



**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 obrotowy
zakończony dnia 31 grudnia 2012r., sprawozdania Zarządu z działalności TAURON
Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2012 oraz wniosku Zarządu dotyczącego
sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2012**

Katowice, Kwiecień 2013r.

SPIS TREŚCI:

| | |
|---|---|
| 1. Wstęp..... | 3 |
| 2. Ocena sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r..... | 3 |
| 2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r...4 | |
| 2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012r.....4 | |
| 2.3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r.5 | |
| 2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r.5 | |
| 3. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2012..... | 6 |
| 4. Ocena wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia co do sposobu podziału zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2012 | 6 |
| 5. Opinia Rady Nadzorczej w kwestii ekonomicznej zasadności zaangażowania kapitałowego Spółki dokonanego w roku obrotowym 2012 w innych podmiotach prawa handlowego..... | 7 |
| 6. Podsumowanie..... | 9 |

1. Wstęp

Działając na podstawie z art. 382 § 3 *Kodeksu spółek handlowych* oraz Statutu Spółki, Rada Nadzorcza dokonała oceny następujących dokumentów w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym :

- 1) Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku,
- 2) Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2012,
- 3) Wniosku Zarządu co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2012 oraz określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Równocześnie w oparciu o § 20 ust.1 pkt 5) Statutu Spółki, Rada Nadzorcza wydaje opinię w kwestii ekonomicznej zasadności zaangażowania kapitałowego Spółki dokonanego w roku obrotowym 2012 w innych podmiotach prawa handlowego.

Badanie sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, przeprowadziła spółka Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wybrana przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 365/II/2010 z dnia 29 października 2010r. Badanie przeprowadzone przez biegłego rewidenta obejmowało sprawdzenie dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2012 oraz ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd TAURON Polska Energia S.A.

Wyniki dokonanej oceny Rada Nadzorcza przedstawia w niniejszym sprawozdaniu.

2. Ocena sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r.

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- 1) Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody po uwzględnieniu podatku w wysokości 1.245.219 tys. zł oraz zysk netto za rok obrotowy 2012 w wysokości 1.435.188 tys. zł,
- 2) Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę 25.758.069 tys. zł,

- 3) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego w wysokości 700.810 tys. zł,
- 4) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w wysokości 278.472 tys. zł,
- 5) Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r.

W roku obrotowym 2012 w porównaniu do roku 2011, wielkości poszczególnych składników oraz ich zmiany przedstawiają się następująco:

- 1) przychody ze sprzedaży – ogółem wzrosły z 8.845.148 tys. zł do 9.889.872 tys. zł,
- 2) zysk brutto ze sprzedaży - zmniejszył się z 182.138 tys. zł do 178.917 tys. zł,
- 3) zysk operacyjny - zmniejszył się z 81.830 tys. zł do 47.110 tys. zł,
- 4) zysk brutto - wzrósł z 1.107.911 tys. zł do 1.479.956 tys. zł,
- 5) zysk netto - wzrósł z 1.086.093 tysięcy złotych do 1.435.188 tys. zł.

Zysk netto TAURON Polska Energia S.A. wyniósł w 2012r. 1.435.188 tys. zł, co oznacza wzrost o 32,1% w porównaniu do 2011r. Marża zysku netto Spółki (stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży) wyniosła 14,5% w stosunku do 12,3% uzyskanego w 2011r. Na istotny wzrost zysku netto wpłynęły dywidendy otrzymane od spółek zależnych.

Obciążenia wyniku finansowego zostały ustalone prawidłowo.

2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę 25.758.069 tys. zł.

Po stronie aktywów na powyższą kwotę składają się:

- 1) aktywa trwałe - 22.997.644 tys. zł,
- 2) aktywa obrotowe - 2.760.425 tys. zł.

Po stronie pasywów na powyższą kwotę składają się:

- 1) kapitał własny - 18.042.008 tys. zł,
- 2) zobowiązania długoterminowe - 5.280.856 tys. zł,
- 3) zobowiązania krótkoterminowe - 2.435.205 tys. zł.

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2011r. zaszły następujące zmiany w strukturze majątku i źródeł finansowania:

Po stronie aktywów:

- 1) aktywa trwałe - wzrost o 1.611.011 tys. zł,
- 2) aktywa obrotowe - wzrost o 1.324.004 tys. zł.

Po stronie pasywów:

- 1) kapitał własny - wzrost o 700.810 tys. zł,
- 2) zobowiązania długoterminowe - wzrost o 1.140.529 tys. zł,
- 3) zobowiązania krótkoterminowe - wzrost o 1.093.676 tys. zł.

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania nie budzą zastrzeżeń.

2.3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r. wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 700.810 tys. zł. Kapitał własny na koniec okresu wynosi 18.042.008 tys. zł, co stanowi 70,04% wartości kapitałów i zobowiązań ogółem. Według stanu na dzień 31 grudnia 2011r. kapitał własny ogółem Spółki wynosił 17.341.198 tys. zł, co stanowiło 75,98% wartości kapitałów i zobowiązań ogółem.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2012r. są kompletne oraz zgodne ze stanem faktycznym.

2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r.

Stan środków pieniężnych na początek roku 2012 wyniósł -115.048 tys. zł, a stan końcowy -393.520 tys. zł (nastąpiło zmniejszenie o 278.472 tys. zł).

Przepływy pieniężne w 2012r. przedstawiały się następująco:

- 1) na poziomie operacyjnym Spółka wydatkowała netto 415.360 tys. zł,
- 2) na poziomie działalności inwestycyjnej Spółka wydatkowała netto 88.054 tys. zł,
- 3) na poziomie działalności finansowej Spółka wygenerowała nadwyżkę środków w wysokości netto 224.942 tys. zł.

Do przedstawionego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r. Rada Nadzorcza nie wnosi uwag i zastrzeżeń.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r. zostało sporządzone w ustalonym przepisami terminie i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdanie finansowe Spółki, zgodnie z opinią wydaną przez biegłego rewidenta, we wszystkich istotnych aspektach odzwierciedla rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, zostało ono sporządzone prawidłowo i jest zgodne z obowiązującymi przepisami prawa.

Poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r., co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym, nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w pozytywnej opinii biegłego rewidenta.

Stwierdzając zgodność sprawozdania finansowego z księgami i dokumentami Spółki oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i stanem faktycznym, Rada Nadzorcza pozytywnie je ocenia i rekomenduje zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie przedstawionego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012r.

3. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2012

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2012 zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy z dnia 29 września 1994r. o *rachunkowości* oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w *sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim*.

Przedmiotowe sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową, ekonomiczno – finansową, a także rozwojową Spółki. Kompletność sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2012 oraz jego zgodność w zakresie ujawnionych w nim informacji została potwierdzona przez biegłego rewidenta.

Przedmiotowe sprawozdanie zostało przygotowane rzetelnie, obiektywnie oraz zgodnie z księgami, dokumentami, jak również ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2011 2 rekomenduje jego zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

4. Ocena wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia co do sposobu podziału zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2012

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2012 w kwocie 1.435.187.647,37 zł (słownie: jeden miliard czterysta trzydzieści pięć milionów sto osiemdziesiąt siedem tysięcy sześćset czterdzieści siedem 37/100) i określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zakładającym:

1. przeznaczenie z zysku netto za rok obrotowy 2012 kwoty 262.882.409,10 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt dwa miliony osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięć

10/100) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co daje 0,15 zł (słownie: piętnaście groszy) na jedną akcję,

2. przeznaczenie z zysku netto za rok 2012 kwoty 1.172.305.238,27 zł (słownie: jeden miliard sto siedemdziesiąt dwa miliony trzysta pięć tysięcy dwieście trzydzieści osiem 27/100) na zasilenie kapitału zapasowego,
3. ustalenie dnia dywidendy na dzień 3 czerwca 2013r.,
4. ustalenie terminu wypłaty dywidendy na dzień 18 czerwca 2013r.

Uwzględniając uzasadnienie Zarządu Spółki dotyczące sposobu podziału zysku netto za rok obrotowy 2012, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia i nie wnosi uwag do wyżej wymienionego wniosku.

5. Opinia Rady Nadzorczej w kwestii ekonomicznej zasadności zaangażowania kapitałowego Spółki dokonanego w roku obrotowym 2012 w innych podmiotach prawa handlowego

Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 20 ust. 1 pkt 5) Statutu Spółki, pozytywnie opiniuje zaangażowanie kapitałowe TAURON Polska Energia S.A. dokonane w roku obrotowym 2012 w innych podmiotach prawa handlowego. Do najważniejszych działań w zakresie inwestycji kapitałowych należy zaliczyć:

1. W dniu 27 stycznia 2012 roku została zarejestrowana przez sąd rejestrowy Krajowego Rejestru Sądowego spółka CC Poland Plus sp. z o.o., której TAURON Polska Energia S.A. jest jednym z udziałowców (posiada 5,88% udziałów w kapitale zakładowym). Spółka stworzyła podstawy do funkcjonowania polskiego węzła Wspólnoty Wiedzy i Innowacji KIC InnoEnergy.
2. W dniu 4 kwietnia 2012 roku TAURON Polska Energia S.A. oraz jej jednoosobowa spółka zależna - TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. sfinalizowały transakcję wniesienia do TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. przez TAURON Polska Energia S.A., tytułem aportu, wszystkich 22.000 udziałów spółki TAURON Ekoservis sp. z o.o. (poprzednio Zespół Elektrowni Wodnych Rożnów Sp. z o.o.) o wartości nominalnej 50 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.100.000,00 zł, stanowiących 100% udziałów spółki, w zamian za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym TAURON EKOENERGIA sp. z o.o.
3. W dniu 16 kwietnia 2012 roku TAURON Polska Energia S.A. stała się jedynym akcjonariuszem spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. (w związku z finalizacją procesu przymusowego wykupu akcji spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A., będących własnością akcjonariuszy mniejszościowych, realizowanego zgodnie z art. 418 Kodeksu spółek handlowych). W ramach tego procesu spółka TAURON Polska Energia S.A. wykupiła 307 akcji spółki Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. (dalej: GZE

S.A.), stając się właścicielem całości, tj. 1.250.000 akcji spółki. W związku z powyższym udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki GZE S.A., wzrósł z 99,98% do 100%.

4. W dniu 17 kwietnia 2012 roku Zarząd TAURON Polska Energia S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia spółki TAURON Polska Energia S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną – GZE S.A. (Spółka Przejmowana), w wyniku czego przyjął Plan Połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną. W dniu 6 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółek TAURON Polska Energia S.A. oraz GZE S.A. podjęły decyzje o połączeniu Spółek. Połączenie nastąpiło zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, bez podwyższenia kapitału zakładowego oraz bez zmiany Statutu TAURON Polska Energia S.A. W dniu 12 czerwca 2012 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji ww. połączenia spółek.
5. W dniu 24 sierpnia 2012 roku TAURON Polska Energia S.A. nabył od Skarbu Państwa 50 803 138 akcji zwykłych imiennych serii C spółki TAURON Ciepło S.A. przez co udział bezpośredni TAURON Polska Energia S.A. w kapitale Spółki wzrósł z 88,21% do 88,27%.
6. W dniu 7 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TAURON Dystrybucja S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zamian za aport w postaci wszystkich posiadanych przez TAURON Polska Energia S.A. udziałów w spółce TAURON Serwis GZE sp. z o.o. (99,80%). W zamian za wniesiony aport TAURON Polska Energia S.A. objęła nowoutworzone akcje w podwyższonym kapitale zakładowym TAURON Dystrybucja S.A. W związku z powyższym spółka TAURON Serwis GZE sp. z o.o. przestała być spółką bezpośrednio zależną od TAURON Polska Energia S.A. Z dniem 14 grudnia 2012 r., w wyniku opisanego procesu, zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Dystrybucja S.A. z kwoty 251.175.903,45 zł do kwoty 256.067.008,83 zł, tj. o kwotę 4.891.105,38 zł. Jednocześnie udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale zakładowym spółki TAURON Dystrybucja S.A. wzrósł do 99,68%.

Powyższe procesy są zgodne z realizowaną „Strategią Korporacyjną Grupy TAURON na lata 2011 - 2015 z perspektywą do roku 2020” i wpłynęły na umocnienie pozycji Spółki.

Ponadto realizacja wyżej wymienionych procesów wpłynęła na uporządkowanie struktury organizacyjnej Grupy TAURON, w której docelowo zakłada utworzenie jednej wiodącej spółki w każdym Obszarze Biznesowym, jednocześnie umożliwiając funkcjonowanie spółek powstałych lub nabytych na potrzeby aliansów strategicznych, działalności na rynkach zagranicznych, zidentyfikowanych potrzeb biznesowych oraz realizacji projektów inwestycyjnych, co powinno pozwolić na optymalizację funkcjonowania podmiotów wzdłuż całego łańcucha wartości w celu maksymalizacji marży generowanej w całej Grupie TAURON.

6. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza uznaje, że wyżej wymienione sprawozdania zostały sporządzone:

- 1) zgodnie ze stanem faktycznym, odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wyniki działalności gospodarczej za rok 2012 oraz sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2012r.,
- 2) zgodnie z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowywanie sprawozdań finansowych, w szczególności zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Kierując się wynikami oceny zawartej w niniejszym sprawozdaniu oraz pozytywną opinią biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2012.

Równocześnie w związku z wydaniem pozytywnej oceny, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu dokonanie podziału zysku netto za rok obrotowy 2012 w sposób określony we wniosku Zarządu Spółki.

Katowice, dnia 17 kwietnia 2013r.

| | | |
|------------------------------------|---|-----------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej | - | Antoni Tajduś |
| Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | - | Rafał Wardziński |
| Sekretarz Rady Nadzorczej | - | Leszek Koziorowski |
| Członek Rady Nadzorczej | - | Jacek Kuciński |
| Członek Rady Nadzorczej | - | Marcin Majeranowski |
| Członek Rady Nadzorczej | - | Jacek Szyke |
| Członek Rady Nadzorczej | - | Marek Ściążko |
| Członek Rady Nadzorczej | - | Agnieszka Trzaskalska |