



***Sprawozdanie Rady Nadzorczej
z oceny Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia
S.A. i Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska
Energia S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku
oraz wniosku Zarządu dotyczącego sposobu pokrycia straty
netto za rok obrotowy 2015***

Katowice, Marzec 2016 r.

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 2015 roku	3
3. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2015	6
4. Ocena wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia dotyczącego sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2015	6
5. Opinia Rady Nadzorczej w kwestii ekonomicznej zasadności zaangażowania kapitałowego Spółki dokonanego w roku obrotowym 2015 w innych podmiotach prawa handlowego	7
6. Podsumowanie	8

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 Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. i Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za rok obrotowy 2015*, zawierające wyniki oceny następujących dokumentów:

- 1) *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku,*
- 2) *Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2015,*
- 3) *Wniosku Zarządu dotyczącego podziału pokrycia straty netto za rok obrotowy 2015.*

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 2015 w innych podmiotach prawa handlowego.

Badanie wyżej wymienionych sprawozdań 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 sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 z przyjętymi przez 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 TAURON Polska Energia S.A.

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 2015 roku*

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 2015 roku*, obejmujące:

- 1) Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. wykazujące ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 3.384.188 tys. zł oraz stratę netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 3.453.908 tys. zł,

- 2) Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 26.474.156 tys. zł,
- 3) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3.647.070 tys. zł,
- 4) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 748.110 tys. zł,
- 5) Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 2015 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.
Przychody ze sprzedaży	9.173.030	8.689.799
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(12.652)	162.944
Zysk (strata) operacyjny	(124.292)	58.652
Zysk (strata) brutto	(3.450.794)	1.172.527
Zysk (strata) netto	(3.453.908)	1.146.443

Obciążenia wyniku finansowego zostały ustalone prawidłowo.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.
AKTYWA		
Aktywa trwałe	24.866.370	26.617.011
Aktywa obrotowe	1.607.786	3.723.519
SUMA AKTYWÓW	26.474.156	30.340.530
PASYWA		
Kapitał własny ogółem	16.592.497	20.239.567
Zobowiązania długoterminowe	5.069.118	7.511.096
Zobowiązania krótkoterminowe	4.812.541	2.589.867
SUMA PASYWÓW	26.474.156	30.340.530

Poziom zobowiązań oraz cykl ich regulowania nie budzą zastrzeżeń.

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r.

Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.

Tabela nr 3. Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych (dane w tys. zł).

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Kapitał własny na początek okresu	20.239.567	19.443.162
Kapitał własny na koniec okresu	16.592.497	20.239.567

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. są kompletne oraz zgodne ze stanem faktycznym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 2015 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	157.609	4.463
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(318.640)	(438.236)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(587.079)	1.701.129
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(748.110)	1.267.356
Środki pieniężne na początek okresu	68.935	(1.198.421)
Środki pieniężne na koniec okresu	(679.175)	68.935

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

Rada Nadzorcza, po wnikliwym rozpatrzeniu *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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.

Sprawozdanie finansowe 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 *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.*

3. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2015

Rada Nadzorcza, po wnikliwym rozpatrzeniu *Sprawozdania z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2015*, 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., 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 TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2015.*

4. Ocena wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia dotyczącego sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2015

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu do Walnego Zgromadzenia wyrażonym w uchwale Zarządu nr 130/IV/2016 z dnia 8 marca 2016 r. o pokrycie straty netto Spółki za rok obrotowy 2015 obejmujący okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. w kwocie 3.453.908.315,26 zł (słownie: trzy miliardy czterysta pięćdziesiąt trzy miliony dziewięćset osiem tysięcy trzysta piętnaście złotych 26/100) z kapitału zapasowego Spółki.

Uwzględniając uzasadnienie Zarządu Spółki dotyczące sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2015, 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 2015 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 2015 w innych podmiotach prawa handlowego. Poniższa tabela przedstawia inwestycje kapitałowe, jakie dokonała Spółka w 2015 roku.

Tabela nr 5. Inwestycje kapitałowe w roku obrotowym 2015.

L.p.	Inwestycja	Opis
1.	Nabycie udziałów Biomasa Grupa TAURON sp. z o.o.	<p>W dniu 14 stycznia 2015 r. Spółka nabyła od spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. 4.267 udziałów Biomasa Grupa TAURON sp. z o.o., stanowiących 100% w jej kapitale zakładowym.</p> <p>Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 lipca 2015 r. wydał postanowienie o wpisie do Rejestru Przedsiębiorców połączenia Energopower sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Biomasa Grupa TAURON sp. z o.o. z jednoczesną zmianą firmy z Energopower sp. z o.o. na Biomasa Grupa TAURON sp. z o.o. W wyniku wyżej wymienionego połączenia TAURON Polska Energia S.A., jako jedyny wspólnik, objął 179.100 udziałów przedmiotowej spółki.</p> <p>Realizacja wyżej wymienionych procesów miała na celu uzyskanie 100% bezpośredniego udziału w kapitale zakładowym przedmiotowej spółki, celem włączenia jej do Podatkowej Grupy Kapitałowej, a także stanowiła jeden z etapów reorganizacji działalności związanych z biomasą w Grupie TAURON.</p>
2.	Nabycie udziałów PGE EJ 1 sp. z o.o.	<p>W dniu 15 kwietnia 2015 r. Spółka nabyła od PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. 146.000 udziałów PGE EJ 1 sp. z o.o., stanowiących 10% w jej kapitale zakładowym.</p> <p>Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 7 sierpnia 2015 r. wydał postanowienie o wpisie do Rejestru Przedsiębiorców podwyższenie kapitału zakładowego PGE EJ 1 sp. z o.o. W wyniku wyżej wymienionego podwyższenia kapitału zakładowego TAURON Polska Energia S.A. objął 49.450 nowych udziałów przedmiotowej spółki, stanowiących 10% nowoutworzonych udziałów.</p> <p>Wyżej wymienione procesy zostały dokonane w ramach realizacji wspólnego przedsięwzięcia z PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A. i ENEA S.A., mającego na celu przygotowanie i realizowanie inwestycji polegającej na budowie i eksploatacji pierwszej polskiej elektrowni jądrowej o mocy ok. 3.000 MWe.</p>

L.p. Inwestycja	Opis
3. Objęcie udziałów Nowe Brzeszcze Grupa TAURON sp. z o.o. (uprzednio: R S G sp. z o.o.)	<p>Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 sierpnia 2015 r. wydał postanowienie o zarejestrowaniu w Rejestrze Przedsiębiorców spółki R S G sp. z o.o. zawiązanej w dniu 31 lipca 2015 r. przez TAURON Polska Energia S.A., który jako jedyny wspólnik wyżej wymienionej spółki objął 1.000 udziałów tej spółki, stanowiących 100% w jej kapitale zakładowym.</p> <p>Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 grudnia 2015 r. wydał postanowienie o wpisie do Rejestru Przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Nowe Brzeszcze Grupa TAURON sp. z o.o. W wyniku przeprowadzenia wyżej wymienionego procesu TAURON Polska Energia S.A. objął 20.000 udziałów przedmiotowej spółki.</p> <p>Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Nowe Brzeszcze Grupa TAURON sp. z o.o. w dniu 31 grudnia 2015 r. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 stycznia 2016 r. wydał postanowienie o wpisie do Rejestru Przedsiębiorców wyżej wymienionego podwyższenia kapitału zakładowego. W wyniku przeprowadzenia powyższego procesu TAURON Polska Energia S.A. objął 29.000 udziałów przedmiotowej spółki.</p> <p>Wyżej wymienione procesy zostały dokonane w ramach systematycznego i konsekwentnego przeprowadzenia kolejnych procesów restrukturyzacyjnych i akwizycyjnych, zapewniających wzrost we wszystkich obszarach Grupy TAURON.</p>
4. Objęcie udziałów Enpower sp. z o.o.	<p>Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 maja 2015 r. wydał postanowienie o wpisie do Rejestru Przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego Enpower sp. z o.o. W wyniku przeprowadzenia wyżej wymienionego procesu TAURON Polska Energia S.A., jako jedyny wspólnik, objął 400 udziałów przedmiotowej spółki.</p> <p>Realizacja wyżej wymienionego procesu miała na celu zapewnienie przedmiotowej spółce środków finansowych potrzebnych do wykonywania działalności operacyjnej.</p>
5. Objęcie akcji TAURON Sweden AB (publ)	<p>Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy TAURON Sweden Energy AB (publ) w dniu 13 lipca 2015 r. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki. W wyniku przeprowadzenia wyżej wymienionego procesu TAURON Polska Energia S.A., jako jedyny akcjonariusz, objął 6.645.000 akcji przedmiotowej spółki.</p> <p>Wyżej wymienione podwyższenie kapitału zakładowego związane było z prowadzonym procesem pozyskiwania finansowania dla Grupy Kapitałowej TAURON na rynku niemieckim.</p>

Powyższe procesy są zgodne z realizowaną *Strategią Korporacyjną Grupy TAURON*.

6. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza uznaje, że sprawozdania TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2015 we wszystkich istotnych aspektach:

- 1) przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej TAURON Polska Energia S.A., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2015,

- 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 *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2015.*

Równocześnie, w związku z wydaniem pozytywnej oceny, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu dokonanie pokrycia straty za rok obrotowy 2015 w sposób określony we wniosku Zarządu Spółki.

Katowice, dnia 8 marca 2016 r.

Przewodnicząca Rady Nadzorczej -	Beata Chłodzińska
Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej -	Anna Mańk
Sekretarz Rady Nadzorczej -	Jacek Szyke
Członek Rady Nadzorczej -	Anna Biesialska
Członek Rady Nadzorczej -	Michał Czarnik
Członek Rady Nadzorczej -	Maciej Koński
Członek Rady Nadzorczej -	Leszek Koziorowski
Członek Rady Nadzorczej -	Wojciech Myślecki
Członek Rady Nadzorczej -	Renata Wiernik-Gizicka.....