



***Sprawozdanie Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.  
z oceny Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy  
Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. i Sprawozdania  
Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska  
Energia S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku***

Katowice, Marzec 2015r.

**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 2014 roku. ....	3
3. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2014. ....	6
4. Podsumowanie. ....	6

## 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 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku*, zawierające wyniki oceny następujących dokumentów:

- 1) *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku*,
- 2) *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2014.*

Badanie wyżej wymienionych sprawozdań Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 z przyjętymi przez Grupę Kapitałową 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 Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.

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 2014 roku**

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 2014 roku*, obejmujące:

- 1) Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r. wykazujące całkowite dochody po uwzględnieniu podatku w wysokości 895.176 tys. zł oraz zysk netto za rok obrotowy 2014 w wysokości 1.185.560 tys. zł,
- 2) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 34.559.193 tys. zł,
- 3) Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego w wysokości 203.065 tys. zł,

- 4) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w wysokości 866.923 tys. zł,
- 5) Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r.**

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.

**Tabela nr 1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (dane w tys. zł).**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Stan na dzień 31 grudnia 2014r.	Stan na dzień 31 grudnia 2013r.	Zmiana (2014 – 2013)
Przychody ze sprzedaży	18.440.763	19.131.122	(690.359)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2.928.700	3.140.661	(211.961)
Zysk (strata) operacyjny	1.830.113	1.934.066	(103.953)
Zysk (strata) brutto	1.498.215	1.683.621	(185.406)
Zysk (strata) netto	1.185.560	1.346.485	(160.925)

Obciążenia wyniku finansowego zostały ustalone prawidłowo.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014r.**

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

**Tabela nr 2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (dane w tys. zł).**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na dzień 31 grudnia 2014r.	Stan na dzień 31 grudnia 2013r.	Zmiana (2014 – 2013)
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa trwałe	28.162.749	27.567.008	595.741
Aktywa obrotowe	6.396.444	4.788.562	1.607.882
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>34.559.193</b>	<b>32.355.570</b>	<b>2.203.623</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny ogółem	17.996.564	17.793.499	203.065
Zobowiązania długoterminowe	11.744.092	9.304.341	2.439.751
Zobowiązania krótkoterminowe	4.818.537	5.257.730	(439.193)
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>34.559.193</b>	<b>32.355.570</b>	<b>2.203.623</b>

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania nie budzą zastrzeżeń.

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r.**

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.

**Tabela nr 3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych (dane w tys. zł).**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Rok zakończony 31 grudnia 2014r.	Rok zakończony 31 grudnia 2013r.
Kapitał własny na początek okresu	17.793.499	16.800.020
Kapitał własny na koniec okresu	17.996.564	17.793.499
<b>Zmiana kapitału własnego (koniec okresu – początek okresu)</b>	<b>203.065</b>	<b>993.479</b>

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

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014r.**

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

**Tabela nr 4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł).**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Rok zakończony 31 grudnia 2014r.	Rok zakończony 31 grudnia 2013r.
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.617.907	4.079.082
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3.386.733)	(4.180.488)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1.635.749	(249.100)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	866.923	(350.506)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>541.148</b>	<b>891.654</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1.408.071</b>	<b>541.148</b>

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

Rada Nadzorcza, po wnikliwym rozpatrzeniu *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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.

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 sporządzone prawidłowo i jest zgodne z obowiązującymi przepisami prawa.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2014**

Rada Nadzorcza, po wnikliwym rozpatrzeniu *Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2014.*

### **4. Podsumowanie**

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza uznaje, że sprawozdania Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej 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 *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2014.*

**Katowice, dnia 11 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	.....