



**Sprawozdanie Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON
Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011r.
oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska
Energia S.A. za rok obrotowy 2011.**

Katowice, Marzec 2012r.

SPIS TREŚCI:

1. Wstęp	3
2. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.	3
2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.....	4
2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011r.	4
2.3 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.	5
2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.....	5
3. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2011	6
4. Podsumowanie	6

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) Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku,
- 2) Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2011.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 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 zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta obejmowało sprawdzenie dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy TAURON za rok obrotowy 2011 oraz obejmowało ocenę poprawności przyjętych i stosowanych w Grupie TAURON zasad rachunkowości i znaczących szacunków.

Wyniki dokonanej oceny Rada Nadzorcza przedstawia w niniejszym sprawozdaniu.

2. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- 1) Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody po uwzględnieniu podatku w wysokości 1.239.718 tys. zł,
- 2) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 28.413.531 tys. zł,
- 3) Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego w wysokości 926.997 tys. zł,
- 4) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w wysokości 965.844 tys. zł,

5) Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.

W roku obrotowym 2011 w porównaniu do roku 2010, wielkości poszczególnych składników oraz ich zmiany przedstawiają się następująco:

- 1) przychody ze sprzedaży – ogółem wzrosły się z 15.428.879 tys. zł do 20.755.222 tys. zł,
- 2) zysk brutto ze sprzedaży - wzrósł z 2.339.751 tys. zł do 2.570.404 tys. zł,
- 3) zysk operacyjny - wzrósł z 1.399.259 tys. zł do 1.611.489 tys. zł,
- 4) zysk brutto - wzrósł z 1.257.314 tys. zł do 1.565.936 tys. zł,
- 5) zysk netto - wzrósł z 991.383 tysięcy złotych do 1.239.360 tys. zł.

Obciążenia wyniku finansowego zostały ustalone prawidłowo.

2.2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011r. po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 28.413.531 tys. zł.

Po stronie aktywów na powyższą kwotę składają się:

- 1) aktywa trwałe - 23.248.498 tys. zł,
- 2) aktywa obrotowe - 5.156.082 tys. zł.

Po stronie pasywów na powyższą kwotę składają się:

- 1) kapitał własny - 16.139.068 tys. zł,
- 2) zobowiązania długoterminowe - 7.431.923 tys. zł,
- 3) zobowiązania krótkoterminowe - 4.842.540 tys. zł.

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010r. zaszły następujące zmiany w strukturze majątku i źródeł finansowania:

Po stronie aktywów:

- 1) aktywa trwałe - wzrost o 4.913.587 tys. zł,
- 2) aktywa obrotowe - wzrost o 65.106 tys. zł.

Po stronie pasywów:

- 1) kapitał własny - wzrost o 926.997 tys. zł,
- 2) zobowiązania długoterminowe - wzrost o 3.361.860 tys. zł,
- 3) zobowiązania krótkoterminowe - wzrost o 694.390 tys. zł.

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania nie budzą zastrzeżeń.

2.3 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r. wykazuje zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 926.997 tys. zł. Kapitał własny na koniec okresu wynosi 16.139.068 tys. zł.

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony 31 grudnia 2011r. są kompletne oraz zgodne ze stanem faktycznym.

2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.

Stan początkowy środków pieniężnych na początek roku wyniósł 1.471.660 tys. zł, a stan końcowy 505.816 tys. zł. Nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych o 965.844 tys. zł.

Przepływy pieniężne w 2011r. przedstawiały się następująco:

- 1) na poziomie operacyjnym Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. wygenerowała nadwyżkę środków w wysokości środków w wysokości netto 2.213.651 tys. zł,
- 2) na poziomie działalności inwestycyjnej Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. wydatkowała kwotę netto 5.689.534 tys. zł,
- 3) na poziomie działalności finansowej Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. wygenerowała nadwyżkę środków w wysokości kwotę netto 2.510.039 tys. zł.

Do przedstawionego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Rada Nadzorcza nie wnosi uwag i zastrzeżeń.

Rada Nadzorcza stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r. zostało sporządzone w ustalonym przepisami terminie i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A., 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 Grupy TAURON, zostało ono sporządzone prawidłowo i jest zgodne z obowiązującymi przepisami prawa.

Poprawność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r., co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym, nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w pozytywnej opinii biegłego rewidenta.

Stwierdzając zgodność skonsolidowanego sprawozdania finansowego z księgami i dokumentami Grupy TAURON oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i stanem faktycznym, Rada Nadzorcza pozytywnie je ocenia i rekomenduje zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie przedstawionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.

3. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2011

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2011 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 Grupy TAURON. Kompletność sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2011 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 Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2011i rekomenduje jego zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

4. 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 2011 oraz sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. na dzień 31 grudnia 2011r.,
- 2) zgodnie z wpływającymi na formę i treść skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2011.

Katowice, dnia 15 marca 2012r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Antoni Tajduś
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Leszek Koziorowski
Członek Rady Nadzorczej	-	Jacek Kuciński
Członek Rady Nadzorczej	-	Włodzimierz Luty
Członek Rady Nadzorczej	-	Jacek Szyke
Członek Rady Nadzorczej	-	Marek Ściążko
Członek Rady Nadzorczej	-	Agnieszka Trzaskalska