

***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 2017 roku***

SPIS TREŚCI:

1. Wstęp.....	3
2. Ocena Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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 2017	6
4. Ocena Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. z płatności na rzecz administracji publicznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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 2017 roku*, zawierające wyniki oceny następujących dokumentów:

- 1) *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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 2017,*
- 3) *Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. z płatności na rzecz administracji publicznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.*

Badanie wyżej wymienionych sprawozdań Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zostało przeprowadzone przez firmę Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (dalej: audytor), 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 2017.

Zadaniem audytora było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 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 2017 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 2017 roku zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*, obejmujące:

- 1) Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 1.389.312 tys. zł oraz zysk netto za rok obrotowy 2017 w kwocie 1.382.946 tys. zł,
- 2) Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 35.792.021 tys. zł,
- 3) Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.388.495 tys. zł,
- 4) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 446.620 tys. zł,
- 5) Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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	Rok zakończony 31 grudnia 2017 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Przychody ze sprzedaży	17.416.029	17.646.489
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2.912.344	1.929.027
Zysk (strata) operacyjny	1.806.271	801.522
Zysk (strata) brutto	1.757.652	508.861
Zysk (strata) netto	1.382.946	370.137

Obciążenia wyniku finansowego zostały ustalone prawidłowo.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe	31.049.127	29.148.253
Aktywa obrotowe	4.742.894	4.308.641
SUMA AKTYWÓW	35.792.021	33.456.894
PASYWA		
Kapitał własny ogółem	18.067.813	16.679.318
Zobowiązania długoterminowe	12.738.005	11.968.719
Zobowiązania krótkoterminowe	4.986.203	4.808.857
SUMA PASYWÓW	35.792.021	33.456.894

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania nie budzą zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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 2017 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Kapitał własny na początek okresu	16.679.318	16.048.157
Kapitał własny na koniec okresu	18.067.813	16.679.318

Dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. są kompletne oraz zgodne ze stanem faktycznym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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 2017r.	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3.558.667	3.064.215
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3.871.676)	(3.627.458)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	759.629	590.261
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	446.620	27.018
Środki pieniężne na początek okresu	354.733	327.715
Środki pieniężne na koniec okresu	801.353	354.733

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 2017 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 informacjach zawartych w sprawozdaniu audytora z badania powyższego sprawozdania.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A., zgodnie z informacjami zawartymi w sprawozdaniu audytora z badania powyższego sprawozdania, 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 2017 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 2017

Rada Nadzorcza, po rozpatrzeniu *Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2017*, 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 audytora.

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 2017.*

4. Ocena Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. z płatności na rzecz administracji publicznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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 2017 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 2017 roku.*

5. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza uznaje, że sprawozdania dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2017 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 2017,
- 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 informacjami ujętymi w sprawozdaniu audytora z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 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 2017 roku, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2017 oraz Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. z płatności na rzecz administracji publicznej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.*

Warszawa, dnia 12 marca 2018 r.

Podpisy członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu Rady Nadzorczej:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej - Beata Chłodzińska

Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej - Teresa Famulska

Sekretarz Rady Nadzorczej - Jacek Szyke

Członek Rady Nadzorczej - Barbara Łasak - Jarszak

Członek Rady Nadzorczej - Paweł Pampuszko

Członek Rady Nadzorczej - Jan Płudowski

Członek Rady Nadzorczej - Agnieszka Woźniak