



***Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny
Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A.,
Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy
Kapitałowej TAURON, Sprawozdania Zarządu z działalności
TAURON Polska Energia S.A.
oraz Grupy Kapitałowej TAURON
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r.
oraz wniosku Zarządu dotyczącego
pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020***

30 marca 2021 r.

SPIS TREŚCI:

1. Wstęp	3
2. Ocena Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.....	3
3. Ocena Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską	5
4. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2020	8
5. Uzasadnienie dotyczące oceny sprawozdań.....	8
6. Ocena wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia dotyczącego sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020.....	9
7. Opinia Rady Nadzorczej w kwestii ekonomicznej zasadności zaangażowania kapitałowego Spółki dokonanego w roku obrotowym 2020 w innych podmiotach prawa handlowego	9
8. Podsumowanie	15

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 TAURON Polska Energia S.A. *Sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A., Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON, Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r. oraz wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020*, zawierające wyniki oceny następujących dokumentów:

- 1) *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,*
- 2) *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,*
- 3) *Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2020,*
- 4) *Wniosku Zarządu dotyczącego sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020.*

Dodatkowo w oparciu o § 20 ust. 1 pkt 6) Statutu Spółki, w niniejszym sprawozdaniu została przedstawiona opinia Rady Nadzorczej dotycząca ekonomicznej zasadności zaangażowania kapitałowego Spółki dokonanego w roku obrotowym 2020 w innych podmiotach prawa handlowego.

Badanie wyżej wymienionych sprawozdań zostało przeprowadzone przez firmę audytorską Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (dalej: biegły rewident, audytor), która została wybrana przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. i Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2020.

Zadaniem biegłego rewidenta było zbadanie zgodności sprawozdań finansowych oraz sprawozdania zarządu z działalnością TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2020 z przyjętymi przez TAURON Polska Energia S.A. i Grupę Kapitałową TAURON 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. i Grupy Kapitałowej TAURON.

2. **Ocena *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską***

Rada Nadzorcza zapoznała się oraz przeanalizowała *Sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*, obejmujące:

- 1) *Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r. wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w kwocie (3.685.022) tys. zł oraz stratę netto za rok obrotowy 2020 w kwocie (3.589.655) tys. zł,*
- 2) *Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 28.708.142 tys. zł,*

- 3) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3.685.022 tys. zł,
- 4) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r. wykazujące zmianę stanu środków pieniężnych netto o kwotę 693.864 tys. zł,
- 5) Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r.

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 2019 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.
Przychody ze sprzedaży	10.680.577	11.340.464
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	249.438	(761.056)
Zysk (strata) operacyjny	101.102	(909.903)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(346.207)	(3.527.630)
Zysk (strata) netto	(462.830)	(3.589.655)

Obciążenia wyniku finansowego zostały ustalone prawidłowo.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r.

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 2019 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe	27.010.590	24.498.483
Aktywa obrotowe	3.474.539	4.209.659
SUMA AKTYWÓW	30.485.129	28.708.142
PASYWA		
Kapitał własny ogółem	14.808.177	11.123.155
Zobowiązania długoterminowe	10.947.500	13.074.803
Zobowiązania krótkoterminowe	4.729.452	4.510.184
SUMA PASYWÓW	30.485.129	28.708.142

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania nie budzą zastrzeżeń.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r.

Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Tabela nr 3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (dane w tys. zł)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
Kapitał własny na początek okresu	15.259.836	14.808.177
Kapitał własny na koniec okresu	14.808.177	11.123.155

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. są kompletne oraz zgodne ze stanem faktycznym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r.

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 2019 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(498.270)	907.446
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	74.699	(1.088.538)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1.934.525	(512.772)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1.510.954	(693.864)
Środki pieniężne na początek okresu	(1.560.034)	(49.080)
Środki pieniężne na koniec okresu	(49.080)	(742.944)

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

Rada Nadzorcza, po rozpatrzeniu *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*, a także po zapoznaniu się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania powyższego sprawozdania finansowego, pozytywnie ocenia przedmiotowe sprawozdanie finansowe w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*.

3. Ocena Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 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 2020 roku zgodne*

z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obejmujące:

- 1) Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r. wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie (2.675.883) tys. zł oraz stratę netto za rok obrotowy 2020 w kwocie (2.487.877) tys. zł,
- 2) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 39.411.064 tys. zł,
- 3) Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.680.395 tys. zł,
- 4) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 308.224 tys. zł,
- 5) Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r.

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Tabela nr 5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (dane w tys. zł).

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.
Przychody ze sprzedaży	19.558.292	20.850.008
Zysk (strata) operacyjny	295.454	(1.731.977)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(15.368)	(2.374.123)
Zysk (strata) netto	(11.683)	(2.487.877)

Obciążenia wyniku finansowego zostały ustalone prawidłowo.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r.

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

Tabela nr 6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (dane w tys. zł).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na dzień 31 grudnia 2019 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe	35.052.287	31.736.391
Aktywa obrotowe	6.865.478	7.674.673
SUMA AKTYWÓW	41.917.765	39.411.064
PASYWA		
Kapitał własny ogółem	19.092.660	16.412.265
Zobowiązania długoterminowe	14.963.274	15.687.376
Zobowiązania krótkoterminowe	7.861.831	7.311.423
SUMA PASYWÓW	41.917.765	39.411.064

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania nie budzą zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r.

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Tabela nr 7. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (dane w tys. zł).

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
Kapitał własny na początek okresu	18.428.481	19.092.660
Kapitał własny na koniec okresu	19.092.660	16.412.265

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. są kompletne oraz zgodne ze stanem faktycznym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r.

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Tabela nr 8. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (dane w tys. zł).

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.035.575	4.041.979
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4.534.738)	(3.976.568)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2.894.792	(373.635)
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	395.629	(308.224)
Środki pieniężne na początek okresu	807.972	1.203.601
Środki pieniężne na koniec okresu	1.203.601	895.377

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

Rada Nadzorcza, po rozpatrzeniu *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku* zgodnego z *Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej* zatwierdzonymi przez *Unię Europejską*, a także po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania, pozytywnie ocenia przedmiotowe sprawozdanie finansowe w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

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 2020 roku* zgodnego z *Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej* zatwierdzonymi przez *Unię Europejską*.

4. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2020

Rada Nadzorcza, po rozpatrzeniu *Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2020*, 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. oraz Grupy Kapitałowej TAURON, a jego kompletność oraz zgodność w zakresie ujawnionych w nim informacji została potwierdzona przez biegłego rewidenta.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie *Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2020*.

Na podstawie art. 49b ust. 9 i art. 55 ust. 2c *ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości* Spółka TAURON Polska Energia S.A. sporządziła *Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych Grupy Kapitałowej TAURON za 2020 r.* w formie odrębnego dokumentu.

Powyższe Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z art. 49b ust. 1 i art. 55 ust. 2b-e *ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.* z późniejszymi zmianami, która implementuje wytyczne Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/95/UE z dnia 22 października 2014 r. w zakresie ujawniania informacji niefinansowych, wraz z dodatkowymi, późniejszymi wytycznymi, w tym Komunikatem Komisji Europejskiej 2019/C 209/01 z dnia 20 czerwca 2019 r. z wytycznymi dotyczącymi sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych: Suplement dotyczący zgłaszania informacji związanych z klimatem oraz wytycznymi Global Reporting Index - GRI Standards (poziom podstawowy - core).

5. Uzasadnienie dotyczące oceny sprawozdań

Rada Nadzorcza TAURON Polska Energia S.A. dokonała pozytywnej oceny przedstawionych przez Zarząd Spółki następujących dokumentów oraz stwierdziła, że są one zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym:

- 1) *Sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,*
- 2) *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,*
- 3) *Sprawozdanie Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2020,*

Powyższe sprawozdania były również przedmiotem weryfikacji, analizy i oceny Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, który zarekomendował Radzie Nadzorczej wydanie pozytywnej oceny.

Komitet Audytu realizując ustawowe obowiązki określone w *ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym* nadzorował proces sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym realizował zadania mające na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej.

W ramach procesu związanego z badaniem sprawozdań finansowych Komitet Audytu regularnie spotykał się z przedstawicielami firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON monitorując i omawiając przebieg procesów audytowych. Ponadto Komitet Audytu zapoznał się z przedstawionymi przez firmę audytorską

sprawozdaniami z badania sprawozdań finansowych oraz sprawozdaniem dodatkowym za rok obrotowy 2020 przygotowanym dla Komitetu Audytu oraz kierownictwa Spółki, zgodnie z przepisami Rozporządzenia 537/2014, a także Ustawą o biegłych rewidentach z dnia 11 maja 2017 r.

Podstawą wydania przez Radę Nadzorczą pozytywnej oceny Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2020 były sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania powyższych sprawozdań zgodnie z którymi:

- 1) sprawozdania finansowe przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz ich wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- 2) sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 3) sprawozdania finansowe są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi TAURON Polska Energia S.A. i Grupę Kapitałową TAURON przepisami prawa i *Statutem TAURON Polska Energia S.A.*

Ponadto w ocenie biegłego rewidenta *Sprawozdanie Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2020* zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa i jest zgodne ze sprawozdaniem finansowym TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r. oraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej TAURON za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r.

Wyżej wymienione sprawozdania finansowe zostały sporządzone w ustalonym przepisami terminie i są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Poprawność sporządzenia przedmiotowych sprawozdań finansowych, co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym, nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w informacjach zawartych w Sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania powyższych sprawozdań.

Sprawozdanie Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2020 zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami *ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości* oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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.*

6. Ocena wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia dotyczącego sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu do Walnego Zgromadzenia o pokrycie straty netto TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2020 obejmujący okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. w kwocie 33.589.655.351,89 zł (słownie: trzy miliardy pięćset osiemdziesiąt dziewięć milionów sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy trzysta pięćdziesiąt jeden złotych 89/100) z kapitału zapasowego Spółki.

Uwzględniając uzasadnienie Zarządu Spółki dotyczące sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia i nie wnosi uwag do wyżej wymienionego wniosku.

7. Opinia Rady Nadzorczej w kwestii ekonomicznej zasadności zaangażowania kapitałowego Spółki dokonanego w roku obrotowym 2020 w innych podmiotach prawa handlowego

Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 20 ust. 1 pkt 6) Statutu Spółki, pozytywnie opiniuje zaangażowanie kapitałowe TAURON Polska Energia S.A. dokonane w roku obrotowym 2020 w innych podmiotach prawa handlowego, które przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 9. Zaangażowanie kapitałowe w roku obrotowym 2020.

Korporacyjne Fundusze typu corporate venture capital (CVC)

W 2020 roku TAURON Polska Energia S.A. kontynuował inwestowanie w korporacyjne fundusze typu corporate venture capital (CVC). Fundusze zostały zawiązane w 2018 roku w ramach umów zawartych m.in. przez TAURON Polska Energia S.A., Polski Fundusz Rozwoju oraz EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Podmiot Zarządzający). Głównym celem jego działalności jest wsparcie innowacji w energetyce. Powyższe odbywa się poprzez uczestnictwo Spółki w dwóch funduszach utworzonych w ramach programów PFR Starter FIZ oraz BRIDGE VC / PFR NCBR CVC. Ich celem jest zapewnienie wsparcia dla innowacyjnych firm, m.in. poprzez zapewnienie możliwości udziału w programach akceleracyjnych, inwestycje w przedsiębiorstwa we wczesnej fazie rozwoju w ramach PFR Starter FIZ, czy zapewnienie kolejnych rund finansowania w ramach PFR NCBR CVC.

Docelowa kapitalizacja funduszu utworzonego w ramach PFR Starter FIZ wyniesie 50 mln zł, a funduszu utworzonego w ramach PFR NCBR CVC wyniesie 160 mln zł. Udział TAURON Polska Energia S.A. w funduszach nie przekroczy odpowiednio 25% (zaangażowanie Spółki nie wyższe niż 12,45 mln zł) i 49% (zaangażowanie Spółki nie wyższe niż 78,37 mln zł).

Inwestycje TAURON Polska Energia S.A. odbywają się poprzez objęcie nowo wyemitowanych akcji spółek EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2 ASI spółka komandytowo – akcyjna (dalej: EEC Magenta CVC) oraz EEC Magenta spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ASI spółka komandytowo – akcyjna (dalej: EEC Magenta Starter).

TAURON Polska Energia S.A. wniósł do ww. podmiotów:

- do EEC Magenta CVC: w 2020 roku kwotę 8.166.500,00 zł, tj. łącznie od zawiązania 19.116.515,00 zł;
- do EEC Magenta Starter: w 2020 roku kwotę 947.200,00 zł, tj. łącznie od zawiązania 2.005.450,00 zł;

zgodnie z poniższym zestawieniem:

EEC Magenta CVC

Podwyższenie kapitału spółki o kwotę 5.972.000,00 zł (04.05.2020 r.), z czego:

TAURON Polska Energia S.A.	za 2.925.800,00 zł, objął 29.258 akcji
EEC Ventures sp. z o.o. 2 sp. k.	za 60.200,00 zł, objął 1.790 akcji
PFR NCBR CVC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	za 2.986.000,00 zł, objął 29.860 akcji

Podwyższenie kapitału spółki o kwotę 2.000.000,00 zł (28.05.2020 r.), z czego:

TAURON Polska Energia S.A.	za 979.500,00 zł, objął 9.795 akcji
EEC Ventures sp. z o.o. 2 sp. k.	za 20.500,00 zł, objął 601 akcji
PFR NCBR CVC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	za 1.000.000,00 zł, objął 10.000 akcji

Podwyższenie kapitału spółki o kwotę 8.700.000,00 zł (24.09.2020 r.), z czego:

TAURON Polska Energia S.A.	za 4.261.200,00 zł, objął 42.612 akcji
EEC Ventures sp. z o.o. 2 sp. k.	za 88.800,00 zł, objął 2.571 akcji
PFR NCBR CVC Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	za 4.350.000,00 zł, objął 43.500 akcji

Struktura kapitału zakładowego po ww. transakcjach:

TAURON Polska Energia S.A.: 48,03%, EEC Ventures2: 2,94%, PFR NCBR CVC: 49,03%.

EEC Magenta Starter

Podwyższenie kapitału spółki o kwotę 575.000,00 zł (02.03.2020 r.), z czego:

TAURON Polska Energia S.A.	za 143.200,00 zł, objął 1.432 akcji;
EEC Ventures sp. z o.o. sp. k.	za 17.200,00 zł, objął 172 akcje
PFR Starter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	za 414.600,00 zł, objął 4.146 akcji

Podwyższenie kapitału spółki o kwotę 2.528.900,00 zł (27.08.2020 r.), z czego:

TAURON Polska Energia S.A.	za 629.700,00 zł, objął 6.297 akcji
EEC Ventures sp. z o.o. sp. k.	za 75.900,00 zł, objął 759 akcji
PFR Starter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	za 1.823.300,00 zł, objął 18.233 akcji

Podwyższenie kapitału spółki o kwotę 700.000,00 zł (23.12.2020 r.), z czego:

TAURON Polska Energia S.A.	za 174.300,00 zł, objął 1.743 akcji
EEC Ventures sp. z o.o. sp. k.	za 21.000,00 zł, objął 210 akcji
PFR Starter Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	za 504.700,00 zł, objął 5.047 akcji

Struktura kapitału zakładowego po ww. transakcjach:

TAURON Polska Energia S.A.: 24,90%, EEC Ventures: 3,00%, PFR Starter: 72,10%.

Budowa nowego bloku 910 MW w Jaworznie

Budowa nowego bloku 910 MW w Jaworznie realizowana była poprzez spółkę Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. Celem zapewnienia ciągłości prowadzenia przez spółkę inwestycji, TAURON Polska Energia S.A. dokapitalizował spółkę zgodnie z poniższym zestawieniem:

W związku z tym, iż podwyższenie kapitału zakładowego spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. z lipca 2019 r. wyczerpało przyjęty w Umowie Inwestycyjnej model finansowania z udziałem PFR (Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz PFR Inwestycje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty), kolejne podwyższenia kapitału są realizowane przez TAURON Polska Energia S.A., na którym ciąży obowiązek dokapitalizowania spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. w zakresie niezbędnym do ukończenia realizacji projektu budowy bloku 910 MW w Jaworznie. Podwyższenia kapitału z dnia 02.03.2020 r. oraz z dnia 03.12.2020 r. związane były z koniecznością pokrycia wydatków wynikających z realizacji projektu budowy bloku.

Podwyższenie kapitału spółki o kwotę 445.100.000,00 zł (02.03.2020 r.), z czego:

TAURON Polska Energia S.A.	za 445.100.000,00 zł, objął 91.020 udziałów
PFR (Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz PFR Inwestycje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty)	Prawo pierwszeństwa objęcia nowoutworzonych udziałów dla tego wspólnika zostało wyłączone

Podwyższenie kapitału spółki o kwotę 190.000.000,00 zł (03.12.2020 r.), z czego:

TAURON Polska Energia S.A.	za 190.000.000,00 zł, objął 38.000 udziałów
PFR (Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych – Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz PFR Inwestycje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty)	Prawo pierwszeństwa objęcia nowoutworzonych udziałów dla tego wspólnika zostało wyłączone

Struktura kapitałowa po transakcji: TAURON Polska Energia S.A.: 86,29%, PFR: 13,71%

Blok 910 MW w Jaworznie został oddany do eksploatacji. Jednostka pracuje w polskim systemie elektroenergetycznym.

Realizacja warunków transakcyjnych - sprzedaż udziałów PGE EJ 1 sp. z o.o.

W dniu 3 września 2014 r. pomiędzy PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (dalej: PGE), KGHM Polska Miedź S.A. (dalej: KGHM), ENEA S.A. (dalej: ENEA) i TAURON Polska Energia S.A. (łącznie „Wspólnicy”) została zawarta Umowa Wspólników mająca na celu realizację inwestycji polegającej na przygotowaniu procesu inwestycyjnego, budowie, eksploatacji oraz likwidacji po zakończeniu komercyjnej eksploatacji elektrowni jądrowej o mocy ok. 3.000 MW w Polsce. TAURON, KGHM i ENEA nabyły od PGE po 10% udziałów (łącznie 30 % udziałów) w PGE EJ 1 sp. z o.o. („Spółka”, „PGE EJ1”). Pozostałe 70% udziałów w PGE EJ 1 sp. z o.o. posiada PGE.

W dniu 01 października 2020 r. TAURON Polska Energia S.A. oraz pozostali Wspólnicy posiadający udziały w spółce PGE EJ 1 podpisali list intencyjny ze Skarbem Państwa dotyczący nabycia przez Skarb Państwa 100 proc. udziałów w Spółce. Intencją Wspólników i Skarbu Państwa było dokonanie transakcji w terminie do końca 2020 roku, ponieważ finansowanie transakcji miało zostać zrealizowane ze środków Funduszu Reprywatyzacji, o którym mowa w art. 56 ust. 1 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i niektórych uprawnieniach pracowników.

W związku z przygotowaniem do transakcji sprzedaży przez dotychczasowych Wspólników wszystkich udziałów spółki PGE EJ 1 w dniu 23 listopada 2020 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego, w ramach którego utworzone udziały zostały objęte i pokryte przez dotychczasowych wspólników proporcjonalnie do posiadanych przez nich w PGE EJ 1 udziałów. Zgodnie z założeniami wynikającymi z oczekiwań Skarbu Państwa jako Kupującego, tj. z uwagi na brak prawnej możliwości wydatkowania środków z Funduszu Reprywatyzacji na inne cele niż zakup udziałów/ akcji, a w szczególności na spłatę finansowania dłużnego czy też finansowanie bieżącej działalności nabywanego podmiotu, dokapitalizowanie następowało w ramach przygotowania do transakcji i miało na celu:

- spłatę zadłużenia PGE EJ 1 z tytułu pożyczek udzielonych Spółce przez Wspólników - poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności Spółki z tytułu dokapitalizowania oraz wierzytelności Wspólników z tytułu umów pożyczek wraz z odsetkami;
- pokrycie zapotrzebowania spółki PGE EJ 1 na środki finansowe niezbędne do utrzymania jej płynności finansowej w 2020 r. i częściowo w 2021 r., tj. na okres 4-6 miesięcy działalności Spółki po transakcji.

Przeprowadzenie w pierwszej kolejności (w ramach transakcji) procesu dokapitalizowania wynikało z konieczności rejestracji podwyższenia kapitału, albowiem nowe udziały mogły być przedmiotem transakcji ze Skarbem Państwa dopiero po zarejestrowaniu dokapitalizowania (a tym samym i nowych udziałów) przez sąd, co wynika z treści art. 16 Ksh.

Podwyższenie kapitału spółki nastąpiło o kwotę 379.999.230,00 zł (23.11.2020 r.), z czego:

TAURON Polska Energia S.A.	za 37.999.923,00 zł, objął 269.503 udziałów
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	za 265.999.461,00 zł, objął 1.886.521 udziałów
KGHM Polska Miedź S.A	za 37.999.923,00 zł, objął 269.503 udziałów
ENEA S.A.	za 37.999.923,00 zł, objął 269.503 udziałów

Struktura kapitałowa po transakcji: TAURON Polska Energia S.A.: 10%, PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.: 70%, KGHM Polska Miedź S.A.: 10%, ENEA S.A.: 10%.

Do dnia 31 grudnia 2020 r. wyżej opisana transakcja zbycia udziałów na rzecz Skarbu Państwa nie została zrealizowana, a strony nadal kontynuowały rozmowy w wykonaniu listu intencyjnego. Po wejściu w życie w dniu 1 stycznia 2021 r. zmiany art. 69 h ust. 1 ustawy z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i niektórych uprawnieniach pracowników, umożliwiającej finansowanie także i w 2021 roku nabywania przez Skarb Państwa udziałów lub akcji spółek ze środków Funduszu Reprywatyzacji, utracił moc akt wykonawczy wydany na podstawie art. 69h ust. 4 tej ustawy.

Obowiązujące od 13 marca 2021 r. Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki

Regionalnej z dnia 10 marca 2021 r. w sprawie szczegółowego sposobu postępowania w zakresie nabywania lub obejmowania przez Skarb Państwa akcji ze środków Funduszu Reprywatyzacji w roku 2021 umożliwiło przeprowadzenie transakcji zgodnie z założeniami sformułowanymi w liście intencyjnym dotyczącymi źródła jej finansowania.

W dniu 26 marca 2021 r. TAURON Polska Energia S.A. oraz pozostali wspólnicy PGE EJ 1 podpisali ze Skarbem Państwa umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce PGE EJ 1 („Umowa”). Zgodnie z Umową TAURON Polska Energia S.A. sprzedał Skarbowi Państwa wszystkie 532 523 udziały posiadane w PGE EJ 1 stanowiące 10% kapitału zakładowego oraz reprezentujące 10% głosów na zgromadzeniu wspólników PGE EJ 1. Cena sprzedaży za 100% udziałów PGE EJ 1 wyniosła 531 362 000,00 zł, z czego na TAURON Polska Energia S.A. przypadło 53 136 200,00 zł. Cena sprzedaży będzie podlegać korekcie na bazie wyceny PGE EJ 1 zaktualizowanej na dzień zamknięcia transakcji. Zakłada się jednak, że ewentualna korekta nie będzie miała znaczącego wpływu na ostateczną cenę sprzedaży.

Ponadto w dniu 26 marca 2021 r. TAURON Polska Energia S.A. oraz pozostali wspólnicy PGE EJ 1 zawarli z tą spółką aneks do porozumienia z 15 kwietnia 2015 r. dotyczącego wsparcia PGE EJ 1 przez jej Wspólników w związku z roszczeniami wynikającymi ze współpracy PGE EJ 1 z konsorcjum WorleyParsons. Zgodnie z tym aneksem, proporcjonalnie w stosunku do ilości udziałów dotychczasowych wspólników w kapitale zakładowym PGE EJ 1:

- wspólnicy ci będą ponosić odpowiedzialność względem tej spółki za zobowiązania lub
- wspólnikom tym będą przysługiwać od PGE EJ 1 świadczenia,

jakie potencjalnie mogą powstać w wyniku rozstrzygnięcia sporu z konsorcjum WorleyParsons - do poziomu roszczeń (wraz z odsetkami) ustalonego na dzień 26 marca 2021 r.

Sprzedaż udziałów w spółce PGE EJ 1 stanowi realizację jednego z kierunków strategicznych TAURON Polska Energia S.A.

Spełnienie warunku koncesyjnego Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dla spółki Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. (dalej: PKH) jest prowadzenie obrotu energią elektryczną i prawami majątkowymi na rynku krajowym. Decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 12 kwietnia 2000 r., zmienioną następnie decyzją z dnia 18 września 2008 r. - PKH, po raz pierwszy, uzyskała koncesję na obrót energią elektryczną na terenie całego kraju, ważną do dnia 15 kwietnia 2020 r. Dalsze przedłużenie okresu obowiązywania decyzji koncesyjnej stanowiło podstawową przesłankę umożliwiającą prowadzenie przez spółkę działalności w zakresie obrotu energią elektryczną, a tym samym jej istnienia i wykonywania praw i ciążących na niej obowiązków w zakresie obrotu energią elektryczną.

W toku postępowania koncesyjnego – zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy Prawo energetyczne – Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki uzależnił wydanie pozytywnej decyzji m. in. od wykazania przez PKH spełnienia przesłanki *dysponowania środkami finansowymi w wielkości gwarantującej prawidłowe wykonywanie działalności koncesjonowanej* tj. na poziomie 10.000.000,00 zł kapitałów własnych. Nadto, zgodnie z warunkami decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z 16 marca 2020 r. udzielającej PKH koncesji na obrót energią elektryczną, na kolejny 10 letni okres (tj. do 16 kwietnia 2030 r.), PKH zobowiązana jest do posiadania odpowiednich środków finansowych wystarczających do prawidłowego prowadzenia działalności koncesjonowanej, tj. posiadania kapitałów własnych na poziomie 10.000.000,00 zł, co koresponduje z przepisami ustawy Prawo energetyczne. W związku z powyższym TAURON Polska Energia S.A. dokapitalizował PKH poprzez wniesienie dopłat do udziałów zgodnie z poniższą tabelą:

TAURON Polska Energia S.A. (08.01.2020 r.)	wniesienia dopłat w 1,67 krotności wartości nominalnej jednego udziału, tj. w wysokości 10.020,00 zł do każdego posiadanego udziału, tj. w łącznej wysokości 8.016.000,00 zł
TAURON Polska Energia S.A. (16.06.2020 r.)	wniesienia dopłat w wysokości 2,0 krotności wartości nominalnej każdego jednego udziału, tj. w wysokości 12.000,00 zł, a więc w łącznej wysokości 9.600.000,00 zł

Dofinansowanie PKH było konieczne dla wypełnienia i utrzymania warunku koncesyjnego Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki i umożliwiło prawidłowe prowadzenie działalności koncesjonowanej w zakresie obrotu energią elektryczną.

Zapewnienie dalszego funkcjonowania Marselwind sp. z o.o. - spółki Podatkowej Grupy Kapitałowej

Spółka Marselwind sp. z o.o. (dalej: Marselwind) jest spółką SPV powstałą w związku z możliwymi przedsięwzięciami reorganizacyjnymi w Grupie Kapitałowej TAURON. Marselwind wchodzi w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej TAURON (dalej: PGK).

W związku z tym, że:

- skład PGK nie może ulec zmniejszeniu w okresie trwania umowy PGK;
- Marselwind nie prowadzi działalności operacyjnej, a tym samym nie generuje przychodów;

celem zapewnienia dalszego jej funkcjonowania – TAURON Polska Energia S.A. dokapitalizował spółkę poprzez wniesienie dopłat do udziałów zgodnie z poniższą tabelą:

TAURON Polska Energia S.A. (02.09.2020 r.)	wniesienia dopłat w 1,00 krotności wartości nominalnej jednego udziału, tj. w wysokości 50,00 zł do każdego posiadanego udziału, tj. w łącznej wysokości 110.000,00 zł
--	--

Struktura kapitałowa Marselwind: TAURON Polska Energia S.A.: 100%

8. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza uznaje, że sprawozdania dotyczące TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2020 we wszystkich istotnych aspektach:

- 1) przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2020,
- 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 wymaganiami zastosowania zasadami rachunkowości.

Kierując się wynikami oceny zawartej w niniejszym sprawozdaniu oraz informacjami i pozytywną opinią biegłego rewidenta zawartymi w sprawozdaniach z badania sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2020, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie:

- 1) *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,*
- 2) *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,*
- 3) *Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2020.*

Równocześnie, w związku z wydaniem pozytywnej oceny, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pokrycie straty netto za rok obrotowy 2020 w sposób określony we wniosku Zarządu Spółki tj. z kapitału zapasowego Spółki.

Dnia, 30 marca 2021 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Andrzej Kania



Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej - Teresa Famulska



Sekretarz Rady Nadzorczej - Katarzyna Taczanowska



Członek Rady Nadzorczej - Ryszard Madziar



Członek Rady Nadzorczej - Grzegorz Peczkis

