



**Sprawozdanie Rady Nadzorczej ENEA S.A.  
za rok obrotowy 2011**

Poznań, maj 2012

## 1. Skład Rady Nadzorczej ENEA S.A.

Od początku 2011 roku Rada Nadzorcza VII kadencji działała w następującym składzie:

- Wojciech Chmielewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jeremi Mordasewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Michał Kowalewski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Aniołek – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Balcerowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Tadeusz Dachowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Mieczysław Pluciński – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Lisiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Bartosz Nowicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Graham Wood – Członek Rady Nadzorczej (niezależny Członek Rady).

W dniu 29.06.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej p. Bartosza Nowickiego i jednocześnie powołało w skład Rady Nadzorczej VII kadencji p. Agnieszkę Mańkowską.

W dniu 01.08.2011 r. w związku ze śmiercią Członka Rady Nadzorczej p. Pawła Balcerowskiego, nastąpiło wygaśnięcie jego mandatu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w dniu 12.03.2012 r. p. Sławomira Brzezińskiego w skład Rady Nadzorczej VII kadencji.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Rada Nadzorcza Spółki działa w następującym składzie:

Wojciech Chmielewski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jeremi Mordasewicz	-	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Kowalewski	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Małgorzata Aniołek	-	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Mańkowska	-	Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Brzeziński	-	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Dachowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Lisiewicz	-	Członek Rady Nadzorczej
Mieczysław Pluciński	-	Członek Rady Nadzorczej
Graham Wood	-	Członek Rady Nadzorczej

## 2. Działalność Rady Nadzorczej ENEA S.A.

W 2011 roku Rada Nadzorcza VII kadencji odbyła 12 posiedzeń i podjęła 90 Uchwał (w tym 7 Uchwał w głosowaniu za pomocą poczty elektronicznej, zgodnie z § 6 ust. 6 Regulaminu Rady Nadzorczej ENEA S.A.).

Działania nadzorcze i kontrolne Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011 dotyczyły między innymi następujących zagadnień:

### 1) Wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego:

- a) w dniu 17.01.2011 r. Rada Nadzorcza podjęła w głosowaniu za pomocą poczty elektronicznej Uchwałę nr 1/VII/2011 w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądów oraz badań sprawozdań finansowych Spółki oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ENEA za rok 2011,
- b) w dniu 25.10.2011 r. Rada Nadzorcza wszczęła procedurę zbierania ofert i wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądów jednostkowego sprawozdania ENEA S.A. i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej ENEA sporządzonych na dzień 31.03.2012 r., 30.06.2012 r., 30.09.2012 r., 31.03.2013 r., 30.06.2013 r., 30.09.2013 r., 31.03.2014 r., 30.06.2014 r. i 30.09.2014 r. według MSSF wraz z tłumaczeniem sprawozdań, raportów i opinii z badania na język angielski,

- c) w dniu 30.11.2011 r. Rada Nadzorcza przyjęła protokół Zespołu Rady Nadzorczej w sprawie przeprowadzenia otwarcia ofert i wstępnej oceny formalnej złożonych ofert w postępowaniu na wybór biegłego rewidenta,
- d) w dniu 20.12.2011 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora dla ENEA S.A. na okres 2012-2014, tj. spółkę KPMG Audyt Sp. z o.o.

## 2) Zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki:

W 2011 roku Rada Nadzorcza nie zatwierdzała strategicznych planów wieloletnich Spółki.

## 3) Zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo-finansowych, w tym planów inwestycyjnych:

- a) w dniu 21.04.2011 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła Plan Inwestycyjny ENEA S.A. na lata 2011-2013,
- b) w dniu 21.04.2011 r. i następnie w dniu 13.09.2011 r. Rada Nadzorcza zatwierdzała Plan rzeczowo-finansowy ENEA S.A. na lata 2011-2013 po korekcie w części dotyczącej 2011 r.,
- c) w dniu 21.04.2011 r. i następnie w dniu 13.09.2011 r. Rada Nadzorcza zatwierdzała Skonsolidowany plan rzeczowo-finansowy GK ENEA na lata 2011-2013 po korekcie w części dotyczącej 2011 roku,
- d) w dniu 20.12.2011 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła Plan Inwestycyjny ENEA S.A. na lata 2012-2014.

## 4) Opiniowanie wszelkich spraw przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia Walnemu Zgromadzeniu:

- a) w dniu 21.04.2011 r. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła:
  - *Jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,*
  - *Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki ENEA S.A. w roku obrotowym 2010 i jednocześnie wystąpiła do Walnego Zgromadzenia o udzielenie Prezesowi Zarządu oraz Członkom Zarządu absolutorium w wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010,*
  - *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,*
  - *Sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENEA w 2010 roku,*
- b) w dniu 21.04.2011 r. Rada Nadzorcza:
  - negatywnie oceniła wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto ENEA S.A. za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r,
  - zarekomendowała Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w przedmiocie podziału zysku netto w kwocie 364.386.000,00 zł w następujący sposób 194.234.734,32 zł – wypłata dywidendy dla akcjonariuszy stanowiącą 0,44 zł zysku na jedną akcję, 170.151.265,68 zł – zwiększenie kapitałów rezerwowych z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji,
- c) w dniu 08.03.2011 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała inny niż przetarg publiczny tryb zbycia udziałów spółek zależnych ENEA S.A.: IT SERWIS Sp. z o.o., AUTO-STYL Sp. z o.o., Hotel EDISON Sp. z o.o., NZOZ Centrum Uzdrawiskowe „ENERGETYK” Sp. z o.o. polegający na publicznym zaproszeniu do negocjacji,
- c) w dniu 21.04.2011 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała:
  - zaproponowany przez Zarząd inny niż przetarg publiczny tryb zbycia akcji spółki z mniejszościowym udziałem ENEA S.A.: EXATEL S.A.

- nabycie przez ENEA S.A. obligacji w ramach programu emisji obligacji realizowanej przez spółkę zależną – Elektrownie Wodne Sp. z o.o.,

d) w dniu 31.05.2011 r. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała:

- wniosek kierowany do Walnego Zgromadzenia dotyczący wyrażenia zgody na przeprowadzenie restrukturyzacji, w wyniku której zadania z zakresu handlu hurtowego energią elektryczną realizowane będą przez lub za pośrednictwem spółki celowej ELKO Trading Sp. z o.o.,
- projekt przeniesienia do Eneos Sp. z o.o. aktywów Spółki w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Oświetlenie uliczne Miasta Poznania” w zamian za udziały pokryte przez podwyższony kapitał,
- inny niż przetarg publiczny tryb zbycia akcji spółki z mniejszościowym udziałem ENEA S.A. – Towarowa Giełda Energii S.A.,
- inny niż przetarg publiczny tryb zbycia akcji spółki Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych „WIRBET” S.A.

#### **5) Udzielanie Zarządowi wytycznych w sprawie regulaminu Zarządu Spółki oraz zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki:**

W 2011 roku Rada Nadzorcza nie udzielała Zarządowi wytycznych w sprawie regulaminu Zarządu Spółki i nie zatwierdzała regulaminu Zarządu.

#### **6) Zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki:**

Rada Nadzorcza w dniu 13.09.2011 r. zatwierdziła *Regulamin organizacyjny Przedsiębiorstwa Spółki* zawierający zmiany z zakresu zadań Departamentu Handlu, w związku z przeniesieniem działalności związanej z handlem hurtowym oraz obsługą klienta do spółek zależnych (ELKO Trading i EP BUT S.A.).

#### **7) Udzielenie Zarządowi zgody:**

Rada Nadzorcza udzielała Zarządowi Spółki zgody na dokonanie następujących czynności:

- a) nabycie pakietu akcji Spółki Elektrociepłownia Białystok S.A. z siedzibą w Białymstoku,
- b) zwolnienie z długu w kwocie stanowiącej odsetki od niezapłaconych wierzytelności w wysokości 793.259,69 zł w efekcie zawarcia ugody restrukturyzacyjnej pomiędzy ENEA S.A., Powiatem Gorzowskim oraz Samodzielnym Publicznym Zakładem Opieki Zdrowotnej w Kostrzynie nad Odrą w likwidacji,
- c) zawarcie przez ENEA S.A. z ELKO TRADING sp. z o.o. („ELKO TRADING”) następujących umów (i) umowy o współpracy w obszarze handlu hurtowego energią elektryczną oraz prawami majątkowymi do wszystkich rodzajów świadectw pochodzenia przewidzianych ustawą z dnia 10 kwietnia 1997 r. – Prawo energetyczne, (ii) umowy sprzedaży praw majątkowych do wszystkich rodzajów świadectw pochodzenia przewidzianych ustawą z dnia 10 kwietnia 1997 r. – Prawo energetyczne, (iii) umowy o świadczenie usług operatora handlowego, (iv) umowy o sprzedaży energii elektrycznej oraz (v) wszelkich innych umów, które powinny zostać zawarte w celu implementacji projektu, w ramach którego określone zadania z zakresu handlu hurtowego zostają przeniesione z ENEA do ELKO Trading, a także (vi) wyrażenie zgody na dokonywanie przez Zarząd ENEA okresowej weryfikacji realizacji umów objętych pkt (i) – (v).
- d) zawarcie z Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych S.A. („EP BUT”) (i) umowy dotyczącej świadczenia przez EP BUT usług obsługi klienta na rzecz ENEA S.A., (ii) umów wsparcia, tj. umów na podstawie, których ENEA będzie świadczyć określone usługi na rzecz EP BUT, w celu zapewnienia prawidłowej działalności EP BUT oraz (iii) umów koniecznych do przeprowadzenia projektu przeniesienia zadań w zakresie obsługi klienta do EP BUT w aspekcie pracowniczym w oparciu o art. 23<sup>1</sup> KP, przy przyjęciu założenia, że sytuacja pracowników przed i po przejściu zakładu pracy powinna pozostać bez zmian,

- e) nabycie pakietu akcji Spółki Zespół Elektrowni Wodnych Niedzica S.A. z siedzibą w Niedzicy,
- f) zaciągnięcie zobowiązania wynikającego z Aneksu nr 3 do Umowy o udzielenie wsparcia technicznego zawartej z ENEA Operator Sp. z o.o. w dniu 11 marca 2010 r. aktualizującego wysokość miesięcznego wynagrodzenia netto wraz z udzieleniem zgody na aktualizację w przyszłości wynagrodzenia ENEA Operator Sp. z o.o.,
- g) nabycie pakietu udziałów w kapitale zakładowym Spółki Windfarm Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie,
- h) udzielenie poręczenia dla IRGiT S.A. za zobowiązania ELKO Trading Sp. z o.o. do kwoty 50.000.000 PLN oraz udzielenie gwarancji za zobowiązania ELKO Trading Sp. z o.o. z tytułu zawieranych transakcji na Towarowej Giełdzie Energii S.A. do kwoty 150.000.000 PLN,
- i) przeniesienie aktywów powierzonych w zarządzanie przez Dom Maklerski PKO BP S.A. do firmy zarządzającej Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A.,
- j) zawarcie transakcji zabezpieczającej płatność wynikającą z umowy zakupu udziałów w Spółce Windfarm Polska Sp. z o.o. w formie zarekomendowanej przez Doradcę TMS Brokers,
- k) zawarcie umowy renty z p. Magdaleną Gajek,
- l) zwiększenie limitu kredytu w rachunku bankowym w BZ WBK z 35.000.000 PLN do kwoty 85.000.000 PLN.

#### **8. Udzielenie Członkom Zarządu zgody na zajmowanie stanowisk we władzach innych spółek:**

Rada Nadzorcza udzieliła Członkom Zarządu zgody na zajmowanie stanowisk we władzach następujących spółek:

- Członkowi Zarządu ENEA S.A. ds. Ekonomicznych – p. Hubertowi Rozpędkowi na zajmowanie stanowiska członka organu w Radzie Nadzorczej spółki ENEA Operator Sp. z o.o.,
- Prezesowi Zarządu ENEA S.A. p. Maciejowi Owczarkowi na zajmowanie stanowiska członka organu w Radzie Nadzorczej spółki EP PUE ENERGOBUD Leszno Sp. z o.o.,
- Prezesowi Zarządu ENEA S.A. p. Maciejowi Owczarkowi na zajmowanie stanowiska członka organu w Zarządzie spółki Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych ENEA S.A. oraz zwolniła z zakazu konkurencji w przedmiotowym zakresie,
- Członkowi Zarządu ENEA S.A. p. Hubertowi Rozpędkowi na zajmowanie stanowiska członka organu w Zarządzie spółki Energetyka Poznańska Biuro Usług Technicznych ENEA S.A. oraz zwolniła z zakazu konkurencji w przedmiotowym zakresie,
- Członkowi Zarządu ENEA S.A. p. Maksymilianowi Górniakowi na zajmowanie stanowiska członka organu w Zarządzie spółki Elektrownia Kozienice S.A. oraz zwolniła z zakazu konkurencji w przedmiotowym zakresie,
- Członkowi Zarządu ENEA S.A. p. Krzysztofowi Zborowskiemu na zajmowanie stanowiska członka organu w Zarządzie spółki ELKO Trading Sp. z o.o. oraz zwolniła z zakazu konkurencji w przedmiotowym zakresie,
- Członkowi Zarządu ENEA S.A. p. Krzysztofowi Zborowskiemu na zajmowanie stanowiska członka organu w Radzie Nadzorczej spółki Elektrociepłownia Białystok S.A. oraz zwolniła z zakazu konkurencji w przedmiotowym zakresie,
- udzieliła zgodę Członkowi Zarządu ENEA S.A. p. Krzysztofowi Zborowskiemu na zajmowanie stanowiska członka organu w Radzie Nadzorczej spółki „Łęczyńska Energetyka” Sp. z o.o. w Bogdancie oraz zwolniła z zakazu konkurencji w przedmiotowym zakresie,

- Członkowi Zarządu ENEA S.A. p. Maksymilianowi Górniakowi na zajmowanie stanowiska członka organu w Radzie Nadzorczej spółki Elektrociepłownia Białystok S.A. oraz zwolniła z zakazu konkurencji w przedmiotowym zakresie,

**Ponadto, Rada Nadzorcza:**

- ustaliła sposób wykonywania prawa głosu z akcji na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. w sprawie połączenia spółki Elektrownia „Kozienice” S.A. ze spółką Kozienice II Sp. z o.o.,
- przyjęła *Sprawozdanie Rady Nadzorczej ENEA S.A. za rok obrotowy 2010* i jednocześnie wystąpiła do Walnego Zgromadzenia o udzielenie Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010,
- wystąpiła do Walnego Zgromadzenia o przyznanie nagrody rocznej za rok 2010 dla Prezesa Zarządu ENEA S.A. p. Macieja Owczarka;
- wystąpiła do Walnego Zgromadzenia o uchylene uchwał w przedmiocie ustalenia wysokości wynagrodzenia i przyznania świadczenia dodatkowego Prezesowi Zarządu ENEA S.A.,
- zatwierdziła nowe zasady zatrudniania i wynagradzania członków Zarządu ENEA S.A., oraz upoważniła Przewodniczącego Rady Nadzorczej ENEA S.A. do zawarcia umów o pracę i umów o zakazie konkurencji z Członkami Zarządu Spółki,
- zaakceptowała rekomendowane przez Zarząd założenia odnośnie warunków realizacji budowy bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice S.A.,
- wyznaczyła poziom istotności dla określenia dokumentów badanych przez biegłego rewidenta metodą pełną,
- zatwierdziła „Politykę zaangażowania społecznego Grupy Kapitałowej ENEA”,
- zaleciła Zarządowi przeprowadzenie centralizacji audytu w Grupie Kapitałowej ENEA,
- potwierdziła powołanie Członków Zarządu do Zarządu Spółki VII Kadencji,
- przyjęła zmiany do *Regulaminu wyboru i odwołania członków Rady Nadzorczej ENEA S.A. wybieranych przez pracowników ENEA S.A.*,
- zarządziła wybory uzupełniające członka Rady Nadzorczej wybieranego przez pracowników ENEA S.A. na VII kadencję,
- uzupełniła skład Głównej Komisji Wyborczej do przeprowadzenia wyborów uzupełniających członka Rady Nadzorczej wybieranego przez pracowników ENEA S.A. na VII kadencję,
- powołała Okręgowe Komisje Wyborcze mające działać w wyborach przedstawicieli załogi do Rady Nadzorczej Spółki,
- uzupełniła skład Komitetu Rady Nadzorczej ds. Audytu,
- uzupełniła skład Komitetu Rady Nadzorczej ds. Nominacji i Wynagrodzeń i powołała Przewodniczącego Komitetu,
- zatwierdziła „Roczny plan audytu na 2012 rok” w części dotyczącej ENEA S.A. oraz „Propozycji budżetu Biura Kontroli i Audytu na 2012 r.”,
- pozytywnie zaopiniowała przedstawioną przez Zarząd „Koncepcję Rozwoju i docelowego Modelu Funkcjonowania Obszaru Wytwarzania Energii Elektrycznej w Grupie Kapitałowej ENEA”,

**Rada Nadzorcza przyjęła m.in. następujące informacje Zarządu w sprawie:**

- strategii dotyczącej utrzymania udziału w rynku sprzedaży energii elektrycznej i wykonania planu rzeczowo – finansowego na rok 2010 w zakresie sprzedaży energii elektrycznej,
- propozycji innych sposobów zarządzania portfelem aktywów finansowych ENEA S.A.,
- kosztów poniesionych na usługi doradcze w Grupie Kapitałowej ENEA w okresie od 01.09.2009 r. do 30.09.2010 r.,

- realizacji programu optymalizacji kosztów,
- wyboru doradcy finansowego tj. Ernst & Young Business Advisory Sp. z o.o. i Wspólnicy sp. k. w ramach przeprowadzonego postępowania w związku z realizacją projektu budowy bloku energetycznego 1000 MW w Świerżach Górnych,
- realizacji Planu inwestycji i remontów za rok 2010 spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. oraz Planu rzeczowo-finansowego inwestycji za rok 2010 spółki Elektrownia Kozienice S.A.,
- strategii dotyczącej utrzymania udziału w rynku sprzedaży energii elektrycznej w roku 2011,
- przeprowadzonego audytu w Biurze Zarządu,
- oszacowania kosztów doradztwa finansowego przy realizacji projektu budowy bloku energetycznego 1000 MW w Świerżach Górnych w innej formule, tj. siłami własnymi Spółki przy częściowym udziale doradców zewnętrznych, z wyłączeniem generalnego zewnętrznego doradcy finansowego,
- oceny skutków prawnych i finansowych przez Zarząd ENEA S.A. w kontekście zakończonej inwestycji w Instalacji Odsiarczania Spalin w Elektrowni Kozienice S.A.,
- wyników zarządzania portfelami papierów wartościowych w Domu Maklerskim PKO Banku Polskiego S.A. oraz Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A.,
- ilości umów zawartych przez ENEA S.A. w zakresie inwestycji, których okres ważności przekroczy rok 2013,
- szczegółowych zasad handlu hurtowego w Grupie Kapitałowej ENEA.,
- średniorocznego zatrudnienia w ENEA S.A. w 2010 r.,
- nowej koncepcji struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej ENEA nakierowanej na realizację długoterminowej strategii rozwoju,
- przedsięwzięcia polegającego na zawarciu umowy trójstronnej przez ENEA S.A. z ENEA Operator Sp. z o.o. (Emitent) i BRE Bank S.A. (Agent Płatniczy i Depozytariusz) oraz Umowy Gwarancji z ENEA Operator Sp. z o.o., a także nabywania przez ENEA S.A. obligacji emitowanych przez ENEA Operator Sp. z o.o.,
- możliwości zwiększenia atrakcyjności Grupy Kapitałowej ENEA dla akcjonariuszy,
- podjętych działań dotyczących przyspieszenia prac w zakresie procesu organizowania systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej ENEA wraz z projektami dokumentów dotyczących procesu zarządzania ryzykiem oraz terminami zakończenia określonych zadań,
- planowanej zmiany lokalizacji siedziby ENEA S.A.,
- projektu utworzenia mostu energetycznego przy wykorzystaniu linii 110 kV Brześć 2–Wólka Dobryńska.,
- sporu zbiorowego w ENEA Operator Sp. z o.o.

**Rada Nadzorcza zapoznawała się na swoich posiedzeniach z bieżącymi informacjami na temat:**

- wyników ekonomiczno-finansowych Spółki,
- sprzedaży energii elektrycznej,
- przebiegu inwestycji budowy bloku 1000 MW przez Spółkę Elektrownię Kozienice S.A.,
- postępu prac związanych z wdrażaniem przez Spółkę „Planu operacyjnego *Programu ENEA 2010+*”,
- funkcjonowania Spółki ELKO Trading Sp. z o.o.,
- planowanych inwestycji w odnawialne źródła energii.

Działania Rady Nadzorczej ENEA S.A. zostały udokumentowane w protokołach z posiedzeń Rady z 2011 roku.

### **3. Dokonane przez Radę powołania, odwołania i zawieszenia członków Zarządu w pełnieniu funkcji i oddelegowania członków Rady do pełnienia funkcji członków Zarządu.**

W dniu 05.12.2011 r. Rada Nadzorcza ENEA S.A. podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki p. Maksymiliana Górniaka - Członka Zarządu ENEA S.A. ds. Handlowych. Jednocześnie Rada podjęła uchwałę w sprawie przygotowania postępowania kwalifikacyjnego na ww. stanowisko.

W 2011 roku Rada nie dokonała zawieszenia członków Zarządu Spółki w pełnieniu funkcji oraz nie delegowała członków Rady do pełnienia funkcji członków Zarządu.

#### 4. Komitety Rady Nadzorczej ENEA S.A.

Działania Rady Nadzorczej były wspomagane przez Komitety działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej, powołane spośród jej członków. W roku 2011 w ramach Rady Nadzorczej funkcjonowały następujące Komitety stałe:

- Komitet ds. Audytu,
- Komitet ds. Wynagrodzeń i Nominacji.

##### a) Komitet ds. Audytu Rady Nadzorczej ENEA S.A.

Od początku 2011 roku Komitet ds. Audytu działał w następującym składzie:

- Graham Wood – Przewodniczący,
- Małgorzata Aniołek – Wiceprzewodniczący,
- Paweł Balcerowski – Członek,
- Michał Kowalewski – Członek,
- Wojciech Chmielewski – Członek.

W dniu 1.08.2011 r., w związku ze śmiercią Członka Rady Nadzorczej p. Pawła Balcerowskiego, nastąpiło wygaśnięcie jego mandatu.

Na posiedzeniu w dniu 13.09.2011r., Rada Nadzorcza powołała do składu Komitetu nowego Członka Rady - p. Agnieszkę Mańkowską i przyjęła rezygnację p. Michała Kowalewskiego z pełnienia funkcji Członka Komitetu ds. Audytu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład osobowy Komitetu ds. Audytu przedstawia się następująco:

- Graham Wood – Przewodniczący,
- Małgorzata Aniołek – Zastępca Przewodniczącego,
- Wojciech Chmielewski – Członek,
- Agnieszka Mańkowska – Członek.

W 2011 roku Komitet ds. Audytu odbył 3 posiedzenia i podjął 7 Uchwał.

Przedmiot posiedzeń Komitetu stanowiły m.in.:

- rekomendacja dla Rady Nadzorczej ENEA S.A. dotycząca wyboru firmy Deloitte Audyt Sp. z o.o. jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądów i badań sprawozdań finansowych ENEA S.A. i spółek Grupy Kapitałowej ENEA za rok 2011,
- ocena metod badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2010,
- przyjęcie „Sprawozdania z działalności audytu wewnętrznego za okres od lipca 2010 r. do marca 2011 r.”,
- rekomendacja dla Rady Nadzorczej ENEA S.A. dotycząca centralizacji audytu w Grupie Kapitałowej ENEA,
- przyjęcie i akceptacja raportu z wyników prac Zespołu Negocjacyjnego oraz dokonania na ich podstawie wyboru audytora dla ENEA S.A. na okres 2012-2014 r.,
- przyjęcie „Rocznego planu audytu na 2012 r.”, „Propozycji budżetu Biura Kontroli i Audytu na 2012 r.” oraz propozycji zmian w Regulaminie audytu wewnętrznego w GK ENEA,
- rekomendacja dla Rady Nadzorczej ENEA S.A. dotycząca dokonania oceny systemu kontroli wewnętrznej ENEA S.A.

Ponadto, Komitet ds. Audytu :

- dokonał przeglądu Sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 r.,



- dokonywał przeglądu zrealizowanych audytów wewnętrznych i przyjmował Raporty z tych audytów,
- przyjął informację na temat statusu realizacji projektu centralizacji audytu,
- na każdym posiedzeniu przyjmował informacje na temat aktualnego statusu realizacji Projektu „Opracowania i wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej ENEA”.

#### **b) Komitet ds. Wynagrodzeń i Nominacji Rady Nadzorczej ENEA S.A.**

Od początku 2011 roku Komitet ds. Wynagrodzeń i Nominacji działał w następującym składzie:

- Bartosz Nowicki – Przewodniczący,
- Tadeusz Dachowski – Zastępca Przewodniczącego,
- Paweł Lisiewicz – Członek,
- Jeremi Mordasewicz – Członek,
- Mieczysław Pluciński – Członek.

W dniu 13 września 2011 r., w związku z odwołaniem ze składu Rady Nadzorczej ENEA S.A. p. Bartosza Nowickiego, Rada Nadzorcza uzupełniła skład Komitetu ds. Wynagrodzeń i Nominacji o osobę p. Michała Kowalewskiego, jednocześnie powierzając p. M. Kowalewskiemu funkcję Przewodniczącego Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład osobowy Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń przedstawia się następująco:

- Michał Kowalewski – Przewodniczący,
- Tadeusz Dachowski – Zastępca Przewodniczącego,
- Paweł Lisiewicz – Członek,
- Jeremi Mordasewicz – Członek,
- Mieczysław Pluciński – Członek.

W 2011 roku Komitet ds. Wynagrodzeń i Nominacji odbył 5 posiedzeń i podjął 19 Uchwał.

Tematyka uchwał podjętych w roku 2011 przez Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń dotyczyła rekomendacji dla Rady Nadzorczej w sprawie:

1. udzielenia Członkom Zarządu ENEA S.A. zgody na zajmowanie stanowisk członka organu w Zarządach i Radach Nadzorczych innych spółek,
2. podjęcia uchwały przyznającej Prezesowi Zarządu ENEA S.A. nagrody rocznej,
3. zawnioskowania do Walnego Zgromadzenia o uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia ENEA S.A. w przedmiocie ustalenia wysokości wynagrodzenia oraz przyznania świadczenia dodatkowego Prezesowi Zarządu,
4. wprowadzenia zmian w zakresie zasad zatrudniania i wynagradzania Członków Zarządu ENEA S.A.,
5. przyjęcia tekstu jednolitego Umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania z dnia 28.06.2011r.,
6. doprecyzowania katalogu innych uzasadnionych wydatków poniesionych w związku z bezpośrednim wykonywaniem Umowy o świadczenie usług w zakresie zarządzania z dnia 28.06.2011.,
7. zmiany okresu „Przedłużonego zakazu konkurencji” obowiązującego Członków Zarządu ENEA S.A.,

8. zmian wysokości wynagrodzeń z tytułu wykonywania umowy o świadczenie usług zarządzania zawartych z Prezesem oraz Członkami Zarządu ENEA S.A.

## **5. Informacja na temat oceny sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego oraz sprawozdania Zarządu za rok 2011**

Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych dokonała oceny sprawozdań, o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 i § 5, tj.:

1. sprawozdania Zarządu z działalności ENEA S.A za rok obrotowy 2011;
2. jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. obejmującego zweryfikowany przez biegłego rewidenta :
  - jednostkowy bilans na dzień 31 grudnia 2011 roku wskazujący tak po stronie aktywów jak i pasywów kwotę 11.161.111 tys. zł (słownie złotych: jedenaście miliardów sto sześćdziesiąt jeden milionów sto jedenaście tysięcy złotych 00/100);
  - jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zamykający się zyskiem netto w kwocie 355.169 tys. zł (słownie złotych: trzysta pięćdziesiąt pięć milionów sto sześćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych 00/100);
  - informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia;
  - zestawienie zmian w kapitale własnym, wskazujące zwiększenie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2011 roku o kwotę 161.982 tys. zł (słownie złotych: sto sześćdziesiąt jeden milionów dziewięćset osiemdziesiąt dwa tysiące złotych 00/100);
  - jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych wskazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 341.491 tys. zł (słownie złotych: trzysta czterdzieści jeden milionów czterysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych 00/100).
3. sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENEA za rok obrotowy 2011;
4. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku obejmującego zweryfikowany przez biegłego rewidenta:
  - skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2011 roku wskazujący tak po stronie aktywów jak i pasywów kwotę 13.699.894 tys. zł (słownie złotych: trzynaście miliardów sześćset dziewięćdziesiąt dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt cztery tysiące złotych 00/100);
  - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku zamykający się zyskiem netto w kwocie 792.521 tys. zł (słownie złotych: siedemset dziewięćdziesiąt dwa miliony pięćset dwadzieścia jeden tysięcy złotych 00/100);
  - informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia;
  - zestawienie zmian w kapitale własnym, wskazujące zwiększenie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2011 roku o kwotę 603.291 tys. zł (słownie złotych: sześćset trzy miliony dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych 00/100);
  - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wskazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 318.734 tys. zł (słownie złotych: trzysta osiemnaście milionów siedemset trzydzieści cztery tysiące złotych 00/100).

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z Opinią i Raportem biegłego rewidenta przeprowadzonego przez firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o., a także po wnikliwym rozpatrzeniu ww. dokumentów oceniła, że jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za rok 2011, sprawozdanie Zarządu z działalności ENEA S.A. za rok obrotowy 2011 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENEA za rok obrotowy 2011 pozostają w zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza rekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ENEA S.A. ich rozpatrzenie i zatwierdzenie.

## **6. Zwięzła ocena sytuacji Spółki wraz z oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki**

Spółka ENEA S.A. w 2011 roku uzyskała dodatni wynik finansowy netto, który wyniósł 355.169 tys. zł i był niższy od zysku osiągniętego w roku ubiegłym o 9.217 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto ukształtował się na poziomie 6,4% (w 2010 roku 5,8%), a stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła 3,8% (w 2010 roku 4,1%).

W 2011 roku całkowita sprzedaż energii elektrycznej w ENEA S.A. wyniosła 15,5 TWh, w tym sprzedaż odbiorcom detalicznym 14,7 TWh. Jednocześnie liczba odbiorców końcowych wyniosła około 2,4 mln i utrzymana została na poziomie porównywalnym do lat poprzednich. Wymienione czynniki potwierdzają znaczącą pozycję ENEA S.A. na rynku energii.

Spółka ENEA S.A. w 2011 roku dysponowała środkami finansowymi gwarantującymi obsługę wszystkich bieżących wydatków związanych z działalnością Spółki oraz realizację zadań inwestycyjnych. Saldo dostępnych środków pieniężnych umożliwiało elastyczne realizowanie bieżących zobowiązań.

Z uwagi na dobrą sytuację finansową Spółka w 2011 roku realizując zadania inwestycyjne nie korzystała z finansowania zewnętrznego.

W najbliższych latach Spółka planuje zwiększenie mocy wytwórczych, w tym na terenie Elektrowni Kozienice, gdzie do 2016 roku planuje wybudowanie nowego bloku o łącznej mocy osiągalnej około 1 000 MW oraz nabycie elektrociepłowni. Nabyte do tej pory ciepłownie mają być modernizowane i przekształcane w elektrociepłownie, w tym również w opalane biomasą, które będą wytwarzać energię elektryczną i ciepłą w kogeneracji, co umożliwi uzyskanie dodatkowych świadectw pochodzenia energii. Jest to istotne, w związku z przewidywanymi zwiększającymi się obowiązkami sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej z odnawialnych źródeł energii oraz w kogeneracji.

W dniu 15 stycznia 2010 roku ENEA S.A. sfinalizowała zakup pierwszej elektrowni biogazowej w Liszkowie (woj. kujawsko-pomorskie) o mocy 2,12 MWe. W II kwartale 2011 roku ENEA S.A. nabyła 100% udziałów spółki celowej powołanej dla potrzeb budowy biogazowni o mocy 1,6 MWe. W roku 2012 ENEA S.A. planuje nabyć elektrownie biogazowe o łącznej mocy 5,6 MWe.

W marcu 2011 roku spółka zależna ENEA S.A. - Elektrownie Wodne Sp. z o.o, dedykowana m.in. do rozwoju mocy wytwórczych Grupy Kapitałowej ENEA z odnawialnych źródeł energii (OZE) zakupiła farmę wiatrową, zlokalizowaną w Darżynie na Pomorzu o mocy zainstalowanej 6 MW. To pierwsze tego typu przedsięwzięcie w Grupie.

W dniu 1 czerwca 2011 roku ENEA S.A. nabyła od francuskiej firmy Société Nationale d'Électricité et de Thermique (SNET) 69,58% akcji Elektrociepłowni Białystok. Dzięki tej transakcji Grupa weszła w posiadanie prawie 100% akcji białostockiej firmy. Elektrociepłownia Białystok to jedno z największych przedsiębiorstw regionu. Osiągalna moc cieplna Elektrociepłowni Białystok to 459,2 MW. Równoległe z ciepłem Elektrociepłownia Białystok wytwarza również energię elektryczną i parę technologiczną. Urządzenia elektrociepłowni mogą wytwarzać 350 GWh energii elektrycznej, która następnie jest sprzedawana na rynku hurtowym. Podstawowym paliwem wykorzystywanym w elektrociepłowni jest węgiel. W 2008 roku w bloku nr I uruchomiono kocioł opalany wyłącznie biomasą. Nowa instalacja pomogła w ograniczeniu emisji gazów i pyłów szkodliwych dla środowiska oraz zmniejszyła ilości odpadów powstających w wyniku spalania węgla. Uruchomienie instalacji opalanej biomasą pozwoliło na zmniejszenie zużycia węgla o 120 tys. ton rocznie i zastąpienie go 270 tys. ton biomasy. Moc instalacji opalanej tym paliwem to 75,2 MW.

W czerwcu 2011 roku oddano do użytku elektrownię wodną na rzece Wełna w Obornikach. Obiekt należący do spółki Elektrownie Wodne Sp. z o.o. dysponuje mocą 330 kW. Szacowana średnioroczna wielkość produkcji energii elektrycznej to 1.440 MWh. Elektrownia wodna w Obornikach jest 21. obiektem tego typu należącym do Grupy Kapitałowej ENEA.

W listopadzie 2011 roku ENEA S.A. podpisała umowę przedwstępną na zakup 100% udziałów spółki celowej, która realizuje projekt budowy farmy wiatrowej o mocy 50 MW. Przewiduje się, że farma wytwarzać będzie ok. 150 000 MWh energii elektrycznej rocznie.

W omawianym okresie ENEA S.A. rozpoczęła również współpracę z PGNiG w zakresie analizy możliwości realizacji wspólnej inwestycji w budowę źródła wytwórczego energii elektrycznej opartego na gazie.

1. W roku 2011 w ENEA S.A. w ocenie Rady Nadzorczej, Spółka podjęła szereg działań, które w swym założeniu winny służyć rozwojowi systemu kontroli wewnętrznej i systemowi zarządzania ryzykiem. ENEA S.A. postanowiła zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi, dokonać niezależnej oceny systemu kontroli wewnętrznej i skorzystała w tym celu z pomocy doradcy zewnętrznego. Ocena systemu kontroli wewnętrznej ENEA S.A. realizowana była we współpracy z Biurem Kontroli i Audytu. Podstawowymi celami realizowanego projektu było przekrojowe spojrzenie na system kontroli wewnętrznej na poziomie Spółki w oparciu o sprawdzoną metodykę COSO I i ogólnie przyjęte modele kontroli wewnętrznej.

W ocenie Rady Nadzorczej istnieje wiele mechanizmów kontrolnych, które są przykładami najlepszych praktyk w obszarze kontroli wewnętrznej. W zakresie *środowiska kontroli* wewnętrznej warto wymienić m.in.:

- strukturę organizacyjną, określającą podstawowe jednostki Spółki oraz kierunki raportowania oraz Regulamin organizacyjny, określający zakres odpowiedzialności poszczególnych komórek;
- rolę Zarządu w kierowaniu organizacją, praktykę regularnych posiedzeń oraz zaangażowanie Zarządu w decyzje o kluczowym znaczeniu dla organizacji;
- określone zasady związane z udzielaniem, rejestrowaniem i odwoływaniem pełnomocnictw, obowiązujących w Spółce limitów uprawnień i autoryzacji, formalne określenie zakresu czynności dla stanowisk pracy;
- procedury w zakresie rekrutacji pracowników oraz szkolenia wstępne.

W obszarze *oceny ryzyka* zwrócono uwagę m.in. na:

- strategię Grupy Kapitałowej, określającą cele strategiczne i miary ich realizacji, a także regularne monitorowanie mierników realizacji strategii;
- funkcjonowanie „Programu ENEA 2010+”, w ramach którego została zdefiniowana lista strategicznych projektów, których rezultaty mają przyczynić się do poprawy efektywności zarządzania operacyjnego i strategicznego;
- przeprowadzenie w ramach wdrożenia zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem identyfikacji i oceny ryzyk, podsumowania obecnych działań, planów reakcji na ryzyko oraz kluczowych wskaźników ryzyka.

W zakresie *czynności kontrolnych* zaobserwowano m.in.:

- zbiory polityk, procedur i instrukcji regulujących kluczowe aspekty działalności Spółki;
- ustalone zasady dotyczące wydawania i zmian regulacji wewnętrznych;
- zdefiniowane procedury w zakresie ochrony informacji niejawnych, danych osobowych, tajemnicy Spółki;
- proces ustalania i zatwierdzenia rocznego planu rzeczowo-finansowego, regularne raportowanie nt. wyników Spółki oraz analiza odchyłeń w stosunku do planu;
- obowiązywanie zatwierdzonej polityki rachunkowości ENEA S.A. oraz proces jej aktualizacji;
- proces monitorowania zmian w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej;
- proces weryfikacji dokumentów księgowych przed ich zaksięgowaniem;
- okresową inwentaryzację aktywów Spółki;
- kontrole w procesie konsolidacji (weryfikacja kompletności otrzymanej informacji, sprawdzenie poprawności matematycznej konsolidacji oraz wyłączeń, kontrola nad kompletnością ujawnień);
- proces zatwierdzenia sprawozdań finansowych Spółki przez organy Spółki (Zarząd, Rada Nadzorcza);

- czynności kontrolne w poszczególnych procesach biznesowych – procesie handlu, sprzedaży i zarządzania należnościami, procesie naliczenia i wypłaty wynagrodzeń, procesie inwestycyjnym, procesie zarządzania finansami (skarbowości) – opisane szczegółowo w sekcji III niniejszego raportu.

W obszarze *informacji i komunikacji* zwrócono uwagę m.in. na:

- zasady komunikacji korporacyjnej określające główne reguły komunikacji wewnętrznej oraz zewnętrznej;
- prowadzenie strony internetowej zawierającej m. in. dział relacji inwestorskich (IR);
- kanały komunikacji informacji wewnętrznych (centralne repozytorium polityk i procedur, *newslettery* dla kierownictwa i pracowników);
- utrzymywanie centralnego rejestru uchwał organów Spółki oraz rejestru zawartych przez Spółkę umów;
- istnienie zatwierdzonej przez Zarząd „Strategii społecznej odpowiedzialności biznesu Grupy Kapitałowej ENEA”, która definiuje główne cele oraz kierunki strategiczne CSR.

W zakresie ostatniego elementu modelu COSO I tj. *monitorowanie i nadzór* zidentyfikowano m.in.:

- istnienie Umowy Grupy Kapitałowej, która zawierana była przez spółki z Grupy ENEA pod koniec 2011 oraz w 2012 r.,
- powołanie Rady Grupy Kapitałowej;
- formalne określenie zasad nadzoru właścicielskiego;
- funkcjonowanie Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej i współpraca z audytem wewnętrznym;
- monitorowanie rzetelności informacji finansowej przez Komitet ds. Audytu, regularne spotkania Komitetu ds. Audytu z biegłym rewidentem;
- umiejscowienie audytu wewnętrznego w strukturze organizacyjnej (raportowanie funkcjonalne do Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej), cykliczne spotkania Biura Kontroli i Audytu z Zarządem i Komitetem ds. Audytu;
- misję i zasady funkcjonowania Biura Kontroli i Audytu zdefiniowane w Regulaminie Audytu Wewnętrznego, który został formalnie zatwierdzony przez Radę Nadzorczą;
- istniejące porozumienia o współpracy w obszarze audytu wewnętrznego ze spółkami z Grupy Kapitałowej;
- działania audytu wewnętrznego w oparciu o zatwierdzony plan audytu i zdefiniowaną metodykę wykonania prac. Audyty wewnętrzne prowadzone w głównych obszarach działalności Spółki, prowadzenie audytów sprawdzających, stosowanie modelu co-sourcingu przy realizacji złożonych zadań audytowych celem uzupełnienia kompetencji.

2. W opinii Rady Nadzorczej istotnym elementem systemu kontroli wewnętrznej jest działanie Komitetu ds. Audytu, który w okresie sprawozdawczym odpowiadał m.in. za monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej oraz monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i systemu zarządzania ryzykiem. Komitet Audytu w szczególności:

- odbywał regularne spotkania z audytorem zewnętrznym i Zarządem, w ramach których omawiał roczne i śródroczne sprawozdania finansowe, spójność polityki rachunkowości stosowanej w Grupie Kapitałowej i jej zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej,
- odbywał regularne spotkania z audytorem wewnętrznym, w ramach których omawiał ustalenia i rekomendacje zgłaszane przez audyt wewnętrzny oraz monitorował reakcję Zarządu Spółki na powyższe,
- uczestniczył w procesie tworzenia rocznego planu audytu, przedkładając propozycję obszarów do zweryfikowania w danym roku.

- opiniował i przedstawiał do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej projekty rocznego planu audytu oraz budżetu jednostki audytu.
3. Ważnym w ocenie Rady Nadzorczej elementem systemu kontroli wewnętrznej, jest również funkcja audytu wewnętrznego, realizowana przez Biuro Kontroli i Audytu. Audyt wewnętrzny w ENEA S.A. podlegał funkcjonalnie Komitetowi ds. Audytu, raportując równoległe do Zarządu i Komitetu ds. Audytu. W celu zapewnienia właściwego stopnia niezależności tej funkcji, Rada Nadzorcza zatwierdzała roczny plan audytu, roczny budżet jednostki audytu oraz w przypadku takiej konieczności wyraża opinię na temat wyboru, powołania lub odwołania szefa działu audytu wewnętrznego. Audyt wewnętrzny w 2011 roku dokonał oceny procesów bezpieczeństwa informacji, HR, procesów restrukturyzacyjnych w jednej ze spółek zależnych, procesów zakupu biomasy i gospodarki ubocznymi produktami spalania w spółce zależnej. Ponadto prowadził audyty w obszarze podatków, IT, zarządzania Grupą Kapitałową, marketingu i CSR-u, księgowości i w zakresie planowania rzeczowo-finansowego. Audyt wewnętrzny w znacznym stopniu również wykonywał funkcje doradcze dla kadry menedżerskiej Spółki.
- W toku badania systemu kontroli wewnętrznej Spółka zidentyfikowała obszary, w których możliwe jest usprawnienie już istniejących kontroli wewnętrznych.
4. W obszarze zarządzania ryzykiem, Komitet ds. Audytu regularnie monitorował status działań zmierzających do wdrożenia sformalizowanego zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem w Spółce. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła zakres prowadzonych prac obejmujący w szczególności proces identyfikacji kluczowych czynników ryzyk finansowych i rynkowych, przeprowadzenie procesu identyfikacji, oceny i pogłębionej analizy ryzyk kluczowych oraz zaprojektowanie formalnych polityk i procedur regulujących proces zarządzania ryzykami korporacyjnymi, ryzykiem rynkowym (w tym ryzykiem towarowym, walutowym i stopy procentowej), ryzykiem kredytowym oraz ryzykiem utraty płynności.

## 7. Uwagi Rady Nadzorczej dotyczące współpracy z Zarządem

Rada Nadzorcza ENEA S.A., uwzględniając wyniki osiągnięte przez Spółkę oraz biorąc pod uwagę poprawną współpracę Zarządu z Radą, wnioskuje o udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2011.

Podpisy Członków Rady:

Wojciech Chmielewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej \_\_\_\_\_

Jeremi Mordasewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej \_\_\_\_\_

Michał Kowalewski – Sekretarz Rady Nadzorczej \_\_\_\_\_

Małgorzata Aniołek – Członek Rady Nadzorczej \_\_\_\_\_

Agnieszka Mańkowska – Członek Rady Nadzorczej \_\_\_\_\_

Sławomir Brzeziński – Członek Rady Nadzorczej \_\_\_\_\_

Tadeusz Dachowski – Członek Rady Nadzorczej \_\_\_\_\_

Paweł Lisiewicz – Członek Rady Nadzorczej \_\_\_\_\_

Mieczysław Pluciński – Członek Rady Nadzorczej \_\_\_\_\_

Graham Wood – Członek Rady Nadzorczej \_\_\_\_\_

Poznań, dnia 08.05.2012 roku