



***Sprawozdanie Rady Nadzorczej ENEA S.A.
za rok obrotowy 2014***

Poznań, 19.03.2015 roku

1. Informacja o kadencji Rady Nadzorczej i kolejnym roku działalności w kadencji.

Członków Rady Nadzorczej ENEA S.A. na VIII, trzyletnią kadencję powołało Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2012 r.

W roku 2014, Rada Nadzorcza ENEA S.A. funkcjonowała jako Rada Nadzorcza VIII kadencji.

2. Skład osobowy Rady Nadzorczej, pełnione funkcje, zmiany w składzie Rady w trakcie roku obrotowego.

Na dzień 1 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki VIII kadencji działała w następującym składzie:

1. Wojciech Chmielewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Jeremi Mordasewicz* - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Michał Kowalewski - Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Sandra Malinowska - Członek Rady Nadzorczej,
5. Małgorzata Niezgoda - Członek Rady Nadzorczej,
6. Sławomir Brzeziński - Członek Rady Nadzorczej,
7. Przemysław Łyczyński - Członek Rady Nadzorczej,
8. Tadeusz Mikłosz - Członek Rady Nadzorczej,
9. Torbjörn Wahlborg - Członek Rady Nadzorczej,

* Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności, o którym mowa w § 22 ust. 7. Statutu Spółki.

W dniu 22 stycznia 2014 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A. ze skutkiem natychmiastowym złożył Pan Torbjörn Wahlborg.

Na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania, Rada Nadzorcza Spółki składa się z ośmiu członków i działa w następującym składzie:

1. Wojciech Chmielewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Jeremi Mordasewicz* - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Michał Kowalewski - Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Małgorzata Niezgoda - Członek Rady Nadzorczej,
5. Sandra Malinowska - Członek Rady Nadzorczej,
6. Sławomir Brzeziński - Członek Rady Nadzorczej,
7. Przemysław Łyczyński - Członek Rady Nadzorczej,
8. Tadeusz Mikłosz - Członek Rady Nadzorczej,

* Członek Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności, o którym mowa w § 22 ust. 7. Statutu Spółki.

3. Działalność Rady Nadzorczej ENEA S.A.

W 2014 roku Rada Nadzorcza VIII kadencji odbyła 8 posiedzeń i podjęła 58 Uchwał (w tym 2 Uchwały 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 2014 dotyczyły między innymi następujących zagadnień:

1) Wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego:

W dniu 18 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k. jako biegłego rewidenta dla ENEA S.A. na lata 2015-2017.

2) Zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki:

W roku 2014 Rada Nadzorcza nie zatwierdzała strategicznych planów wieloletnich Spółki.

Obowiązująca Strategia Korporacyjna Grupy Kapitałowej ENEA na lata 2014-2020 została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 18 października 2013 r.

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

a) W dniu 18 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła:

- Plan finansowo-rzeczowy ENEA S.A. na rok 2015,
- Plan finansowo-rzeczowy GK ENEA na rok 2015.

b) Plan Inwestycyjny ENEA S.A. na lata 2013-2015 został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 14 maja 2013 r.

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

a) W dniu 19 marca 2014 r. Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła:

- Jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności ENEA S.A. w 2013 r.,
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ENEA za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENEA w 2013 r.

b) W dniu 19 marca 2014 r. Rada Nadzorcza:

- pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto ENEA S.A. za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. w następujący sposób:
 - wypłata dywidendy dla akcjonariuszy - 251 622 269,46 zł na poziomie ok. 30% zysku netto,
 - zwiększenie kapitałów rezerwowych z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji – 581 842 730,54 zł.

c) W dniu 19 marca 2014 r. Rada Nadzorcza:

- zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie:
 - Prezesowi Zarządu Panu Krzysztofowi Zamaszowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
 - Członkowi Zarządu Panu Grzegorzowi Kinelskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie od 11.03.2013 r. do 31.12.2013 r.,
 - Członkowi Zarządu Panu Pawłowi Orlofowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie od 11.03.2013 r. do 31.12.2013 r.,
 - Członkowi Zarządu Pani Dalidzie Gepfert absolutorium z wykonania przez nią obowiązków w okresie od 23.04.2013 r. do 31.12.2013 r.
- nie zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenia:
 - Członkowi Zarządu Panu Krzysztofowi Zborowskiemu absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2013 r. do 11.01.2013 r.,

- Członkowi Zarządu Panu Hubertowi Rozpędkowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2013 r. do 11.03.2013 r.,
- Członkowi Zarządu Panu Januszowi Bilowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie od 01.01.2013 r. do 11.03.2013 r.

5) Udzielenie Zarządowi wytycznych w sprawie regulaminu Zarządu Spółki oraz zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki:

W roku 2014 Rada Nadzorcza nie udzielała Zarządowi wytycznych w sprawie Regulaminu Zarządu ENEA S.A. oraz nie rozpatrywała wniosków w sprawie zatwierdzenia zmian Regulaminu Zarządu ENEA S.A.

6) Zatwierdzanie regulaminu organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki:

W roku 2014 Rada Nadzorcza ENEA S.A. dwukrotnie zatwierdziła zmiany w *Regulaminie organizacyjnym Przedsiębiorstwa Spółki* (odpowiednio w dniach: 19.03.2014 r. i 18.12.2014 r.)

7) Udzielenie Zarządowi zgody na:

Rada Nadzorcza udzieliła Zarządowi Spółki zgody na dokonanie następujących czynności:

- a) zawarcie przez ENEA Trading Sp. z o.o. w imieniu i na rzecz ENEA S.A. umowy z Windpark Śniatowo Management GmbH EW Śniatowo Sp. k.,
- b) zaciągnięcie zobowiązania przez ENEA S.A. w postaci kredytów obrotowych w łącznej wysokości 600 mln PLN oraz wyrażenia zgody na udzielenie na rzecz IRGIT S.A. gwarancji za zobowiązania ENEA Wytwarzanie S.A. związane z dokonywaniem transakcji na giełdzie towarowej prowadzonej przez Towarową Giełdę Energii S.A. do kwoty 50 000 000 zł,
- c) zawarcie Aneksu nr 1 do Umowy o gwarantowanie objęcia obligacji z dnia 08.09.2012 r. zawartej z ENEA Wytwarzanie S.A. oraz Aneksu nr 1 do Umowy programowej z dnia 08.09.2012 r. zawartej z ENEA Wytwarzanie S.A. i mBank S.A.,
- d) ustanowienie przez ENEA S.A. fundacji pod nazwą Fundacja ENEA z siedzibą w Poznaniu oraz przyznanie darowizny na rzecz Fundacji ENEA,
- e) zaciąganie zobowiązań finansowych przekraczających równowartość 5.000.000 EUR związanych z przeprowadzaniem emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości wszystkich emisji obligacji nie przekraczającej kwoty 5.000.000.000 złotych w ramach Umowy Programowej dotyczącej programu emisji obligacji do kwoty 5.000.000.000 złotych,
- f) zaciąganie zobowiązań finansowych przekraczających równowartość 5.000.000 EUR związanych z przeprowadzaniem emisji obligacji do maksymalnej łącznej wartości wszystkich emisji obligacji nie przekraczającej kwoty 1.000.000.000 złotych na warunkach określonych w Umowie Programu dotyczącej programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 zł pomiędzy ENEA S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego,
- g) zawarcie Aneksu nr 6 do Umowy o współpracy w obszarze handlu hurtowego energią elektryczną oraz prawami majątkowymi zawartej pomiędzy ENEA S.A. a ENEA Trading Sp. z o.o. oraz Umowy sprzedaży paliwa gazowego i Umowy o świadczenie usług handlowo-technicznych,
- h) rozszerzenie zakresu przedmiotowego udzielanych poręczeń przez ENEA S.A. za zobowiązania ENEA Trading Sp. z o.o. wynikające z prowadzonych działań na rynku gazu, a także możliwych działań na rynku uprawnień do emisji gazów oraz na rynku paliw pierwotnych,
- i) zawarcie umowy o świadczenie usługi przesyłania paliw gazowych z Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. z siedzibą w Warszawie,
- j) zawarcie umowy o świadczenie usługi dystrybucji paliw gazowych z Polską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

- k) zawarcie Umowy Wspólników oraz Umowy Nabycia Udziałów pomiędzy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., ENEA S.A., KGHM Polska Miedź S.A. i Tauron Polska Energia S.A.,
- l) udzielenie gwarancji korporacyjnej na rzecz Gminy Białystok, jako zabezpieczenia wykonania nieodwołalnej oferty kupna udziałów Miejskiego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku,
- m) przedłużenie okresu obowiązywania poręczenia dla IRGiT S.A. za zobowiązania Enea Trading Sp. z o.o. do kwoty 50 000 000 zł do dnia 01.08.2017 r.,
- n) zaciąganie zobowiązań do obejmowania obligacji emitowanych przez spółki GK ENEA w ramach wewnątrzgrupowych programów emisji obligacji do maksymalnej kwoty 1.000.000.000 zł w celu sfinansowania przez ENEA S.A. inwestycji realizowanych przez spółki GK ENEA,
- o) zlecenie przez ENEA S.A. udzielenia gwarancji bankowych za zobowiązania ENEA Wytwarzanie S.A. związane z dokonywaniem transakcji na giełdzie towarowej prowadzonej przez spółkę Towarowa Giełda Energii S.A. do kwoty 150 000 000 zł,
- p) zawarcie Aneksu nr 2 do Umowy sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy ENEA S.A. a ENEA Trading Sp. z o.o.,
- q) zawarcie ugody z Infovide-Matrix S.A. dotyczącej wzajemnych roszczeń związanych z zawarciem, realizacją i wygaśnięciem Umowy Wdrożeniowej „Budowa i wdrożenie Informatycznego Systemu Obsługi Klientów obejmującego system billingowy i system CRM” z dnia 18.09.2012 r.,
- r) zaciąganie przez ENEA S.A. zobowiązań do obejmowania obligacji emitowanych przez spółki GK ENEA w ramach wewnątrzgrupowych programów emisji obligacji do maksymalnej kwoty 1.500.000.000 zł w celu sfinansowania przez ENEA S.A. inwestycji realizowanych przez spółki GK ENEA,
- s) dokonanie darowizny, na rzecz Gminy Drzycim, prawa użytkowania wieczystego części zbędnej do prowadzenia podstawowej działalności Grupy Kapitałowej ENEA niesieciowej nieruchomości położonej w miejscowości Gródek, gmina Drzycim,
- t) powierzenie w zarządzanie portfela aktywów zarządzanych dotychczas przez IPOPEMA Asset Management Sp. z o.o. nowo wybranym podmiotom, tj. ING Investment Management (Polska) Spółka Akcyjna oraz BZ WBK Asset Management S.A.,
- u) przyjęcie strategii zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej oraz obniżenia z 4.000.000.000 zł do 3.000.000.000 zł kwoty wewnątrzgrupowego programu w Umowie Programowej i Umowie o Gwarantowanie Objęcia Obligacji z dnia 08.09.2012 r. zawartych m.in. przez ENEA S.A. (jako Gwaranta) z ENEA Wytwarzanie S.A. (jako Emitenta),
- v) modyfikację definicji Przypadku Utraty Ratingu zawartej w dokumencie *Dodatkowe postanowienia do projektu warunków emisji obligacji* w ramach Umowy Programowej z dnia 30.06.2014 r. zawartej przez ENEA S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A., Bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., PEKAO S.A. oraz mBank S.A.

8) Udzielenie Członkom Zarządu zgody na zajmowanie stanowisk we władzach innych spółek:

W roku 2014 Rada Nadzorcza nie rozpatrywała wniosków o udzielenie Członkom Zarządu zgody na zajmowanie stanowisk we władzach innych spółek.

Ponadto, Rada Nadzorcza przeprowadziła w szczególności następujące działania:

1. zatwierdziła Wskaźniki KPI Członków Zarządu ENEA S.A. na rok 2014 oraz zawarła z Członkami Zarządu ENEA S.A. aneksy do Umów o świadczenie usług – kontrakty menedżerskie,

2. przyjęła Sprawozdanie Rady Nadzorczej ENEA S.A. za rok obrotowy 2013 i postanowiła przedstawić je Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki,
3. potwierdziła realizację *Wskaźników KPI Członków Zarządu ENEA S.A. za rok obrotowy 2013*,
4. określiła sposoby wykonania prawa głosu z akcji na Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeniach ENEA Wytwarzanie S.A. w sprawie:
 - połączenia ENEA Wytwarzanie S.A. z WINDFARM Polska Sp. z o.o.,
 - przekształcenia spółki ENEA Wytwarzanie S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością,
5. podjęła decyzję o wprowadzeniu w życie nowej regulacji dotyczącej funkcjonowania audytu wewnętrznego w Grupie Kapitałowej ENEA,
6. przyjęła stanowisko w sprawie wystąpienia byłego Członka Zarządu o wypłatę wynagrodzenia zmiennego (premii),
7. zatwierdziła zmieniony *Regulamin wyboru i odwołania członków Rady Nadzorczej ENEA S.A. wybieranych przez pracowników*,
8. zarządziła przeprowadzenie wyborów członków Rady Nadzorczej ENEA S.A. wybieranych przez pracowników Spółki na kolejną kadencję oraz powołała Główną Komisję Wyborczą ENEA S.A.,
9. zatwierdziła Roczny Planu Audytu na 2015 rok dla Grupy ENEA oraz Budżet Pionu Zarządczego Audytu na 2015 rok,
10. pozytywnie zaopiniowała Plan promocji na 2015 rok,
11. zapoznała się ze Sprawozdaniem Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej ENEA S.A. z działalności w 2013 roku i I półroczu 2014 roku.

Rada Nadzorcza zapoznała się z informacjami Zarządu, w szczególności w sprawach:

1. oferty wstępnej na zakup akcji spółki Energetyka Ciepła Opolszczyzny S.A.,
2. sposobie sprawowania kontroli nad działalnością związaną z OZE,
3. planowanych akwizycjach (MPEC Białystok, KPEC Bydgoszcz),
4. audytu dotyczącego oceny systemu kontroli wewnętrznej w ENEA S.A.,
5. audytu śledczego w zakresie ewentualnych nieprawidłowości, jakie mogły powstać w okresie nabywania przez Spółkę ENEA S.A. od Equiventus Capital S.a.r.l. 100 % udziałów Spółki Windfarm Polska Sp. z o.o.,
6. audytu systemu wynagrodzeń w Grupie Kapitałowej ENEA,
7. dialogu społecznego w ENEA S.A.,
8. projektu zaangażowania ENEA S.A. w przedsięwzięcie budowy i eksploatacji pierwszej w Polsce elektrowni jądrowej,
9. statusu dokumentów dotyczących strategii obszarów biznesowych w Grupie Kapitałowej ENEA dla następujących obszarów: Sprzedaży, Wytwarzania, Dystrybucji, Obrotu hurtowego oraz Centrum Usług Wspólnych,
10. procesu nabycia udziałów w Spółce Annacond Enterprises Sp. z o.o. oraz aktualnego stanu projektu Annacond,
11. statusu procesu akwizycyjnego spółki Energetyka Ciepła Opolszczyzny S.A.,
12. prognozowania rozliczenia końcowego kosztów osieroconych w ENEA Wytwarzanie S.A. i ich rozpoznania w 2013 roku - *informacja ustna*,
13. realizacji planu sponsoringowego Grupy ENEA w I półroczu 2014r. oraz działalności Fundacji ENEA,

14. zbędnych do prowadzenia podstawowej działalności, niesieciowych nieruchomości Grupy Kapitałowej ENEA,
15. procesu zakupu udziałów spółki Dobitt Energia Sp. z o.o.,
16. organizacji ładu korporacyjnego w Grupie ENEA,
17. bieżącej działalności Fundacji ENEA,
18. harmonogramu przedstawiania strategii obszarów biznesowych Grupy Kapitałowej ENEA i statusu ich realizacji dla następujących obszarów: Wytwarzanie, Dystrybucji, Handlu hurtowego, Sprzedaży i Centrum Usług Wspólnych.

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

- wyników ekonomiczno-finansowych Spółki i Grupy kapitałowej ENEA,
- projektu pn. „Budowa bloku energetycznego opalanego węglem kamiennym na parametry nadkrytyczne o mocy elektrycznej 1075 MWe brutto” realizowanego przez ENEA Wytwarzanie S.A.,
- statusu prac w zakresie wdrożenia systemu bilingowego.

Działania Rady Nadzorczej ENEA S.A. zostały udokumentowane w protokołach z posiedzeń Rady z 2014 roku.

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

W 2014 roku Rada nie powołała, nie odwołała i nie dokonała zawieszenia członków Zarządu Spółki w pełnieniu funkcji oraz nie delegowała członków Rady do pełnienia funkcji członków Zarządu.

5. Komitety Rady Nadzorczej ENEA S.A.

Działania Rady Nadzorczej były wspomagane przez Komitety działające jako kolegalne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej, powołane spośród jej członków. W roku 2014 w ramach Rady Nadzorczej funkcjonowały następujące Komitety stałe:

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

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

Na dzień 1 stycznia 2014 r. skład Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej Spółki VIII kadencji przedstawiał się następująco:

1. Małgorzata Niezgoda - Przewodnicząca,
2. Sławomir Brzeziński - Członek,
3. Wojciech Chmielewski - Członek,
4. Przemysław Łyczyński - Członek,
5. Jeremi Mordasewicz* - Członek.

* Członek Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności, o którym mowa w § 22 ust. 7. Statutu Spółki.

W roku 2014 Rada Nadzorcza nie dokonała zmian w składzie Komitetu ds. Audytu.

Ww. skład osobowy Komitetu ds. Audytu aktualny jest na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

W 2014 roku Komitet ds. Audytu odbył 7 posiedzeń i podjął 13 Uchwał, które dotyczyły, m.in.:

1. pozytywnej oceny metod badania Jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. za rok obrotowy kończący się 31.12.2013r. oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA za rok obrotowy kończący się 31.12.2013r.,
2. pozytywnej oceny metod przeglądu Skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. i Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r.,
3. przyjęcia i przedłożenia Radzie Nadzorczej ENEA S.A. *Sprawozdania Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej ENEA S.A. z działalności w 2013 r. oraz Sprawozdania Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej ENEA S.A. z działalności w I półroczu 2014 r.*,
4. przyjęcia i przekazania Radzie Nadzorczej ENEA S.A. informacji w sprawie audytu systemu wynagrodzeń w Grupie Kapitałowej ENEA,
5. przyjęcia i przekazania Radzie Nadzorczej ENEA S.A. Raportu z audytu oceny systemu kontroli wewnętrznej w ENEA S.A.,
6. przyjęcia i przekazania Radzie Nadzorczej ENEA S.A. Raportu w sprawie audytu śledczego w zakresie ewentualnych nieprawidłowości, jakie mogły powstać w okresie nabywania przez Spółkę ENEA S.A. od Equiventus Capital S.a.r.l. 100 % udziałów Spółki Windfarm Polska Sp. z o.o.,
7. pozytywnego zaopiniowania i przedłożenia Radzie Nadzorczej ENEA S.A., celem wprowadzenia w życie nowej regulacji dotyczącej funkcjonowania audytu wewnętrznego w Grupie Kapitałowej ENEA,
8. przyjęcia rekomendacji dla Rady Nadzorczej ENEA S.A. w sprawie wyboru firmy KPMG Audit Sp. z o.o. Sp. k. jako biegłego rewidenta dla ENEA S.A. na lata 2015-2017,
9. pozytywnego zaopiniowania Roczno Planu Audytu na 2015 rok dla Grupy ENEA oraz Budżetu Pionu Zarządczego Audytu na 2015 rok.

Ponadto, Komitet przeprowadził w szczególności następujące działania:

1. rozpatrzył sprawozdanie z działalności audytu wewnętrznego w ENEA S.A. za 2013 rok oraz sprawozdania z działalności audytu wewnętrznego w Grupie ENEA za 9 miesięcy 2014 r.,
2. dokonał przeglądu *Skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.* i *Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r.*,
3. zapoznał się z Raportem w zakresie zarządzania ryzykiem w Grupie ENEA w 2013 r. oraz Raportem dotyczącym obszaru Biomasy i Informacji Zarządczej z czynności sprawdzających,
4. wysłuchał informacji Kierownika Biura Kontroli i Audytu dot. kwestii występowania nacisków na kształt raportów z audytów śledczych przeprowadzonych w Spółce w okresie 2010 – 2012 przez Biuro Kontroli i Audytu ENEA S.A.

Komitet ds. Audytu zapoznał się z informacjami Zarządu, w szczególności w sprawach dot.:

1. przeglądu regulacji wewnętrznych dot. procesu audytu wewnętrznego,
2. przeglądu i statusu postępowań dotyczących spraw objętych audytami śledczymi,
3. „Umowy o świadczenie usług doradztwa personalnego oraz powierzenia przetwarzania danych osobowych” zawartej pomiędzy Enea S.A. a spółkami wchodzącymi w skład Grupy Enea,
4. opisu potencjalnych rozbieżności pomiędzy raportami przekazywanymi do Zarządu ENEA S.A. i Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej ENEA S.A.,
5. statusu wdrożenia rekomendacji z audytu śledczego w przedmiocie nabycia przez ENEA S.A. 100% udziałów Windfarm Polska Sp. z o.o. od Equiventus Capital S.a.r.l.,

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

Na dzień 1 stycznia 2014 r. skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki VIII kadencji przedstawiał się następująco:

1. Michał Kowalewski - Przewodniczący Komitetu,
2. Sandra Malinowska - Członek Komitetu,
3. Tadeusz Mikłosz - Członek Komitetu,
4. Jeremi Mordasewicz - Członek Komitetu,
5. Torbjörn Wahlborg - Członek Komitetu.

W dniu 22 stycznia 2014 r. Pan Torbjörn Wahlborg złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ENEA S.A. ze skutkiem natychmiastowym.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki VIII kadencji przedstawiał się następująco:

1. Michał Kowalewski - Przewodniczący Komitetu,
2. Sandra Malinowska - Członek Komitetu,
3. Tadeusz Mikłosz - Członek Komitetu,
4. Jeremi Mordasewicz* - Członek Komitetu.

** Członek Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności, o którym mowa w § 22 ust. 7. Statutu Spółki.*

Ww. skład osobowy Komitetu ds. Nominacji i Wynagrodzeń aktualny jest na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

W 2014 roku Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń odbył 3 posiedzenia i podjął 6 Uchwał. Przedmiotem posiedzeń Komitetu było m.in. wypracowanie rekomendacji dla Rady Nadzorczej dotyczących:

1. zatwierdzenia *Wskaźników KPI Członków Zarządu ENEA S.A. na rok 2014* i zawarcia z Członkami Zarządu ENEA S.A. aneksów do Umów o świadczenie usług – kontrakty menedżerskie,
2. potwierdzenia realizacji *Wskaźników KPI Członków Zarządu ENEA S.A. za rok obrotowy 2013*.

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń zapoznał się z informacjami Zarządu, w szczególności w sprawach dot.:

1. obowiązujących w ENEA S.A. dokumentów regulujących kwestie korzystania z floty samochodowej ENEA S.A. i ze służbowych kart płatniczych oraz zapewnienia zakwaterowania pracownikom Spółki,
2. realizacji wskaźników KPI Członków Zarządu ENEA S.A. na rok 2014 oraz propozycji w zakresie wskaźników KPI Członków Zarządu ENEA S.A. na rok 2015,
3. zasad korzystania z samochodów służbowych w Grupie Kapitałowej ENEA, ze szczególnym uwzględnieniem informacji na temat ewentualnych działań zmierzających do unifikacji i ujednoczenia tych zasad.

6. Informacja na temat oceny „Jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r., „Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.”, „Sprawozdania Zarządu z działalności ENEA S.A. w 2014 r.”, „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENEA w 2014 r.” oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto ENEA S.A. za okres 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

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 2014;
2. jednostkowego sprawozdania finansowego ENEA S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. obejmującego zweryfikowane przez biegłego rewidenta:
 - jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wskazujące tak po stronie aktywów jak i pasywów kwotę 14.859.164 tys. zł (słownie: czternaście miliardów osiemset pięćdziesiąt dziewięć milionów sto sześćdziesiąt cztery tysiące złotych);
 - jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku zamykające się zyskiem netto w kwocie 696.608 tys. zł (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt sześć milionów sześćset osiem tysięcy złotych) oraz pełnym dochodem w wysokości 691.574 tys. zł (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt jeden milionów pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące złotych);
 - jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wskazujące zwiększenie kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2014 roku o kwotę 439.952 tys. zł (słownie: czterysta trzydzieści dziewięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych);
 - jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych wskazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 366.221 tys. zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt sześć milionów dwieście dwadzieścia jeden tysięcy złotych);
 - noty do jednostkowego sprawozdania finansowego obejmujące opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające;
3. sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENEA za rok obrotowy 2014;
4. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ENEA od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku obejmującego zweryfikowane przez biegłego rewidenta:
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wskazujący tak po stronie aktywów jak i pasywów kwotę 18 108 040 tys. zł (osiemnaście miliardów sto osiem milionów czterdzieści tysięcy złotych);

- skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za okres 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., zamykające się zyskiem netto w wysokości 909 122 tys. zł (dziewięćset dziewięć milionów sto dwadzieścia dwa tysiące złotych) oraz pełnym dochodem w wysokości 820 316 tys. zł (osiemset dwadzieścia milionów trzysta szesnaście tysięcy złotych);
- noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, obejmujące opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., wykazujące zwiększenie kapitału o kwotę 575 166 tys. zł (pięćset siedemdziesiąt pięć milionów sto sześćdziesiąt sześć tysięcy złotych);
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 887 332 tys. zł (osiemset osiemdziesiąt siedem milionów trzysta trzydzieści dwa tysiące złotych).

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z Opinią i Raportem biegłego rewidenta przeprowadzonego przez firmę KPMG Audyty Sp. z o.o., a także po wnikliwym rozpatrzeniu ww. dokumentów oceniła, że jednostkowe sprawozdanie finansowe ENEA S.A. za rok 2014, sprawozdanie Zarządu z działalności ENEA S.A. za rok obrotowy 2014 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2014 i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENEA za rok obrotowy 2014 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.

Mając na uwadze plany Spółki dotyczące realizacji długoterminowej strategii Grupy Kapitałowej ENEA w obszarze wytwarzania (w tym OZE) i dystrybucji, Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto ENEA S.A. za okres 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. w kwocie 696 608 tys. zł (słownie: sześćset dziewięćdziesiąt sześć milionów sześćset osiem tysięcy złotych) w następujący sposób:

- wypłata dywidendy dla akcjonariuszy – 207 478 011,66 zł na poziomie ok. 30% zysku netto,
- zwiększenie kapitałów rezerwowych z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji – 489 129 988,34 zł.

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

Spółka ENEA S.A. w 2014 roku uzyskała dodatni wynik finansowy netto, który wyniósł 696.608 tys. zł i był niższy od zysku osiągniętego w roku ubiegłym o 144.013 tys. zł. Wskaźnik rentowności netto ukształtował się na poziomie 13,7% (w 2013 roku 17,0%), a stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła 6,0% (w 2013 roku 7,5%).

W 2014 r. całkowita sprzedaż energii detalicznym odbiorcom końcowym wyniosła 16,4 TWh, przy czym sprzedaż odbiorcom przyłączonym do sieci operatorów systemów dystrybucyjnych innych niż ENEA Operator Sp. z o.o. wyniosła około 6,0 TWh. Liczba odbiorców końcowych według stanu na 31 grudnia 2014 r. wynosiła około 2,4 mln i utrzymana jest na poziomie porównywalnym do lat poprzednich.

Spółka ENEA S.A. w 2014 roku dysponowała środkami finansowymi gwarantującymi obsługę wszystkich bieżących wydatków związanych z działalnością Spółki. Saldo dostępnych środków pieniężnych umożliwiło elastyczne realizowanie bieżących zobowiązań.

Spółka w 2014 roku realizując zadania inwestycyjne dotyczące modernizacji i rozbudowy majątku dystrybucyjnego korzystała z kredytu celowego z EBI (1.050 mln zł).

Odzwierciedleniem działań realizowanych przez Spółkę w 2014 r. są najważniejsze projekty inwestycyjne oraz inicjatywy przeprowadzone w poszczególnych obszarach, w ramach których Spółka funkcjonuje:

Obszar Wytwarzania:

- Kontynuacja budowy bloku nr 11 na parametry nadkrytyczne o wysokiej sprawności wytwarzania energii,
- Modernizacja bloków nr 4 oraz nr 10,
- Modernizacja składowiska żużla i popiołu – modernizacja pola 4b,
- Odbiór elektrowni biogazowej Gorzesław o mocy zainstalowanej 1,6 MW ,
- Przejęcie 86,36% udziałów spółki Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Białymstoku;

Obszar Dystrybucji:

- Budowa linii napowietrznej 110 kV relacji Lubiechnia Wielka – Sulęcín,
- Przebudowa linii napowietrznej 110 kV relacji Niechorze – Skrobotowo oraz Pomorska – Załom,
- Budowa GPZ Ujście, GPZ Redlica oraz GPZ Babimost,
- Przebudowa GPZ Warlubie, GPZ Braniborska, GPZ Wawrów oraz GPZ Osowa Góra;

Obszar Obrotu:

1. Handel Hurtowy:

- Rozpoczęcie pełnienia funkcji Animatora Rynku (Market Makera) na Towarowej Giełdzie Energii w celu optymalizacji kosztów zmiennych zawieranych transakcji,
- Uzyskanie członkostwa na londyńskiej giełdzie towarowej ICE Futures Europe,
- Rozbudowa systemu handlowego i wdrożenie zaawansowanych narzędzi IT wspomagających realizowanie funkcji tradingu,
- Rozpoczęcie działalności zabezpieczania na rynku hurtowym sprzedaży gazu dla klientów końcowych ENEA oraz rozpoczęcie handlu na własny rachunek,
- Opracowanie niestandardowych, strukturyzowanych produktów typu origination dla Klientów z obszaru handlu energią elektryczną oraz paliwami,
- Rozszerzenie modelu współpracy w zakresie zakupu energii elektrycznej na pokrycie strat sieciowych ENEA Operator,
- Wdrożenie Systemu Należytej Staranności w zakresie poświadczania pochodzenia biomasy dla lokalizacji Białystok – umożliwienie wydania zaległych świadectw pochodzenia energii za rok 2013 i wyeliminowanie opóźnienia w składaniu wniosków do URE za rok 2014;

2. Handel Detaliczny:

- Reorganizacja Departamentu Sprzedaży i budowa ogólnopolskich struktur sprzedażowych,
- Wdrożenie nowego produktu „Pewna Cena” budującego lojalność Klientów z grup taryfowych G na historycznym obszarze działania ENEA S.A.,
- Przeprowadzenie akcji budującej relacje z Klientami biznesowymi w oparciu o ofertę dedykowaną (Zawsze taniej+, Skreśl podwyżkę),
- Zakończenie projektu „Przygotowanie organizacji ENEA S.A. do handlu gazem ziemnym” i pozyskanie 20 Klientów biznesowych w ramach oferty dual-fuel,
- Uruchomienie sprzedaży produktów poprzez Contact Center i zintensyfikowanie sprzedaży produktów realizowanej poprzez Biura Obsługi Klientów (BOK),
- Wprowadzenie nowych produktów: „Stała Cena+” oraz „Energia z Kontem” (oferta przygotowana wspólnie z Getin Bankiem);

3. Obsługa Klienta:

- Centralizacja Obsługi Klientów w ramach Centrum Usług Wspólnych,
- Opracowanie i wdrożenie nowego modelu operacyjnego obszaru Obsługi Klienta,
- Wdrożenie centralnego systemu billingowego dla Obsługi Klientów TPA,
- Rozbudowa Contact Center,
- Centralizacja wydruku masowego oraz dostarczania korespondencji.

Ponadto, do istotnych działań zrealizowanych w 2014 roku wspierających Strategię Grupy Kapitałowej należy zaliczyć m.in:

1. zakończenie procesu budowy nowego modelu ładu korporacyjnego,
2. utworzenie Centrum Usług Wspólnych w zakresie następujących funkcji wsparcia: Obsługa Klientów, IT, Finanse i księgowość, HR, Logistyka oraz Koordynacja usług prawnych,
3. uruchomienie procesu wdrażania w czterech spółkach Grupy Kapitałowej ENEA systemu informatycznego SAP jako narzędzia wspierającego zarządzanie w Grupie ENEA w takich obszarach jak: Finanse i księgowość, Controlling, Logistyka (Zakupy), HR, Zarządzanie majątkiem (nieruchomości niesieciowe, zarządzanie majątkiem trwałym, eksploatacja obiektów niesieciowych i procesy inwestycyjne),
4. przeprowadzenie działań umożliwiających wprowadzenie od 1 stycznia 2015 r. elektronicznego obiegu dokumentów (WORKFLOW) w zakresie dokumentów zobowiązaniowych, w pięciu spółkach Grupy Kapitałowej ENEA,
5. wprowadzenie Kodeksu Wartości Grupy kapitałowej ENEA.

W roku 2014 w ocenie Rady Nadzorczej, Spółka podjęła szereg działań, które przyczyniły się do wzmocnienia systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. ENEA S.A. postanowiła zgodnie z najlepszymi praktykami rynkowymi, dokonać oceny systemu kontroli wewnętrznej. Podstawowymi celami realizowanego projektu było przekrojowe spojrzenie na system kontroli wewnętrznej na poziomie Spółki w oparciu o sprawdzoną metodykę COSO I i ogólnie przyjęte standardy 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,
- przyjęcie Modelu Kompetencyjnego w ENEA S.A., który pozwoli na systemowe podejście do działań w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi,
- ustalenie Kodeksu Etyki Grupy Kapitałowej ENEA, który stanowi zbiór formalnych, kompletnych podstaw do propagowania i przestrzegania zachowania etycznego oraz Kodeksu Wartości Grupy Kapitałowej ENEA, w którym opisane zasady jak: uczciwość, kompetencja, odpowiedzialność, bezpieczeństwo, wyznaczają wzorzec postępowania dla pracowników Grupy ENEA,
- określenie nadzoru nad przestrzeganiem wartości etycznych oraz rozstrzyganiem zgłoszeń w zakresie ich naruszeń, który sprawuje Komisja ds. Kodeksu Etyki GK ENEA.

W celu efektywniejszego funkcjonowania kontroli wewnętrznej w obszarze środowiska kontroli:

- określono w sposób formalny „Nowy” porządek organizacyjny w Grupie ENEA, wynikający z realizacji Projektu „Ład Korporacyjny - Plan Zarządzania GK ENEA”,
- Zarządy poszczególnych Spółek Grupy ENEA przyjęły do stosowania Kodeks Grupy ENEA wraz z odpowiedzialnością za jego realizację,
- podjęto szereg działań, które przyczyniają się do skrócenia procesu decyzyjnego, dróg komunikacji oraz do optymalizacji wykorzystania pracy ludzi w ramach Grupy ENEA, w tym: powołano sześć Komitetów, które realizują zadania wynikające z ich regulaminów, pełnią funkcję decyzyjną i opiniotwórczą w przypisanych im obszarach; utworzono pięć Pionów Zarządczych w celu centralizacji procesów w Grupie ENEA; centralizacją objęto również Niekluczowe Spółki z Grupy ENEA - komórki organizacyjne tych Spółek mają realizować przydzielone im zadania w ramach Pionu, zgodnie z macierzą odpowiedzialności; wprowadzono standaryzację obsługi prawnej poprzez funkcjonowanie jednolitego systemu zleceń prawnych,
- Spółki posiadają wiedzę na temat Ładu Korporacyjnego - przeprowadzono spotkania, warsztaty. W Intranecie Korporacyjnym dostępne są materiały z warsztatów oraz dokumenty związane z obowiązującym w Grupie ENEA Ładem Korporacyjnym,
- wdrożenie w Grupie ENEA modelu budowy centrum tj. budowa Centrum Usług Wspólnych, a następnie transformacja procesów w zakresie wspólnej obsługi księgowej, płacowej oraz IT dla Kluczowych Spółek Grupy ENEA.

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

- Strategię Korporacyjną Grupy Kapitałowej ENEA na lata 2014 - 2020, określającą cele strategiczne i miary ich realizacji, a także regularne monitorowanie mierników realizacji strategii,
- zaprojektowanie oraz utworzenie struktury organizacyjnej w ramach procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym w Grupie ENEA, gdzie m.in.: powołano Komitet Ryzyka, który objął funkcję opiniotwórczą oraz decyzyjną w procesie ERM; w poszczególnych Spółkach powołano komórki organizacyjne odpowiedzialne za realizację zadań w obszarze ERM,
- w Kluczowych Spółkach Grupy ENEA przyjęto założenia dotyczące ustalania i monitorowania planu postępowania względem zidentyfikowanego ryzyka. Komitet Ryzyka zatwierdził w ramach tzw. Kart Ryzyk plany postępowania względem Ryzyk Kluczowych i Krytycznych, co pozwoliło na rozpoczęcie wdrażania planów oraz raportowania w zakresie Ryzyk Kluczowych i Krytycznych.

Specyficzne Ryzyka Kluczowe i Krytyczne, takie jak ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe oraz ryzyko dotrzymania umów na finansowanie, są objęte systemem cyklicznego raportowania oraz zarządzane na podstawie dedykowanych Polityk i Procedur (ryzyka finansowe, rynkowe i kredytowe). W celu efektywniejszego funkcjonowania kontroli wewnętrznej w obszarze zarządzania ryzykiem planuje się prace związane m.in. z przypisaniem do komórek odpowiedzialnych za proces zarządzania ryzykiem zadań wynikających z aktualnej Polityki ERM, opracowanie metodologii wspierającej realizację procesu ERM w Kluczowych Spółkach Grupy ENEA oraz podczas kolejnego cyklu ERM wypracowaniem skonsolidowanej Mapy Ryzyk Korporacyjnych.

W zakresie *czynności kontrolnych* zwrócono uwagę na:

- wprowadzenie nowego narzędzia systemowego w zakresie realizacji zakupów oraz w zakresie akceptacji dokumentów zobowiązaniowych: uruchomiono elektroniczną platformę wsparcia zakupów (SRM), uruchomiono elektroniczny obieg dokumentów zobowiązaniowych (EOD),
- w ramach Realizowanego Projektu Business Continuity Management (BCM) w ENEA S.A. oraz w pozostałych Kluczowych Spółkach Grupy ENEA, opracowano Politykę i Metodykę standardów Business Continuity Management dla GK ENEA oraz Plany Ciągłości Działania

dla czterech spółek z Grupy ENEA tj.: ENEA S.A., ENEA Operator, ENEA Wytwarzanie, ENEA Trading,

- zbiory polityk, procedur i instrukcji regulujących kluczowe aspekty działalności Spółki,
- ustalone zasady dotyczące wydawania i zmian regulacji wewnętrznych,
- opracowanie i przyjęcie Katalogu rejestrów oraz Kokpitu menadżerskiego.

W celu efektywniejszego funkcjonowania kontroli wewnętrznej w obszarze czynności kontrolnych planuje się prace związane m.in. z :

- wdrożeniem kompleksowych planów ciągłości działania dla procesów biznesowych, uwzględniając stopień krytyczności i ich wpływu na Spółkę,
- kontynuacją standaryzacji w obszarze bezpieczeństwa danych osobowych w Grupie ENEA.

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

- proces wdrażania Modelu Informacji Zarządczej, który jest realizowany zgodnie z harmonogramem i uwzględnia decyzję Komitetu Sterującego o rozszerzeniu zakresu realizacji o obszar kadrowo - płacowy i zarządzanie płynnością finansową,
- 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.

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

- przypisanie zadań związanych z Compliance do Departamentu Zarządzania Operacyjnego,
- formalne określenie zasad nadzoru właścicielskiego,
- funkcjonowanie Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej i współpraca z audytem wewnętrznym,
- monitorowanie rzetelności informacji finansowej przez Komitet ds. Audytu, 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,
- działania audytu wewnętrznego w oparciu o zatwierdzony plan audytu,
- uporządkowany i systemowy monitoring wdrażania rekomendacji z przeprowadzonych audytów wraz z raportowaniem statusu rekomendacji do Zarządu ENEA S.A.

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 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.

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 równolegle 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 wyrażała opinię na temat wyboru, powołania lub odwołania szefa działu audytu wewnętrznego.

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 mechanizmów kontroli wewnętrznych.

W obszarze *zarządzania ryzykiem* Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła zakres prowadzonych prac obejmujący w szczególności:

- powołanie Komitetu Ryzyka Grupy ENEA zgodnie z zasadami nowego ładu korporacyjnego Grupy Kapitałowej ENEA,
- zaktualizowanie i zatwierdzenie Polityk i Procedur regulujących obszar zarządzania ryzykiem korporacyjnym, ryzykiem płynności, ryzykiem walutowym, ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem kredytowym w Grupie ENEA,
- aktualizację rejestrów i map ryzyk korporacyjnych oraz zatwierdzenie na ich podstawie wykazu ryzyk kluczowych i krytycznych Grupy ENEA wraz z ich Właścicielami,
- przygotowanie strategii działań mitygujących dla poszczególnych ryzyk kluczowych i krytycznych wraz z miernikami służącymi do śledzenia zmian w ekspozycji na ryzyka,
- cykliczne raportowanie w zakresie ryzyk finansowych – śledzenie wyprzedzające mierników finansowych i podejmowanie na ich podstawie decyzji biznesowych,
- bieżący credit scoring największych kontrahentów ENEA (w tym dłużników) pozwalający na ograniczenie ryzyka kredytowego, tj. prawdopodobieństwa poniesienia przez Grupę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez kontrahentów zobowiązań umownych,
- zatwierdzenie strategii zarządzania ryzykiem walutowym oraz zarządzania ryzykiem stopy procentowej w Grupie ENEA.

Model zarządzania ryzykiem w GK ENEA zakłada kompleksowe ujęcie przedmiotu zarządzania ryzykiem, określając szczegółowe zasady identyfikacji i oceny ryzyk, monitorowanie ekspozycji na ryzyko oraz przygotowywania i monitorowania planów postępowania z ryzykami istotnymi dla Spółki. Przyjmowane zasady wyznaczane są w oparciu o najwyższe standardy zarządcze i zgodne są z najlepszymi praktykami rynkowymi obowiązującymi w tej dziedzinie.

W toku badania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie zarządzania ryzykiem korporacyjnym Spółka zidentyfikowała obszary, w których możliwe jest usprawnienie już istniejących mechanizmów kontroli wewnętrznej. Zidentyfikowane obszary usprawnień zostaną uwzględnione w harmonogramie prac w obszarze zarządzania ryzykiem, przewidzianych do realizacji w roku 2015/2016.

8. Uwagi Rady Nadzorczej dotyczące współpracy z Zarządem.

Rada Nadzorcza ENEA S.A., po dokonaniu oceny pracy każdego z Członków Zarządu pełniących funkcje w Zarządzie Spółki w roku 2014 rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium z wykonania przez nich obowiązków członków Zarządu w roku obrotowym 2014 następującym osobom:

- Panu Krzysztofowi Zamaszowi,
- Pani Dalidzie Gepfert,
- Panu Grzegorzowi Kinelskiemu,
- Panu Pawłowi Orłowskiemu.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej ENEA S.A.:

- Wojciech Chmielewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jeremi Mordasewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Kowalewski – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Sandra Malinowska – Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Niezgoda – Członek Rady Nadzorczej
- Sławomir Brzeziński – Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Łyczyński – Członek Rady Nadzorczej
- Tadeusz Mikłosz – Członek Rady Nadzorczej

Poznań, dnia 19.03.2015 roku