanych zaciągniętych w ramach *Umowy o świadczenie usługi cash pool* oraz obligacji wyemitowanych w dniu 29 grudnia 2010 r. (o wartości nominalnej 848,2 mln zł) w ramach programu emisji obligacji. Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały zawarte w dalszej części niniejszego sprawozdania w rozdziałach 2.8., 2.9. i 3.8.

Istotna zmiana w pozycji rezerwy krótkoterminowe i świadczenia pracownicze związana jest ze sprzedażą energii elektrycznej do odbiorców końcowych (od 2010 r.) i obowiązkiem umorzenia określonej ilości certyfikatów pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, gazowych i z kogeneracji. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka utworzyła rezerwę krótkoterminową z tego tytułu w wysokości 36,8 mln zł. Wskazuje się, że na dzień 31 grudnia 2009 r. rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii elektrycznej nie była tworzona, ponieważ Spółka w okresie 2009 r. nie sprzedawała energii elektrycznej odbiorcom końcowym.

Tabela nr 11. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone wg MSSF	Rok zakończony 31 grudnia 2010 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2009 r.	Dynamika (2010/2009)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ (strata) brutto	198.799	216.307	91,9%
Korekty	(421.519)	2.575	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(222.720)	218.882	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11	2	550,0%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6.970)	(7.281)	95,7%
Sprzedaż obligacji, bonów skarbowych i innych dłużnych papierów wartościowych	-	12.508	-
Nabycie obligacji, bonów skarbowych i innych dłużnych papierów wartościowych	(848.200)	(12.226)	6.937,7%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone wg MSSF	Rok zakończony 31 grudnia 2010 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2009 r.	Dynamika (2010/2009)
Nabycie udziałów i akcji w jednostkach powiązanych	(80.711)	(4.223)	1.911,2%
Dywidendy otrzymane	181.948	127.308	142,9%
Odsetki otrzymane	-	192	-
Pozostałe	3.548	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(750.374)	116.280	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Nabycie akcji własnych	(245)	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(811)	(548)	148,0%
Emisja dłużnych papierów wartościowych	848.200	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(125.000)	-
Dywidendy wypłacone	-	(51.167)	-
Odsetki zapłacone	(178)	(4.039)	4,4%
Inne wydatki na rzecz właścicieli	-	(8.376)	-
Pozostałe	(1 700)	(760)	223,7%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	845.266	(189.890)	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(127.828)	145.272	-
Różnice kursowe netto	(44)	31	-
Środki pieniężne na początek okresu	213.402	68.130	313,2%
Środki pieniężne na koniec okresu	85.574	213.402	40,1%

Łączne przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Spółki za rok 2010 wyniosły -127,8 mln zł. Zmiany w przepływach w roku 2010 w porównaniu do roku 2009 wynikają w głównej mierze z przeprowadzonego w 2010 r. refinansowania zadłużenia w Grupie TAURON.

Spółka finansuje kapitał obrotowy i zapewnia płynność finansową przy pomocy środków pieniężnych z osiągniętych z działalności operacyjnej oraz finansowej. Zarząd przewiduje, że również w przyszłości będą to główne źródła środków pieniężnych dla Spółki oraz, w związku z wdrożeniem centralnego zarządzania finansami Grupy TAURON, dla spółek Grupy TAURON będących stronami umowy o świadczenie usługi cash pool.

Spółka wykorzystuje środki pieniężne przede wszystkim na finansowanie działalności operacyjnej, nakładów inwestycyjnych, spłatę wymagalnych zobowiązań oraz wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność Spółki i wynik

Sytuacja makroekonomiczna

Grupa TAURON prowadzi działalność głównie w Polsce, dlatego też jest uzależniona od krajowych trendów makroekonomicznych. Sytuacja makroekonomiczna kraju ma bezpośrednie przełożenie na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę TAURON, ponieważ istnieje dodatnia korelacja pomiędzy wzrostem zapotrzebowania na energię elektryczną – podstawowy produkt Grupy TAURON, a wzrostem gospodarczym (Produkt Krajowy Brutto na koniec III kwartału 2010 r. wzrósł o 4,2% w stosunku do roku ubiegłego). Taki wzrost obserwowany był w 2010 r., w porównaniu do okresu stagnacji w 2009 r.

Według danych PSE Operator, zużycie energii elektrycznej w roku 2010 na terenie Polski wzrosło w odniesieniu do roku 2009 o 4,22%.

Sytuacja w sektorze elektroenergetycznym

Na funkcjonowanie sektora elektroenergetycznego miały wpływ istotne zmiany legislacyjne. Z dniem 9 sierpnia 2010 r. weszła w życie nowelizacja ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. - *Prawo energetyczne*, która nałożyła na wytwórców energii obowiązek sprzedaży nie mniej niż 15% energii elektrycznej wytworzonej w danym roku na giełdzie towarowej. Z kolei wytwórcy mający prawo do otrzymania środków na pokrycie kosztów osieroconych na podstawie ustawy o rozwiązaniu KDT zostali zobowiązani do sprzedaży wytworzonej przez siebie energii elektrycznej nieobjętej obowiązkiem sprzedaży, o którym mowa w zdaniu poprzednim, w drodze otwartego przetargu, na internetowej platformie handlowej na rynku regulowanym lub na giełdach towarowych. Z obowiązku sprzedaży giełdowej wyłączona została między innymi energia wytworzona w źródłach odnawialnych i kogeneracji. Efektem tych zmian formalno-prawnych był skokowy wzrost obrotów na rynku terminowym Towarowej Giełdy Energii (zwanej w dalszej części niniejszego sprawozdania TGE). Rynek obrotu energią elektryczną uruchomiła również konkurencyjna dla TGE Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, wprowadzając platformę POEE.

Grupa TAURON zaczęła wypełniać obowiązek wynikający z ustawy od momentu wejścia w życie nowych przepisów, tj. od sierpnia 2010 r. Grupa TAURON aktywnie działa na TGE. Istotną zmianą dla całego rynku hurtowego obrotu energią, w tym również dla Grupy TAURON było uruchomienie na TGE rynku kontraktów terminowych.

Skutkiem tej nowelizacji było również nałożenie na podmioty sprzedające energię elektryczną do odbiorców końcowych obowiązku umorzenia praw majątkowych wynikających z wytworzenia energii elektrycznej ze źródeł wykorzystujących gaz z odmetanowania kopalń lub biogaz. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania rozporządzenie regulujące udział tej energii w całkowitej sprzedaży nie zostało wprowadzone w życie.

Ceny energii elektrycznej

W 2010 r. w porównaniu do roku 2009 następowały okresowe wahania rynkowych cen energii elektrycznej, co przełożyło się w TAURON na obniżenie średniej ceny sprzedaży energii elektrycznej o ok. 5,8%. Wahania te były następstwem klęsk żywiołowych spowodowanych powodzią skutkującymi ograniczeniem produkcji oraz dostaw energii elektrycznej do części odbiorców. W końcu roku nastąpił krótkotrwały wzrost cen hurtowych energii w następstwie zwiększonej awaryjności w systemie elektroenergetycznym.

Czynniki, które będą wpływać na wynik działalności Spółki

Na wynik działalności Spółki będą wpływać przede wszystkim, tak jak to miało miejsce w przeszłości, następujące czynniki:

- zapotrzebowanie na energię elektryczną i pozostałe produkty rynku energetycznego,
- ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym,
- ceny świadectw pochodzenia energii ze źródeł odnawialnych i z kogeneracji,
- ceny uprawnień do emisji CO₂,
- zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, handlowego, energetycznego,
- proces restrukturyzacji i konsolidacji Grupy TAURON,
- zachowanie się konkurencji na rynku energetycznym,
- zmiana otoczenia makroekonomicznego, w tym zmiany stóp procentowych, kursów walutowych itp., mających wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- budowa docelowego modelu biznesowego Grupy TAURON,
- stanowiska i decyzje Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta (UOKIK), Urzędu Regulacji Energetyki (URE).

2.2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na wynik

W 2010 r. zaobserwowano zwiększone zapotrzebowanie na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym, które było wynikiem wzrostu gospodarczego i wzrostu popytu na energię, co wpłynęło na wzrost wolumenu sprzedaży do spółek TAURON Sprzedaż oraz TAURON Obsługa Klienta, jak również do operatorów systemów dystrybucyjnych należących do Grupy TAURON (tj. Enion i EnergiaPro). W stosunku do roku ubiegłego sprzedano o 5,6% więcej energii elektrycznej do spółek należących do Grupy TAURON. Całkowita sprzedaż obejmująca również sprzedaż do klientów detalicznych i na konkurencyjnym rynku, wzrosła szacunkowo o 6,9%.

Zmiany legislacyjne, wprowadzające obowiązek sprzedaży energii elektrycznej w drodze otwartego przetargu, na internetowej platformie handlowej na rynku regulowanym lub na giełdach towarowych, wynikające z nowelizacji ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne*, wymusiły na Spółce zwiększenie aktywności na TGE. Z zawieraniem transakcji na TGE wiąże się konieczność utrzymywania odpowiednich zabezpieczeń oraz utrzymywania depozytu do rozliczenia w okresie wykonania transakcji terminowej. Dodatkowe zabezpieczenia powodują wzrost kosztów finansowych oraz operacyjnych związanych z prowadzeniem działalności handlowej.

2.3. Podstawowe produkty, towary, usługi

Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie z całkowitych dochodów za 2010 r. w podziale na rodzaje działalności.

Tabela nr 12. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za 2010 r. w podziale na rodzaje działalności (dane w tys. zł)

Rok zakończony 31 grudnia 2010 r.	Działalność ogółem	Sprzedaż energii elektrycznej i pozostałych produktów rynku energetycznego	Działalność holdingowa	Pozycje nieprzypisane
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	498.535	498.535		
Sprzedaż w Grupie	6.686.736	6.686.736		
Przychody segmentu ogółem	7.185.271	7.185.271		
Zysk/ (strata) segmentu	9.627	9.627		
Koszty nieprzypisane	-			
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i przychodami (kosztami) finansowymi	9.627			
Przychody (koszty) finansowe netto	189.172		181.948	7.224
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	198.799			
Podatek dochodowy	-8.321			-8.321
Zysk/(strata) netto za okres	190.478			

Podstawową działalnością Spółki, obok zarządzania holdingiem, jest hurtowy handel energią elektryczną, a od 2009 r. dodatkowo hurtowy handel świadectwami pochodzenia energii elektrycznej oraz uprawnieniami do emisji CO₂.

Spółka koncentruje się na zakupie i sprzedaży energii elektrycznej na potrzeby zabezpieczenia pozycji zakupowych i sprzedażowych podmiotów z Grupy TAURON oraz obrocie hurtowym energią elektryczną. Głównym kierunkiem sprzedaży energii elektrycznej realizowanej przez TAURON w roku 2010 były spółki Grupy TAURON, tj. TAURON Sprzedaż oraz TAURON Obsługa Klienta (prowadząca również w 2010 r. działalność w zakresie sprzedaży energii elektrycznej).

Dodatkowo TAURON, w ramach umowy o zarządzanie portfelem, prowadzi sprzedaż energii elektrycznej na potrzeby pokrycia strat sieciowych spółek dystrybucyjnych Grupy TAURON (Enion i EnergiaPro).

Istotnym elementem działalności jest sprzedaż do zewnętrznych odbiorców końcowych, realizowana zarówno w spółkach sprzedaży detalicznej Grupy TAURON, jak i w samej Spółce. TAURON zarządza sprzedażą do klientów o znaczeniu strategicznym (charakteryzujących się znacznym zużyciem energii elektrycznej – powyżej 40 GWh w skali roku). W związku z tym konieczne jest prowadzenie obrotu świadectwami pochodzenia energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych oraz jednostek kogeneracji (gazowych i węglowych) na potrzeby wypełnienia ustawowego obowiązku umorzenia ww. świadectw.

TAURON aktywnie uczestniczy w aukcjach wymiany międzysystemowej z sąsiednimi operatorami systemów przesyłowych. Wymiana ta prowadzona jest z wykorzystaniem mocy przesyłowych pozyskiwanych w aukcjach obsługiwanych przez czeską spółkę obsługi systemu przesyłowego CEPS a.s. (w ramach Biura aukcyjnego na rzecz pozostałych Operatorów Systemów Przesyłowych). Ponadto Spółka realizuje import i eksport energii elektrycznej z wykorzystaniem linii 110 kV (Boguszów-Porici, Trzyniec-Trzyniec), na podstawie zawartych umów z TAURON Czech Energy.

Obrót uprawnieniami do emisji CO₂ odbywa się na rynku terminowym oraz SPOT, głównie za pośrednictwem dedykowanych platform i giełd w całej Europie, takich jak: Bluenext, NordPool, European Climate Exchange, European Energy Exchange oraz na rynku OTC. Obrotowi podlegają głównie instrumenty takie jak EUA (European Union Allowances) oraz CER (Certified Emission Reduction), sporadycznie ERU (Emission Reduction Unit). Aktywa te notowane są głównie w walucie euro. Rynek uprawnień do emisji CO₂ jest rynkiem europejskim, rozwiniętym i stosunkowo płynnym, co umożliwia efektywne zarządzanie portfelem emisji w Grupie TAURON.

2.4. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia

Głównym dostawcą energii elektrycznej sprzedawanej przez Spółkę w 2010 r. była spółka Grupy TAURON – PKE. Zakup energii od tej spółki wyniósł w 2010 r. ok. 18 TWh, wartość zakupu stanowi ok. 47% przychodów ze sprzedaży. W związku z nowelizacją ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. *Prawo energetyczne*, pojawił się obowiązek sprzedaży energii elektrycznej w drodze otwartego przetargu, na internetowej platformie handlowej na rynku regulowanym w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. *o obrocie instrumentami finansowymi* lub na giełdach towarowych w rozumieniu ustawy z dnia 26 października 2000 r. *o giełdach towarowych*. Obowiązek ten dotyczy spółek wytwarzających energię elektryczną, w szczególności tych, które objęte są systemem rekompensat wynikających z rozwiązania kontraktów długoterminowych (KDT). Oznacza to, że zgodnie z obecnie obowiązującym stanem prawnym, w Grupie TAURON ok. 95% wytworzonej energii musi zostać sprzedana za pośrednictwem TGE lub w innej formie spełniającej ustawowe wymagania. Skutkiem tych zmian zasadniczo zmieni się struktura portfela Spółki (ze względu na kierunki zakupu energii elektrycznej). Przedmiotem obrotu energią elektryczną będzie energia zakupiona na rynku hurtowym (głównie na TGE) oraz w mniejszym stopniu z własnych źródeł wytwarzania (PKE, ESW, Elektrociepłowni Tychy). W 2010 r. zakup energii na giełdach stanowił 9,6% przychodów ze sprzedaży.

Wolumen zakupu energii elektrycznej przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 13. Wolumen zakupu energii elektrycznej (dane w TWh)

Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2009	Dynamika (2010/2009)
Całkowity wolumen zakupionej energii elektrycznej	35,6	33,3	106,9%
Zakup od wytwórców (z Grupy TAURON i spoza Grupy TAURON)	20,2	21,2	95,3%
Zakup od spółek obrotu (spoza Grupy TAURON) i giełdy energii	14,1	11,2	125,9%
Zakup na rynku bilansującym	1,2	0,9	133,3%

Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2009	Dynamika (2010/2009)
Zakup pozostały (import)	0,1	0,003	3.333,3%

Głównymi odbiorcami TAURON w 2010 r. w zakresie sprzedaży energii elektrycznej były spółki Grupy TAURON z Obszaru Obrotu: TAURON Sprzedaż oraz TAURON Obsługa Klienta, zajmujące się w 2010 r. sprzedażą detaliczną – odbiorcom taryfowym i pozataryfowym. Wartość sprzedaży w 2010 r. stanowiła odpowiednio 44% przychodów ze sprzedaży dla TAURON Sprzedaż i 39% dla TAURON Obsługa Klienta.

W 2010 r. Spółka sprzedała 35,6 TWh energii elektrycznej, co stanowiło wzrost o 6,9% w stosunku do sprzedaży zrealizowanej w 2009 r. (33,3 TWh). Wzrost sprzedaży w 2010 r. w porównaniu do 2009 r. wynikał głównie ze zwiększonego zapotrzebowania na energię elektryczną w związku z zauważalnym ożywieniem gospodarczym. W drugiej połowie 2009 r. rozpoczął się proces przejmowania przez TAURON sprzedaży energii elektrycznej klientom strategicznym Grupy TAURON, w tym operatorom systemu dystrybucyjnego na pokrycie różnicy bilansowej (wolumen sprzedaży uwzględniony w pozycji sprzedaży hurtowej). Kontynuacja wyżej wskazanego procesu w 2010 r. w obszarze klientów dokonujących zakupu energii na własny użytek, tj. realizację pierwszych umów sprzedaży energii z tego typu klientami, realizowanych przez TAURON jako sprzedawcę, spowodowała wystąpienie wolumenu sprzedaży energii elektrycznej w pozycji sprzedaży detalicznej (klienci strategiczni w większości są odbiorcami końcowymi, stąd zaliczenie ich do sprzedaży detalicznej).

Wolumen sprzedaży energii elektrycznej przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 14. Wolumen sprzedaży energii elektrycznej (dane w TWh)

Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2009	Dynamika (2010/2009)
Całkowita sprzedaż energii elektrycznej	35,6	33,3	106,9%
Sprzedaż hurtowa	33,4	32,4	103,1%
Sprzedaż detaliczna	1,1	0,0	-
Sprzedaż na rynku bilansującym	1,1	0,9	120,1%
Sprzedaż pozostała (eksport)	0,03	0,002	1.073,5%

Działalność Spółki w przeważającym zakresie prowadzona jest na terenie Polski. Sprzedaż na rzecz klientów zagranicznych w latach zakończonych 31 grudnia 2010 r. i 31 grudnia 2009 r. wynosiła odpowiednio 158,8 mln zł i 5,8 mln zł.

2.5. Informacja o umowach znaczących dla działalności Spółki

TAURON nie zawierała umów znaczących dla działalności Spółki, tj. umów, których jedną ze stron jest Spółka lub jednostka od niej zależna i których przedmiot ma wartość co najmniej 10% wartości kapitałów własnych Spółki, jak również nie posiada informacji o innych, niż wskazano poniżej, umowach znaczących zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Jednocześnie wskazuje się, że Zarząd Spółki w Raporcie Bieżącym nr 58/2010 z dnia 1 grudnia 2010 r., poinformował o osiągnięciu w okresie od dnia 11 czerwca 2010 r. tj. od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu giełdowego do dnia 1 grudnia 2010 r. obrotów na wartość znaczącą pomiędzy spółkami zależnymi z Grupy TAURON a Kompanią Węglową, jako Sprzedawcą. Łączna szacunkowa wartość netto umów na dzień przekazywania Raportu wynosiła 2,48 mld zł.

Jednocześnie Spółka poinformowała, że umową o najwyższej wartości zawarła z Kompanią Węglową w tym okresie była umowa z dnia 1 grudnia 2010 r. z PKE jako Kupującym (Umowa). Przedmiotem tej umowy była sprzedaż węgla do celów energetycznych, pochodzącego z kopalń i zakładów górniczych Kompanii Węglowej, przeznaczonego do zużycia w elektrowniach i elektrociepłowniach należących do PKE. Umowa zawarta została na okres 3 lat, szacunkowa wartość umowy w ww. okresie wyniesie ok. 2,3 mld zł netto.

2.6. Informacja o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocy 33.1. Sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.

2.7. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytów i pożyczek

W pierwszym półroczu 2010 r. TAURON wdrożyła strukturę cash poolingu jednocześnie zawierając z bankiem umowę kredytu w rachunku bieżącym. Na mocy tej umowy Spółka dysponuje limitem kredytowym na bieżące finansowanie działalności. W związku z wdrożeniem cash poolingu w Grupie TAURON, TAURON zawarła ze spółkami Grupy TAURON Ramowe Umowy Pożyczki. Struktura cash poolingu została opisana szczegółowo w dalszej części niniejszego sprawozdania w rozdziale 2.8.

Tabela nr 15. Zestawienie umów kredytów i pożyczek zawartych w 2010 r. związanych z cash poolingiem

Rodzaj umowy	Rodzaj i wysokość stopy procentowej	Kwota (zł)	Termin wymagalności
Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + stała marża	100 mln	27.05.2011 r.
Ramowa Umowa Pożyczki	WIBOR 1M + stała marża	nielimitowana	28.05.2011 r.

TAURON w roku 2010 nie wypowiedziała żadnych umów kredytów i pożyczek.

2.8. Informacja o udzielonych pożyczkach i poręczeniach oraz otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W 2010 r. w TAURON został wdrożony cash pooling, którego struktura opiera się o pożyczki pomiędzy wszystkimi uczestnikami cash poolingu. W strukturze cash poolingu, na koniec 2010 r., uczestniczyło 13 spółek Grupy TAURON, a zarządzającym jego strukturą była TAURON.

Łączne kwoty udzielonych przez Spółkę pożyczek w 2010 r. w ramach struktury cash pool (tj. suma wszystkich wielokrotnie udzielanych w ciągu roku pożyczek, które podlegały wielokrotnej spłacie, wynikających z charakteru cash poolingu) na rzecz poszczególnych spółek Grupy TAURON wyniosły:

ESW:	43,8 mln zł
TAURON Obsługa Klienta:	754,2 mln zł
Elektrociepłownia Tychy:	30,9 mln zł
PEC Dąbrowa Górnicza:	32,3 mln zł

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo udzielonych przez Spółkę pożyczek wynosiło 19,7 mln zł i dotyczy wyłącznie Elektrociepłowni Tychy.

Udzielane w ramach cash pooling pożyczki mają charakter krótkoterminowy z przeznaczeniem na bieżącą obsługę zobowiązań, a jednocześnie nie mają określonego terminu zapadalności. Udzielone pożyczki mogą być spłacone w dowolnym terminie, ale najpóźniej do końca trwania zawartej umowy pożyczki, tj. 28 maja 2011 r.

Pożyczki udzielane przez Spółkę w ramach cash pooling są oprocentowane w oparciu o stopę WIBOR 1M + stała marża i wyrażone w zł. W 2010 r. Spółka nie udzielała pożyczek dla podmiotów spoza Grupy TAURON.

Saldo gwarancji/poręczeń na dzień 31 grudnia 2010 r. udzielonych przez Spółkę przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 16. Saldo gwarancji/poręczeń na dzień 31 grudnia 2010 r.

Lp.	Beneficjent	Gwarancja / poręczenie	Kwota gwarancji	Data uruchomienia	Data obowiązywania
1	CEZ a.s.	Gwarancja korporacyjna dla TAURON Czech Energy	1.000.000 euro	01.04.2010 r.	31.12.2011 r.
2	UniCredit Bank Czech Republic a.s.	Gwarancja korporacyjna dla TAURON Czech Energy	500.000 euro	09.06.2010 r.	08.06.2011 r.
3	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	Zabezpieczenie pożyczki PKE w postaci weksla in blanco	40.000.000 zł	25.10.2010 r.	15.12.2022 r.

Udzielane zabezpieczenia wynikają z przyjętego modelu finansowania Grupy TAURON i zostały udzielone TAURON Czech Energy na poczet prowadzenia działalności handlowej, a PKE jako zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

W 2010 r. Spółka posiadała uruchomiony limit na gwarancje bankowe do łącznej kwoty 40 mln zł, w ramach którego w trakcie roku były uruchomione gwarancje na łączną kwotę 31,9 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2010 r. Spółka nie posiadała wystawionych gwarancji bankowych a umowa regulująca limit na gwarancje bankowe wygasła. W roku 2010 Spółka nie otrzymała żadnych poręczeń.

2.9. Zarządzanie zasobami finansowymi

W 2010 r. Spółka wdrożyła strukturę cash pooling, której zasadniczym celem jest zapewnienie płynności finansowej w Grupie TAURON przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów zewnętrznego finansowania krótkoterminowego i maksymalizowaniu przychodów finansowych z tytułu posiadania nadwyżek pieniężnych. Dzięki wdrożonej strukturze cash pooling spółki posiadające krótkotrwałe niedobory środków mogły korzystać ze środków spółek wykazujących nadwyżki finansowe. Środki zgromadzone w cash pooling były przez TAURON aktywnie zarządzane, a nadwyżki alokowane w instrumenty rynku pieniężnego o najmniejszym ryzyku.

W ramach bieżącej działalności finansowej Grupa TAURON efektywnie zarządzała cyklem obiegu pieniądza poprzez dopasowywanie terminów płatności zobowiązań i należności.

W 2010 r. Spółka przyjęła i wdrożyła model centralnego finansowania Grupy TAURON, który wpływa m.in. na obniżenie kosztów finansowania zewnętrznego i zwiększenie możliwości pozyskania finansowania, ogranicza ilość kowenantów w umowach na finansowanie, redukuje konieczność udzielania zabezpieczeń rzeczowych oraz zmniejsza koszty administracyjne wpływając tym samym na wyższą ocenę kondycji finansowej Spółki wydawaną przez agencje ratingowe.

W pierwszym etapie wdrożenia centralnego modelu finansowania, została przeprowadzona emisja obligacji na łączną kwotę 848,2 mln zł. w celu restrukturyzacji części zadłużenia finansowego spółek Grupy TAURON. Dodatkowo, w ramach zawartego zewnętrznego programu emisji obligacji TAURON posiada gwarantowaną elastyczną linię rewolwingową w wysokości 450 mln zł, która w każdym momencie może zostać uruchomiona.

Ponadto, w ramach centralnego modelu zarządzania finansami Grupy TAURON, w grudniu 2010 r., uruchomiony został program emisji obligacji wewnętrznych, za pośrednictwem którego odbywa się zarządzanie środkami pieniężnymi o horyzoncie średnio i długoterminowym. Przyjęty model zarządzania finansami ma na celu zoptymalizowanie kosztów pozyskania finansowania oraz zapewnienie środków na bieżącą działalność podmiotów Grupy TAURON, jak również realizację planów inwestycyjnych określonych w „Strategii Korporacyjnej dla Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. na lata 2008 – 2012 z perspektywą do 2020 r.” (zwanej w dalszej części niniejszego sprawozdania Strategią Korporacyjną).

W 2010 r. Spółka posiadała pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności.

2.10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2010 r. nakłady inwestycyjne prowadzone w TAURON nie były znaczące z uwagi na fakt, że inwestycje strategiczne realizowane były w spółkach Grupy TAURON.

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

2.11. Wpływy z emisji papierów wartościowych

W grudniu 2010 r. TAURON podpisała 5-letni program emisji obligacji o wartości 1.300 mln zł. Program jest podzielony na dwie transze:

- Transza A - w wysokości do 850 mln zł, przeznaczona na refinansowanie części zobowiązań Grupy TAURON,
- Transza B - w wysokości 450 mln zł, przeznaczona na cele ogólnokorporacyjne.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w ramach Programu emisji obligacji, Spółka uruchomiła transzę A w wysokości 848,2 mln zł (grudzień 2010 r.), która została przeznaczona na refinansowanie części zadłużenia Spółek Grupy TAURON.

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

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników na 2010 r.

3. POZOSTAŁE INFORMACJE

3.1. Czynniki ryzyka i zagrożeń

TAURON realizując Strategię Korporacyjną, zarządza ryzykami biznesowymi występującymi w działalności całej Grupy TAURON. Proces zarządzania ryzykami ma na celu realizację założonych celów biznesowych Grupy TAURON w ramach przyjętego przez Zarząd Spółki akceptowalnego poziomu ryzyka.

Mając powyższe na uwadze, Zarząd Spółki przyjął „Politykę zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie TAURON” i powołał Komitet Ryzyka oraz rozpoczął proces jej wdrażania w kluczowych spółkach zależnych.

Kompleksowy System Zarządzania Ryzykiem obejmuje swoim zakresem istotne ryzyka występujące w działalności TAURON. Charakter ryzyk definiuje się w szczególności poprzez określenie poziomu ich istotności i prawdopodobieństwa materializacji. Kompleksowy System Zarządzania Ryzykiem obejmuje wszystkie elementy łańcucha wartości Grupy TAURON, a w procesie zarządzania ryzykiem uczestniczą wszyscy pracownicy Grupy TAURON.

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

1. **Ryzyko makroekonomiczne** - znaczący wpływ na działalność i sytuację Spółki ma sytuacja makroekonomiczna Polski, Unii Europejskiej oraz gospodarki globalnej. Ryzyka makroekonomiczne związane są w szczególności z poziomem polskiego PKB, wysokością stopy inflacji, kursem walut, wysokością stóp procentowych, polityką fiskalną i monetarną państwa, a także z kryzysem gospodarczym, stopą bezrobocia, likwidacją firm, ograniczeniem budownictwa mieszkalnego, inwestycji przemysłowych w regionie. Zmiany w sytuacji gospodarczej mogą mieć wpływ na działalność (w szczególności na produkcję energii elektrycznej i ciepła oraz wolumen sprzedaży), wyniki finansowe, pozycję rynkową Spółki. Czynniki ryzyka makroekonomicznego mogą mieć negatywny wpływ na działalność TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
2. **Ryzyko polityczne** - działalność Spółki narażona jest na zmiany w polityce państwa. Przykładem tego są regulacje dotyczące cen dystrybucji i przesyłania energii elektrycznej oraz zmiany polityki finansowej. W związku z faktem, że istotnym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa istnieje dodatkowe ryzyko związane z niepewnością co do politycznej większości i ewentualnymi zmianami w polityce energetycznej państwa oraz polityce dywidendowej obejmującej spółki z udziałem Skarbu Państwa. Czynniki ryzyka politycznego mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
3. **Ryzyko niestabilnego systemu prawnego oraz regulacji unijnych związanych z funkcjonowaniem sektora energetycznego, w tym z ochroną środowiska** - ryzyko dotyczy wszelkich zmian prawa, regulacji zarówno polskich jak i unijnych, którym podlega Spółka i jej istotne spółki zależne, oraz niepewności otoczenia legislacyjnego. Wprowadzenie nowych przepisów lub zmiana już obowiązujących aktów prawnych może w sposób bezpośredni lub pośredni wpływać na działalność Spółki. Istnieje ryzyko wprowadzenia niekorzystnych i nieprecyzyjnych przepisów oraz regulacji w wielu dziedzinach prawa związanych z działalnością Spółki. Zmiany regulacji unijnych i krajowych szeroko pojętego sektora energetycznego, konieczność wypełnienia obowiązków wynikających z nowych przepisów prawa i związana z tym konieczność prowadzenia działalności na gruncie nowych regulacji, może powodować wzrost kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa poprzez poniesienie istotnych oraz nieoczekiwanych kosztów m.in. wytwarzania energii elektrycznej i ciepła, a nawet prowadzić do utraty koncesji w zakresie wymaganym dla prowadzonej działalności Grupy TAURON. Ponadto przepisy z zakresu ochrony środowiska stają się coraz bardziej rygorystyczne, a dostosowanie

się do zmian w tym zakresie wiązać się może również z poniesieniem znacznych kosztów. Nieprzestrzeganie wymogów ochrony środowiska może prowadzić do konieczności okresowego przerwania lub zaprzestania prowadzenia określonej działalności. Trwałe wykluczenie konkretnych technologii wynikające z implementacji regulacji unijnych może ograniczyć potencjał wytwórczy Grupy TAURON i może osłabić jej pozycję negocjacyjną względem instytucji finansowych, a także może spowodować utratę udziału w rynku. Czynniki ryzyka niestabilnego systemu prawnego oraz regulacji unijnych związanych z funkcjonowaniem sektora energetycznego, w tym z ochroną środowiska, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.

4. **Ryzyko związane z procesem inwestycji strategicznych i planowania strategicznego** – realizacja inwestycji strategicznych dla Spółki, jako proces złożony i długotrwały o dużej kapitałochłonności, narażona jest na szereg zagrożeń m.in. opóźnienia w realizacji, brak realizacji inwestycji, nieosiągnięcie oczekiwanych efektów lub przekroczenie budżetu. Skutkiem tych zagrożeń może być strata finansowa lub utrata płynności finansowej, wzrost kosztów inwestycji, mniejsze korzyści od założonych lub utrata opłacalności inwestycji, a także konieczność poniesienia dodatkowych nakładów i obniżenie rentowności inwestycji lub przerwanie realizacji projektu. Zagrożenia związane z procesem inwestycji strategicznych mogą prowadzić do braku realizacji celów strategicznych określonych dla Grupy TAURON w zakresie inwestycji. Zmieniające się uwarunkowania zewnętrzne (prawne, ekonomiczne, polityczne, społeczne) powodują, że stawianie konkretnych celów strategicznych wiąże się z zagrożeniem, że zaplanowane cele mogą być niemożliwe do zrealizowania lub też nieprawidłowo określone wobec zmieniającego się otoczenia. Może to prowadzić do pogorszenia pozycji rynkowej i wizerunku Spółki, osiągnięcia wyników finansowych niezgodnych z oczekiwaniami lub może spowodować konieczność modyfikacji strategii Grupy TAURON, poprzez określenie nowych celów strategicznych. Czynniki ryzyka związanego z procesem inwestycji strategicznych i planowania strategicznego mogą mieć negatywny wpływ na działalność TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
5. **Ryzyko pozyskania finansowania i obsługi finansowania** - ryzyko braku możliwości pozyskania finansowania na potrzeby operacyjne i inwestycyjne bądź pozyskanie finansowania na warunkach odbiegających od przyjętych założeń (koszty finansowania wyższe niż koszty benchmarkowe, zwiększona ilość kowenantów). Ryzyko przekłada się na brak środków na projekty ujęte w Strategii Korporacyjnej oraz planach inwestycyjnych, a w skrajnym przypadku na obsługę działalności operacyjnej i finansowej Spółki. Ryzyko związane z niewłaściwą strategią finansowania oraz niewłaściwą obsługą finansowania (realizacją, terminowością lub niedotrzymaniem warunków umów finansowych) może spowodować wypowiedzenie umów finansowania lub pogorszenie ich warunków wpływając jednocześnie na pogorszenie wyniku finansowego Spółki. Czynniki ryzyka pozyskania finansowania i obsługi finansowania mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
6. **Ryzyko płynności** – ryzyko braku zdolności Spółki do bieżącego regulowania swoich zobowiązań. Ryzyko to związane jest m.in. z zagrożeniem obniżenia skuteczności procesu windykacji, rosnącymi należnościami i niewypłacalnością odbiorców, obniżeniem wielkości sprzedaży, niewspółmiernym wzrostem kosztów w stosunku do przychodów. Materializacja tego ryzyka może skutkować dodatkowymi kosztami finansowymi związanymi z zapłatą odsetek za opóźnienia w regulowaniu zobowiązań, utratą korzyści wynikających z zerwania lokat, utratą wiarygodności i koniecznością zaciągania kolejnych zobowiązań. Ryzyko to może skutkować pogorszeniem wyniku finansowego Spółki. Czynniki ryzyka płynności mogą mieć negatywny wpływ na działalność TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
7. **Ryzyko zmienności cen na rynku energii elektrycznej** – niepewność w zakresie kształtowania się cen energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂ i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia. Silne fluktuacje cen energii elektrycznej, sezonowość cen, wahania cen uprawnień do emisji CO₂ dla otwartych pozycji, zmienność różnicy pomiędzy cenami EUA/CER, zmienność cen praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia oraz cen odpowiednich instrumentów pochodnych może powodować utratę przychodów, obniżenie marży

oraz spadek rentowności działalności. Ponadto zagrożenia te mogą wiązać się z poniesieniem nieoczekiwanej straty przy błędnym oszacowaniu poziomów cen dla poszczególnych portfeli zakupu/sprzedaży, a także poniesieniem strat w obrocie dotyczącym wymiany międzysystemowej oraz przekroczeniem wartości depozytów obrotu kontraktami terminowymi. Czynniki ryzyka zmienności cen na rynku energii elektrycznej mogą mieć negatywny wpływ na działalność TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.

8. **Ryzyko wyceny produktowej sprzedawanej energii elektrycznej** – nieuwzględnienie w ramach wyceny oferowanego produktu specyficznych warunków związanych ze sprzedażą energii elektrycznej w ramach ww. produktu, co w konsekwencji może narazić Spółkę na utratę planowanej marży i brak rentowności sprzedaży. Błędna wycena produktowa może prowadzić do niedostosowania warunków handlowych faktycznie sprzedawanego produktu, wskutek czego osiąmane przychody z tytułu sprzedawanej energii elektrycznej mogą być niezgodne z oczekiwaniami. Na materializację ryzyka może mieć wpływ również brak zabezpieczeń umownych dotyczących warunków sprzedaży oferowanego produktu, co może w konsekwencji skutkować dodatkowymi kosztami związanymi z realizacją kontraktów sprzedaży energii elektrycznej w odniesieniu do kosztów produktu będącego podstawą dokonanej wyceny produktowej. Czynniki ryzyka wyceny produktowej sprzedawanej energii elektrycznej mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
9. **Ryzyko związane z obowiązkiem umorzenia uprawnień do emisji CO₂** - ryzyko związane jest z wprowadzaniem do atmosfery CO₂ w związku z prowadzoną działalnością Spółki w zakresie wytwarzania energii elektrycznej i ciepła oraz koniecznością umorzenia przez Spółkę odpowiedniej ilości uprawnień do emisji CO₂, odpowiadającej rzeczywistej produkcji energii elektrycznej i ciepła. Niewykonanie umorzenia lub umorzenie błędnej ilości uprawnień może skutkować nałożeniem kary za każdą jednostkę nieumorzonego uprawnienia. Ograniczenie darmowych przydziałów i w związku z tym znaczny wzrost kosztów zakupu brakujących uprawnień do emisji CO₂ może skutkować zmniejszeniem planowanej rentowności sprzedaży lub niepełnym pokryciem tych kosztów przez ceny sprzedaży energii elektrycznej. Nieadekwatny podział darmowych uprawnień pomiędzy podmioty na rynku energii w stosunku do wielkości emisji CO₂ oraz ograniczona dostępność uprawnień na rynku może pogorszyć konkurencyjność Spółki na rynku energii elektrycznej. Czynniki ryzyka związanego z obowiązkiem umorzenia uprawnień do emisji CO₂ mogą mieć negatywny wpływ na działalność TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.
10. **Ryzyko wolumetryczne** - ryzyko wolumetryczne związane jest ze zmiennością wolumenu obrotu energią elektryczną uzależnioną od jakości lub możliwości planowania sprzedaży/zakupu, którego głównym skutkiem jest różnica pomiędzy planowaną, a rzeczywiście zrealizowaną wielkością dostaw. Głównymi czynnikami tego ryzyka są sezonowość, zmiany zapotrzebowania klientów w zależności od czynników pogodowych lub ekonomicznych, działalność konkurencji lub aktywność w pozyskiwaniu klientów oraz uwarunkowania technologiczne. Materializacja tego ryzyka może spowodować wzrost kosztów związanych z zamykaniem otwartych pozycji na rynku dnia następnego i/lub bilansującego, na rynku terminowym i/lub bieżącym oraz utratę przychodów i obniżenie marży na sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców. Czynniki ryzyka wolumetrycznego mogą mieć negatywny wpływ na działalność TAURON, jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.

Informacja dotycząca ryzyka finansowego została przedstawiona w punkcie 3.10. niniejszego sprawozdania.

3.2. Czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki

Planowana struktura Grupy TAURON

Planowany model struktury Grupy TAURON określony został w przyjętej i zatwierdzonej przez TAURON Strategii Korporacyjnej. Z powyższego dokumentu wynikają założenia dotyczące głównych kierunków rozwoju Grupy TAURON, w tym:

1. bezpośredni nadzór Spółki nad wszystkimi ogniwami łańcucha wartości tj. od wydobycia do pozostałej działalności;
2. funkcjonowanie w ramach każdego z ogniw (obszarów) spółek wiodących tzw. liderów;
3. zwiększanie wartości Grupy TAURON poprzez fuzje i przejęcia;
4. koncentracja w Spółce działalności handlu hurtowego oraz funkcji wsparcia poszczególnych obszarów biznesowych Grupy TAURON.

Realizacja Strategii Korporacyjnej

Rok 2010 był drugim rokiem wdrażania przyjętej w dniu 21 października 2008 r., Strategii Korporacyjnej. W ciągu tego roku główne cele strategiczne oraz kierunki rozwoju zostały utrzymane. Nadrzędnym celem strategicznym Grupy TAURON jest ciągły wzrost wartości zapewniający bezpieczny zwrot z zainwestowanego kapitału dla akcjonariuszy. Wartość mierzona jest na bazie podstawowych wskaźników ekonomiczno-finansowych, tj. przyrostu sprzedaży i marży EBIT.

Strategia Korporacyjna opiera się na pięciu głównych celach strategicznych:

1. koncentracja na zyskownym wzroście w obszarach działalności podstawowej - wzrost poziomu wydobycia węgla oraz produkcji i sprzedaży energii elektrycznej i ciepła, rozwój obrotu hurtowego, utrzymanie bazy klientów w obszarze sprzedaży, ograniczenie działalności niepodstawowej celem finansowania rozwoju przedsięwzięć podstawowych;
2. poprawa efektywności - redukcja kosztów operacyjnych, optymalizacja kierunków i nakładów inwestycyjnych, poprawa wykorzystania aktywów, wykorzystanie synergii integracyjnych, optymalizacja wyniku finansowego;
3. integracja zarządzania wszystkimi elementami łańcucha wartości - zdefiniowanie i wdrożenie zasad nadzoru właścicielskiego, centralizacja decyzyjności, decentralizacja działań operacyjnych, wdrożenie optymalnego modelu finansowania inwestycji;
4. rozwój kapitału ludzkiego - uruchomienie programu zarządzania talentami, intensyfikacja współpracy z uczelniami, współpraca z pracownikami naukowymi, efektywny system motywacyjny i zarządzanie przez cele, promowanie zarządzania wiedzą w Grupie TAURON;
5. rozwój działalności na atrakcyjnych rynkach w Polsce i zagranicą - ekspansja w innych regionach Polski, wykorzystanie możliwości wzrostu oferowanych przez rynek energetyczny w Europie Środkowo-Wschodniej, monitorowanie rynków i potencjalnych celów do przejęć i akwizycji, otwarcie zagranicznych biur handlowych.

Przyjęta Strategia Korporacyjna, w pierwszych latach jej wdrażania, jest strategią integracji, w której jednym z najważniejszych działań jest przeprowadzenie procesu integracji Grupy TAURON w oparciu o podstawowy proces łańcucha wartości. Drugim podstawowym zadaniem dla Grupy TAURON wynikającym ze Strategii Korporacyjnej jest realizacja znaczących inwestycji w rozwój podstawowej działalności. Wdrożenie Strategii Korporacyjnej następuje w oparciu o zatwierdzony Program Wdrożenia Strategii Korporacyjnej, powołaną strukturę projektową, podział zadań i kompetencji.

Wytyczne, o których mowa powyżej, są determinantami ewolucji istniejącej struktury funkcjonalno - organizacyjnej w kierunku osiągnięcia modelu docelowego, który zakłada stworzenie jednej spółki w każdym obszarze biznesowym oprócz obszaru Pozostałe. W roku 2011 planowane jest utworzenie jednej spółki w Obszarze Dystrybucji, integracja spółek w obszarze Wytwarzanie, integracja spółek PEC Katowice i PEC Dąbrowa Górnicza.

3.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W dniu 5 stycznia 2010 r. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) ogłosiło decyzję o dofinansowaniu czterech zadań badawczych w ramach strategicznego programu badań naukowych i prac rozwojowych „Zaawansowane technologie pozyskiwania energii”. Celem programu jest opracowanie rozwiązań technologicznych, których wdrożenie przyczyni się do osiągnięcia założeń Strategii „3 x 20” Unii Europejskiej. Program ma być istotnym wsparciem dla wdrożenia wyników badań naukowych i technologii bazujących na głównym polskim surowcu paliwowym, jakim jest węgiel, a także na alternatywnych źródłach energii.

TAURON, jako członek dwóch zwycięskich konsorcjów, bierze udział w realizacji 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) zadania badawczego. W maju 2010 r. podpisano umowy na realizację projektów, rozpoczynając tym samym ich realizację.

3.4. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W związku z użytkowaniem przez TAURON samochodów służbowych, Spółka podlegała zapisom 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 2010 r.

3.5. Informacja dotycząca zatrudnienia

Informacje dotyczące zatrudnienia Spółki i jej struktury przedstawiają poniższe tabele.

Tabela nr 17. Zatrudnienie w TAURON

Przeciętne zatrudnienie w roku	Rok 2010	Rok 2009
Przeciętne zatrudnienie w etatach (w zaokrągleniu do pełnego etatu)	236	198

Tabela nr 18. Struktura zatrudnienia wg wykształcenia

Wykształcenie	31.12.2010	31.12.2009
wyższe	96,2%	96,4%
średnie	3%	2,6%
zawodowe	0,4%	0,5%
podstawowe	0,4%	0,5%

Tabela nr 19. Struktura zatrudnienia wg wieku

Wiek	31.12.2010	31.12.2009
do 30 lat	21,9%	26,9%
31 – 40 lat	52%	50,2%
41 – 50 lat	18,2%	16,6%
51 – 60 lat	7,2%	5,4%
powyżej 60 lat	0,7%	0,9%

Tabela nr 20. Struktura zatrudnienia wg płci

Płeć	31.12.2010	31.12.2009
kobiety	43,1%	43%
mężczyźni	56,9%	57%

3.6. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Informacja odnośnie umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych została przedstawiona w nocie 38 Sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.

3.7. Oddziały Spółki

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

3.8. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które nastąpiły w roku obrotowym (w ujęciu chronologicznym):

Wdrożenie usług cash poolingu

Dnia 28 maja 2010 r. jednostka dominująca TAURON i jej wybrane spółki zależne oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. podpisały umowę o świadczenie usług cash pooling. Celem zawarcia umowy jest możliwie najbardziej efektywne zarządzanie posiadanymi środkami pieniężnymi, efektywne finansowanie bieżących potrzeb spółek Grupy TAURON w zakresie kapitału obrotowego, poprawa płynności finansowej oraz optymalizacja przychodów i kosztów finansowych poszczególnych spółek Grupy TAURON będących uczestnikami umowy oraz całej Grupy TAURON.

Funkcję Pool Leadera pełni Spółka. Pierwsze transakcje w ramach usługi cash pooling miały miejsce w czerwcu 2010 r. Warunki oprocentowania zostały ustalone na warunkach rynkowych.

Połączenie z ENION Zarządzanie Aktywami Sp. z o.o. i Energomix Servis Sp. z o.o.

Dnia 10 czerwca 2010 r. nastąpiło połączenie spółki dominującej TAURON oraz jej spółek zależnych ENION Zarządzanie Aktywami sp. z o.o. i Energomix Servis sp. z o.o. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zawarte w punkcie 1.2. niniejszego sprawozdania.

Scalenie akcji

Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 kwietnia 2010 r. w sprawie scalenia akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki nastąpiło scalenie akcji poprzez zwiększenie wartości nominalnej jednej akcji Spółki z dotychczasowej kwoty 1 zł do kwoty 9 zł i proporcjonalne zmniejszenie ogólnej liczby akcji w ten sposób, że każde 9 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda zostało wymienionych na 1 akcję Spółki o wartości nominalnej 9 zł każda. Scalenie akcji nastąpiło bez jednoczesnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W wyniku scalenia akcji wszystkie dotychczasowe akcje Spółki serii A, B, C, D, E, F, G, H, I, J i K zostały zastąpione nową serią AA, obejmującą 1.589.438.762 akcji, co zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 14 czerwca 2010 r.

Debiut giełdowy

W dniu 30 czerwca 2010 r. Skarb Państwa przeprowadził publiczną ofertę akcji TAURON, w wyniku której inwestorzy indywidualni i instytucjonalni nabyli 51,6% akcji Spółki. Do obrotu giełdowego trafiły także akcje, nabyte od Skarbu Państwa przez uprawnionych pracowników w ramach konwersji akcji spółek konsolidowanych, stanowiące około 13% kapitału Spółki (proces ten opisano w rozdziale 1.8. niniejszego sprawozdania). Na otwarciu notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcje Spółki były notowane po kursie 5,13 zł, czyli dokładnie tyle, ile wyniosła ostateczna cena sprzedaży akcji inwestorom w ofercie publicznej. Dnia 17 grudnia 2010 r. Spółka znalazła się w składzie indeksu dwudziestu największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego w związku z wniesieniem akcji spółek zależnych

W związku z podjęciem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały nr 4 z dnia 26 kwietnia 2010 r. w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego, Spółka oraz Skarb Państwa zawarły w dniu 21 października 2010 r. umowę o objęciu przez Skarb Państwa akcji Spółki serii BB w trybie subskrypcji prywatnej, na podstawie której Skarb Państwa objął 163.110.632 akcje zwykłe imienne, serii BB o wartości nominalnej wynoszącej 9 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1.467.996 tys. zł. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zawarte w punkcie 1.2. niniejszego sprawozdania.

Uchwała o zmniejszeniu wartości nominalnej akcji

W dniu 10 listopada 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON podjęło uchwałę dotyczącą obniżenia kapitału zakładowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji. Zgodnie z przedmiotową uchwałą kapitał zakładowy zostanie obniżony o kwotę 7.010.197.576 zł, z kwoty 15.772.944.546 zł do kwoty 8.762.746.970 zł, przez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji o kwotę 4 zł, tj. z kwoty 9 zł do kwoty 5 zł. Obniżenie kapitału zakładowego Spółki dokonuje się w celu restrukturyzacji kapitałów własnych Spółki poprzez usunięcie dysproporcji pomiędzy kapitałem zakładowym i zapasowym oraz pomiędzy wartością nominalną akcji, a ich wartością rynkową. Zgodnie z art. 456 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*, uchwalone obniżenie kapitału zakładowego zostało ogłoszone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 229 z dnia 25 listopada 2010 r. Tym samym ogłoszeniem Spółka wezwała wierzycieli do zgłoszenia roszczeń wobec Spółki w terminie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia.

W dniu 28 lutego 2011 r. zostało zgłoszone do Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach obniżenie kapitału zakładowego Spółki, celem jego rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Emisja obligacji

W dniu 16 grudnia 2010 r. pomiędzy Spółką a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., BRE Bankiem S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A., Nordea Bank Polska S.A. została podpisana umowa dotycząca programu emisji obligacji TAURON na kwotę 1,3 mld zł. Umowa będzie obowiązywała przez pięć lat. Głównym celem programu emisji obligacji jest pozyskanie finansowania na spłatę zobowiązań spółek z Grupy TAURON, których warunki są mniej korzystne niż warunki uzyskane przez Spółkę w niniejszym procesie oraz jednocześnie obniżenie poziomu długu strukturalnie podporządkowanego w ramach Grupy TAURON. Dodatkowym celem jest pozyskanie środków na finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Spółki. W dniu 29 grudnia 2010 r., w celu refinansowania istniejącego zadłużenia, Spółka wyemitowała pięcioletnie obligacje korporacyjne o wartości nominalnej 848,2 mln zł. Pozyskane przez TAURON środki zostały przekazane do kluczowych spółek zależnych: PKE, Enion i PKW poprzez emisję obligacji wewnątrzgrupowych.

Powołanie Zarządu TAURON

W dniu 24 lutego 2011 r. Rada Nadzorcza Spółki w wyniku zakończonego postępowania kwalifikacyjnego podjęła uchwały o powołaniu w skład Zarządu Spółki trzeciej kadencji następujących osób:

- 1) Dariusz Lubera - na stanowisko Prezesa Zarządu,
- 2) Joanna Schmid - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju,
- 3) Dariusz Stolarczyk - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacji,
- 4) Krzysztof Zamasz - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych,
- 5) Krzysztof Zawadzki - na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Ekonomiczno – Finansowych.

Uchwały Rady Nadzorczej o powołaniu wyżej wskazanych osób w skład Zarządu Spółki wchodzi w życie z dniem ich podjęcia z mocą obowiązującą od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu II kadencji, tj. za rok obrotowy 2010.

Informacje o istotnych zdarzeniach następujących po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego są opisane w nocie 39 Sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r.

3.9. Wskaźniki finansowe

Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki zawiera poniższa tabela.

Tabela nr 21. Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki

Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2009	Dynamika (2010/2009)
Rentowość brutto (wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	2,8%	3,1%	90,3%
Rentowość netto (wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	2,7%	2,6%	103,8%
Rentowność kapitałów własnych (wynik brutto / kapitały własne)	1,2%	1,5%	80,0%
Rentowność aktywów (wynik netto / suma aktywów)	1,0%	1,3%	76,9%
EBIT (wynik z działalności operacyjnej)	9 627	86 002	11,2%
Marża EBIT (EBIT / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	0,1%	1,2%	8,3%
EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)	13 056	88 175	14,8%
Marża EBITDA (EBITDA / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	0,2%	1,3%	15,4%
Wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	1,13	1,09	103,7%
Wskaźnik płynności szybkiej ((aktywa obrotowe – zapasy – pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe) / zobowiązania krótkoterminowe)	1,09	1,07	101,9%
Wskaźnik gotówki (środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe)	0,49	0,41	119,5%

Rentowność brutto i netto Spółki w 2010 r. jest na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. Poziom wyniku operacyjnego jest charakterystyczny dla Spółki prowadzącej działalność zarządzania holdingiem (koszty związane z zarządzaniem Grupą TAURON ujęte są w działalności operacyjnej, natomiast przychody uzyskiwane z dywidend są odnoszone do działalności finansowej). Stosunkowo wysokie wyniki na działalności handlowej w 2009 r. były spowodowane m.in. szybszym niż oczekiwano wyjściem z kryzysu, co umożliwiło realizację ponadstandardowego poziomu marży handlowej (Spółka wykorzystwała pojawiające się okazje rynkowe).

Należy mieć na uwadze, że wyniki Spółki powinny być rozpatrywane łącznie z wynikami Grupy TAURON, co związane jest przede wszystkim z przejmowaniem przez TAURON od spółek zależnych nowych funkcji.

Spółka zachowała w 2010 r. wysoką zdolność do regulowania zobowiązań. Wskaźniki płynności istotnie wzrosły w stosunku do roku 2009, co spowodowane jest wysokim poziomem krótkoterminowych aktywów finansowych. Działalność Spółki finansowana jest także w oparciu o wyemitowane długoterminowe obligacje, istotnie poprawiające bieżącą wypłacalność.

3.10. Instrumenty finansowe

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

TAURON na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe generowane w ramach prowadzonej działalności. W 2010 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, w uzasadnionych przypadkach, wymaga się przedstawienia przez kontrahenta stosownych zabezpieczeń w formie gwarancji bankowych, ubezpieczeniowych bądź korporacyjnych oraz zapisów umożliwiających wstrzymanie dostaw energii w przypadku nieterminowego regulowania zobowiązań.

Spółka celem zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności w 2010 r. wdrożyła mechanizm cash poolingu funkcjonujący w ramach Grupy TAURON. Cash pooling niezależnie od środków gromadzonych przez poszczególnych uczestników posiada elastyczną linię kredytową w postaci kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 100 mln zł, którego stroną jest Spółka. Dodatkowo, instrumentem zapewniającym bezpieczeństwo płynnościowe Spółki (a tym samym redukującym ww. ryzyka) jest transza B 5-letniego programu emisji obligacji TAURON w wysokości 450 mln zł, której objęcie jest gwarantowane przez banki. Transza B ma charakter linii rewolwingowej – może być uruchamiana i spłacana w dowolnym momencie, a limit ma charakter odnawialny.

Spółka wykorzystywała w 2010 r. w ramach zarządzania ryzykiem walutowym kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji było zabezpieczenie Spółki przed ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności handlowej Spółki, a tym samym ograniczania ryzyka zmiany cen wynikającego z powyższego ryzyka.

Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka w sposób świadomy i odpowiedzialny zarządza ryzykiem finansowym, rozumianym jako ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej. Ze względu na korelację pomiędzy ponoszonym ryzykiem a poziomem możliwego do osiągnięcia dochodu, zasady te stosuje się nie po to, by całkowicie wyeliminować zagrożenia, lecz aby utrzymać je na wcześniej ustalonym uznanym za bezpieczny 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. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

3.11. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa TAURON jest dobra. Nie odnotowano zdarzeń negatywnie wpływających na dalszą działalność Spółki.

Zarząd TAURON przewiduje, że sytuacja finansowa Spółki nie ulegnie pogorszeniu.

3.12. Informacja o toczących się postępowaniach

TAURON nie prowadzi postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których pojedyncza lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych TAURON.

4. 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*, Zarząd TAURON przedstawia Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2010 roku.

4.1. Wskazanie stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego

Od dnia 11 czerwca 2010 r., tj. od dopuszczenia akcji do publicznego obrotu, Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (Zasady Ładu Korporacyjnego), przyjętym Uchwałą Rady Nadzorczej GPW nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 r., zmienionym Uchwałą nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r.

Wyżej wymienione Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW zostały przyjęte do stosowania przez Zarząd TAURON. Wszystkie rekomendacje zawarte w przedmiotowym dokumencie były realizowane w roku obrotowym 2010 w okresie od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu giełdowego.

Tekst powyższego zbioru zasad jest opublikowany na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem (<http://corp-gov.gpw.pl>).

4.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, od których odstąpiono

Spółka przyjęła do stosowania wszystkie zasady ładu korporacyjnego wynikające z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. W okresie od dnia dopuszczenia akcji Spółki do publicznego obrotu nie stwierdzono przypadków naruszenia przyjętych przez TAURON zasad ładu korporacyjnego.

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

Zgodnie z wytycznymi Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW Spółka dokonuje systematycznej oceny kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych poprzez obowiązujące dokumenty (procedury), realizowane czynności kontrolne, systemy informatyczne, audyt wewnętrzny, nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej oraz odpowiedzialność za realizację zadań. W ocenie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotne znaczenie ma również rola niezależnego biegłego rewidenta.

Wśród podstawowych dokumentów i procedur regulujących proces sporządzania sprawozdań finansowych obowiązujących w Spółce i w Grupie TAURON należy wyróżnić Politykę Rachunkowości Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A., polityki rachunkowości spółek objętych konsolidacją, Regulamin Organizacyjny, Regulamin Zarządu TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach (zwany w dalszej części sprawozdania Regulaminem Zarządu Spółki),

Regulamin Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach (zwany w dalszej części sprawozdania Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki), Regulamin Audytu Wewnętrznego w TAURON Polska Energia S.A., Zasady Nadzoru Właścicielskiego Grupy TAURON, Instrukcję inwentaryzacyjną w TAURON Polska Energia S.A. i inne procedury wewnętrzne. Polityka Rachunkowości Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. jest zgodna z MSSF i stanowi dyrektywę dla spółek objętych konsolidacją w procesie sporządzania pakietów sprawozdawczych do sprawozdania skonsolidowanego. Nadzór nad przygotowywaniem 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.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe stanowiące podstawę przygotowania sprawozdania finansowego w komputerowym systemie finansowo-księgowym klasy ERP. Przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego następuje przy wykorzystaniu specjalistycznych narzędzi informatycznych. W Spółce funkcjonują rozwiązania informatyczne i organizacyjne zabezpieczające kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniające należytą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych. Niezależnie od mechanizmów kontrolnych wbudowanych w środowisko informatyczne, czynności kontrolne realizowane są w drodze weryfikacji sprawozdań finansowych i okresowy przegląd raportów finansowych przez Zarząd, podział obowiązków wśród pracowników, tworzenie planów i weryfikację ich wykonania, przegląd zmian w prawie, akceptację dokumentów źródłowych przez pracowników i ich autoryzację przez przełożonych.

W Spółce funkcjonuje audyt wewnętrzny rozumiany jako niezależna i obiektywna funkcja, której istotą jest pomoc w osiągnięciu przez Spółkę i Grupę TAURON celów gospodarczych poprzez wprowadzenie usystematyzowanego podejścia do oceny i doskonalenia procesu zarządzania ryzykiem, systemu mechanizmów kontrolnych oraz ładu korporacyjnego. Sposoby i zasady jego realizowania określa Regulamin Audytu Wewnętrznego w TAURON Polska Energia S.A. oraz zasady współpracy obowiązujące w poszczególnych spółkach Grupy TAURON. Realizując funkcję audytu wewnętrznego Spółka kieruje się Kodeksem Etyki i Międzynarodowymi Standardami. Zadania audytowe przeprowadzane są na podstawie Długoterminowego Planu Audytu oraz Rocznego Planu Audytu. Plany te opierają się na udokumentowanej ocenie ryzyka, dokonywanej co najmniej raz do roku z udziałem Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza dokonuje oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz powołuje Komitet Audytu, będący organem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegalnie w ramach struktury Rady Nadzorczej. Do zadań Komitetu Audytu należy głównie monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę oraz skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, a także niezależności i obiektywizmu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

W 2010 r. Spółka wybrała jeden podmiot uprawniony do badania i przeglądu sprawozdań finansowych dla istotnych spółek Grupy TAURON oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W ramach prac audytowych renomowany audytor dokonuje niezależnej oceny rzetelności i prawidłowości jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz potwierdzenia skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

4.4. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających, według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki, bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji Spółki.

Tabela nr 22. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Skarb Państwa*	735.361.897	41,96%	735.361.897	41,96%
KGHM Polska Miedź S.A.**	81.822.499	5,15%	81.822.499	5,15%

*zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 28.02.2011 r.

**zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza z dnia 2.07.2010 r.

4.5. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby szczególne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

4.6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu

Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu zostały zawarte w § 10 Statutu Spółki oraz przeniesione do Regulaminu Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępne są na stronie internetowej Spółki <http://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 Walnym Zgromadzeniu 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 6 i 7 poniżej.
4. Akcjonariuszem w rozumieniu § 10 Statutu jest każda osoba, w tym jej podmiot dominujący i zależny, której przysługuje bezpośrednio lub pośrednio prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu 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 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi, a także osoby uprawnionej do udziału w Walnym Zgromadzeniu mimo zbycia posiadanych akcji po dniu ustalenia prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
5. Przez podmiot dominujący oraz podmiot zależny na potrzeby § 10 Statutu 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 Walnym Zgromadzeniu 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 Walnym Zgromadzeniu 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 Walnym Zgromadzeniu.
 8. Każdy akcjonariusz, który zamierza wziąć udział w Walnym Zgromadzeniu, bezpośrednio lub przez pełnomocnika, ma obowiązek, bez odrębnego wezwania, o którym mowa w pkt 9 poniżej, zawiadomić Zarząd lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia 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 . 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.

4.7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

W TAURON nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

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

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. Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.

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 Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

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

- 1) regulamin Zarządu,
- 2) regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki,
- 3) tworzenie i likwidacja oddziałów,
- 4) powołanie prokurenta,
- 5) zaciąganie kredytów i pożyczek,
- 6) przyjęcie rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz planów wieloletnich i strategii Spółki,
- 7) zaciąganie zobowiązań warunkowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. *o rachunkowości*, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawianie weksli, o wartości nie przekraczającej równowartości 5.000.000 EUR w złotych,
- 8) udzielanie darowizn, umorzenie odsetek lub zwolnienie z długu,
- 9) nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, o wartości nie przekraczającej równowartości 5.000.000 EUR w złotych,
- 10) nabycie składników aktywów trwałych z wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym o wartości równej lub przekraczającej równowartość 10.000 EUR w złotych, lecz nie przekraczającej równowartości 5.000.000 EUR w złotych,
- 11) rozporządzanie składnikami aktywów trwałych, w tym nieruchomością, użytkowaniem wieczystym lub udziałem w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym, o wartości równej lub przekraczającej równowartość 10.000 EUR w złotych, lecz nie przekraczającej równowartości 5.000.000 EUR w złotych,
- 12) określenie wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu lub na Zgromadzeniach Wspólników spółek, w których Spółka posiada akcje lub udziały, w sprawach należących do kompetencji Walnych Zgromadzeń lub Zgromadzeń Wspólników tych spółek, za wyjątkiem określania sposobu wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu lub na Zgromadzeniu Wspólników spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów, w 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,
- 13) zasady prowadzenia działalności sponsoringowej,
- 14) przyjęcie rocznego planu działalności sponsoringowej,
- 15) sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej albo do Walnego Zgromadzenia.

RADA NADZORCZA

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu osób, powoływanych na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata, za wyjątkiem pierwszej kadencji, która trwa jeden rok. Zgodnie ze Statutem Spółki członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez 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% 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:
 - 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% 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% 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 (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 Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 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,
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1 i 2,
- 4) sporządzanie sprawozdań Rady Nadzorczej z nadzoru realizacji przez Zarząd inwestycji w tym zakupu aktywów trwałych, a w szczególności opiniowanie prawidłowości i efektywności wydatkowania środków pieniężnych z tym związanych,
- 5) 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,
- 6) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej,
- 7) określanie zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich,
- 8) opiniowanie planów wieloletnich oraz strategii Spółki i Grupy Kapitałowej,
- 9) opiniowanie i zatwierdzanie zasad prowadzenia działalności sponsoringowej,
- 10) opiniowanie rocznego planu prowadzenia działalności sponsoringowej oraz kwartalnych raportów z jego realizacji,
- 11) uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
- 12) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
- 13) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- 14) zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również udzielanie Zarządowi zgody na:

- 1) nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej równowartość 5.000.000 EUR w złotych,
- 2) nabycie składników aktywów trwałych, za wyjątkiem nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym, obligacji emitowanych przez Spółki Grupy Kapitałowej, o wartości przekraczającej równowartość 5.000.000 EUR w złotych,
- 3) 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 w złotych,
- 4) zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych o wartości przekraczającej równowartość 5.000.000 EUR w złotych,
- 5) wystawianie weksli o wartości przekraczającej równowartość 5.000.000 EUR w złotych,
- 6) wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
- 7) 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 wierzitelności Spółki w ramach postępowań ugodowych lub upadłościowych,
- 8) 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.

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy, w szczególności:

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 2) ustalanie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu,
- 3) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, z ważnych powodów,
- 4) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności i ustalanie im wynagrodzenia z zastrzeżeniem, iż łączne wynagrodzenie pobierane przez oddelegowanego jako członka Rady Nadzorczej oraz z tytułu oddelegowania do czasowego sprawowania czynności członka Zarządu, nie może przekroczyć wynagrodzenia ustalonego dla członka Zarządu, w miejsce którego członek Rady Nadzorczej został oddelegowany.
- 5) przeprowadzanie postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka Zarządu,
- 6) przeprowadzanie konkursu celem wyłonienia osoby, z którą zostanie zawarta umowa o sprawowanie zarządu w Spółce i zawieranie umowy o sprawowanie zarządu w Spółce,
- 7) udzielanie zgody na tworzenie oddziałów Spółki za granicą,
- 8) udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek,
- 9) określanie sposobu wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu lub na Zgromadzeniu Wspólników spółek, w których Spółka posiada ponad 50% akcji lub udziałów, w 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.

4.9. Opis zasad zmiany statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia, a następnie wymaga wydania przez właściwy sąd postanowienia o wpisie zmiany do rejestru przedsiębiorców. Tekst jednolity Statutu Spółki, obejmujący zmiany uchwalone przez Walne Zgromadzenie, przyjmuje Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

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

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia TAURON 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://tauron-pe.pl/>.

Sposób działania

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących przez spółki publiczne. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez podmiot lub organ inny niż Zarząd na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*, a zwołanie Walnego Zgromadzenia wymaga współpracy ze strony Zarządu, Zarząd ma obowiązek dokonać wszelkich czynności określonych prawem w celu zwołania, organizacji i przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, albo w Warszawie.

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

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych* oraz postanowienia Statutu Spółki nie stanowią inaczej. Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- 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 tym zastrzeżeniem, że członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie miesięczne w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie, z uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa,
- 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 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*,
- 12) przymusowy wykup akcji stosownie do postanowień art. 418 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*,
- 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) umorzenia akcji,
- 18) zmiana Statutu i zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 19) rozwiązanie i likwidacja Spółki.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych* emisja i wykup akcji należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zawierać jego 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”. Spółka zastrzega sobie prawo do podjęcia odpowiednich działań służących identyfikacji Akcjonariusza lub Akcjonariuszy występujących z żądaniem.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusz lub Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie to, zawierające uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad, powinno być złożone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie to może zostać złożone w postaci elektronicznej na adres mailowy Spółki, bądź w formie pisemnej na adres Spółki.

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Zgłoszenie to może być dokonane w postaci elektronicznej na adres mailowy Spółki, bądź w formie pisemnej na adres Spółki.

Akcjonariusz może zapoznać się z listą Akcjonariuszy w siedzibie Zarządu Spółki przez trzy dni powszednie bezpośrednio poprzedzające odbycie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy Akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Żądanie to może zostać złożone w postaci elektronicznej na adres mailowy Spółki.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). W celu uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia Akcjonariusze ci powinni zgłosić firmie inwestycyjnej prowadzącej ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy zgłosić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia oraz nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Współuprawnieni z akcji mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu jedynie poprzez wspólnego przedstawiciela (pełnomocnika). Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego Akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego Akcjonariusza.

Akcjonariusze wybierają Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Przewodniczącego wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Każdy z uczestników Walnego Zgromadzenia ma prawo zgłosić jedną kandydaturę na stanowisko Przewodniczącego. Osoby, których kandydatury zostaną zgłoszone, będą wpisywane na listę kandydatów, o ile wyrażą zgodę na kandydowanie. Wyboru Przewodniczącego dokonuje się w głosowaniu tajnym, bezwzględną większością głosów. W przypadku, gdy zgłoszono tylko jednego kandydata na Przewodniczącego, wybór może odbyć się przez aklamację.

Każdy Akcjonariusz może zgłosić nie więcej niż trzech kandydatów na członka Komisji Skrutacyjnej, wybieranych przez Walne Zgromadzenie, oraz głosować maksymalnie na trzech kandydatów.

W trakcie obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariusz ma prawo, do czasu zamknięcia dyskusji nad danym punktem porządku obrad, do wniesienia propozycji zmian do treści projektu uchwały proponowanego do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie w ramach danego punktu porządku obrad lub do zgłoszenia własnego projektu takiej uchwały. Propozycja zmian lub nowy projekt uchwały powinny być przedstawiane wraz z ich uzasadnieniem. Propozycje zmian lub projekty uchwał można składać pisemnie na ręce Przewodniczącego albo ustnie do protokołu obrad.

Akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu przez Walne Zgromadzenie chce zgłosić swój sprzeciw, powinien bezpośrednio po podjęciu tej uchwały (po ogłoszeniu wyników głosowania), wyrazić sprzeciw i zażądać jego zaprotokołowania przed przystąpieniem do następnego punktu porządku obrad. W razie późniejszego zgłoszenia sprzeciwu, co jednak nie może nastąpić później niż do zamknięcia obrad Walnego Zgromadzenia, Akcjonariusz powinien wskazać, przeciwko której uchwale podjętej na tym Walnym Zgromadzeniu zgłasza on sprzeciw. Akcjonariusz zgłaszający swój sprzeciw przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia może zgłosić do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia zwięzłe uzasadnienie sprzeciwu.

4.11. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących oraz ich komitetów, zmiany, opis działania

ZARZĄD

Obecna, II kadencja Zarządu, rozpoczęła swój bieg w dniu 8 marca 2008 r. Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna i wynosi trzy lata. Okres objęty niniejszym sprawozdaniem stanowił trzeci rok działalności Zarządu Spółki w ramach II kadencji, która upływa z dniem 8 marca 2011 r.

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

1. Dariusz Lubera - Prezes Zarządu,
2. Joanna Schmid - Wiceprezes Zarządu,
3. Dariusz Stolarczyk - Wiceprezes Zarządu,
4. Krzysztof Zamasz - Wiceprezes Zarządu,
5. Krzysztof Zawadzki - Wiceprezes Zarządu.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- 1) Stanisław Tokarski - Wiceprezes Zarządu - Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju, powołany do składu Zarządu Spółki 8 marca 2008 r., złożył z dniem 31 sierpnia 2010 r. rezygnację z pełnionej funkcji.
- 2) Joanna Schmid została powołana do składu Zarządu z dniem 1 października 2010 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu – Dyrektora ds. Strategii i Rozwoju.

W związku z przypadającym na dzień 8 marca 2011 r. zakończeniem kadencji Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki dnia 24 lutego 2011 r. w wyniku zakończonego postępowania kwalifikacyjnego podjęła uchwały o powołaniu członków Zarządu trzeciej kadencji. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zawarto w punkcie 3.8. niniejszego sprawozdania.

Opis działania

Zarząd Spółki TAURON, działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych* i innych przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki oraz postanowień Regulaminu Zarządu Spółki. Przy wykonywaniu swoich obowiązków członkowie Zarządu kierują się zasadami zawartymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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 w sprawach osobowych oraz na wniosek któregokolwiek z członków Zarządu.

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

RADA NADZORCZA

Obecna, II kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła bieg w dniu 11 grudnia 2007 r. Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna i wynosi trzy lata. Okres objęty niniejszym sprawozdaniem stanowił trzeci rok działalności Rady Nadzorczej Spółki w ramach II kadencji, która zakończyła się w dniu 11 grudnia 2010 r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- | | |
|--------------------------|---------------------------------------|
| 1. Antoni Tajduś | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2. Agnieszka Trzaskalska | – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| 3. Leszek Koziorowski | – Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| 4. Jacek Kuciński | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 5. Włodzimierz Luty | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 6. Michał Michalewski | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 7. Jacek Szyke | – Członek Rady Nadzorczej, |
| 8. Marek Ściążko | – Członek Rady Nadzorczej. |

Zmiany w składzie osobowym

Witold Kurowski i Tadeusz Skrzypek, powołani do składu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 31 stycznia 2008 r., zostali odwołani z dniem z dniem 13 września 2010 r. przez akcjonariusza - Skarb Państwa, w ramach osobistego uprawnienia wynikającego ze Statutu Spółki.

Leszek Koziorowski, Jacek Kuciński i Jacek Szyke zostali powołani do składu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 14 września 2010 r. przez Walne Zgromadzenie. Leszek Koziorowski i Jacek Szyke spełniają kryteria niezależności 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 Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Opis działania

Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej zawarty jest w Statucie Spółki, w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki oraz w ustawie z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*.

Główną formą wykonywania przez Radę Nadzorczą nadzoru nad działalnością Spółki są posiedzenia Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej przedstawiając szczegółowy porządek obrad:

- a) zgodnie z przyjętymi przez Radę Nadzorczą ustaleniami,
- b) z własnej inicjatywy,
- c) na pisemny wniosek każdego z członków Rady Nadzorczej,
- d) 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 Przewodniczącą Rady Nadzorczej. W posiedzeniach mogą uczestniczyć także inne osoby, jeżeli zostaną one zaproszone w powyższy sposób.

Rada Nadzorcza może zasięgać opinii radców prawnych świadczących stałą pomoc prawną na rzecz Spółki oraz, w uzasadnionych przypadkach, powoływać i zapraszać na posiedzenia Rady Nadzorczej odpowiednich ekspertów w celu zasięgnięcia opinii i podjęcia właściwej decyzji. W przypadkach, o których mowa powyżej, Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę o zleceniu pracy wybranemu ekspertowi (firmie audytorskiej, konsultingowej) 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 ustawy z dnia 15 września 2000 r. *Kodeks spółek handlowych*, 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 uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady Nadzorczej. Podejmowanie uchwał w tym trybie nie dotyczy wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu oraz odwołania tych osób, jak również innych spraw, których rozstrzygnięcie wymaga głosowania tajnego. Głosując nad uchwałą podejmowaną w powyższym trybie, członek Rady Nadzorczej wskazuje jak głosował tj. „za”, „przeciw” lub „wstrzymał się”. W przypadku niewypowiedzenia się przez członka Rady Nadzorczej w terminie określonym przez Przewodniczącego uchwała nie zostaje podjęta. Uchwałę z zaznaczeniem, że została podjęta w trybie pisemnym lub w trybie głosowania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość, podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej. Podjęte w tym trybie uchwały zostają przedstawione na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania.

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 kolegialnie.

Rada Nadzorcza może z ważnych powodów delegować poszczególnych członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych na czas oznaczony. Rada Nadzorczej 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.

Rada Nadzorcza może powoływać spośród swoich członków stałe lub doraźne zespoły robocze, komitety dla wykonywania określonych czynności. Stałymi komitetami Rady Nadzorczej są Komitet Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. (zwany w dalszej części sprawozdania Komitetem Audytu) i Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. (zwany w dalszej części sprawozdania Komitetem Nominacji i Wynagrodzeń). Skład, zadania oraz zasady funkcjonowania komitetów, o których mowa powyżej, określają ich regulaminy uchwalone przez Radę Nadzorczą.

KOMITET AUDYTU

Komitet Audytu powołany został 13 maja 2010 r. przez Radę Nadzorczą spośród jej członków, w następującym składzie:

- | | |
|-----------------------|-----------------------------------|
| 1. Michał Michalewski | – Przewodniczący Komitetu Audytu, |
| 2. Marek Ściażko | – Członek Komitetu Audytu, |
| 3. Witold Kurowski | – Członek Komitetu Audytu. |

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- | | |
|-----------------------|-----------------------------------|
| 1. Michał Michalewski | – Przewodniczący Komitetu Audytu, |
| 2. Marek Ściażko | – Członek Komitetu Audytu, |
| 3. Jacek Szyke | – Członek Komitetu Audytu. |

Zmiany w składzie osobowym

W związku z odwołaniem ze składu Rady Nadzorczej Witolda Kurowskiego, który pełnił funkcję członka Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza powołała z dniem 28 września 2010 r. Jacka Szyke w skład Komitetu Audytu.

Opis działania

Szczegółowy opis działania Komitetu Audytu zawarty jest w Regulaminie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

Komitet Audytu jest organem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegiально w ramach struktury Rady Nadzorczej i pełni funkcję pomocniczą oraz doradczą wobec Rady Nadzorczej. Zadania Komitetu Audytu są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków, rekomendacji, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu jego zadań, w formie uchwał podjętych przez Komitet Audytu. Komitet Audytu jest niezależny od Zarządu Spółki. Zarząd nie może wydawać Komitetowi Audytu wiążących poleceń dotyczących wykonywania jego zadań.

W skład Komitetu Audytu wchodzi od trzech do pięciu członków. Pracami Komitetu Audytu kieruje Przewodniczący. Posiedzenia Komitetu Audytu zwołuje Przewodniczący Komitetu Audytu z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Komitetu Audytu lub Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Komitetu Audytu odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz na kwartał. Do udziału w posiedzeniach Przewodniczący Komitetu Audytu może zaprosić członków Rady Nadzorczej niebędących członkami Komitetu Audytu, członków Zarządu i pracowników Spółki oraz inne osoby pracujące bądź też współpracujące ze Spółką, w tym biegłego rewidenta. Przewodniczący Komitetu Audytu lub osoba przez niego wskazana przedkłada Radzie Nadzorczej wnioski, rekomendacje i sprawozdania. Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu powinno być przedkładane Radzie Nadzorczej przynajmniej raz na pół roku.

Komitet Audytu podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jego członków, a wszyscy jego członkowie zostali właściwie zaproszeni. Uchwały Komitetu Audytu 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”. Komitet Audytu może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

O przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Komitet Audytu rekomendacjach i ocenach informowany jest Zarząd Spółki. Komitet Audytu co roku podaje do wiadomości publicznej, za pośrednictwem Spółki, informacje o składzie Komitetu Audytu, liczbie odbytych posiedzeń i uczestnictwie w posiedzeniach w ciągu roku oraz głównych działaniach. W szczególności Komitet Audytu potwierdza swoją pozytywną ocenę niezależności procesu rewizji finansowej i przedstawia krótki opis kroków podjętych w celu sformułowania takiego wniosku.

Do zadań Komitetu Audytu należą:

- 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.

Zarząd Spółki zapewnia możliwość korzystania przez Komitet Audytu z usług doradców zewnętrznych w zakresie niezbędnym do wypełniania obowiązków Komitetu Audytu. Spółka zapewnia program wprowadzenia nowych członków Komitetu Audytu do ich obowiązków oraz późniejsze szkolenia. Wszyscy członkowie Komitetu Audytu powinni w szczególności uzyskać pełne informacje dotyczące specyfiki rachunkowości, finansów i działalności operacyjnej Spółki. Komitet Audytu może żądać przedłożenia przez Zarząd informacji z zakresu księgowości, finansów, rewizji finansowej, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem.

KOMITET NOMINACJI I WYNAGRODZEŃ

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń powołany został 27 sierpnia 2010 r. przez Radę Nadzorczą spośród jej członków. W skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń weszło trzech członków.

Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- | | |
|--------------------------|--|
| 1. Antoni Tajduś | – Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, |
| 2. Agnieszka Trzaskalska | – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, |
| 3. Włodzimierz Luty | – Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń. |

Opis działania

Szczegółowy opis działania Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń zawarty jest w Regulaminie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń jest organem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegalnie w ramach struktury Rady Nadzorczej i pełni funkcję pomocniczą oraz doradczą wobec Rady Nadzorczej. Zadania Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków, rekomendacji, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu jego zadań, w formie uchwał podjętych przez Komitet Nominacji i Wynagrodzeń. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń jest niezależny od Zarządu Spółki. Zarząd nie może wydawać Komitetowi Nominacji i Wynagrodzeń wiążących poleceń dotyczących wykonywania jego zadań.

W skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wchodzi od trzech do pięciu członków, w tym co najmniej jeden członek niezależny Rady Nadzorczej. Pracami Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń kieruje Przewodniczący.

Posiedzenia Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń zwołuje Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń lub Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzenia Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń odbywają się w miarę potrzeb. Do udziału w posiedzeniach Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń może zaprosić członków Rady Nadzorczej niebędących członkami Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, członków Zarządu i pracowników Spółki oraz inne osoby pracujące bądź też współpracujące ze Spółką, w tym biegłego rewidenta. Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń lub osoba przez niego wskazana przedkłada Radzie Nadzorczej wnioski, rekomendacje i sprawozdania.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jego członków, a wszyscy jego członkowie zostali właściwie zaproszeni. Uchwały Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń 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”. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

O przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Komitet Nominacji i Wynagrodzeń rekomendacjach i ocenach informowany jest Zarząd Spółki. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń co roku podaje do wiadomości publicznej, za pośrednictwem Spółki, informacje o składzie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, liczbie odbytych posiedzeń i uczestnictwie w posiedzeniach w ciągu roku oraz głównych działaniach. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń składa Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swej działalności w danym roku obrotowym.

Do zadań Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń należą:

- 1) rekomendowanie Radzie Nadzorczej procedury przeprowadzania postępowań kwalifikacyjnych na stanowiska członków Zarządu Spółki,
- 2) ocena kandydatur na członków Zarządu oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii w tym zakresie,
- 3) rekomendowanie Radzie Nadzorczej formy oraz treści umów zawieranych z członkami Zarządu,
- 4) rekomendowanie Radzie Nadzorczej systemu wynagradzania i premiowania członków Zarządu,
- 5) rekomendowanie Radzie Nadzorczej konieczności zawieszenia członka Zarządu z ważnych powodów,
- 6) rekomendowanie Radzie Nadzorczej konieczności delegowania członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności wraz z propozycją wynagrodzenia.

