



**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 2011r., sprawozdania Zarządu z działalności TAURON
Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2011 oraz wniosku Zarządu dotyczącego
sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2011**

Katowice, Marzec 2012r.

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 2011r.....	3
2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.....	4
2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011r.....	4
2.3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.	5
2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.....	5
3. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2011	6
4. Ocena wniosku Zarządu do Walnego Zgromadzenia co do sposobu podziału zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2011	7
5. Opinia Rady Nadzorczej w kwestii ekonomicznej zasadności zaangażowania kapitałowego Spółki dokonanego w roku obrotowym 2011 w innych podmiotach prawa handlowego	7
6. Podsumowanie	10

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 2011 roku,
- 2) Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2011,
- 3) Wniosku Zarządu co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2011 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 2011 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 2011 roku, przeprowadziła spółka Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wybrana przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 365/II/2010 z dnia 29 października 2010r. Badanie przeprowadzone przez biegłego rewidenta obejmowało sprawdzenie dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2011 oraz ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd 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 2011r.

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 2011 roku, obejmujące:

- 1) Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody po uwzględnieniu podatku w wysokości 1.083.429 tys. zł,
- 2) Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę 23.570.975 tys. zł,

- 3) Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego w wysokości 820.547 tys. zł,
- 4) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w wysokości 224.436 tys. zł,
- 5) Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.

W roku obrotowym 2011 w porównaniu do roku 2010, wielkości poszczególnych składników oraz ich zmiany przedstawiają się następująco:

- 1) przychody ze sprzedaży – ogółem wzrosły z 7.185.271 tys. zł do 8.845.152 tys. zł,
- 2) zysk brutto ze sprzedaży - wzrósł z 117.819 tys. zł do 182.169 tys. zł,
- 3) zysk operacyjny - wzrósł z 9.627 tys. zł do 81.066 tys. zł,
- 4) zysk brutto - wzrósł z 198.799 tys. zł do 1.104.642 tys. zł,
- 5) zysk netto - wzrósł z 190.478 tysięcy złotych do 1.083.429 tys. zł.

Zysk netto TAURON Polska Energia S.A. wyniósł w 2011r. 1.083.429 tys. zł, co oznacza wzrost o 568,79% w porównaniu do 2010r. Marża zysku netto Spółki (stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży) wyniosła 12,2% w stosunku do 2,7% uzyskanego w 2010r. Na istotny wzrost zysku netto wpłynęły dywidendy otrzymane od spółek zależnych.

Obciążenia wyniku finansowego zostały ustalone prawidłowo.

2.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011r. wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę 23.570.975 tys. zł.

Po stronie aktywów na powyższą kwotę składają się:

- 1) aktywa trwałe - 22.230.228 tys. zł,
- 2) aktywa obrotowe - 1.340.747 tys. zł.

Po stronie pasywów na powyższą kwotę składają się:

- 1) kapitał własny - 17.344.228 tys. zł,
- 2) zobowiązania długoterminowe - 4.140.154 tys. zł,
- 3) zobowiązania krótkoterminowe - 2.086.593 tys. zł.

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010r. zaszły następujące zmiany w strukturze majątku i źródeł finansowania:

Po stronie aktywów:

-
- | | |
|--------------------|-------------------------------|
| 1) aktywa trwałe | - wzrost o 5.005.611 tys. zł, |
| 2) aktywa obrotowe | - wzrost o 120.179 tys. zł. |

Po stronie pasywów:

- | | |
|---------------------------------|-------------------------------|
| 1) kapitał własny | - wzrost o 820.547 tys. zł, |
| 2) zobowiązania długoterminowe | - wzrost o 3.291.762 tys. zł, |
| 3) zobowiązania krótkoterminowe | - wzrost o 1.013.481 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 2011r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r. wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 820.547 tys. zł. Kapitał własny na koniec okresu wynosi 17.344.228 tys. zł, co stanowi 73,58% wartości kapitałów i zobowiązań ogółem. Według stanu na dzień 31 grudnia 2010r. kapitał własny ogółem Spółki wynosił 16.523.681 tys. zł, co stanowiło 89,58% wartości kapitałów i zobowiązań ogółem.

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2011r. są kompletne oraz zgodne ze stanem faktycznym.

2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r.

Stan środków pieniężnych na początek roku 2011 wyniósł 85.574 tys. zł, a stan końcowy -138.862 tys. zł (nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych o 224.436 tys. zł).

Przepływy pieniężne w 2011r. przedstawiały się następująco:

- 1) na poziomie operacyjnym Spółka wydatkowała netto 108.837 tys. zł,
- 2) na poziomie działalności inwestycyjnej Spółka wydatkowała netto 3.093.550 tys. zł,
- 3) na poziomie działalności finansowej Spółka wygenerowała nadwyżkę środków w wysokości netto 2.977.951 tys. zł.

Ujemny poziom środków pieniężnych na koniec okresu jest wynikiem korekty środków pieniężnych, jaką stanowią salda pożyczek udzielonych i zaciągniętych realizowanych w ramach transakcji cash pool, ze względu na fakt, iż nie stanowią przepływów z działalności inwestycyjnej lub finansowej, służą głównie zarządzaniu bieżącą płynnością finansową.

Zmiany w przepływach w 2011 r. w porównaniu do 2010 r. wynikają w głównej mierze z przeprowadzonej w 2011 r. transakcji nabycia akcji GZE. W grudniu 2011 r. Spółka

wyemitowała obligacje o wartości 3.300 mln zł, celem pozyskania środków na nabycie tych akcji.

Do przedstawionego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r. Rada Nadzorcza nie wnosi uwag i zastrzeżeń.

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011r. 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 2011r., 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 2011r.

3. Ocena Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2011

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2011 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 2011 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 2011 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 2011

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2011 oraz określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zakładającym:

1. przeznaczenie z zysku netto za rok obrotowy 2011 kwoty 368.035.372,74 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt osiem milionów trzydzieści pięć tysięcy trzysta siedemdziesiąt dwa złote 74/100) na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co daje 0,21 zł (słownie: dwadzieścia jeden groszy) na jedną akcję,
2. przeznaczenie z zysku netto za rok 2011 kwoty 715.393.595,10 (słownie: siedemset piętnaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset dziewięćdziesiąt pięć złotych 10/100) na zasilenie kapitału zapasowego,
3. ustalenie dnia dywidendy na dzień 2 lipca 2012r.,
4. ustalenie terminu wypłaty dywidendy na dzień 20 lipca 2012r.

Uwzględniając wskazania w zakresie dywidendy, zawarte w prospekcie emisyjnym Spółki, zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 27 maja 2010 r., Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia i nie wnosi uwag do wyżej wymienionego wniosku Zarządu co do sposobu podziału zysku netto za rok obrotowy 2011.

5. Opinia Rady Nadzorczej w kwestii ekonomicznej zasadności zaangażowania kapitałowego Spółki dokonanego w roku obrotowym 2011 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 2011 w innych podmiotach prawa handlowego. Do najważniejszych działań w zakresie inwestycji kapitałowych należy zaliczyć:

1. W dniu 3 stycznia 2011r., w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki TAURON Sprzedaż sp. z o. o. o kwotę 196.432 tys. zł, Spółka objęła 3.928.649 nowych udziałów o wartości 50,00 zł każdy w kapitale zakładowym przedmiotowej spółki.
2. W dniu 8 lutego 2011r., w wyniku umorzenia 6.421.248 akcji własnych spółki ENION S.A. (obecnie: TAURON Dystrybucja S.A.) o wartości nominalnej 1 grosz każda, nabytych od akcjonariuszy mniejszościowych w celu umorzenia na podstawie art. 418¹ §4 Kodeksu spółek handlowych w związku z realizacją procesu przymusowego odkupu akcji, udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale zakładowym przedmiotowej spółki wzrósł z 99,68% do 99,70%.
3. W dniu 31 marca 2011r., w wyniku umorzenia 200 udziałów spółki Polska Energia PKH sp. z o.o. o wartości nominalnej 6 tys. zł każdy, należących do dotychczasowych wspólników Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. oraz KWK Kazimierz – Juliusz sp. z o.o., udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale zakładowym przedmiotowej spółki wzrósł z 10,00% do 12,50% oraz w organie stanowiącym wzrósł z 27,78% do 31,25%.
4. W dniu 7 kwietnia 2011r., w wyniku umorzenia 20.131.748 akcji własnych spółki EnergiaPro S.A. (obecnie: TAURON Dystrybucja S.A.) o wartości nominalnej 1 grosz każda, nabytych od akcjonariuszy mniejszościowych w celu umorzenia na podstawie art. 418¹ §4 Kodeksu spółek handlowych w związku z realizacją procesu przymusowego odkupu akcji, udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale zakładowym przedmiotowej spółki wzrósł z 98,76 % do 99,00%.
5. W dniu 26 lipca 2011r. została zawarta pomiędzy Południowym Koncernem Energetycznym S.A. (obecnie: TAURON Wytwarzanie S.A.) a TAURON Polska Energia S.A. umowa zbycia udziałów spółki Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o., jako świadczenie w miejsce wypełnienia części zobowiązania Południowego Koncernu Energetycznego S.A. do wypłaty dywidendy należnej Spółce za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010r. Południowy Koncern Energetyczny S.A. zbył wszystkie posiadane udziały w spółce Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o., tj. 700 udziałów o łącznej wartości nominalnej 4.200 tys. zł za łączną kwotę 42.170 tys. zł. W dniu 26 lipca 2011 r. nastąpiło przeniesienie udziałów na Spółkę. W wyniku tej transakcji Spółka zwiększyła do 100% bezpośredni udział w kapitale i organie stanowiącym spółki Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o..

6. W dniu 31 sierpnia 2011r., TAURON Polska Energia S.A. zawiązał cztery jednoosobowe spółki: Energopower sp. z o.o., Enpower Service sp. z o.o., Enpower sp. z o.o. oraz Poen sp. z o.o., każda o kapitale zakładowym w wysokości 5 tysięcy złotych.
7. W roku obrotowym 2011 nastąpiło połączenie następujących spółek Grupy TAURON w trybie łączenia się przez przejęcie, tj. zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000r. *Kodeks spółek handlowych*, przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za akcje spółki przejmującej, które zostały wydane akcjonariuszom spółki przejmowanej, w wyniku którego, spółki przejmowane zostały rozwiązane bez przeprowadzenia likwidacji:
 - 1) W dniu 31 sierpnia 2011r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółki Południowy Koncern Energetyczny S.A. (spółka przejmująca) oraz spółki Elektrownia Stalowa Wola S.A. (spółka przejmowana). W następstwie opisanego procesu udział Spółki w kapitale zakładowym i organie stanowiącym spółki przejmującej wzrósł z 99,46% do 99,49%. Jednocześnie z dniem 1 września 2011r. nastąpiła zmiana firmy spółki przejmującej na TAURON Wytwarzanie S.A.
 - 2) W dniu 1 września 2011 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółki EnergiaPro S.A. (spółka przejmująca) oraz spółki ENION S.A. (spółka przejmowana). W następstwie opisanego procesu udział Spółki w kapitale zakładowym i organie stanowiącym spółki przejmującej wzrósł z 99,00% do 99,38%. Jednocześnie z dniem 1 września 2011r. nastąpiła zmiana firmy spółki przejmującej na TAURON Dystrybucja S.A.
 - 3) W dniu 1 września 2011r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru połączenia spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Katowice S.A. (spółka przejmująca) oraz spółki Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Dąbrowie Górniczej S.A. (spółka przejmowana). W następstwie opisanego procesu udział Spółki w kapitale zakładowym i organie stanowiącym spółki przejmującej zmalał z 95,66% do 90,06%. Jednocześnie z dniem 1 września 2011r. nastąpiła zmiana firmy spółki przejmującej na TAURON Ciepło S.A.
8. Na podstawie przedwstępnej umowy zakupu z dnia 23 sierpnia 2011r. zawartej z Vattenfall AB oraz po wydaniu przez Prezesa UOKiK bezwarunkowej zgody na przejęcie kontroli nad Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A., w dniu 13 grudnia 2011r. Spółka nabyła 1.249.693 akcje w kapitale zakładowym Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. o wartości nominalnej 100,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 124.969,3 tys. zł stanowiących 99,98% kapitału

zakładowego Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. Całkowita wartość transakcji wyniosła 4.625.955 tys. zł, przy czym kwota 3.623.517 tys. zł została zapłacona w dniu dokonania transakcji (kwota ta uwzględnia depozyt w wysokości 120.000 tys. przekazany do Vattenfall AB na podstawie przedwstępnej umowy zakupu, wraz z narosłymi odsetkami) natomiast kwota 1.002.438 tys. zł stanowi dług Vattenfall AB wobec Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. i jej spółek zależnych przejęty przez Spółkę w ramach transakcji.

W wyniku nabycia akcji Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A., Spółka stała się pośrednio właścicielem, odpowiednio akcji lub udziałów następujących istotnych podmiotów zależnych od Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A., tj.: Vattenfall Distribution Poland, Vattenfall Sales Poland, Vattenfall Network Services Poland, Vattenfall Wolin-North oraz Vattenfall Business Services Poland.

Powyższe procesy są zgodne z realizowaną „Strategią Korporacyjną Grupy TAURON na lata 2011 - 2015 z perspektywą do roku 2020” i wpłynęły na umocnienie pozycji Spółki, w szczególności w obszarze dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej, a to za sprawą nabycia akcji GZE S.A.

Ponadto realizacja wyżej wymienionych procesów wpłynęła na uporządkowanie struktury organizacyjnej Grupy TAURON, która docelowo zakłada utworzenie jednej spółki w każdym obszarze biznesowym, co powinno pozwolić na optymalizację funkcjonowania podmiotów wzdłuż całego łańcucha wartości, w celu maksymalizacji marży generowanej w całej Grupie 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 2011 oraz sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2011r.,
- 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 2011r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2011.

Równocześnie w związku z wydaniem pozytywnej oceny, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu dokonanie podziału zysku netto za rok obrotowy 2011 w sposób określony we wniosku Zarządu Spółki.

Katowice, dnia 15 marca 2012r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	Antoni Tajduś
Sekretarz Rady Nadzorczej	-	Leszek Koziorowski
Członek Rady Nadzorczej	-	Jacek Kuciński
Członek Rady Nadzorczej	-	Włodzimierz Luty
Członek Rady Nadzorczej	-	Jacek Szyke
Członek Rady Nadzorczej	-	Marek Ściążko
Członek Rady Nadzorczej	-	Agnieszka Trzaskalska