



**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej
TAURON Polska Energia S. A.
w roku obrotowym 2017**

zawierające w swej treści między innymi:

- 1) ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, obejmującej wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej,
- 2) ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
- 3) ocenę racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze,
- 4) ocenę spełniania kryteriów niezależności przez Członków Rady Nadzorczej.

Warszawa, 12 marca 2018 r.

SPIS TREŚCI

1. Wstęp	3
2. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej, składzie osobowym Rady Nadzorczej i pełnionych w niej funkcjach, a także zmianach w składzie Rady w trakcie roku obrotowego	3
3. Informacja o spełnieniu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności	5
4. Informacja o istotnych zagadnieniach, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza, oraz ilości odbytych posiedzeń i podjętych uchwał	5
5. Informacja o wykonaniu uchwał Walnego Zgromadzenia odnoszących się do działalności Rady Nadzorczej	9
6. Komitety Rady Nadzorczej	9
7. Samoocena pracy Rady Nadzorczej	14
8. Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego	15
8.1. Ocena sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON	15
8.2. Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego	20
9. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego	28
10. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze	30

1. Wstęp

Działając na podstawie art. 382 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 20 ust. 1 pkt 4) Statutu TAURON Polska Energia S.A. (dalej: Spółka) oraz postanowień *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016* (dalej: *Dobre Praktyki 2016*), Rada Nadzorcza TAURON Polska Energia S.A. (dalej: Rada Nadzorcza) niniejszym przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki *Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2017* (dalej: *Sprawozdanie*).

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

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

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

Równocześnie w ramach *Sprawozdania* przedstawia się opis działalności i funkcjonowania Rady Nadzorczej i jej komitetów w roku obrotowym 2017.

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

Kadencja Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną i wynosi trzy lata, za wyjątkiem pierwszej kadencji, która trwa rok.

Obecna, V kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 29 maja 2017 r., tj. w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej IV kadencji czyli za rok obrotowy 2016. Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna i wynosi 3 lata.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 9 Członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem, że:

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

akcjonariusze inni niż Skarb Państwa nie dokonają uzupełnienia składu Rady Nadzorczej zgodnie z podziałem miejsc w Radzie Nadzorczej określonym w niniejszym punkcie,

- 2) w okresie, w którym Skarb Państwa, w tym wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa w rozumieniu § 10 ust. 5 statutu, posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania poniżej 25% (dwudziestu pięciu procent) ogółu głosów w Spółce, Skarb Państwa, reprezentowany przez właściwego ministra, jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej,
- 3) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej przez Skarb Państwa w trybie określonym w pkt. 1 lub pkt. 2 powyżej, następuje w drodze oświadczenia składanego Spółce.

Poniższa tabela przedstawia skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania.

Tabela nr 1. Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania

Lp.	Imię i nazwisko	Pełniona funkcja
1.	Beata Chłodzińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2.	Teresa Famulska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3.	Jacek Szyke	Sekretarz Rady Nadzorczej
4.	Radosław Domagalski - Łabędzki	Członek Rady Nadzorczej
5.	Barbara Łasak - Jarszak	Członek Rady Nadzorczej
6.	Paweł Pampuszko	Członek Rady Nadzorczej
7.	Jan Płudowski	Członek Rady Nadzorczej
8.	Agnieszka Woźniak	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 1 stycznia 2017 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby: Beata Chłodzińska (Przewodnicząca Rady Nadzorczej), Anna Mańk (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej), Jacek Szyke (Sekretarz Rady Nadzorczej), Stanisław Bortkiewicz (Członek Rady Nadzorczej), Leszek Koziorowski (Członek Rady Nadzorczej), Jan Płudowski (Członek Rady Nadzorczej), Jacek Rawecki (Członek Rady Nadzorczej), Stefan Świątkowski (Członek Rady Nadzorczej) oraz Agnieszka Woźniak (Członek Rady Nadzorczej).

Poniższa tabela przedstawia zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie roku obrotowego 2017.

Tabela nr 2. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie roku obrotowego 2017

Lp.	Data	Zmiany w składzie Rady Nadzorczej
1.	25 maja 2017 r.	Jacek Rawecki złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 26 maja 2017 r. z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.
2.	29 maja 2017 r.	Skarb Państwa, działając w ramach uprawnień osobistych, określonych w § 23 ust. 1 pkt 3) Statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej V wspólnej kadencji następujące osoby: Beatę Chłodzińską, Teresę Famulską, Barbarę Łasak - Jarszak, Jana Płudowskiego i Agnieszkę Woźniak.
2.	29 maja 2017 r.	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie § 22 ust. 1 Statutu Spółki, powołało do składu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. V wspólnej kadencji następujące osoby: Radosława Domagalskiego - Łabędzkiego, Pawła Pampuszko i Jacka Szyke.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

3. Informacja o spełnieniu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia informację o spełnieniu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4 *Dobrych Praktyk 2016*, na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 3. Spełnienie przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności

Lp.	Imię i nazwisko	Spełnienie kryteriów niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4 <i>Dobrych Praktyk 2016</i>	
		na dzień 31 grudnia 2017 r.	na dzień sporządzenia sprawozdania
1.	Beata Chłodzińska	Nie spełnia kryteriów niezależności.	Spełnia kryteria niezależności.
2.	Teresa Famulska	Spełnia kryteria niezależności.	Spełnia kryteria niezależności.
3.	Jacek Szyke	Spełnia kryteria niezależności.	Spełnia kryteria niezależności.
4.	Radosław Domagalski - Łabędzki	Nie spełnia kryteriów niezależności.	Nie spełnia kryteriów niezależności.
5.	Barbara Łasak - Jarszak	Spełnia kryteria niezależności	Spełnia kryteria niezależności.
6.	Paweł Pampuszko	Spełnia kryteria niezależności.	Spełnia kryteria niezależności.
7.	Jan Płudowski	Spełnia kryteria niezależności.	Spełnia kryteria niezależności.
8.	Agnieszka Woźniak	Nie spełnia kryteriów niezależności.	Nie spełnia kryteriów niezależności.

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

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

W roku obrotowym 2017 Rada Nadzorcza odbyła łącznie 7 posiedzeń oraz podjęła 110 uchwał. W trakcie większości posiedzeń uczestniczyli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej. Nieobecności pojedynczych Członków Rady Nadzorczej były usprawiedliwiane stosownymi uchwałami Rady Nadzorczej.

Realizując swoje kompetencje Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością TAURON Polska Energia S.A. we wszystkich dziedzinach jej działalności, a w szczególności nad realizacją Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025, w tym: celów, inicjatyw strategicznych i Programu Poprawy Efektywności, osiąganymi wynikami ekonomiczno-finansowymi Spółki oraz Grupy Kapitałowej

TAURON oraz wykonaniem planu rzeczowo-finansowego, realizacją kluczowych dla Grupy Kapitałowej TAURON inwestycji strategicznych, z uwzględnieniem harmonogramów ich realizacji, a także prawidłowością i efektywnością wydatkowania środków pieniężnych związanych z realizowanymi przez Zarząd Spółki inwestycjami.

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

Tabela nr 4. Główne zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza podczas posiedzeń w 2017 r.

Główne zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza podczas posiedzeń w 2017 r.

W zakresie swych kompetencji opiniodawczych / oceniających

1. pozytywnie zaopiniowała *Plan prowadzenia działalności sponsoringowej w Grupie TAURON w 2017 roku* oraz wprowadzane do niego zmiany,
2. dokonała oceny *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2016* w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
3. przyjęła *Sprawozdanie Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z oceny Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2016,*
4. dokonała oceny *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2016* w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
5. dokonała oceny wniosków Zarządu do Walnego Zgromadzenia dotyczących sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2016,
6. przyjęła *Sprawozdanie Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z oceny Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r., Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2016 oraz wniosku Zarządu dotyczącego sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2016,*
7. pozytywnie zaopiniowała *Raport Roczny z realizacji Planu prowadzenia działalności sponsoringowej w Grupie TAURON w 2016 roku,*
8. pozytywnie zaopiniowała aktualizację *Zasad prowadzenia działalności sponsoringowej w Grupie TAURON, mającą na celu ich dostosowanie do wymogów zawartych w wytycznych Ministerstwa Energii w zakresie działań sponsoringowych oraz wytycznych zawartych w Dobrych praktykach w zakresie prowadzenia działalności sponsoringowej przez spółki z udziałem Skarbu Państwa,*

W zakresie swych kompetencji stanowiących

1. przyjęła *Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. w roku obrotowym 2016, zawierające w swej treści:*
 - 1) ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,
 - 2) ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego,
 - 3) ocenę racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze,
 - 4) ocenę spełniania kryteriów niezależności przez Członków Rady Nadzorczej,
2. uchwaliła zaktualizowany *Regulamin Komitetu Strategii Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. oraz Regulamin Komitetu Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. uwzględniający wymogi dotyczące działalności komitetów audytu określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,*

Główne zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza podczas posiedzeń w 2017 r.

3. zatwierdzała zmiany do *Regulaminu Organizacyjnego TAURON Polska Energia S.A.*, dostosowując podział zadań pomiędzy poszczególnych Członków Zarządu Spółki do podejmowanych działań reorganizacyjnych oraz zapewniając właściwe funkcjonowanie poszczególnych obszarów przy pozostającym wakacie na stanowisku Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu,
4. zatwierdziła zaktualizowany *Regulamin Zarządu TAURON Polska Energia S.A.*, dostosowując jego brzmienie do zmienionego *Regulaminu Organizacyjnego TAURON Polska Energia S.A.*,
5. zatwierdziła *Plan rzeczowo-finansowy Grupy TAURON na 2017 rok oraz Plan rzeczowo-finansowy TAURON Polska Energia S.A. na 2017 r.*,
6. dokonała wyboru spółki Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. spółka komandytowa, jako audytora do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2017 oraz przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się 30 czerwca 2017 r.,
7. w związku z rozpoczęciem nowej wspólnej V kadencji Rady Nadzorczej, dokonała wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej,
8. w związku z rozpoczęciem nowej wspólnej V kadencji Rady Nadzorczej, powołała Członków Komitetu Audytu, Komitetu Strategii i Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń,
9. przyjęła jednolity tekst Statutu Spółki, obejmujący zmiany dokonane uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 39 - 45 z dnia 29 maja 2017 r., wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 lipca 2017 r.
10. wyrażała zgodę na zawarcie umów na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem których wysokość wynagrodzenia przekraczała 500 tys. zł netto w stosunku rocznym,
11. określała sposób wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach / Zgromadzeniach Wspólników spółek wobec których TAURON Polska Energia S.A. jest przedsiębiorcą dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 3 *ustawy z dnia 16 lutego 2017 r. o ochronie konkurencji i konsumentów* w sprawach dotyczących zmiany statutów / umów tych spółek, nabycia składników aktywów trwałych, zmiany zasad wynagradzania członków zarządów i rad nadzorczych, podwyższenia kapitału zakładowego,
12. przyjęła *Ramowy plan pracy Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. na rok 2018.*

W zakresie nadzoru nad bieżącą działalnością Spółki i Grupy TAURON

1. analizowała bieżącą sytuację ekonomiczno-finansową Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON, w tym realizację Planu rzeczowo-finansowego,
2. monitorowała wydatki ponoszone przez Grupę TAURON na reklamę, sponsoring, działalność kulturalną, społeczną i charytatywną,
3. zapoznawała się z bieżącymi informacjami dotyczącymi kluczowych ryzyk korporacyjnych i specyficznych w Grupie TAURON,
4. zapoznawała się z bieżącymi informacjami dotyczącymi stanu realizacji Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025, w tym z realizacją celów, inicjatyw strategicznych i Programu Poprawy Efektywności,
5. zapoznawała się z bieżącymi informacjami dotyczącymi sporów sądowych spółki Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o.,
6. zapoznawała się ze statusem oraz planowanymi działaniami dotyczącymi Strategicznej Agendy Badawczej,
7. monitorowała tematykę objętą porządkiem obrad Walnych Zgromadzeń / Zgromadzeń Wspólników spółek, w których TAURON Polska Energia S.A. posiada akcje / udziały,
8. monitorowała proces realizacji dialogu społecznego w Spółce i w Grupie Kapitałowej TAURON,
9. zapoznawała się z warunkami emisji euroobligacji oraz potrzebami finansowymi w perspektywie wieloletniej,
10. zapoznawała się z realizacją programu emisji obligacji wewnątrzgrupowych oraz centralnym modelem finansowania,

Główne zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza podczas posiedzeń w 2017 r.

W zakresie swych kompetencji dotyczących Zarządu

1. skierowała wniosek do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dotyczący udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków pełnionych w roku obrotowym 2016,
2. dokonała zmiany wcześniejszej uchwały w sprawie kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu TAURON Polska Energia S.A.,
3. powołała z dniem 16 marca 2017 r. następujące osoby do składu Zarządu TAURON Polska Energia S.A. na okres nowej wspólnej V kadencji: Filipa Grzegorzycy - jako Prezesa Zarządu oraz Jarosława Brodę, Kamila Kamińskiego i Marka Wadowskiego jako Wiceprezesów Zarządu,
4. zawarła z Członkami Zarządu umowy o świadczenie usług zarządzania TAURON Polska Energia S.A. na czas pełnienia funkcji Członków Zarządu wspólnej V kadencji, o treści zgodnej z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5 z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu,
5. dokonała aktualizacji *Polityki wynagrodzeń Członków organów nadzorujących i zarządzających wraz z opisem jej ustalenia w TAURON Polska Energia S.A.*, dostosowując jej brzmienie do postanowień uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A. z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu ze zmianami uchwalonymi przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29 maja 2017 r.,
6. wyrażała zgodę Członkom Zarządu TAURON Polska Energia S.A. na planowane objęcie funkcji w organach innych spółek handlowych oraz wykonywanie pracy lub świadczenie usług na rzecz innych podmiotów,
7. w związku z przyjętym systemem wynagradzania Członków Zarządu TAURON Polska Energia S.A. uszczegółowiła cele zarządcze dla Członków Zarządu Spółki do realizacji w 2017 r. wraz z określeniem wag tych celów oraz obiektywnych kryteriów ich realizacji i rozliczania,
8. przeprowadziła analizę poziomu realizacji wskaźników warunkujących przyznanie premii dla Członków Zarządu Spółki za 2016 r. oraz przyznała określone premie,
9. zawarła z Członkami Zarządu aneksy do umów o świadczenie usług zarządzania TAURON Polska Energia S.A. na czas pełnienia funkcji Członków Zarządu wspólnej V kadencji,

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

1. wyraziła zgodę na zaciągnięcie zobowiązania warunkowego w postaci aneksów do gwarancji bankowych, zakładających wydłużenie okresu ich ważności stanowiących zabezpieczenie wierzytelności banków wynikających z udzielonych Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. kredytów na finansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na budowie nowego bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli,
2. monitorowała wydatki na przedsięwzięcia inwestycyjne realizowane w ramach Grupy Kapitałowej TAURON, m.in. poprzez analizę realizacji Planu rzeczowo - finansowego, w tym wykonania nakładów inwestycyjnych w poszczególnych Obszarach działalności Grupy Kapitałowej TAURON.
3. zapoznawała się ze stanem realizacji harmonogramu kluczowych dla Grupy TAURON projektów inwestycyjnych, w szczególności: budową bloku węglowego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III, budową bloku gazowo-parowego o mocy 450 MW w Elektrociepłowni Stalowa Wola, budową szybu „Grzegorz” wraz z budową infrastruktury i wyrobiskami towarzyszącymi, budową poziomu 800 m w Zakładzie Górnictwem Janina, programem inwestycyjnym Zakładu Górnictwa Brzeszcze, budową i wdrożeniem innowacyjnego systemu zarządzania majątkiem sieciowym ZMS, programu likwidacji niskiej emisji w konurbacji śląsko - dąbrowskiej.

W oparciu o powyższe Rada Nadzorcza nie zgłasza uchybień w zakresie prawidłowości i efektywności wydatkowania środków pieniężnych związanych z realizowaniem przez Zarząd Spółki inwestycji w roku obrotowym 2017, w tym zakupu aktywów trwałych.

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

W roku obrotowym 2017 Rada Nadzorcza w wykonaniu uchwał Walnego Zgromadzenia TAURON Polska Energia S.A.:

- 1) w dniu 15 marca 2017 r. zawarła z Członkami Zarządu umowy o świadczenie usług zarządzania TAURON Polska Energia S.A. na czas pełnienia funkcji Członków Zarządu wspólnej V kadencji, o treści zgodnej z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5 z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu,
- 2) w dniu 17 lipca 2017 r. przyjęła tekst jednolity Statutu TAURON Polska Energia S.A., obejmujący zmiany dokonane uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 39 - 45 z dnia 29 maja 2017 r., wpisane w dniu 12 lipca 2017 r. do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy,
- 3) w dniu 28 sierpnia 2017 r. dokonała zmiany wcześniejszej uchwały z dnia 19 grudnia 2016 r. w sprawie kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu TAURON Polska Energia S.A., dostosowując jej postanowienia do uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 36 z dnia 29 maja 2017 r. dotyczącej zmiany uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu.

6. Komitety Rady Nadzorczej

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

Komitety Rady Nadzorczej są organami doradczymi i opiniotwórczymi, które działają kolegalnie i pełnią funkcje pomocnicze oraz doradcze wobec Rady Nadzorczej. Zadania Komitetów Rady Nadzorczej są realizowane poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej wniosków, rekomendacji, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu ich zadań.

Poniższa tabela przedstawia zadania i kompetencje Komitetów Rady Nadzorczej.

Tabela nr 5. Zadania i kompetencje Komitetów Rady Nadzorczej

Zadania i kompetencje Komitetów Rady Nadzorczej
Komitet Audytu
1. Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej.
2. Kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie.
3. Dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce.
4. Opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania.
5. Opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.
6. Określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę.

Zadania i kompetencje Komitetów Rady Nadzorczej

7. Przedstawianie Radzie Nadzorczej na potrzeby wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej ustawowe badanie lub przegląd sprawozdań finansowych rekomendacji, o której mowa w art. 130 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. *o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym* oraz w art. 16 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. *w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego (...)*, zgodnie z politykami, o których mowa powyżej w pkt 4 i 5.
8. Informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania.
9. Przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.
10. Wykonywanie innych czynności przypisanych do obowiązków komitetów audytu mocą Ustawy, Rozporządzenia i Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

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

Komitet Strategii

1. Ocena Strategii Korporacyjnej Grupy TAURON oraz przedstawianie wyników tej oceny Radzie Nadzorczej.
2. Rekomendowanie Radzie Nadzorczej zakresu i terminów przedkładania przez Zarząd Spółki strategicznych planów wieloletnich.
3. Ocena wpływu planowanych i podejmowanych inwestycji strategicznych na kształt aktywów Spółki.
4. Monitorowanie realizacji strategicznych zadań inwestycyjnych.
5. Ocena działań dotyczących dysponowania istotnymi aktywami Spółki.
6. Opiniowanie dokumentów o charakterze strategicznym, przedkładanych Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki.

W skład Komitetów Rady Nadzorczej wchodzi od trzech do pięciu członków, za wyjątkiem Komitetu Strategii, w skład którego może wchodzić od trzech do siedmiu członków. W przypadku Komitetu Audytu, przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni jego członkowie powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży w określonych zakresach. Ponadto większość członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu powinno spełniać wymóg niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. *o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym* (Ustawa).

Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej jest zgodny z wymogami określonymi w art. 129 ust. 3 Ustawy. Trzech Członków Komitetu Audytu spełnia ustawowe wymogi co do niezależności, w tym Przewodniczącą Komitetu Audytu, która równocześnie posiada wiedzę i umiejętności w zakresie

rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych. Dwóch Członków Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu energetyki, tj. branży w której działa Spółka.

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

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

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

Lp.	Imię i nazwisko	Komitet Audytu	Komitet Nominacji i Wynagrodzeń	Komitet Strategii
1.	Beata Chłodzińska	Członek	Przewodnicząca	Członek
2.	Teresa Famulska	Przewodnicząca	-	-
3.	Jacek Szyke	Członek	-	Przewodniczący
4.	Radosław Domagalski - Łabędzki	Członek	-	-
5.	Barbara Łasak - Jarszak	-	Członek	-
6.	Paweł Pampuszko	-	-	Członek
7.	Jan Płudowski	Członek	-	Członek
9.	Agnieszka Woźniak	-	Członek	Członek

W roku obrotowym 2017: Komitet Audytu odbył łącznie 10 posiedzeń i podjął 23 uchwały, Komitet Nominacji i Wynagrodzeń odbył łącznie 5 posiedzeń i podjął 26 uchwał, Komitet Strategii odbył łącznie 8 posiedzeń i podjął 5 uchwał. Komitet Strategii w celu zapoznania się i dokonania oceny stanu realizacji strategicznych przedsięwzięć i zadań inwestycyjnych, wynikających ze Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025 oraz Strategii poszczególnych Obszarów Biznesowych Grupy TAURON odbył 3 posiedzenia na terenie spółek Grupy TAURON.

Tabela nr 7. Główne zagadnienia, którymi zajmowały się Komitety Rady Nadzorczej podczas posiedzeń w 2017 r.

Główne zagadnienia, którymi zajmowały się Komitety Rady Nadzorczej podczas posiedzeń w 2017 r.	
Komitet Audytu	
1.	przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą unieważnienia postępowania o udzielenie zamówienia publicznego pn.: „ <i>Badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych TAURON za lata 2017-2019, badanie sprawozdań finansowych wybranych spółek zależnych TAURON za lata 2017-2019, przegląd półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań TAURON za okresy kończące się 30 czerwca 2017 r., 30 czerwca 2018 r., 30 czerwca 2019 r.</i> ” oraz uruchomienia nowego postępowania, w tym wskazania członka Rady Nadzorczej do Komisji Przetargowej,
2.	przyjął i przedłożył Radzie Nadzorczej <i>Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. w roku obrotowym 2016 i Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. w I półroczu 2017 r.</i> oraz przyjął <i>Plan pracy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. na rok 2017,</i>
3.	współpracował z biegłym rewidentem w sprawach dotyczących: badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2016, przeglądu sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2017 roku, procesu badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017,

Główne zagadnienia, którymi zajmowały się Komitety Rady Nadzorczej podczas posiedzeń w 2017 r.

4. monitorował proces sprawozdawczości finansowej, w tym dokonał analizy rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę w następujących dokumentach w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz przedstawił Radzie Nadzorczej stosowne rekomendacje z dokonanej oceny:
 - 1) *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok 2016 oraz Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. z płatności na rzecz administracji publicznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku,*
 - 2) *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2016,*
 - 3) *Rozszerzonych skonsolidowanych raportów Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za I kwartał 2017r., I półrocze 2017 r. i III kwartał 2017 r.*
5. dokonał pozytywnej oceny wykonywania czynności rewizji finansowej, w tym niezależności procesu rewizji finansowej, niezależności i obiektywizmu biegłego rewidenta badającego jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy TAURON za rok obrotowy 2016 oraz dokonującego przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2017 roku,
6. przedstawiał Radzie Nadzorczej rekomendacje dotyczące oceny sytuacji Spółki oraz skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,
7. przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą wyboru firmy Ernst & Young Audyt Polska sp. z o.o. s. k. jako audytora do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2017 oraz przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za okres kończący się 30 czerwca 2017 r.,
8. monitorował na bieżąco wyniki przeprowadzonych postępowań audytowych i kontrolnych oraz dokonał analizy i oceny *Rocznego Plan Audytu dla Grupy TAURON na 2017 rok,*
9. monitorował na bieżąco i dokonywał oceny kluczowych ryzyk korporacyjnych i specyficznych oraz systemu zgodności (compliance) w Grupie TAURON, w tym ze stanem faktycznym oraz przedstawiał Radzie Nadzorczej stosowne rekomendacje,
10. zapoznał się: z wynikami zakończonych postępowań o udzielenie zamówień publicznych w Grupie TAURON, ze szczególnym uwzględnieniem postępowań z zakresu usług w Obszarze IT, prowadzonymi sporami sądowymi ze szczególnym uwzględnieniem sporów prowadzonych przez spółkę Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o., wynikami wybranych postępowań kontrolnych prowadzonych przez instytucje zewnętrzne,
11. zapoznał się i dokonał oceny przynależności spółek Grupy TAURON w strukturach, instytucjach i organizacjach branżowych, ze szczególnym uwzględnieniem osiągniętych korzyści oraz ponoszonych kosztów,
12. zarekomendował Radzie Nadzorczej przyjęcie zaktualizowanego *Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. w celu dostosowania jego treści do wymogów Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,*
13. opracował oraz przyjął:
 - 1) *Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A.,*
 - 2) *Procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A.,*
 - 3) *Politykę świadczenia w Grupie TAURON przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie rocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A., podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,*
14. Przyjął *Plan pracy Komitetu Audytu Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. na rok 2018.*

Główne zagadnienia, którymi zajmowały się Komitety Rady Nadzorczej podczas posiedzeń w 2017 r.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

1. zarekomendował Radzie Nadzorczej dokonanie zmiany zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu TAURON Polska Energia S.A., w celu waloryzacji wynagrodzenia stałego ustalonego dla Członków Zarządu Spółki, z uwagi na opublikowanie przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego wysokości przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale 2016 r., oraz obniżenie ustalonej procentowo wielkości wynagrodzenia zmiennego Członków Zarządu,
2. zarekomendował Radzie Nadzorczej skrócenie IV wspólnej kadencji Zarządu i odwołanie wszystkich Członków Zarządu oraz powołanie do składu Zarządu TAURON Polska Energia S.A. V wspólnej kadencji: Filipa Grzegorzczaka na stanowisko Prezesa Zarządu, Jarosława Brodę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem i Rozwoju, Kamila Kamińskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Klienta i wsparcia Korporacyjnego i Marka Wadowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów,
3. zarekomendował Radzie Nadzorczej zawarcie porozumień w sprawie rozwiązania dotychczasowych umów o pracę i umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy z Członkami Zarządu, którzy byliby powołani do składu Zarządu TAURON Polska Energia S.A. V wspólnej kadencji,
4. zarekomendował Radzie Nadzorczej zawarcie z Członkami Zarządu, którzy byliby powołani do składu Zarządu TAURON Polska Energia S.A. V wspólnej kadencji, umów o świadczenie usług zarządzania TAURON Polska Energia S.A. na czas pełnienia wyżej wymienionych funkcji,
5. zarekomendował Radzie Nadzorczej przyjęcie uszczegółowionych celów zarządczych dla Członków Zarządu Spółki do realizacji w 2017 r. wraz z określeniem wag tych celów oraz obiektywnych i mierzalnych kryteriów ich realizacji i rozliczania,
6. przyjął i przedłożył Radzie Nadzorczej *Sprawozdanie z działalności Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. w roku obrotowym 2016*,
7. zarekomendował Radzie Nadzorczej zmianę wag niefinansowych celów zarządczych ustalonych dla Członków Zarządu, po zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki zaktualizowanego Regulaminu Organizacyjnego,
8. przeprowadził analizę i ocenę wskaźników warunkujących przyznanie premii rocznej za 2016 r. dla Członków Zarządu i przedstawił Radzie Nadzorczej stosowne rekomendacje,
9. zarekomendował Radzie Nadzorczej dokonanie zmiany zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu oraz zaktualizowanie uszczegółowionych celów zarządczych dla Członków Zarządu do realizacji w 2017 r., w związku dokonaną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmianą wcześniejszej uchwały dot. zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu,
10. zarekomendował Radzie Nadzorczej przyjęcie zaktualizowanej *Polityki wynagrodzeń Członków organów nadzorujących i zarządzających wraz z opisem zasad jej ustalania w TAURON Polska Energia S.A.*, w celu jej dostosowania do przepisów *Ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami* oraz do uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON Polska Energia S.A. zasad kształtowania wynagrodzeń członków Zarządu i uszczegółowionych przez Radę Nadzorczą Spółki.

Komitet Strategii

1. przyjął oraz przedłożył Radzie Nadzorczej *„Sprawozdanie z działalności Komitetu Strategii Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. w roku obrotowym 2016*,
2. dokonał wyboru Przewodniczącego Komitetu Strategii w związku z rozpoczęciem się nowej wspólnej V kadencji Rady Nadzorczej,
3. zapoznał się oraz dokonał oceny działalności i funkcjonowania Obszaru IT w Grupie TAURON, ze szczególnym uwzględnieniem przyjętego modelu i organizacji, systemów zarządzania architekturą korporacyjną i systemów wspierających poszczególne obszary biznesowe, zagadnień związanych z zapewnieniem bezpieczeństwa danych i informacji na nośnikach informatycznych, obowiązujących procedur, struktury kosztowej i procedur dot. udzielania zamówień i wyboru wykonawców,
4. zapoznał się z sytuacją Spółki w porównaniu z innymi spółkami energetycznymi, ze szczególnym uwzględnieniem danych ekonomiczno-finansowych, wielkości sprzedaży, nakładów inwestycyjnych, wielkości zadłużenia, kształtowania się ceny akcji na Gieldzie Papierów Wartościowych, perspektyw rozwoju,

Główne zagadnienia, którymi zajmowały się Komitety Rady Nadzorczej podczas posiedzeń w 2017 r.

5. monitorował stan realizacji kluczowych projektów inwestycyjnych obejmujących budowę bloku węglowego na parametry nadkrytyczne o mocy 910 MWe w Elektrowni Jaworzno oraz budowę bloku 450 MW w Elektrociepłowni Stalowa Wola, zapoznając się na terenie budowy z poszczególnymi etapami realizacji przedmiotowych projektów inwestycyjnych, w tym stanem zaawansowania budowy, harmonogramem prac oraz założeniami co do wykonawstwa kolejnych etapów,
6. dokonał analizy i oceny sytuacji Elektrowni Łagisza w Będzinie stanowiącej Oddział TAURON Wytwarzanie S.A. w związku ze skutkami zaistniałego pożaru,
7. zapoznał się z kluczowymi kwestiami związanymi z finansowaniem i dalszą realizacją projektu inwestycyjnego obejmującego budowę bloku 450 MW w Elektrociepłowni Stalowa Wola,
8. zapoznawał się z wielkością poniesionych nakładów inwestycyjnych w spółkach Grupy TAURON w latach 2011-2016 z obszaru wytwarzania, dystrybucji, wydobywania i ciepła oraz z potrzebami inwestycyjnymi spółek Grupy TAURON w latach 2017-2026,
9. dokonał analizy i oceny działalności i funkcjonowania Obszaru OZE, ze szczególnym uwzględnieniem: energetyki wodnej, energetyki wiatrowej, energetyki słonecznej, biogazu, wyników ekonomiczno-finansowych oraz możliwości rozwojowych w wybranych segmentach,
10. zapoznawał się na bieżąco ze stanem realizacji Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025 oraz Strategii Inwestycyjnej Grupy TAURON na lata 2017-2025,
11. dokonał analizy i oceny funkcjonowania Obszaru Dystrybucji, ze szczególnym uwzględnieniem niezawodności zasilania odbiorców, prowadzenia ruchu i usuwania awarii, obsługi odbiorców przyłączonych do sieci, współpracy z dużymi odbiorcami, możliwościami osiągnięcia wskaźników SAIDI, SAIFI i sposobami ich redukcji, planowanym wzrostem wydatków (CAPEX, OPEX) w perspektywie trzyletniej,
12. dokonał analizy i oceny funkcjonowania Obszaru Sprzedaży, ze szczególnym uwzględnieniem strategii współpracy wobec klientów z obszaru Biznes Market na lata 2015-2017, wielkości sprzedaży energii elektrycznej, współpracy z największymi klientami i wielkością zakupywanej energii, analizy segmentu zamówień publicznych oraz form i kierunków budowy przewagi konkurencyjnej na rynku BM,
13. dokonał analizy i oceny funkcjonowania Obszaru Obsługi Klienta, ze szczególnym uwzględnieniem strategii rozwoju, podejmowanych przedsięwzięć mających na celu zbudowanie oraz utrzymanie trwałej przewagi konkurencyjnej umożliwiającej długoterminową zdolność do generowania wymaganych wyników ekonomicznych, zagadnień związanych z utrzymaniem odpowiedniego udziału w rynku, właściwej struktury przychodów oraz jakości świadczonych usług i wizerunku wśród klientów, jak również zakładanych operacyjnych kierunków rozwoju na 2018 r. oraz planowanych promocji dla gospodarstw domowych i planów sprzedażowych dla klientów masowych, jak również projektowanych kampanii marketingowych,
14. zapoznał się oraz dokonał oceny potrzeb związanych z modernizacją jednostek wytwórczych w TAURON Wytwarzanie w związku z wymogami określonymi w konkluzjach BAT, jak również zapoznał się z zagadnieniami związanymi z projektem ustawy dotyczącej wprowadzenia rynku mocy oraz wpływu głównych elementów z Pakietu Zimowego, przedstawionego przez Komisję Europejską 30 listopada 2016 r., który ma wytyczyć kierunki zmian funkcjonowania unijnego rynku energii, prowadząc do jego głębokiej restrukturyzacji,

7. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

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

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

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej dokładali należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków, wykorzystując z zaangażowaniem swoją najlepszą wiedzę i doświadczenie z zakresu prowadzenia i nadzorowania spółek prawa handlowego. Dzięki wysokim kompetencjom i zaangażowaniu poszczególnych Członków Rady Nadzorczej oraz sprawnej organizacji, Rada

Nadzorcza skutecznie realizowała swoje statutowe zadania kierując się w swoim postępowaniu interesem Spółki.

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

W związku z powyższym Rada Nadzorcza zwraca się z wnioskiem o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. z wykonania obowiązków pełnionych w okresie od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.

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

8.1. Ocena sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON

Ocena sytuacji Spółki

Sytuacja finansowa TAURON Polska Energia S.A. jest stabilna, co zostało potwierdzone oceną ratingową agencji Fitch - na poziomie BBB, z perspektywą stabilną. Agencja ta podtrzymała perspektywę ratingu, biorąc pod uwagę podjęcie przez Spółkę działań zmierzających do poprawy jej profilu finansowego w kolejnych pięciu latach, w tym zmniejszenia długoterminowego programu inwestycyjnego oraz planowanego wstrzymania wypłat dywidend do 2019 r. Pierwszym rokiem, w którym będzie możliwa wypłata dywidendy jest 2020 r. Stabilna perspektywa uwzględnia także zredukowane ryzyko naruszenia kowenantów kredytowych oraz poprawę średnioterminowej płynności Spółki w porównaniu do IV kwartału 2015 r., kiedy to perspektywa ratingu została zmieniona na negatywną.

Sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. wykazało dodatni wynik operacyjny w wysokości 263 mln zł oraz dodatni wynik finansowy netto w wysokości 854 mln zł. Jednym z czynników mających wpływ na uzyskane wyniki finansowe było rozwiązanie w całości zawiązań przez Spółkę w 2015 r. oraz zaktualizowanych w 2016 r. rezerw, w tym rezerwy na umowy rodzące obciążenia ze wspólnym przedsięwzięciem, i pokrycie kosztów funkcjonowania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. Rozwiązanie powyższej rezerwy jest związane ze spełnieniem warunków zawieszających wynikających z podpisanego dnia 27 października 2016 r. warunkowego porozumienia w sprawie ustalenia podstawowych warunków brzegowych restrukturyzacji projektu „Budowa bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli”. Warunki zawieszające zostały spełnione poprzez dokonanie w dniu 31 marca 2017 r. przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. zapłaty na rzecz finansujących ją dotychczas instytucji, tj. Europejskiego Banku Inwestycyjnego, Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, Banku Polska Kasa Opieki S.A. wszystkich zobowiązań spółki względem instytucji finansujących.

W 2017 r. kontynuowany był proces centralizacji funkcji i przejmowania kompetencji od spółek Grupy Kapitałowej TAURON, mający na celu poprawę efektywności całej Grupy Kapitałowej. Wprowadzony w 2016 r. nowy Model Biznesowy był impulsem do wdrożenia zarządzania procesowego, będącym nowym podejściem do sposobu zarządzania organizacją, co pozwala na stałe doskonalenie całej organizacji. Zarząd TAURON Polska Energia rozpoczął tę drogę od zdefiniowania wartości PRO. To właśnie Partnerstwo w dążeniu do doskonałości, wspólny Rozwój i Odwaga w przełamywaniu „status quo” są najważniejszymi podwalinami nowego modelu. Zarządzanie procesami pomaga zaszczyć te wartości u wszystkich pracowników Grupy TAURON. Umożliwia elastyczne działanie i optymalizację procesów wewnętrznych, a tym samym przystosowywanie do ciągłych zmian zachodzących w otoczeniu. Nowe podejście do zarządzania ma wiele zalet, najważniejsze z nich to uproszczenie procesów dotychczas funkcjonujących, wyeliminowanie zdublowanych działań oraz usunięcie zbędnych.

Skuteczne zarządzanie procesami to stworzenie możliwości wpływania na działania w Grupie, poprzez wspólne projektowanie procesów oraz kształtowanie kultury pracy nastawionej na współpracę i otwartość na zmiany.

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

W związku z powyższym, głównym źródłem dochodów Spółki są dywidendy od spółek zależnych oraz przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, węgla, gazu, praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂ oraz usług handlowych.

W 2017 r. Spółka uzyskała:

- 1) przychody ze sprzedaży w wysokości 7 792 mln zł, o 3% niższe niż w 2016 r., głównie z uwagi na:
 - a) uzyskanie niższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej na skutek niższych cen sprzedaży (jako efekt spadku hurtowych cen Rynku Dnia Następnego), przy wyższym wolumenie obrotu energią elektryczną (zgodnie z trendem wzrostowym krajowego zużycia energii wg danych Polskich Sieci Elektroenergetycznych),
 - b) uzyskanie niższych przychodów ze sprzedaży gazu z uwagi na niższy zrealizowany wolumen sprzedaży,
- 2) przychody z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 1 mln zł,
- 3) przychody z działalności finansowej w wysokości 1 170 mln zł, o 42% niższe niż przed rokiem, głównie z uwagi na niższe należne dywidendy od spółek zależnych oraz odsetki od obligacji i pożyczek.

W 2017 r. Spółka poniosła:

- 1) koszt sprzedanych towarów, materiałów i usług w wysokości 7 355 mln zł, niższy o 5% w porównaniu do 2016 r., na co największy wpływ miały niższe koszty zakupu energii elektrycznej, wynikające z niższych cen energii elektrycznej,
- 2) koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w wysokości 112 mln zł, wyższe o 11% r/r - wzrost dotyczył głównie kosztów wynagrodzeń, usług giełdowych oraz najmu, co ma związek z centralizowaniem funkcji i przejmowaniem kompetencji od spółek zależnych,
- 3) koszty działalności finansowej w wysokości 513 mln zł, niższe o 76% od poziomu ub.r., z uwagi na ujęcie w 2017 r. utworzonych oraz odwróconych odpisów aktualizujących wartość udziałów, akcji i pożyczek w spółkach zależnych w kwocie niższej aniżeli w 2016 r. Nadwyżka kwoty ujętego nad odwróconym odpisem aktualizującym wartość udziałów i akcji oraz pożyczek w 2017 r. wyniosła łącznie 134 mln zł, w stosunku do 1 610 mln zł w 2016 r.).

Na dzień 31 grudnia 2017 r. suma bilansowa Spółki wyniosła 30 273 mln zł i była wyższa o 9% (2 601 mln zł) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. Najistotniejsza zmiana dotyczy:

- 1) w aktywach: wzrostu udziałów i akcji w związku z dokapitalizowaniem spółek zależnych, spadku wartości inwestycji w obligacje spółek zależnych oraz spadku udzielonych pożyczek w związku z ich spłatą,
- 2) w pasywach: wzrostu zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych, głównie z uwagi na emisję euroobligacji w kwocie 500 mln euro oraz ujęcie pożyczek w ramach usługi cash pool.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r., struktura aktywów nie uległa znaczącej zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. - aktywa trwałe stanowiły odpowiednio 90% i 93% sumy aktywów. W strukturze pasywów kapitał własny stanowił 57% w porównaniu do 60% na koniec 2016 r. Najistotniejszą pozycję zobowiązań stanowiły zobowiązania finansowe, których udział na koniec 2017 r. wynosił 40% sumy pasywów, w stosunku do 37% na koniec 2016 r.

Stan środków pieniężnych uzyskany na dzień 31 grudnia 2017 roku był ujemny i wyniósł (1 559,2) mln zł co jest wynikiem korekty środków pieniężnych, jaką stanowią salda pożyczek udzielonych i zaciągniętych realizowanych w ramach transakcji cash pooling, ze względu na fakt, iż nie stanowią przepływów z działalności inwestycyjnej lub finansowej, służą głównie do zarządzania bieżącą płynnością finansową.

Akcje Spółki TAURON Polska Energia S.A. są notowane na Rynku Głównym GPW od dnia 30 czerwca 2010 r. W 2017 r. kurs akcji Spółki był pod dużym wpływem otoczenia zewnętrznego i kształtował się w przedziale od 2,74 zł do 4,32 zł (wg cen zamknięcia).

Głównymi przyczynami generalnego obniżenia wycen krajowych spółek energetycznych w 2017 r. były: niepewność regulacyjna dotycząca przyszłego systemu wsparcia odnawialnych źródeł energii, odpisy związane z utratą wartości aktywów w segmencie wytwarzania energii elektrycznej oraz ryzyka związane z zaangażowaniem firm energetycznych w projekty w sektorze wydobywania węgla kamiennego lub dotyczące budowy mocy wytwórczych opartych o węgiel kamienny.

Należy podkreślić, że w 2017 r. również notowaniom największych europejskich grup energetycznych nie udało się wybić z długoletniego trendu spadkowego.

Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej TAURON

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

Wypracowany w 2017 r. przez Grupę TAURON wynik EBITDA na poziomie 3 545 mln zł był wyższy o 6% od wyniku uzyskanego w 2016 r. Największy udział w EBITDA Grupy TAURON mają segmenty: Dystrybucja, Wytwarzanie i Sprzedaż.

Segment Wydobywanie osiągnął w 2017 r. ujemny wynik EBITDA na poziomie (83) mln zł, porównywalny z wynikiem osiągniętym w roku 2016, co jest wypadkową następujących czynników:

- 1) uzyskanie wyższych przychodów w efekcie sprzedaży wyższego wolumenu węgla (w tym z zapasów) przy wzroście ceny,
- 2) wyższy jednostkowy koszt wytworzenia węgla na skutek wzrostu kosztów usług górniczych, kosztów pracy w efekcie m. in. wypłaty i utworzenia rezerwy na wypłatę premii jednorazowej oraz zużycia większej ilości węgla do przerobu zakupionego z rynku.

Segment Wytwarzanie osiągnął w 2017 r. EBITDA na poziomie 464 mln zł, niższym o 15% od poziomu uzyskanego w 2016 r., na co największy wpływ miały:

- 1) niższa marża na energii elektrycznej z uwagi na niższą cenę sprzedaży energii elektrycznej r/r,
- 2) niższa cena i wolumen praw majątkowych z OZE z uwagi na nadpodaż PMOZE na rynku oraz zmniejszenie produkcji jednostek biomasowych,
- 3) wyższa marża na ciepłe z uwagi na wyższy wolumen ciepła i usług przesyłowych (niższe temperatury zewnętrzne w okresie grzewczym),
- 4) niższe koszty rezerwy CO₂, co jest wypadkową: większej ilości uprawnień nieodpłatnych, wyższego wolumenu emisji CO₂ (efekt wyższej produkcji energii elektrycznej i ciepła) oraz niższych cen kontraktacji terminowej CO₂ r/r,
- 5) wyższe koszty podatku od nieruchomości od farm wiatrowych, koszty premii jednorazowych dla pracowników, wyższe koszty rezerwy na PDO, większy zakres remontów bieżących i wyższe koszty szkód elektrycznych.

Segment Dystrybucja osiągnął w 2017 r. wynik EBITDA na poziomie 2 283 mln zł, niższy o 5% od wypracowanego w 2016 r. co wynika z rozwiązania w 2016 r. rezerwy aktuarialnej - wpływ na EBITDA 162 mln zł. Po wyłączeniu powyższego zdarzenia wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja jest wyższy o 2%, na co największy wpływ miał wzrost wolumenu sprzedaży usługi dystrybucyjnej, wyższa średnia stawka sprzedaży usługi dystrybucyjnej do odbiorców końcowych przy jednoczesnym wzroście kosztów usług przesyłu, w efekcie wyższej opłaty przejściowej i opłaty OZE, a także niższe koszty strat sieciowych jako skutek obniżenia wolumenu zakupu w kontrakcie Hedge.

Segment Sprzedaż osiągnął w 2017 r. wynik EBITDA na poziomie 841 mln zł, wyższym o 72% r/r, na co największy wpływ miało rozwiązanie rezerwy na umowy rodzące obciążenie ze wspólnym przedsięwzięciem, niższe koszty umorzenia praw majątkowych co jest wypadkową niższej ceny zakupu oraz wyższego obowiązku umorzenia, oraz uzyskanie niższej marży na sprzedaży energii elektrycznej w efekcie zrealizowania niższej ceny sprzedaży przy wyższym wolumenie.

Segment Pozostałej działalności uzyskał w 2017 r. wynik EBITDA na poziomie 118 mln zł, wyższym o 3% w stosunku do 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. wykazało:

- 1) wynik operacyjny na poziomie 1 806 mln zł, w stosunku do 802 mln zł w 2016 r.
- 2) wynik finansowy netto w wysokości 1 383 mln zł, w stosunku 370 mln zł w 2016 r.

Zarówno w 2017 r., jak i w 2016 r., w wynikach finansowych (w koszcie własnym sprzedaży na poziomie operacyjnym) ujęte zostały wyniki testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, które wykazały, iż część aktywów Segmentu Wytwarzanie należy objąć dodatkowym odpisem, a część odpisów należy odwrócić. Konieczność aktualizacji wartości odpisów wynikała z długotrwałego utrzymywania się wartości rynkowej aktywów netto Spółki na poziomie poniżej wartości bilansowej, uwzględnienia w testach kształtowania się cen surowców na rynkach światowych, zmiany sytuacji na krajowym rynku węgla, zmiany ustawy OZE, publikacji obowiązków OZE na lata 2018 i 2019, uchwalenia ustawy o rynku mocy oraz utrzymujących się niekorzystnych warunków z punktu widzenia rentowności energetyki konwencjonalnej.

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 grudnia 2017 r. Grupa Kapitałowa TAURON wypracowała przychody ze sprzedaży o 1,3% niższe w porównaniu do wartości uzyskanych w 2016 r., z uwagi na niższe przychody ze sprzedaży:

- 1) energii elektrycznej - wypadkowa wyższego wolumenu sprzedaży detalicznej energii oraz niższego wolumenu sprzedaży hurtowej przy niższych cenach sprzedaży energii,
- 2) praw majątkowych - znaczny spadek cen rynkowych PMOZE.

Powyższe spadki zostały w znacznym stopniu osłabione poprzez wzrost przychodów ze sprzedaży:

- 1) usługi dystrybucyjnej - wzrost wolumenu sprzedaży usługi dystrybucyjnej (o 4%) oraz stawki za usługi dystrybucyjne do odbiorców końcowych,
- 2) ciepła - wyższy wolumen sprzedaży ciepła i usług przesyłowych oraz wyższa stawka za usługi przesyłowe,
- 3) węgla - wzrost wolumenu sprzedaży przy wyższych cenach.

W 2017 r. koszty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 15,6 mld zł, co oznacza, że ich poziom był o 7,3% niższy od poniesionych w 2016 r. Powyższa różnica jest efektem ujęcia i odwrócenia odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych w wysokości znacząco niższej niż odpis utworzony w roku zakończonym na dzień 31 grudnia 2016 r.

Nie uwzględniając w wynikach powyższych zdarzeń o charakterze jednorazowym, poziom kosztów Grupy Kapitałowej TAURON w 2017 r. byłby niższy od kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2016 r. o 3,4%, co jest wypadkową następujących czynników:

- 1) spadek kosztów zakupionej energii elektrycznej do odsprzedaży, głównie z tytułu niższego wolumenu sprzedanej energii (hurtowej),
- 2) wzrost kosztów usługi dystrybucyjnej, głównie z tytułu wzrostu wolumenu usługi dystrybucyjnej,
- 3) wzrost kosztów konserwacji urządzeń, usług remontowych oraz pozostałych usług,
- 4) wzrost kosztów podatków, głównie podatku od nieruchomości,
- 5) wzrost kosztów pracy w efekcie zawiązania rezerwy na premię jednorazową w związku z podpisanym porozumieniem ze stroną społeczną,

- 6) spadek kosztu umorzonych praw majątkowych z tytułu spadku ich ceny,
- 7) sprzedaż węgla z zapasów na skutek zwiększonej sprzedaży (o 34%) z uwagi na wzrost popytu.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje sumę bilansową wyższą o 7% w stosunku do stanu na koniec 2016 r.

Pomimo dokonania odpisu aktualizującego, wartość aktywów trwałych Grupy TAURON wzrosła o 1 901 mln zł (6,5%), co jest wypadkową następujących zdarzeń:

- 1) wzrostu wartości środków trwałych jako efekt prowadzonych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe (głównie w TAURON Dystrybucja, TAURON Wytwarzanie, Nowe Jaworzno Grupa TAURON i TAURON Ciepło) oraz w aktywa niematerialne (głównie w TAURON Dystrybucja),
- 2) nabycia i reklasyfikacji praw majątkowych do świadectw pochodzenia energii elektrycznej i praw do emisji gazów cieplarnianych w związku z koniecznością zabezpieczenia wolumenu pod spełnienie prawnego obowiązku ich umorzenia.

W analizowanym okresie, w porównaniu do stanu na koniec 2016 r., wzrosła wartość aktywów obrotowych (o 434 mln zł, 10,1%), o czym zadecydowały przede wszystkim: wzrost stanu środków pieniężnych, pożyczek udzielonych na rzecz wspólnych przedsięwzięć oraz należności od odbiorców. Jednocześnie odnotowano spadek wartości świadectw pochodzenia, zapasów oraz pozostałych aktywów niefinansowych.

W 2017 r., podobnie jak w latach poprzednich, dominującym źródłem finansowania majątku Grupy Kapitałowej TAURON był kapitał własny, którego udział w ogólnej sumie pasywów wyniósł prawie 50,5%.

W stosunku do stanu na koniec 2016 r. nieznacznie wzrosła wartość zobowiązań długoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON (o 769 mln zł, 6,4%), głównie z uwagi na emisję euroobligacji o wartości 500 mln EURO oraz wykupie części wyemitowanych w latach poprzednich obligacji. Wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON uległa zwiększeniu (o 177 mln zł 3,7%), o czym zdecydował nieznaczny wzrost zobowiązań z tytułu zadłużenia i wobec dostawców, przy spadku zobowiązań inwestycyjnych i rezerw na świadczenia pracownicze.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 2017 r. Grupa Kapitałowa TAURON wygenerowała dodatni przepływ z działalności operacyjnej w wysokości 3 559 mln zł (116,1% poziomu z 2016 r.). Największy wpływ na zmianę przepływów operacyjnych miało zmniejszenie stanu zapasów, zapłata niższego podatku dochodowego oraz zapłata w 2016 r. zaliczki na podatek dochodowy. Dodatkowo w 2017 r. Grupa Kapitałowa TAURON uzyskała zwrot nadpłaconego podatku dochodowego. Ponadto Grupa poniosła mniejsze wydatki na zakup praw majątkowych oraz wykazała ujemne saldo z tytułu zmiany należności i zobowiązań.

Wartość przepływów z działalności inwestycyjnej w 2017 r. miała charakter ujemny i była wyższa o 6,7% od wydatków inwestycyjnych zrealizowanych w 2016 r., na co największy wpływ miało udzielenie pożyczek, podczas gdy w 2016 r. Grupa TAURON dokonała zwrotu otrzymanej pomocy publicznej, co miało związek z nabyciem ZG Brzeszcze.

Dodatnia wartość przepływów środków pieniężnych z działalności o charakterze finansowym wynika z przeprowadzonej w 2017 r. emisji euroobligacji o łącznej wartości nominalnej 500 mln Euro, emisji i wykupu obligacji wyemitowanych w latach ubiegłych o wartości nominalnej odpowiednio 707 mln zł oraz 1 650 mln zł oraz spłaty kredytów i pożyczek w kwocie 155 mln zł.

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

W 2017 r. Grupa TAURON poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 3 474 mln zł, czyli niższe o 9% od poniesionych w 2016 r., które wyniosły 3 817 mln zł. Wynika to przede wszystkim ze spadku nakładów w Segmentach: Wydobycie, Dystrybucja oraz Wytwarzanie.

Najistotniejsze inwestycje zrealizowane w 2017 r.:

- 1) w Segmencie Wydobycie: budowa poziomu 800 m w ZG Janina (41 mln zł), budowa szybu Grzegorz w ZG Sobieski (13 mln zł), program inwestycyjny ZG Brzeszcze (38 mln zł),
- 2) w Segmencie Wytwarzanie: budowa nowych mocy Jaworzno 910 MW (1 278 mln zł), nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty remontowe w TAURON Wytwarzanie (77 mln zł), inwestycje związane z rozwojem i utrzymaniem sieci ciepłowniczych (16 mln zł) oraz przyłączenia nowych obiektów (17 mln zł),
- 3) w Segmencie Dystrybucja: modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (865 mln zł), budowa nowych przyłączy (610 mln zł).

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

Uwzględniając *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016* (dalej: „*Dobre Praktyki 2016*”), Komitet Audytu dokonał oceny co do skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym wszystkich istotnych mechanizmów kontrolnych, zwłaszcza dotyczących raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

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

Ocena funkcjonowania audytu wewnętrznego

Istniejący w TAURON Polska Energia S.A. system audytu wewnętrznego ocenia się jako skuteczny. Niemniej jednak z uwagi na dynamiczny rozwój organizacji systemu audytu wewnętrznego jest stale doskonalony w sposób adekwatny do zachodzących zmian. Jednostka organizacyjna kierowana przez Dyrektora Wykonawczego ds. Audytu Wewnętrznego jest umiejscowiona w strukturze organizacyjnej TAURON Polska Energia S.A. w bezpośredniej podległości Prezesa Zarządu, co zapewnia niezależność, obiektywizm i zachowanie prawidłowej realizacji funkcji audytu. Określony w regulacjach wewnętrznych zakres obowiązków i uprawnień, a także przyjęte metody pracy i zasoby którymi dysponuje Audyt Wewnętrzny pozwalają na efektywną realizację celów. W 2017 r. w Grupie TAURON zostało przeprowadzonych 36 zadań audytowych o charakterze planowym i doraźnym. Wynikiem tych prac były spostrzeżenia, wnioski i rekomendacje, które przyczyniły się do poprawy systemu kontroli wewnętrznej w TAURON Polska Energia S.A. oraz w całej Grupie TAURON. Zarówno postęp wdrażania wydanych rekomendacji, jak i końcowy termin ich wykonania jest na bieżąco monitorowany przez Audyt Wewnętrzny wspomagany w tym zakresie wdrożonym narzędziem informatycznym MRA. Przyjęty do realizacji plan audytu na 2018 r. obejmuje swoim zakresem istotne zagadnienia i obszary systemu kontroli wewnętrznej z punktu widzenia TAURON Polska Energia S.A. i całej Grupy TAURON.

Celem Audytu Wewnętrznego jest planowanie i realizacja zadań audytowych w tym wykonywanie zleconych kontroli doraźnych, a także działalność o charakterze doradczym i opiniotwórczym. Sposoby i zasady funkcjonowania Audytu Wewnętrznego określa Dokumentacja Procesowa Megaprocesu 1.5 Audyt wraz z dokumentem powiązanim Regulaminem Audytu Wewnętrznego w Grupie TAURON. Wprowadzenie ww. Megaprocesu było następstwem przyjęcia przez Zarząd Spółki Modelu Biznesowego Grupy TAURON. Realizując funkcję audytu wewnętrznego Spółka kieruje się Kodeksem Etyki i Międzynarodowymi Standardami Praktyki Zawodowej Audytu Wewnętrznego.

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

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

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

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

Ocena funkcjonowania compliance (zarządzanie zgodnością)

Funkcjonujący w GRUPIE TAURON system zarządzania zgodnością (*ang. Compliance Management System - CMS*) to zintegrowane w struktury i procesy narzędzie służące stworzeniu w Spółkach Grupy TAURON takiego stanu faktycznego, w którym ryzyko wystąpienia braku zgodności będzie ograniczone do minimum.

Celem systemu zarządzania zgodnością w Grupie TAURON jest zapewnienie zgodności działalności spółek Grupy TAURON z przepisami prawa, postanowieniami regulacji wewnętrznych i wewnątrz korporacyjnych oraz etyką. System zarządzania zgodnością ma służyć ograniczeniu ryzyka sankcji, strat finansowych a także utraty reputacji, przyczyniając się jednocześnie do budowy i utrwalenia pozytywnego wizerunku Grupy TAURON.

Realizacją zadań zapewniających zgodność zajmuje się Pełnomocnik ds. Zgodności TAURON Polska Energia S.A. przy wsparciu Zespołu ds. Zgodności. Umiejscowienie jednostki ds. zgodności w strukturze organizacyjnej jest zgodne z pkt. III. Z.2. *Dobrych Praktyk 2016*. Pełnomocnik ds. Zgodności podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu z zapewnioną jednocześnie możliwością raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej lub Komitetu Audytu.

Zarządzanie zgodnością w Grupie TAURON odbywa się poprzez działania:

- 1) **prewencyjne** - tj. czynności mające na celu zapobieganie wystąpieniu braku zgodności,
- 2) **detekcyjno-naprawcze** - tj. czynności obejmujące wykrywanie, badanie i eliminację stwierdzonych przypadków braku zgodności oraz ograniczanie ich negatywnych następstw,
- 3) **analityczne** - tj. czynności obejmujące weryfikację i analizę stwierdzonych przypadków braku zgodności celem uniknięcia w przyszłości zdarzeń o podobnym charakterze.

Działania zrealizowane przez Pełnomocnika ds. Zgodności w 2017 r. miały zasadnicze znaczenie dla modernizacji oraz rozbudowy systemu zarządzania zgodnością w Grupie TAURON. Czynności w zakresie implementacji CMS były poprzedzone gruntownym badaniem wymogów regulacyjnych obowiązujących firmy inwestycyjne, określeniem potrzeb pracowników, analizą działalności TAURON Polska Energia S.A., tak aby system zarządzania zgodnością w Grupie TAURON był dostosowany do indywidualnych potrzeb organizacji.

Do najważniejszych działań na rzecz modernizacji oraz rozbudowy systemu zarządzania zgodnością w Grupie TAURON, które miały miejsce w 2017 r. zaliczyć można m.in.: opracowanie oraz praktyczne wdrożenie **Kodeksu Odpowiedzialnego Biznesu Grupy TAURON**. Jest to naczelny dokument, który

odzwierciedla przyjęty w organizacji system wartości, a także podkreśla konieczność przestrzegania przez pracowników oraz interesariuszy Grupy TAURON określonych w nim zasad postępowania.

Kodeks stanowił punkt wyjścia dla opracowania projektu **Polityki Zgodności Grupy TAURON** - dokumentu, który w sposób szczegółowy określa zasady funkcjonowania systemu zarządzania zgodnością w Grupie TAURON tj. strukturę, procedury, narzędzia, etapy oraz kluczowe obszary zarządzania zgodnością. Założenia Polityki zostały przyjęte przez Zarząd Spółki oraz aktualnie są konsultowane z jednostkami organizacyjnymi TAURON Polska Energia S.A. oraz z przedstawicielami spółek Grupy TAURON. Przyjęcie Polityki planowane jest na koniec I kwartału 2018 r.

Prowadzone przez Pełnomocnika ds. Zgodności działania na rzecz wprowadzenia Kodeksu Odpowiedzialnego Biznesu Grupy a także Polityki Zgodności Grupy TAURON ocenić należy jako istotny oraz fundamentalny krok dla zapewnienia prawidłowego funkcjonowania CMS w Grupie TAURON.

Na ocenę funkcjonowania systemu zarządzania zgodnością w Grupie TAURON wpływ mają także inne bieżące działania realizowane przez Obszar zgodności w celu ochrony Grupy TAURON przed negatywnymi konsekwencjami *non-compliance*. Należy rozumieć przez to działania prewencyjne podejmowane w ramach zapewniania zgodności działalności z nowymi wymogami regulacyjnymi jak i ochronę marki, dobrego imienia Grupy TAURON oraz jej reputacji, która mogłaby zostać naruszona w wyniku medialnego nagłośnienia wystąpienia nieprawidłowości.

Do działań **prewencyjnych** zrealizowanych przez Pełnomocnika ds. Zgodności w 2017 r. należy, w szczególności:

- 1) tworzenie oraz aktualizacja obowiązujących w Grupie TAURON regulacji wewnętrznych i wewnątrz korporacyjnych, w tym m.in.:
 - a) opracowanie i praktyczne wdrożenie Kodeksu Odpowiedzialnego Biznesu Grupy TAURON,
 - b) opracowanie projektu Polityki Zgodności Grupy TAURON,
 - c) nowelizacja oraz rozszerzenie zakresu stosowania na wszystkie spółki Grupy TAURON Procedury Oceny Wiarygodności Kontrahentów TAURON Polska Energia S.A.,
 - d) opracowanie Polityki Antykorupcyjnej w Grupie TAURON,
 - e) opracowanie i wdrożenie Zasad organizowania przedsięwzięć we współpracy z podmiotami zewnętrznymi w Grupie TAURON.
- 2) współpraca z właściwymi jednostkami merytorycznymi w tworzeniu regulacji wewnętrznych i wewnątrz korporacyjnych w Grupie TAURON, w tym m.in.: zainicjowanie procesu przyjęcia w Grupie TAURON: Polityki Różnorodności w Grupie TAURON, Polityki Poszanowania Praw Człowieka w Grupie TAURON, Politykę BHP Grupy TAURON, Polityki Antykorupcyjnej Grupy TAURON, PRO Klientką Politykę Społeczną Grupy TAURON, Kodeksu Postępowania dla Kontrahentów Spółek Grupy TAURON w celu zapewnienia zgodności działalności Grupy TAURON z nowymi wymogami regulacyjnymi wynikającymi z nowelizacji *Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości*,
- 3) opiniowanie i udział w opracowaniu tworzonych w Grupie TAURON regulacji powiązanych z obszarem zarządzania zgodnością, w tym m.in.:
 - a) Regulaminu postępowania w przypadku kontroli REMIT,
 - b) Polityki podróży służbowych w spółkach Grupy TAURON,
 - c) Zasad sporządzania referencji w Grupie TAURON,
 - d) Polityki przeciwdziałania mobbingowi i dyskryminacji w Grupie TAURON.
- 4) uczestnictwo w pracach zespołów roboczych powołanych w Grupie TAURON dotyczących kluczowych projektów regulacyjnych, w tym m.in.:
 - a) stałej Grupy Roboczej REMIT mającej na celu implementację wymogów wynikających z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1227/2011 z dnia 25 października 2011 r. w sprawie integralności i przejrzystości hurtowego rynku energii (REMIT),

- b) Grupy Roboczej ds. implementacji w Grupie TAURON wymogów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (MAR) w zakresie obowiązków dotyczących uprawnień do emisji CO₂,
 - c) Grupy Roboczej ds. implementacji w Grupie TAURON wymogów wynikających z dyrektywy 2004/39/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 21 kwietnia 2004 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych (MIFID II).
- 5) uczestnictwo w pracach legislacyjnych dotyczących kluczowych dla Grupy TAURON aktów prawnych:
- a) w zakresie nowelizacji *Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi* w związku z wejściem w życie dyrektywy MIFID II tj. opracowanie projektu uwag do nowelizacji, zgłoszenie stanowiska w ramach konsultacji publicznych oraz udział w spotkaniach w Ministerstwie Finansów,
 - b) w sprawie listy przesłanek należytej staranności po stronie nabywcy w transakcjach krajowych w kontekście prawa do odliczenia podatku naliczonego tj. zgłoszenie stanowiska w zakresie konsultacji podatkowych prowadzonych przez Ministerstwo Finansów (opracowanie i przedstawienie proponowanych kryteriów, których weryfikacja, powinna stanowić podstawę do uznania dochowania przez dany podmiot należytej staranności w procesie oceny wiarygodności potencjalnego kontrahenta).
- 6) badanie oraz monitorowanie wiarygodności Kontrahentów a także podmiotów zewnętrznych, z którymi spółki Grupy TAURON realizują przedsięwzięcia o charakterze PR-owym i marketingowym,
- 7) wydawanie wytycznych oraz komunikatów np. ostrzeżeń przed wprowadzającymi w błąd fakturami,
- 8) doradztwo oraz udzielanie bieżącej pomocy w zakresie zagadnień dotyczących zgodności poprzez wydanie opinii i zaleceń np. wsparcie spółek Grupy TAURON w postępowaniach prowadzonych przez Prezesa URE,
- 9) przeprowadzanie oraz udział w szkoleniach z zakresu kwestii związanych z zgodnością, w tym m.in.:
- a) organizacja i przeprowadzenie warsztatów dla kadry zarządzającej spółek Grupy TAURON, podczas których przedstawiono i omówiono naczelne założenia Polityki Zgodności Grupy TAURON,
 - b) organizacja i przeprowadzenie warsztatów z udziałem spółek dotyczących dostosowania Grupy TAURON do wymogów wynikających z dyrektywy MIFID II,
 - c) opracowanie i wdrożenie szkolenia e-learningowego mającego na celu zapoznanie pracowników z zasadami określonymi w Kodeksie Odpowiedzialnego Biznesu Grupy TAURON,
 - d) podnoszenie kompetencji przez pracowników Zespołu ds. Zgodności poprzez udział w specjalistycznych szkoleniach.
- 10) budowanie świadomości korporacyjnej oraz kształtowanie postaw etycznych wśród pracowników, w tym m.in.:
- a) przeprowadzenie cyklu spotkań z pracownikami mającymi na celu propagowanie idei Kodeksu Odpowiedzialnego Biznesu oraz tworzenie kultury zgodności w Grupie TAURON,
 - b) opracowanie materiałów promocyjnych dotyczących Kodeksu Odpowiedzialnego Biznesu Grupy TAURON i ich rozdystrybuowanie w spółkach Grupy TAURON.

Do **działań detekcyjnych** zrealizowanych przez Pełnomocnika ds. Zgodności w 2017 r. należy, w szczególności:

- 1) opracowanie oraz wdrożenie nowego kanału zgłaszania potencjalnych nieprawidłowości tj. Formularza Zgłoszenia Nadużycia dostępnego dla pracowników oraz podmiotów zewnętrznych poprzez stronę internetową www.tauron.pl,
- 2) weryfikacja prawidłowości czynności wykonywanych przez pracowników pod kątem zapewnienia zgodności,
- 3) koordynacja i zarządzanie zgłoszeniami dotyczącymi potencjalnych przypadków braku zgodności (whistleblowing),

Do **działań analitycznych** zrealizowanych przez Pełnomocnika ds. Zgodności w 2017 r. należy w szczególności:

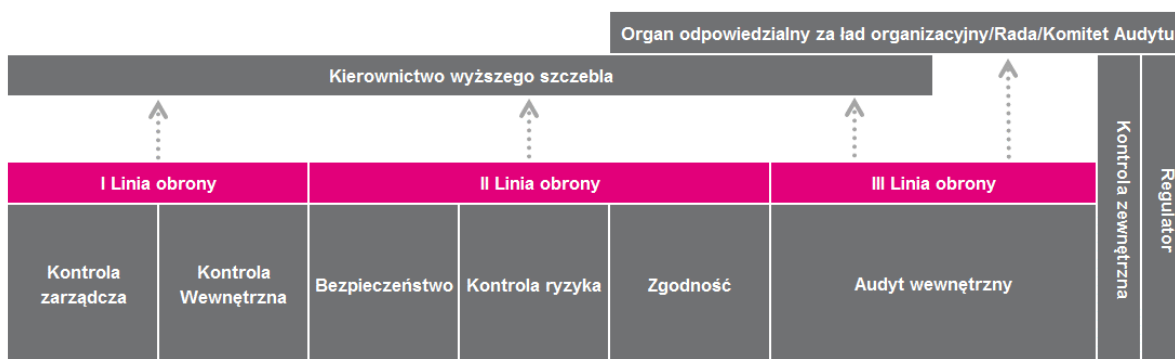
- 1) formułowanie zaleceń oraz rekomendacji w zakresie stwierdzonych przypadków braku zgodności,
- 2) wsparcie jednostek organizacyjnych w trakcie realizacji zaleceń i rekomendacji.

Mając na uwadze powyższe stwierdzić należy, że cel obowiązującego w Grupie TAURON CMS jakim jest zapewnienie zgodności działalności Grupy TAURON z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi oraz normami etycznymi w celu minimalizacji zdarzeń negatywnie wpływających na jej funkcjonowanie jest realizowany poprzez różnorodne działania, które nie stanowią wyłącznie reakcji na nieprawidłowości, lecz przede wszystkim mają im prewencyjnie przeciwdziałać. Katalog środków, narzędzi oraz zadań realizowanych przez Pełnomocnika ds. Zgodności jest zróżnicowany oraz wszechstronny co zapewnia należyte wypełnianie funkcji ochronnej, doradczo - informacyjnej oraz kontrolnej. Obowiązujący w Grupie TAURON system zarządzania zgodnością należy ocenić jako optymalny oraz adekwatny, zaś podejmowane działania na rzecz ulepszania procedur i mechanizmów jako dążenie do ich ciągłego dopracowywania. Obowiązujący system zarządzania zgodnością zapewnia Grupie TAURON funkcjonowanie w zgodzie z szeroko pojętymi wymogami regulacyjnymi a także eliminację ryzyka wystąpienia zachowań i działań niepożądanych.

Zarządzanie ryzykiem w „Modelu trzech linii obrony”

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

Rysunek nr 1. Model trzech linii obrony



Funkcje poszczególnych linii obrony:

I linia obrony

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

II linia obrony

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

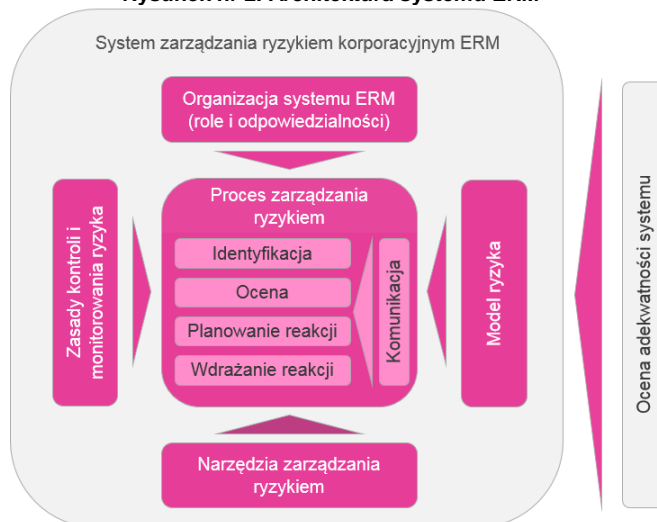
III linia obrony

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

Ocena zarządzania ryzykiem

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

Rysunek nr 2. Architektura systemu ERM



Funkcjonujący w Grupie TAURON system ERM zapewnia całościowe i spójne zasady zarządzania ryzykiem powiązane między sobą metodycznie i informacyjnie. Funkcjonująca architektura systemu zarządzania ryzykiem zapewnia centralizację funkcji pomiaru, monitoringu i kontroli ryzyka, a także możliwość oceny pełnego profilu ryzyka w organizacji i spójne zasady jego zarządzania.

Zasady systemu ERM implementowane są na poziomie wszystkich istotnych procesów, obejmując równocześnie wszystkie elementy łańcucha wartości Grupy Kapitałowej TAURON, co pozwala to na kompleksową i odpowiednio wczesną identyfikację ryzyka w obszarach Grupy i w konsekwencji zapewnia możliwość podejmowania skutecznej reakcji na ryzyko.

Skuteczność systemu ERM jest jednocześnie wspierana poprzez funkcjonalne i organizacyjne rozdzielanie funkcji podejmowania i zarządzania ryzykiem oraz jego kontroli i monitoringu, która odbywa się z poziomu scentralizowanego na poziomie Grupy obszaru ryzyka umiejscowionego w strukturze Spółki dominującej. Zgodnie z wymogami *Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW* Dyrektor Wykonawczy ds. Ryzyka odpowiedzialny za koordynację funkcji pomiaru i kontroli ryzyka podlega bezpośrednio członkowi zarządu oraz ma zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do Komitetu Audytu.

Ponadto funkcjonujący system ERM zapewnia jasny podział kompetencji i odpowiedzialności, w szczególności poprzez wprowadzenie funkcji właścicielstwa ryzyka będąc jednocześnie procesem aktywnym, nakierowanym na odpowiednio wczesną identyfikację zagrożeń, pozwalającą na podejmowanie działań prewencyjnych.

Rysunek nr 3. Zarządzanie ryzykiem jako funkcja drugiej linii obrony



Funkcjonujący w Grupie system zarządzania ryzykiem jest procesem systematycznym i nieustannie doskonalonym, celem dostosowania go do specyfiki i struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON, jak również zmieniającego się otoczenia. Kładzie duży nacisk na budowanie świadomości, szkolenie i zachęcanie pracowników do wykorzystywania wiedzy o ryzykach w codziennej działalności

Wyżej opisany system uregulowany jest funkcjonującą na poziomie Grupy Kapitałowej *Strategią zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie TAURON*, zaktualizowanej na przełomie 2016 i 2017 roku w wyniku kompleksowego przeglądu architektury systemu zarządzania ryzykiem. Strategia definiuje fundamentalne zasady zarządzania ryzykiem w celu zapewnienia jednolitego podejścia w poszczególnych obszarach działalności Grupy Kapitałowej. W oparciu o przedmiotową strategię stworzone zostały szczegółowe zasady zarządzania kluczowymi kategoriami ryzyka w formie Polityk.

W 2017 r. kontynuowano rozwój narzędzi zdefiniowanych w ramach funkcjonującej strategii. W szczególności skoncentrowano się na rozwoju pomiaru ryzyka, uzupełnieniu i aktualizacji wskaźników kontroli ryzyka, ze szczególnym uwzględnieniem wskaźników wczesnego ostrzegania oraz kontroli i monitoringu ryzyka.

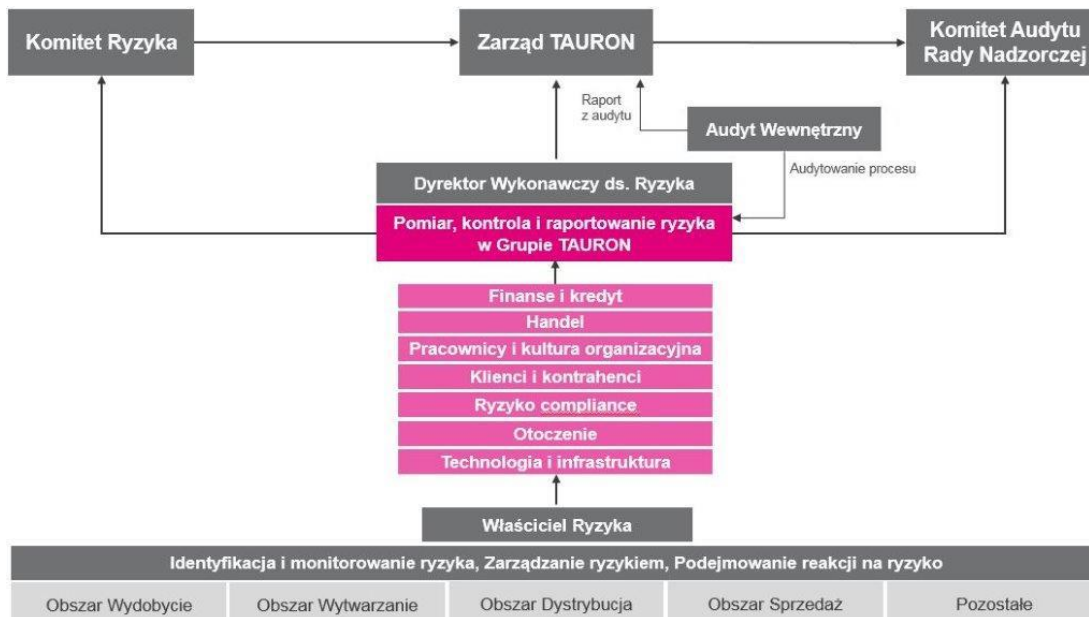
Rysunek nr 4. Strategia zarządzania ryzykiem



W ramach realizacji funkcji kontroli i monitorowania ryzyka Zarząd TAURON zatwierdza Tolerancję na ryzyko, biorąc jednocześnie pod uwagę specyfikę i zakres działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Poziom tolerancji określany jest wartościowo, a zasady pomiaru poszczególnych ryzyk w organizacji zapewniają spójność pomiaru ryzyka ze stosowaną definicją tolerancji. Tolerancja na ryzyko stanowi podstawę do alokacji jej na Limity globalne dedykowane do pojedynczego lub wielu ryzyk specyficznych. Następnie w obrębie zarządzania ryzykiem specyficznym, limity globalne alokowane są na Limity operacyjne. Uzupełniające narzędzie służące do monitorowania ryzyka i jego kontroli stanowi System Wczesnego Ostrzegania oparty o katalog Kluczowych Wskaźników Ryzyka (KRI) definiowanych dla wszystkich ryzyk identyfikowanych na poziomie poszczególnych obszarów Grupy. Na poziomie systemu wyodrębniane są w dalszej kolejności Wskaźniki Wczesnego Ostrzegania (EWI), jako te, które podlegają stałej kontroli pod kątem wyznaczonych dla nich progów ostrożnościowych.

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

Rysunek nr 5. Uczestnicy procesu zarządzania ryzykiem



Uwzględniając powyższe, Rada Nadzorcza ocenia, że funkcjonujący w TAURON Polska Energia S.A. system zarządzania ryzykiem zapewnia właściwy poziom bezpieczeństwa działalności. Proces zarządzania ryzykiem jest zgodny z najlepszymi praktykami rynkowymi i wymogami regulacyjnymi, a organizacja samego procesu zapewnia niezależność funkcji kontrolnych od działalności biznesowej. Ponadto Spółka aktywnie zarządza ryzykami dążąc do wczesnej identyfikacji zagrożeń oraz maksymalnego ograniczenia lub wyeliminowania ich negatywnego wpływu, w szczególności na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.

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

W 2017 r. Spółka podlegała zasadom ładu korporacyjnego opisanym w dokumencie *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 (Dobre Praktyki 2016)*, które zostały przyjęte przez Radę GPW 13 października 2015 r.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka stosowała rekomendacje i zasady zawarte w *Dobrych Praktykach 2016*, za wyjątkiem następujących zasad:

- 1) IV.Z.2. dotyczącej zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad WZ w czasie rzeczywistym, z uwagi na brak stosownych postanowień Statutu umożliwiających ww. transmisję. Aby umożliwić stosowanie przedmiotowej zasady Zarząd Spółki wystąpił z wnioskiem do Zwyczajnego WZ Spółki o uchwalenie stosownej zmiany Statutu, umożliwiającej zapewnienie powszechnie dostępnej transmisji obrad WZ w czasie rzeczywistym. Jednak Zwyczajne WZ Spółki obradujące w dniu 8 czerwca 2016 r. nie uchwaliło zmiany Statutu w tym zakresie zaproponowanej przez Zarząd Spółki.
- 2) VI.Z.1. dotyczącej takiego skonstruowania programów motywacyjnych, by m.in. uzależniać poziom wynagrodzenia członków Zarządu Spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej Spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. Zasada ta nie była stosowana z uwagi na obowiązujący w TAURON system wynagradzania i premiowania członków Zarządu i jej kluczowych menedżerów, który przewiduje uzależnienie poziomu wynagrodzenia od sytuacji finansowej Spółki w perspektywie rocznej, w powiązaniu z realizacją celów strategicznych,

- 3) VI.Z.2. dotyczącej powiązania wynagrodzenia członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki. Okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić min. 2 lata. Zasada ta nie była stosowana, z uwagi na obowiązujący w TAURON system wynagradzania i premiovania członków Zarządu Spółki i jej kluczowych menedżerów, który nie przewiduje powiązania wynagrodzeń z instrumentami powiązanymi z akcjami Spółki.

W 2017 r. następujące zasady nie dotyczyły Spółki:

- 1) I.Z.1.10. dotycząca zamieszczania na stronie internetowej Spółki prognoz finansowych - jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowanych w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji, z uwagi na nie publikowanie prognoz finansowych,
- 2) III.Z.6. stanowiąca, iż w przypadku, gdy w Spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia, z uwagi na posiadanie przez Spółkę w strukturze organizacyjnej wyodrębnionej jednostki organizacyjnej ds. audytu wewnętrznego.

Spółka w 2017 r. opracowała i wprowadziła do stosowania dokument *Polityka Różnorodności w Grupie TAURON*. Do tej pory brak było w Spółce jednego dokumentu opisującego stosowaną politykę różnorodności w odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menedżerów, o którym mowa w zasadzie oznaczonej jako I.Z.1.15. *Dobrych Praktyk 2016*.

Obowiązki dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego są określone w § 29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

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

W związku z brzmieniem § 29 Regulaminu Giełdy oraz wejściem w życie *Dobrych Praktyk 2016* Spółka opublikowała w dniu 1 lutego 2016 r., za pośrednictwem systemu EBI, raport dotyczący ich stosowania. Od tego momentu Spółka nie odnotowała przypadków naruszeń *Dobrych Praktyk 2016*.

Drugim aktem prawnym określającym obowiązki informacyjne związane ze stosowaniem zasad ładu korporacyjnego jest Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (dalej: Rozporządzenie).

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

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

Spółka opublikowała na swojej stronie internetowej oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w 2016 stanowiące część sprawozdań zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za dany rok.

W ocenie Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. w 2017 r. Spółka prawidłowo wypełniała obowiązki informacyjne odnoszące się do stosowania zasad ładu korporacyjnego, określone w Regulaminie GPW oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a także publikowane przez Spółkę wyjaśnienia i komentarze odnoszące się do zbioru ładu korporacyjnego w sposób rzetelny, przejrzysty i należyty przedstawiają funkcjonowanie organów Spółki.

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

Działalność związana ze społeczną odpowiedzialnością biznesu jest prowadzona przez TAURON Polska Energia S.A. oraz spółki Grupy TAURON w oparciu i zgodnie ze Strategią zrównoważonego rozwoju. W związku z przyjęciem we wrześniu 2016 r. *Strategii Grupy TAURON na lata 2016-2025* oraz wprowadzeniem nowego modelu biznesowego firmy, w 2017 r. zaktualizowano również *Strategię zrównoważonego rozwoju Grupy TAURON*. Nowy horyzont czasowy obejmuje lata 2017-2025.

Dokument jest spójny z opublikowaną *Strategią Grupy TAURON na lata 2016-2025* oraz celami w niej określonymi, stanowi oparcie dla decyzji Grupy, uwzględniając kwestie zrównoważonego rozwoju w każdym obszarze działalności. Strategia bierze pod uwagę opinię otoczenia Grupy TAURON, zmianę modelu biznesowego, a także obecne oraz przyszłe wyzwania stawiane przed sektorem energetycznym w dynamicznie zmieniającej się rzeczywistości. Jest również zgodna z przygotowanymi przez Kancelarię Premiera Rady Ministrów *Dobrymi Praktykami w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu w spółkach z udziałem Skarbu Państwa*.

Struktura Strategii opiera się na pięciu kierunkach - dwóch wiodących (*Zorientowanie na klienta i jego potrzeby oraz Niezawodność i jakość dostaw produktów i usług do klientów*) i trzech wspierających (*Bezpieczeństwo pracy, kulturę etyczną i zaangażowanie pracowników, Ochronę środowiska oraz Partnerstwo społeczno-biznesowe*). W ramach każdego z nich zostały sformułowane zobowiązania, które Grupa TAURON będzie wypełniać. Do każdego zobowiązania zostały przyporządkowane kluczowe inicjatywy wraz z miernikami pozwalającymi mierzyć stopień realizacji. Inicjatywy oraz mierniki zostały zgłoszone przez poszczególne spółki Grupy i jednostki organizacyjne TAURON Polska Energia S.A., które tym samym stały się odpowiedzialne za dotrzymanie poszczególnych zobowiązań.

Projekty w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu realizowane w 2017 r. przez TAURON Polska Energia S.A., spółki Grupy TAURON oraz Fundację TAURON wpisują się w kierunki Strategii w szczególności w kierunki wspierające: Partnerstwo społeczno-biznesowe oraz Bezpieczeństwo pracy, kulturę etyczną i zaangażowanie pracowników.

W listopadzie 2017 r. w Spółce przyjęto do stosowania *Politykę Różnorodności w Grupie TAURON, Politykę Poszanowania Praw Człowieka w Grupie TAURON, Politykę BHP Grupy TAURON, Politykę*

Antykorupcyjną Grupy TAURON, PRO Klientką Politykę Społeczną Grupy TAURON oraz Kodeks Postępowania dla Kontrahentów Spółek Grupy TAURON. Opracowanie tych dokumentów miało na celu wypełnienie wymogów nałożonych na spółki w ramach nowelizacji Ustawy o rachunkowości (art. 49b ust. 2 i 3) dotyczących sporządzania i publikacji oświadczenia z zakresu informacji niefinansowych.

W 2016 r. w związku z publikacją przez Ministerstwo Skarbu Państwa *Dobrych praktyk w zakresie prowadzenia działalności sponsoringowej przez spółki z udziałem Skarbu Państwa* rozpoczęto przegląd i dostosowanie istniejących w Spółce regulacji do nowych wymogów. Proces ten zakończył się w 2017 r., uwzględniając także rekomendacje Ministerstwa Energii w tym zakresie. W minionym roku obrotowym przyjęto zaktualizowane zasady funkcjonowania obszaru sponsoringu w Grupie TAURON oraz *Strategię sponsoringu Grupy TAURON na lata 2018-2025*, obejmującą także niezbędną metodologię badań projektów sponsoringowych. Do praktyki negocjowania umów sponsoringowych włączono, niestosowane wcześniej, klauzule prawne wskazane w Dobrych praktykach.

W 2017 r. rozpoczęto również przygotowania do aktualizacji uprzednio przyjętych zasad w związku z dokonanymi zmianami w Statucie Spółki.

Regulacje obszaru sponsoringu w Grupie TAURON były tworzone w oparciu o dostępne raporty i przeglądy praktyk krajowych i międzynarodowych, a także analizy i badania, w tym realizowane we współpracy z tematycznie wyspecjalizowanymi na rynku polskim podmiotami.

Na koniec 2017 r. do obszaru sponsoringu w Grupie TAURON odnoszą się:

- 1) Zasady prowadzenia działalności sponsoringowej w Grupie TAURON.
- 2) Strategia sponsoringu Grupy TAURON na lata 2018-2025.
- 3) Wzór Umowy sponsoringowej wraz z Kartą Wzoru Umowy w Regulaminie stosowania Klauzul Standardowych.

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

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

Niezależny podmiot badawczy oszacował w wyniku pomiaru efektywności promocyjnej uzyskany ekwiwalent reklamowy w odniesieniu do działań zakończonych w 2017 r. Zestawiając tak uzyskaną wartość sumaryczną do sumy wszystkich nakładów wynikających z odnośnych umów sponsoringowych uzyskano współczynnik zwrotu ROI na poziomie ok. 7,2 zł. Oznacza to, że każda złotówka wydatkowana na te cele przyniosła korzyści promocyjne Grupie TAURON, których wartość jest niezależnie, wstępnie oszacowana na ok. 119 mln zł.

W 2017 r. do wiodących projektów zaliczano Vive TAURON Kielce, 74.Tour de Pologne, współpracę z Polskim Związkiem Narciarskim i TAURON Areną Kraków.

Potwierdzeniem efektywności prowadzonych działań jest wysokie pozycjonowanie marki TAURON w niezależnym raporcie badawczym, Sponsoring Monitor 2017, który stanowi jedyne tego rodzaju źródło informacji o rynku polskim. Wg tego opracowania TAURON zajmuje ósmą lokatę w zestawieniu TOP 10 sponsorów ogółem oraz pozostaje najbardziej zauważalnym sponsorem w zestawieniu ze swoimi bezpośrednimi konkurentami. W rankingu, będącym wynikiem badań opinii, sklasyfikowano 208 marek. Pomimo relatywnie niższych nakładów na sponsoring w porównaniu z niektórymi bezpośrednimi konkurentami, TAURON odnotował lepszy wynik zajmując miejsce o 3 pozycje wyższe niż kolejna grupa, znajdując się w ścisłej czołówce najbardziej zauważalnych sponsorów. Z uwagi na relatywnie niski poziom wydatków na sponsoring w Grupie TAURON pozycja w tym zestawieniu może być traktowana jako istotnie bardzo wysoka. Biorąc pod uwagę orientacyjną wartość rynku sponsoringu

w Polsce wg danych Sponsoring Insight oraz dane z ww. rankingu można ekstrapolować, że uzyskany efekt daje Grupie 11 procentowy udział w rynku, co w porównaniu z innymi podmiotami z sektora elektroenergetycznego jest wynikiem stawiającym TAURON w pozycji lidera efektywności i skuteczności inwestowanych w tę działalność środków.

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

W 2017 r. Fundacja realizowała swoje cele w szczególności poprzez współprowadzenie i finansowanie akcji *Domy Pozytywnej Energii* oraz wspieranie osób fizycznych i prawnych, a także instytucji oraz organizacji w prowadzonej przez nich działalności, zbieżnej z celami Fundacji TAURON.

Warszawa, dnia 12 marca 2018 r.

Podpisy członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu Rady Nadzorczej:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej - Beata Chłodzińska

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej - Teresa Famulska

Sekretarz Rady Nadzorczej - Jacek Szyke

Członek Rady Nadzorczej - Barbara Łasak - Jarszak

Członek Rady Nadzorczej - Paweł Pampuszko

Członek Rady Nadzorczej - Jan Płudowski

Członek Rady Nadzorczej - Agnieszka Woźniak