

**TAURON WYTWARZANIE S.A.  
KATOWICE, UL. LWOWSKA 23**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2014**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

## SPIS TREŚCI

|                                                                                                                                                                          |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>                                                                                                                      | <b>3</b>  |
| <b>RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI<br/>TAURON WYTWARZANIE S.A.ZA ROK OBROTOWY 2014.....</b>                                                             | <b>5</b>  |
| <b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>                                                                                                                                        | <b>5</b>  |
| 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę.....                                                                                                                                | 5         |
| 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....                                                                                                   | 5         |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta<br>przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....                                           | 6         |
| 4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....                                                                                                             | 6         |
| <b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....</b>                                                                                                                    | <b>7</b>  |
| <b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....</b>                                                                                                                                  | <b>8</b>  |
| 1. Ocena systemu rachunkowości.....                                                                                                                                      | 8         |
| 2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe.....                                                                                                          | 8         |
| 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego .....                                                                                             | 8         |
| 4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania<br>finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z<br>działalności Spółki..... | 9         |
| <b>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</b>                                                                                                                                           | <b>10</b> |

### SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2014

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

### SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2014

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariusza i Rady Nadzorczej TAURON Wytwarzanie S.A. oraz Zarządu TAURON Polska Energia S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Lwowskiej 23 (dalej „Spółka”), na które składają się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

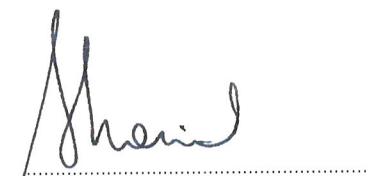
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Mirosław Mitrenga  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 11723

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 73:

  
Artur Maziarka – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.  
– komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 18 lutego 2015 roku

## **RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI TAURON WYTWARZANIE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014**

### **I. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **1. Dane identyfikujące badaną Spółkę**

Spółka działa pod firmą TAURON Wytwarzanie S.A. (dalej „Spółka”). Siedzibą Spółki są Katowice, ul. Lwowska 23.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Katowicach pod numerem KRS 3157.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 1.494.459.310,00 zł i dzielił się na 149.445.931 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 zł każda. W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie wytwarzania energii elektrycznej.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodziło:

- |                   |                       |
|-------------------|-----------------------|
| – Albert Kępka    | – Prezes Zarządu,     |
| – Jacek Janas     | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Piotr Kołodziej | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Grzegorz Wrona  | – Wiceprezes Zarządu. |

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 28 marca 2014 roku Stanisław Tokarski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki i jego mandat wygasł w tym samym dniu,
- w dniu 26 maja 2014 roku Wiceprezes Zarządu Albert Kępka został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu.

#### **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Działalność Spółki w 2013 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 478.549.661,79 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 24 kwietnia 2014 roku. Walne Zgromadzenie postanowiło o pokryciu straty netto za 2013 rok w całości z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 kwietnia 2014 roku.

**3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonał Zarząd TAURON Polska Energia S.A., wykonując uprawnienie osobiste przyznane na podstawie §17 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki TAURON Wytwarzanie S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 7 maja 2013 roku, zawartej pomiędzy Spółką a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Mirosława Mitrengi (nr ewidencyjny 11723) w siedzibie Spółki TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o. w dniach od 27 października do 7 listopada 2014 roku, od 26 stycznia do 13 lutego 2015 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

**4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 18 lutego 2015 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

### Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

|                                   | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży            | 3 093 608   | 4 615 240   |
| Koszty działalności operacyjnej   | (3 292 489) | (5 083 895) |
| Wynik na działalności operacyjnej | (201 560)   | (437 505)   |
| Zysk (strata) netto               | (343 511)   | (478 550)   |

### Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)

|                                                                                                  |           |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Zapasy                                                                                           | 440 538   | 469 069   |
| Należności z tytułu dostaw i usług                                                               | 263 297   | 363 574   |
| Aktywa obrotowe                                                                                  | 1 093 652 | 1 689 441 |
| Suma aktywów                                                                                     | 8 323 439 | 9 637 334 |
| Kapitał (fundusz) własny                                                                         | 4 213 944 | 4 857 920 |
| Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne) | 581 871   | 1 121 804 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                                             | 246 937   | 395 106   |
| Suma zobowiązań i rezerw                                                                         | 4 109 495 | 4 779 414 |

### Wskaźniki rentowności i efektywności

|                                        | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| – rentowność sprzedaży                 | -7%         | -9%         |
| – rentowność netto kapitału własnego   | -8%         | -9%         |
| – wskaźnik rotacji majątku             | 0,37        | 0,48        |
| – wskaźnik rotacji należności w dniach | 36          | 20          |
| – wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 35          | 29          |
| – wskaźnik rotacji zapasów w dniach    | 50          | 37          |

### Płynność/Kapitał obrotowy netto

|                                              |         |         |
|----------------------------------------------|---------|---------|
| – stopa zadłużenia                           | 49%     | 50%     |
| – stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 51%     | 50%     |
| – kapitał obrotowy netto (w tys. zł)         | 511 781 | 567 637 |
| – wskaźnik płynności                         | 1,88    | 1,51    |
| – wskaźnik podwyższonej płynności            | 1,12    | 1,09    |

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

- wzrost wskaźników rentowności,
- spadek wskaźnika rotacji majątku,
- wydłużenie okresów rotacji należności, zobowiązań i zapasów,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności i podwyższonej płynności.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów i pasywów.

#### 2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące stratę netto w kwocie 343.510.597,13 zł oraz ujemne całkowite dochody w kwocie 412.211.192,64 zł,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8.323.439.069,46 zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 643.976.742,72 zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 285.452.624,98 zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

#### 3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

##### Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 6.189.732.345,67 zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 253.115.768,67 zł,

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.



#### Zapasy

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

#### Należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

#### Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe długoterminowe w kwocie 1.966.770.000,00 zł,
- kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe w kwocie 16.875.283,00 zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 420.047.016,28 zł.

Specyfikację zaciągniętych zobowiązań wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

#### Rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

#### **4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki**

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2014. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Mirosław Mitrenga  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 11723

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewidencyjnym 73:



Artur Maziarka – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o.  
– komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 18 lutego 2015 roku