



**Sprawozdanie Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.
z oceny Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy
zakończony dnia 31 grudnia 2013r., Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON
Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2013 oraz wniosku Zarządu dotyczącego
sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2013**

Katowice, Kwiecień 2014r.

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 2013r.....	3
2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r.....	4
2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013r.....	4
2.3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r.....	5
2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r.....	5
3. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2013.....	6
4. Ocena wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia, co do sposobu podziału zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2013.....	7
5. Opinia Rady Nadzorczej w kwestii ekonomicznej zasadności zaangażowania kapitałowego Spółki dokonanego w roku obrotowym 2013 w innych podmiotach prawa handlowego.....	7
6. Podsumowanie.....	8

1. Wstęp

Działając na podstawie z art. 382 § 3 *Kodeksu spółek handlowych* oraz Statutu Spółki, Rada Nadzorcza dokonała oceny następujących dokumentów w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym:

- 1) *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku,*
- 2) *Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2013,*
- 3) *Wniosku Zarządu, co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2013 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 2013 w innych podmiotach prawa handlowego.

Badanie *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku,* przeprowadziła spółka Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, wybrana przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 23/III/2013 z dnia 13 marca 2013r. Badanie przeprowadzone przez biegłego rewidenta obejmowało sprawdzenie dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2013 oraz ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków.

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 2013r.

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 2013 roku,* obejmujące:

- 1) *Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. wykazujące całkowite dochody po uwzględnieniu podatku w wysokości 1.752.308 tys. zł oraz zysk netto za rok obrotowy 2013 w wysokości 1.688.972 tys. zł,*

- 2) Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 27.962.131 tys. zł,
- 3) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1.401.154 tys. zł,
- 4) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w wysokości 804.901 tys. zł,
- 5) Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające,

2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r.

W roku obrotowym 2013 w porównaniu do roku 2012, wielkości poszczególnych składników oraz ich zmiany przedstawiają się następująco:

- 1) przychody ze sprzedaży – ogółem wzrosły z 9.889.872 tys. zł do 10.909.760 tys. zł,
- 2) zysk brutto ze sprzedaży - wzrósł z 178.917 tys. zł do 386.424 tys. zł,
- 3) zysk operacyjny - wzrósł z 47.110 tys. zł do 266.802 tys. zł,
- 4) zysk brutto - wzrósł z 1.479.956 tys. zł do 1.696.522 tys. zł,
- 5) zysk netto - wzrósł z 1.435.188 tys. zł do 1.688.972 tys. zł.

Obciążenia wyniku finansowego zostały ustalone prawidłowo.

2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013r. po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 27.962.131 tys. zł.

Po stronie aktywów na powyższą kwotę składają się:

- 1) aktywa trwałe - 25.968.345 tys. zł,
- 2) aktywa obrotowe - 1.993.786 tys. zł.

Po stronie pasywów na powyższą kwotę składają się:

- 1) kapitał własny - 19.443.162 tys. zł,
- 2) zobowiązania długoterminowe - 5.576.565 tys. zł,
- 3) zobowiązania krótkoterminowe - 2.942.404 tys. zł.

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012r. zaszły następujące zmiany w strukturze majątku i źródeł finansowania:

Po stronie aktywów:

- 1) aktywa trwałe - wzrost o 2.970.701 tys. zł,

- 2) aktywa obrotowe - zmniejszenie o 766.639 tys. zł.

Po stronie pasywów:

- 1) kapitał własny - wzrost o 1.401.154 tys. zł,
- 2) zobowiązania długoterminowe - wzrost o 295.709 tys. zł,
- 3) zobowiązania krótkoterminowe - wzrost o 507.199 tys. zł.

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania nie budzą zastrzeżeń.

2.3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r. wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 1.401.154 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 1 stycznia 2013r. Kapitał własny na koniec okresu wynosi 19.443.162 tys. zł.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2013r. są kompletne oraz zgodne ze stanem faktycznym.

2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r.

Stan początkowy środków pieniężnych na początek roku 2013 wyniósł -393.520 tys. zł, a stan końcowy -1.198.421 tys. zł. Nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych o 804.901 tys. zł.

Przepływy pieniężne w 2013r. przedstawiały się następująco:

- 1) na poziomie operacyjnym Spółka wygenerowała nadwyżkę środków w wysokości netto 534.186 tys. zł,
- 2) na poziomie działalności inwestycyjnej Spółka wydatkowała netto 1.059.910 tys. zł,
- 3) na poziomie działalności finansowej Spółka wydatkowała netto 279.177 tys. zł.

Do przedstawionego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r. Rada Nadzorcza nie wnosi uwag i zastrzeżeń.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r. zostało sporządzone w ustalonym przepisami terminie i zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdanie finansowe Spółki, 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 Spółki, zostało ono sporządzone prawidłowo i jest zgodne z obowiązującymi przepisami prawa.

Poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r., co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym, nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w pozytywnej opinii biegłego rewidenta.

Stwierdzając zgodność sprawozdania finansowego z księgami i dokumentami Spółki oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i stanem faktycznym, Rada Nadzorcza pozytywnie je ocenia i rekomenduje zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie przedstawionego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013r.

3. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2013

Rada Nadzorcza stwierdza, że *Sprawozdanie Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2013* 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.

Przedmiotowe sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową, ekonomiczno – finansową, a także rozwojową Spółki. Kompletność *Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2013* oraz jego zgodność w zakresie ujawnionych w nim informacji została potwierdzona przez biegłego rewidenta.

Przedmiotowe sprawozdanie zostało przygotowane rzetelnie, obiektywnie oraz zgodnie z księgami, dokumentami, jak również ze stanem faktycznym.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia *Sprawozdanie Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2013* i rekomenduje jego zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

4. Ocena wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia, co do sposobu podziału zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2013

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki, co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2013 w kwocie 1.688.971.471,53 zł (słownie: jeden miliard sześćset osiemdziesiąt osiem milionów dziewięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta siedemdziesiąt jeden złotych 53/100) i określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zakładającym:

1. przeznaczenie z zysku netto za rok obrotowy 2013 kwoty 262.882.409,10 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt dwa miliony osiemset osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięć złotych 10/100) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co daje 0,15 zł (słownie: piętnaście groszy) na jedną akcję,
2. przeznaczenie z zysku netto za rok 2013 kwoty 1.426.089.062,43 zł (słownie: jeden miliard czterysta dwadzieścia sześć milionów osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćdziesiąt dwa złote 43/100) na zasilenie kapitału zapasowego,
3. ustalenie dnia dywidendy na dzień 14 sierpnia 2014r.,
4. ustalenie terminu wypłaty dywidendy na dzień 4 września 2014r.

Uwzględniając uzasadnienie Zarządu Spółki dotyczące sposobu podziału zysku netto za rok obrotowy 2013, 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 2013 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 2013 w innych podmiotach prawa handlowego. Do najważniejszych działań w zakresie inwestycji kapitałowych należy zaliczyć:

1. W dniu 2 stycznia 2013 roku dokonano przeniesienia części składników majątku TAURON Wytwarzanie S.A. (spółka dzielona) na TAURON Ciepło S.A. (spółka przejmująca) w trybie art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych. W wyniku przeprowadzenia przedmiotowego procesu został podwyższony kapitał zakładowy TAURON Ciepło S.A. oraz obniżony kapitał zakładowy TAURON Wytwarzanie S.A. Jednocześnie udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale zakładowym TAURON

Ciepło S.A. wzrósł z 88,27% do 91,79% oraz w kapitale zakładowym TAURON Wytwarzanie S.A. zmniejszył się z 99,72% do 99,70%.

2. W dniu 5 lutego 2013 roku zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy Krajowego Rejestru Sądowego obniżenie kapitału zakładowego spółki TAURON Wytwarzanie S.A. dokonane w drodze umorzenia akcji własnych nabytych na podstawie art. 418¹ Kodeksu spółek handlowych. W związku z powyższym udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale zakładowym tej spółki wzrósł do 99,77%.
3. W dniu 6 maja 2013 roku Spółka nabyła od spółki bezpośrednio zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. 750 udziałów spółki PKE Broker sp. z o.o., stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym.
4. W dniu 10 grudnia 2013 roku podpisana została umowa nabycia przez TAURON Polska Energia S.A. 16 730 525 akcji imiennych TAURON Wydobywanie S.A. (uprzednio: Południowy Koncern Węglowy S.A.) od Kompanii Węglowej S.A., stanowiących 47,52% udziału w kapitale zakładowym oraz dających prawo do wykonywania 31,99 % głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.
5. W dniu 11 grudnia 2013 roku TAURON Polska Energia S.A. nabył od TAURON Ciepło S.A. 36.179 udziałów Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej sp. z o.o. w Tychach, stanowiących 1,2% w kapitale zakładowym tej spółki.
6. W dniu 20 grudnia 2013 roku TAURON Polska Energia S.A. nabył od Gminy Dąbrowa Górnicza 5.327.271.290 akcji zwykłych imiennych TAURON Ciepło S.A., przez co udział bezpośredni TAURON Polska Energia S.A. w kapitale tej spółki wzrósł do 96,09%.

Powyższe procesy są zgodne z realizowaną „Strategią Korporacyjną Grupy TAURON na lata 2011 - 2015 z perspektywą do roku 2020” i miały na celu uporządkowanie struktury organizacyjnej Grupy TAURON.

6. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza uznaje, że wyżej wymienione sprawozdania zostały sporządzone:

- 1) zgodnie ze stanem faktycznym, odzwierciedlają prawidłowo i rzetelnie wyniki działalności gospodarczej za rok 2013 oraz sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2013r.,
- 2) zgodnie z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowywanie sprawozdań finansowych, w szczególności zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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 2013r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2013.*

Równocześnie w związku z wydaniem pozytywnej oceny, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu dokonanie podziału zysku netto za rok obrotowy 2013 w sposób określony we wniosku Zarządu Spółki.

Katowice, dnia 18 kwietnia 2014r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej -	Antoni Tajduś
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej -	Agnieszka Woś
Sekretarz Rady Nadzorczej -	Leszek Koziorowski
Członek Rady Nadzorczej -	Jacek Kuciński
Członek Rady Nadzorczej -	Marcin Majeranowski
Członek Rady Nadzorczej -	Jacek Szyke
Członek Rady Nadzorczej -	Marek Ściążko
Członek Rady Nadzorczej -	Agnieszka Trzaskalska