



***Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny  
Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy  
Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A.,  
Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej  
TAURON Polska Energia S.A.  
oraz Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej  
TAURON Polska Energia S.A. z płatności na rzecz administracji  
publicznej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku***

Katowice, Marzec 2017 r.

**SPIS TREŚCI:**

1. Wstęp .....	3
2. Ocena Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską .....	3
3. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2016.....	6
4. Ocena Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. z płatności na rzecz administracji publicznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku .....	6
5. Podsumowanie .....	7

## 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., Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. oraz Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. z płatności na rzecz administracji publicznej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku*, zawierające wyniki oceny następujących dokumentów:

- 1) *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,*
- 2) *Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2016,*
- 3) *Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. z płatności na rzecz administracji publicznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.*

Badanie sprawozdań Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A., wymienionych w punktach 1) - 2) powyżej, 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 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. i Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2016.

Zadaniem biegłego rewidenta było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 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. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską**

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*, obejmujące:

- 1) Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujące dodatnie całkowite dochody ogółem w kwocie 647.885 tys. zł oraz zysk netto za rok obrotowy 2016 w kwocie 370.137 tys. zł,
- 2) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 33.456.894 tys. zł,
- 3) Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 631.161 tys. zł,
- 4) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 27.018 tys. zł,
- 5) Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

**Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r.**

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 2016 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.
Przychody ze sprzedaży	17.646.489	18.264.440
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1.929.027	(764.522)
Zysk (strata) operacyjny	801.522	(1.901.216)
Zysk (strata) brutto	508.861	(2.187.771)
Zysk (strata) netto	370.137	(1.804.215)

Obciążenia wyniku finansowego zostały ustalone prawidłowo.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 r.**

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 2016 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.
<b>AKTYWA</b>		
Aktywa trwałe	29.148.253	28.124.185
Aktywa obrotowe	4.308.641	3.947.248
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>33.456.894</b>	<b>32.071.433</b>
<b>PASYWA</b>		
Kapitał własny ogółem	16.679.318	16.048.157
Zobowiązania długoterminowe	11.968.719	8.583.950
Zobowiązania krótkoterminowe	4.808.857	7.439.326
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>33.456.894</b>	<b>32.071.433</b>

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania nie budzą zastrzeżeń.

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r.**

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

**Tabela nr 3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (dane w tys. zł).**

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
Kapitał własny na początek okresu	16.048.157	17.996.564
Kapitał własny na koniec okresu	16.679.318	16.048.157

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. są kompletne oraz zgodne ze stanem faktycznym.

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r.**

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 2016r.	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3.064.215	3.387.458
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3.627.458)	(3.942.122)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	590.261	(525.692)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	27.018	(1.080.356)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>327.715</b>	<b>1.408.071</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>354.733</b>	<b>327.715</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. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*, 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 skonsolidowanego 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. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.*

### **3. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2016**

Rada Nadzorcza, po wnikliwym rozpatrzeniu *Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2016*, 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 1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 2016.*

### **4. Ocena Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. z płatności na rzecz administracji publicznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku**

Rada Nadzorcza, po wnikliwym rozpatrzeniu *Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. z płatności na rzecz administracji publicznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku*, pozytywnie ocenia przedmiotowe sprawozdanie w zakresie jego zgodności z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie *Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. z płatności na rzecz administracji publicznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.*

## 5. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza uznaje, że sprawozdania Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2016 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 2016,
- 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. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2016 oraz Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. z płatności na rzecz administracji publicznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.*

**Katowice, dnia 15 marca 2017r.**

Przewodnicząca Rady Nadzorczej -	Beata Chłodzińska	.....
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej -	Anna Mańk	.....
Sekretarz Rady Nadzorczej -	Jacek Szyke	.....
Członek Rady Nadzorczej -	Stanisław Bortkiewicz	.....
Członek Rady Nadzorczej -	Leszek Koziorowski	.....
Członek Rady Nadzorczej -	Jan Płudowski	.....
Członek Rady Nadzorczej -	Jacek Rawecki	.....
Członek Rady Nadzorczej -	Stefan Świątkowski	.....
Członek Rady Nadzorczej -	Agnieszka Woźniak	.....