



***Sprawozdanie Rady Nadzorczej
z oceny Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia
S.A. i Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska
Energia S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku
oraz wniosku Zarządu dotyczącego sposobu podziału zysku
netto za rok obrotowy 2014***

Katowice, Marzec 2015r.

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 2014 roku	3
3. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2014	6
4. Ocena wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia dotyczącego sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2014.....	6
5. Opinia Rady Nadzorczej w kwestii ekonomicznej zasadności zaangażowania kapitałowego Spółki dokonanego w roku obrotowym 2014 w innych podmiotach prawa handlowego	7
6. Podsumowanie	9

1. Wstęp

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 20 ust. 1 pkt 3) Statutu Spółki, Rada Nadzorcza TAURON Polska Energia S.A. (dalej Rada Nadzorcza) niniejszym przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu *Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. i Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2014*, zawierające wyniki oceny następujących dokumentów:

- 1) *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku,*
- 2) *Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2014,*
- 3) *Wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy 2014 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 2014 w innych podmiotach prawa handlowego.

Badanie wyżej wymienionych sprawozdań TAURON Polska Energia S.A. zostało przeprowadzone przez firmę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (dalej biegły rewident), która została wybrana przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia badania jednostkowych sprawozdań finansowych TAURON Polska Energia S.A. i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za lata obrotowe 2013, 2014 i 2015.

Zadaniem biegłego rewidenta było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 z przyjętymi przez TAURON Polska Energia S.A. zasadami (polityką) rachunkowości, a także czy rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy 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 2014 roku*

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 2014 roku*, obejmujące:

- 1) Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r. wykazujące całkowite dochody po uwzględnieniu podatku w wysokości 1.129.389 tys. zł oraz zysk netto za rok obrotowy 2014 w wysokości 1.146.443 tys. zł,

- 2) Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.340.530 tys. zł,
- 3) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 796.405 tys. zł,
- 4) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w wysokości 1.267.356 tys. zł,
- 5) Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r.

Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Tabela nr 1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (dane w tys. zł).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Stan na dzień 31 grudnia 2014r.	Stan na dzień 31 grudnia 2013r.	Zmiana (2014 – 2013)
Przychody ze sprzedaży	8.689.799	10.909.760	(2.219.961)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	162.944	386.424	(223.480)
Zysk (strata) operacyjny	58.652	266.802	(208.150)
Zysk (strata) brutto	1.172.527	1.696.522	(523.995)
Zysk (strata) netto	1.146.443	1.688.972	(542.529)

Obciążenia wyniku finansowego zostały ustalone prawidłowo.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014r.

Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej.

Tabela nr 2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (dane w tys. zł).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na dzień 31 grudnia 2014r.	Stan na dzień 31 grudnia 2013r.	Zmiana (2014 – 2013)
AKTYWA			
Aktywa trwałe	26.617.011	25.968.345	648.666
Aktywa obrotowe	3.723.519	1.993.786	1.729.733
SUMA AKTYWÓW	30.340.530	27.962.131	2.378.399
PASYWA			
Kapitał własny ogółem	20.239.567	19.443.162	796.405
Zobowiązania długoterminowe	7.511.096	5.576.565	1.934.531
Zobowiązania krótkoterminowe	2.589.867	2.942.404	(352.537)
SUMA PASYWÓW	30.340.530	27.962.131	2.378.399

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania nie budzą zastrzeżeń.

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r.

Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.

Tabela nr 3. Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych (dane w tys. zł).

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Rok zakończony 31 grudnia 2014r.	Rok zakończony 31 grudnia 2013r.
Kapitał własny na początek okresu	19.443.162	18.042.008
Kapitał własny na koniec okresu	20.239.567	19.443.162
Zmiana kapitału własnego (koniec okresu – początek okresu)	796.405	1.401.154

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony 31 grudnia 2014r. są kompletne oraz zgodne ze stanem faktycznym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r.

Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Tabela nr 4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł).

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Rok zakończony 31 grudnia 2014r.	Rok zakończony 31 grudnia 2013r.
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4.463	534.186
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(438.236)	(1.059.910)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1.701.129	(279.177)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1.267.356	(804.901)
Środki pieniężne na początek okresu	(1.198.421)	(393.520)
Środki pieniężne na koniec okresu	68.935	(1.198.421)

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

Rada Nadzorcza, po wnikliwym rozpatrzeniu *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku*, a także po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta i raportem z badania, pozytywnie ocenia przedmiotowe sprawozdanie finansowe w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Równocześnie Rada Nadzorcza stwierdza, iż wyżej wymienione sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w ustalonym przepisami terminie i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami

Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Poprawność sporządzenia przedmiotowego sprawozdania finansowego, co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym, nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w pozytywnej opinii biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe 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 sporządzone prawidłowo i jest zgodne z obowiązującymi przepisami prawa.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.*

3. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2014

Rada Nadzorcza, po wnikliwym rozpatrzeniu *Sprawozdania z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2014*, pozytywnie ocenia przedmiotowe sprawozdanie w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Przedmiotowe sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową, ekonomiczno – finansową, a także rozwojową TAURON Polska Energia S.A., a jego kompletność oraz zgodność w zakresie ujawnionych w nim informacji została potwierdzona przez biegłego rewidenta.

Równocześnie Rada Nadzorcza stwierdza, iż wyżej wymienione sprawozdanie 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.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie *Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2014.*

4. Ocena wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia dotyczącego sposobu podziału zysku netto za rok obrotowy 2014

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu do Walnego Zgromadzenia wyrażonym w uchwale Zarządu nr 82/IV/2015 z dnia 16 marca 2015r. o:

1. dokonanie podziału zysku netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 1.146.442.624,92 zł (słownie: jeden miliard sto czterdzieści sześć milionów czterysta czterdzieści dwa tysiące sześćset dwadzieścia cztery złote 92/100) w następujący sposób:
 - 1) kwotę 262.882.409,10 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt dwa miliony osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięć złotych 10/100) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co oznacza, że na jedną akcję przypada 0,15 zł (słownie: piętnaście groszy),

2) kwotę 883.560.215,82 zł (słownie: osiemset osiemdziesiąt trzy miliony pięćset sześćdziesiąt tysięcy dwieście piętnaście złotych 82/100) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego,

2. ustalenie dnia dywidendy na dzień 22 lipca 2015r.,
3. ustalenie terminu wypłaty dywidendy na dzień 12 sierpnia 2015r.

Uwzględniając uzasadnienie Zarządu Spółki dotyczące sposobu podziału zysku netto za rok obrotowy 2014, 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 2014 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 2014 w innych podmiotach prawa handlowego. Transakcje przeprowadzone w powyższym roku obrotowym miały na celu przejęcie pełnej kontroli nad spółkami istotnymi z punktu widzenia interesu Grupy Kapitałowej TAURON. Poniższa tabela przedstawia inwestycje kapitałowe, jakie dokonała Spółka w 2014 roku.

Tabela nr 5. Inwestycje kapitałowe w roku obrotowym 2014.

L.p.	Inwestycja	Opis
1.	Nabycie akcji TAURON Wydobycie S.A.	Walne Zgromadzenie Kompanii Węglowej S.A. w dniu 15 stycznia 2014r. wyraziło zgodę na sprzedaż 16.730.525 akcji imiennych TAURON Wydobycie S.A., stanowiących 47,52% w jej kapitale zakładowym, tym samym został spełniony ostatni warunek przeniesienia własności przedmiotowych akcji na TAURON Polska Energia S.A. Równocześnie w dniu 28 sierpnia 2014r. Spółka nabyła od spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. 18.473.553 akcji TAURON Wydobycie S.A., stanowiących 52,48% w jej kapitale zakładowym. Nabycie akcji wyżej wymienionych spółek miało na celu przejęcie pełnej kontroli nad spółką istotną z punktu widzenia interesu Grupy Kapitałowej TAURON, będącą elementem łańcucha wartości i realizującą cele strategiczne w Obszarze Wydobycie.
2.	Przymusowy wykup akcji TAURON Ciepło S.A.	Walne Zgromadzenie TAURON Ciepło S.A. w dniu 14 marca 2014r. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji tej spółki, będących własnością akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego przez akcjonariusza większościowego – TAURON Polska Energia S.A. W wyniku realizacji przedmiotowego procesu TAURON Polska Energia S.A. stał się jedynym akcjonariuszem wyżej wymienionej spółki, posiadającym 100% akcji w kapitale zakładowym tej spółki.
3.	Przymusowy wykup akcji TAURON Wytwarzanie S.A.	Walne Zgromadzenie TAURON Wytwarzanie S.A. w dniu 24 kwietnia 2014r. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji tej spółki, będących własnością akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego przez akcjonariusza większościowego – TAURON Polska Energia S.A. W wyniku realizacji przedmiotowego procesu TAURON Polska Energia S.A. stał się jedynym akcjonariuszem wyżej wymienionej spółki, posiadającym 100% akcji w kapitale zakładowym tej spółki.

L.p. Inwestycja	Opis
4. Objęcie udziałów TAMEH HOLDING sp. z o.o. i TAMEH POLSKA sp. z o.o.	<p>Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 lipca 2014r. wydał postanowienie o zarejestrowaniu w Rejestrze Przedsiębiorców spółek: TAMEH HOLDING sp. z o.o. oraz TAMEH POLSKA sp. z o.o., zawiązanych w dniu 3 lipca 2014r. przez TAURON Polska Energia S.A., który jako jedyny wspólnik wyżej wymienionych spółek objął 100% udziałów w ich kapitałach zakładowych.</p> <p>Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 grudnia 2014r. wydał postanowienie o wpisie do Rejestru Przedsiębiorców podziału spółek: TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Ciepło sp. z o.o., ArcelorMittal Poland S.A. (Spółki Dzielone) przez wydzielenie, w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, części składników ich majątków i przeniesienie na rzecz TAMEH POLSKA sp. z o.o. (Spółka Przejmująca). W wyniku przeprowadzenia przedmiotowego procesu TAURON Polska Energia S.A. objął 3.293.313 nowych udziałów TAMEH POLSKA sp. z o.o.</p> <p>Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 19 grudnia 2014r. wydał postanowienie o wpisie do Rejestru Przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego TAMEH HOLDING sp. z o.o. W wyniku przedmiotowego procesu TAURON Polska Energia S.A., w zamian za wkład niepieniężny w postaci 3.293.363 udziałów w kapitale zakładowym TAMEH POLSKA sp. z o.o., objął 3.293.378 udziałów w kapitale zakładowym TAMEH Holding sp. z o.o.</p> <p>Wyżej wymienione procesy zostały dokonane w ramach realizacji wspólnego przedsięwzięcia z AcelorMittal Poland S.A., mającego na celu powołanie podmiotu realizującego zadania inwestycyjne i operacyjne w zakresie energetyki przemysłowej.</p>
5. Nabycie udziałów Kopalni Wapienia Czatkowice sp. z o.o.	<p>W dniu 28 sierpnia 2014r. Spółka nabyła od spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. 30.812 udziałów Kopalni Wapienia Czatkowice sp. z o.o., stanowiących 100% w jej kapitale zakładowym.</p> <p>Powyższa transakcja miała na celu uzyskanie 100% bezpośredniego udziału w kapitale zakładowym wyżej wymienionej spółki.</p>
6. Objęcie udziałów Marselwind sp. z o.o.	<p>Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 września 2014r. wydał postanowienie o zarejestrowaniu w Rejestrze Przedsiębiorców spółki Marselwind sp. z o.o., zawiązanej w dniu 3 września 2014r. przez TAURON Polska Energia S.A., który jako jedyny wspólnik wyżej wymienionej spółki objął 100% udziałów w jej kapitale zakładowym.</p> <p>Wyżej wymieniona spółka została zawiązana dla potrzeb realizacji projektu obejmującego podział TAURON EKOENERGIA sp. z o.o. poprzez wydzielenie zorganizowanej części jej przedsiębiorstwa w postaci farm wiatrowych i wniesienia jej do Marselwind sp. z o.o.</p>
7. Objęcie akcji TAURON Sweden Energy AB 14 listopada 2014r.	<p>Została zarejestrowana spółka TAURON Sweden Energy AB z siedzibą w Sztokholmie, w której TAURON Polska Energia S.A., jako jedyny założyciel, objął wszystkie 55.000 akcji, stanowiących 100% w jej kapitale zakładowym.</p> <p>Wyżej wymieniona spółka została zawiązana w celu udziału w procesie związanym z pozyskiwaniem finansowania dla Grupy Kapitałowej TAURON na rynku niemieckim.</p>

Powyższe procesy są zgodne z realizowaną *Strategią Korporacyjną Grupy TAURON* i miały na celu uporządkowanie struktury organizacyjnej Grupy TAURON.

6. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza uznaje, że sprawozdania TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2014 we wszystkich istotnych aspektach:

- 1) przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej TAURON Polska Energia S.A., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2014,
- 2) są zgodne z wpływającymi na formę i treść przepisami prawa regulującymi przygotowanie tych sprawozdań,
- 3) zostały sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości.

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 2014r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2014.*

Równocześnie, w związku z wydaniem pozytywnej oceny, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu dokonanie podziału zysku netto za rok obrotowy 2014 w sposób określony we wniosku Zarządu Spółki.

Katowice, dnia 23 marca 2015r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Antoni Tajduś
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	-	Agnieszka Woś
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Jacek Szyke
Członek Rady Nadzorczej	-	Andrzej Gorgol
Członek Rady Nadzorczej	-	Maciej Koński
Członek Rady Nadzorczej	-	Leszek Koziorowski
Członek Rady Nadzorczej	-	Michał Michalewski
Członek Rady Nadzorczej	-	Marek Ściążko
Członek Rady Nadzorczej	-	Maciej Tybura