



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

z działalności Grupy Kapitałowej
TAURON Polska Energia S.A.
za I półrocze 2023 r.

SPIS TREŚCI

1.	TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPA KAPITAŁOWA TAURON	3
1.1.	Podstawowe informacje.....	3
1.2.	Segmenty działalności.....	3
1.3.	Struktura Grupy Kapitałowej TAURON.....	5
1.4.	Zarząd i Rada Nadzorcza TAURON Polska Energia S.A.	6
2.	DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON	8
2.1.	Przedmiot działalności.....	8
2.2.	Realizacja inwestycji strategicznych.....	9
2.3.	Istotne dokonania i niepowodzenia oraz najważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r. oraz po dniu bilansowym.....	13
2.4.	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON.....	21
	Otoczenie makroekonomiczne.....	21
	Otoczenie rynkowe.....	22
	Otoczenie regulacyjne.....	27
	Otoczenie konkurencyjne.....	32
2.5.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	36
2.6.	Zatrudnienie w TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupie Kapitałowej TAURON.....	37
3.	RYZIKO W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON	39
3.1.	Strategia zarządzania ryzykiem.....	39
3.2.	Ryzyka w poszczególnych Segmentach działalności.....	41
3.3.	Opis najistotniejszych kategorii ryzyka oraz przykłady ich mitygacji.....	43
3.4.	Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r.	50
3.5.	Wpływ agresji Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy na bieżącą i przyszłą działalność Grupy Kapitałowej TAURON.....	50
4.	ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON	52
4.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON oraz TAURON Polska Energia S.A.	52
4.2.	Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON.....	53
4.3.	Struktura sprzedaży według Segmentów działalności.....	54
4.4.	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po I półroczu 2023 r.....	55
4.5.	Stanowisko Zarządu TAURON Polska Energia S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	70
4.6.	Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej TAURON.....	71
5.	AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	72
5.1.	Struktura akcjonariatu.....	72
5.2.	Stan posiadania akcji TAURON Polska Energia S.A. lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.	72
6.	POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA	74
6.1.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	74
6.2.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	78
6.3.	Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek oraz udzielone gwarancje.....	78
6.4.	Kontynuacja działań związanych z transformacją sektora elektroenergetycznego.....	78
6.5.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON.....	79
	Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW.....	80
	Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW.....	83

1. TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPA KAPITAŁOWA TAURON

1.1. Podstawowe informacje

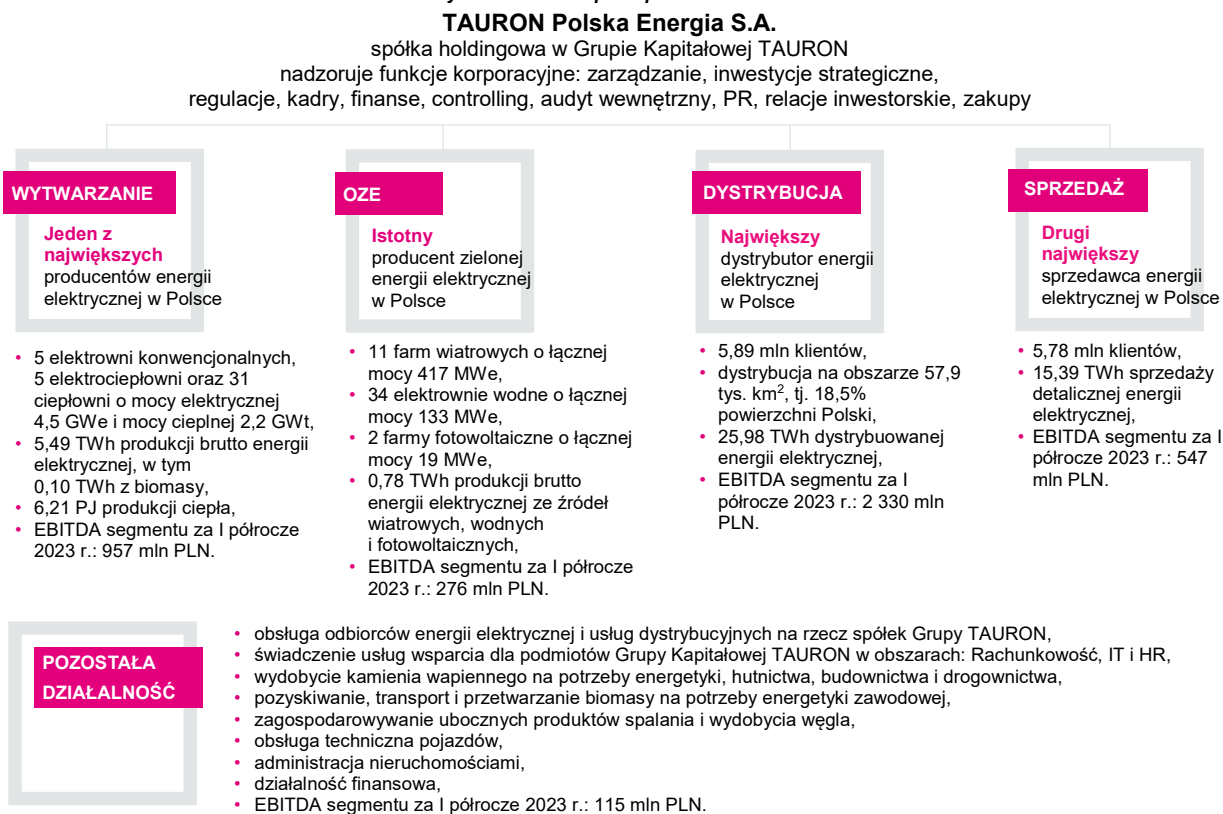
Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TAURON jest TAURON Polska Energia S.A. (zwana w dalszej części niniejszego sprawozdania Spółką lub TAURON), która została utworzona w dniu 6 grudnia 2006 r. w ramach realizacji *Programu dla elektroenergetyki*. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 stycznia 2007 r. pod firmą Energetyka Południe S.A. Zmianę firmy Spółki na obecną, tj. TAURON Polska Energia S.A. zarejestrowano w dniu 16 listopada 2007 r.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. (Grupa Kapitałowa TAURON lub Grupa TAURON) jest

piónowo zintegrowaną grupą energetyczną zlokalizowaną w południowej części Polski. W I półroczu 2023 r. Grupa Kapitałowa TAURON prowadziła działalność w większości kluczowych segmentów rynku energetycznego, tj. wytwarzania, dystrybucji oraz sprzedaży energii elektrycznej i ciepła. Grupa TAURON nie prowadziła działalności w segmencie przesyłu energii elektrycznej leżącego wyłącznie w gestii Operatora Systemu Przesyłowego (OSP) oraz wydobywania węgla kamiennego, w którym to obszarze Grupa zaprzestała działalności z dniem 31 grudnia 2022 r. na skutek przeniesienia prawa własności akcji TAURON Wydobywanie S.A. (TAURON Wydobywanie) ze Spółki na rzecz Skarbu Państwa.

Rysunek nr 1. Grupa Kapitałowa TAURON



1.2. Segmenty działalności

W I półroczu 2023 r. działalność operacyjna Grupy Kapitałowej TAURON, zgodnie z Modelem Biznesowym i Operacyjnym Grupy TAURON (Model Biznesowy), prowadzona była w jednostkach zdefiniowanych jako: Centrum Korporacyjne, Obszary Biznesowe (Handel, Wytwarzanie, OZE, Ciepło, Dystrybucja i Sprzedaż) oraz Centra Usług Wspólnych (CUW).

Dla potrzeb raportowania wyników Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r. przyporządkowano działalność Grupy Kapitałowej TAURON do następujących 4 głównych Segmentów, nazywanych również w niniejszym sprawozdaniu Obszarami:



Segment Wytwarzanie, który obejmuje głównie wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej w procesie spalania biomasy. Segment ten obejmuje również wytwarzanie i sprzedaż ciepła, a także działalność

remontową urządzeń wytwórczych.



Segment Odnawialne Źródła Energii (OZE), który obejmuje wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych, tj. w elektrowniach wodnych, wiatrowych i fotowoltaicznych.



Segment Dystrybucja, który obejmuje dystrybucję energii elektrycznej z wykorzystaniem sieci dystrybucyjnych położonych na terenie województw: małopolskiego, dolnośląskiego, opolskiego, śląskiego, częściowo: świętokrzyskiego, podkarpackiego, łódzkiego, wielkopolskiego oraz lubuskiego. W Segmencie ujęta jest również działalność obejmująca obsługę techniczną układów pomiarowych energii elektrycznej oraz pozyskiwanie danych pomiarowych.



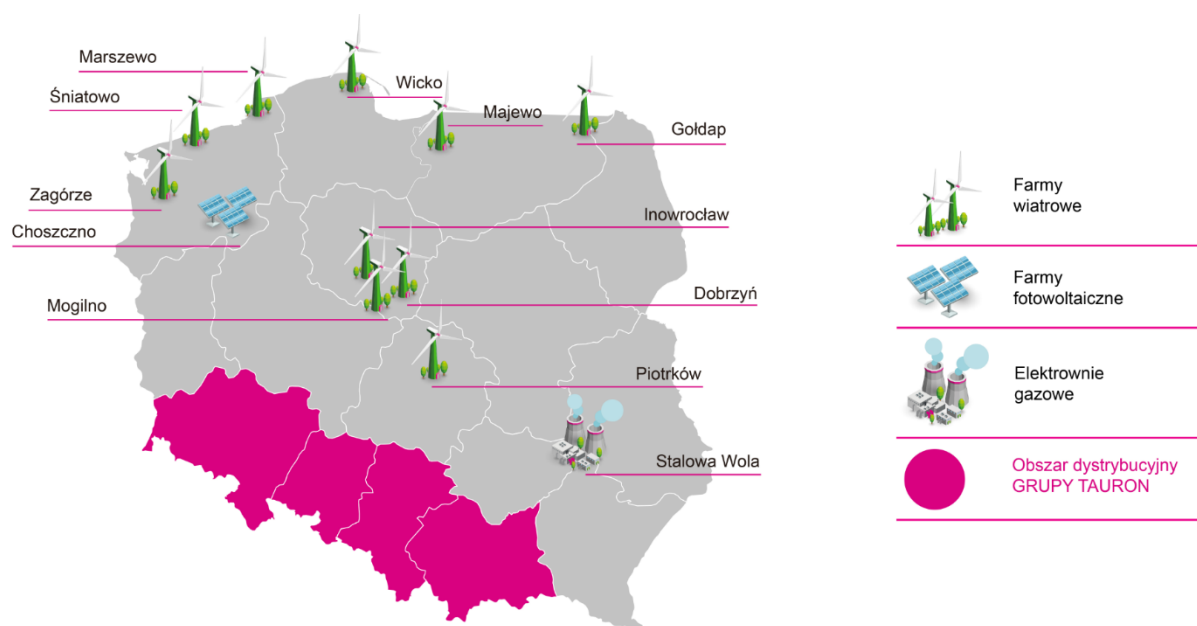
Segment Sprzedaż, który obejmuje sprzedaż energii elektrycznej i gazu ziemnego do klientów końcowych oraz handel hurtowy energią elektryczną, gazem ziemnym i produktami pochodnymi, jak również obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO₂, prawami majątkowymi oraz usługami innowacyjnymi związanymi m.in. z zarządzaniem i utrzymaniem oświetlenia ulicznego, produktami smart city, e-mobility oraz usługami skoncentrowanymi na poprawie efektywności energetycznej.

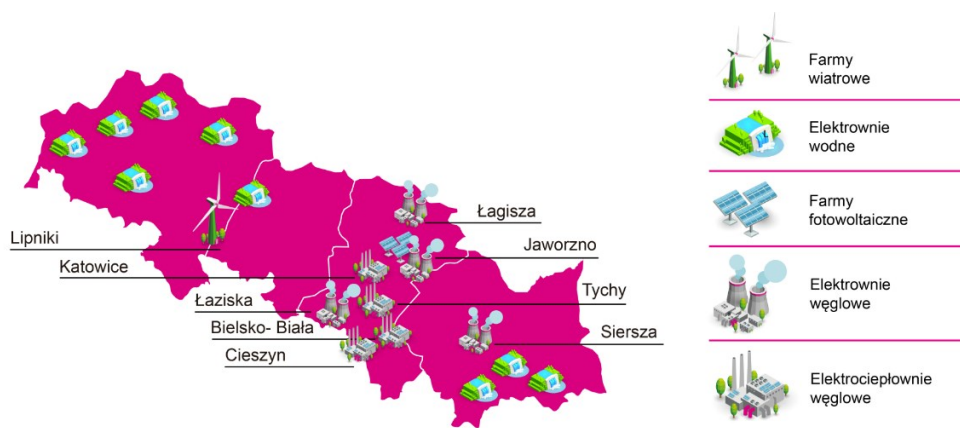
Oprócz głównych Segmentów działalności Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi również działalność prezentowaną w ramach **Pozostałej działalności**, która obejmuje m.in.: obsługę klientów Grupy Kapitałowej TAURON, świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie rachunkowości, zarządzania kadrami i teleinformatyki, jak również działalność związaną z wydobyciem kamienia i produkcją sorbentów. W Pozostałej działalności ujęta jest również działalność finansowa, zagospodarowywanie ubocznych produktów spalania oraz ubocznych produktów wydobycia węgla, przetwarzanie biomasy, administracja nieruchomości, a także obsługa techniczna pojazdów.

Do 31 grudnia 2022 r. Grupa TAURON prowadziła działalność także w Segmencie Wydobycie, który obejmował wydobycie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego w Polsce. Z dniem 31 grudnia 2022 r. działalność w tym Segmencie została zakończona na skutek zbycia akcji spółki TAURON Wydobycie na rzecz Skarbu Państwa. Zbycie akcji TAURON Wydobycie wpisało się w przyjętą w dniu 22 czerwca 2022 r. Strategię Grupy TAURON na lata 2022-2030 z perspektywą do 2050 r. (Strategia). Z uwagi na zaostrzającą się politykę instytucji finansowych i inwestorów rynku finansowego w zakresie finansowania podmiotów wykorzystujących w swojej działalności biznesowej aktywa węglowe, zbycie akcji TAURON Wydobycie pozwoli na zwiększenie możliwości w zakresie poszerzania bazy inwestorów w celu pozyskiwania środków na realizację inwestycji i tym samym ułatwi realizację celów strategicznych zawartych w Strategii.

Poniższy rysunek przedstawia lokalizację kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON oraz obszar dystrybucyjny, na którym działalność prowadzi TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja), jako Operator Systemu Dystrybucyjnego (OSD).

Rysunek nr 2. Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON





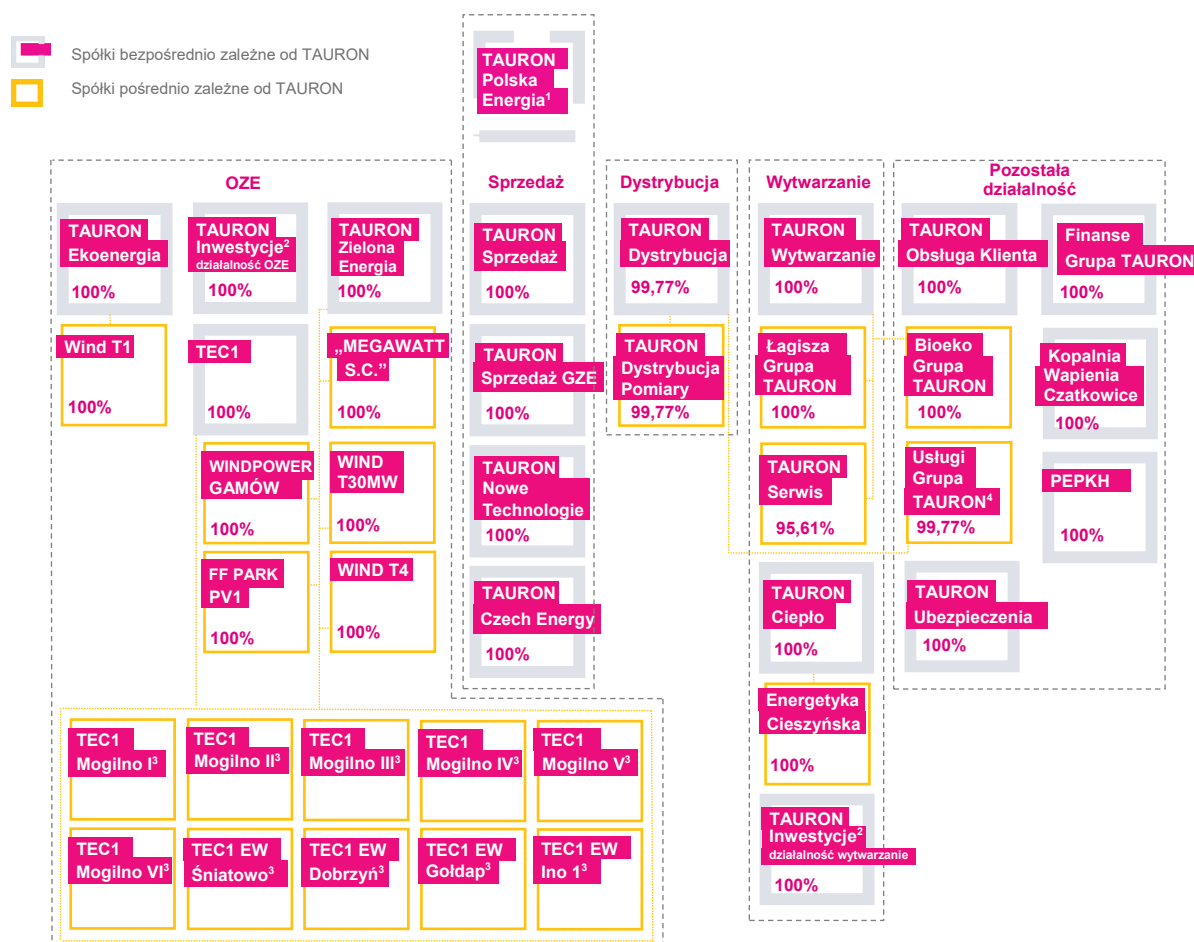
1.3. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Na dzień 30 czerwca 2023 r., jak też na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON, zaliczało się 38 spółek zależnych, objętych konsolidacją, które zostały wskazane poniżej. Ponadto Spółka w sposób bezpośredni lub pośredni posiadała udziały w 33 pozostałych spółkach.

Jednostki podlegające konsolidacji

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniającą spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Rysunek nr 3. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



¹TAURON ujęta jest w Segmencie Sprzedaż.

²działalność spółki związana z wytwarzaniem energii w źródłach odnawialnych ujęta jest w Segmencie OZE. Działalność spółki, związana z prowadzeniem projektów inwestycyjnych, badawczo-rozwojowych oraz wytwarzaniem energii ze źródeł innych niż odnawialne, ujęta jest w Segmencie Wytwarzanie.

³TEC1 sp. z o.o. (TEC1) jest komplementariuszem, TAURON Zielona Energia sp. z o.o. (TAURON Zielona Energia) jest komandytariuszem.

Zmiany w organizacji

W I półroczu 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON:

Połączenie AVAL-1 sp. z o.o. i „Polpower” sp. z o.o. z TAURON Ekoenergia sp. z o.o.

W dniu 11 kwietnia 2023 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował inkorporację spółek AVAL-1 sp. z o.o. i „Polpower” sp. z o.o. (Spółki Przejmowane) przez TAURON Ekoenergia sp. z o.o. (TAURON Ekoenergia, Spółka Przejmująca).

Połączenie spółek służy optymalizacji i uproszczeniu struktury właścicielskiej oraz zarządzania majątkiem spółek, a przede wszystkim zmniejszeniu kosztów obsługi tych spółek.

Ze względu na strukturę kapitałową spółek biorących udział w połączeniu (100% udziału w kapitałach zakładowych Spółek Przejmowanych posiadała Spółka Przejmująca) połączenie nastąpiło w oparciu o przepisy dopuszczające tzw. uproszczoną procedurę łączenia spółek (art. 516 § 6 KSH), w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą.

Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami

Oprócz powiązań kapitałowych ze spółkami przedstawionymi na *Rysunku nr 3* w *niniejszym sprawozdaniu*, powiązania organizacyjne lub kapitałowe obejmują istotne spółki współzależne, w których Spółka posiadała bezpośredni lub pośredni udział, a do których według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zaliczyć należy spółki wymienione w poniższej tabeli.

Tabela nr 1. Wykaz istotnych spółek współzależnych, według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Nazwa spółki	Siedziba	Udział TAURON w kapitale i organie stanowiącym spółki	Spółka posiadająca bezpośrednio udziały w kapitale
1. EC Stalowa Wola S.A. (EC Stalowa Wola)	Stalowa Wola	50,00%	TAURON Inwestycje
2. TAMEH HOLDING sp. z o.o. (TAMEH HOLDING)	Dąbrowa Górnicza	50,00%	TAURON
3. TAMEH POLSKA sp. z o.o. (TAMEH POLSKA)	Dąbrowa Górnicza	50,00%	TAMEH HOLDING
4. TAMEH Czech s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	50,00%	TAMEH HOLDING

1.4. Zarząd i Rada Nadzorcza TAURON Polska Energia S.A.

Zarząd TAURON Polska Energia S.A.

Obecna, VI kadencja Zarządu Spółki rozpoczęła się w dniu 15 lipca 2020 r. Zgodnie ze Statutem Spółki wspólna kadencja trwa 3 pełne lata obrotowe.

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Paweł Szczeszek – Prezes Zarządu,
2. Patryk Demski – Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Rozwoju,
3. Bogusław Rybacki – Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem,
4. Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu ds. Finansów,
5. Tomasz Szczegielniak – Wiceprezes Zarządu ds. Handlu,
6. Artur Warzocha – Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki w I półroczu 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

W I półroczu 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza TAURON Polska Energia S.A.

Obecna, VI kadencja Rady Nadzorczej Spółki rozpoczęła się w dniu 15 lipca 2020 r. Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna, która trwa 3 pełne lata obrotowe.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

1. Piotr Tutak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Teresa Famulska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,

3. Marcin Wawrzyniak – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Stanisław Borkowski – Członek Rady Nadzorczej,
5. Dariusz Hryniów – Członek Rady Nadzorczej,
6. Leszek Koziorowski – Członek Rady Nadzorczej,
7. Ryszard Madziar – Członek Rady Nadzorczej,
8. Grzegorz Peczkis – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki w I półroczu 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

W I półroczu 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Informacja o niezależności Członków Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej Spółki spełniają kryteria niezależności wymienione w *Ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym*.

Ponadto w oparciu o Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021, wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej Spółki oświadczyli, iż nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2. DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

2.1. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności TAURON Polska Energia S.A.

TAURON, jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej TAURON, pełni funkcję konsolidującą i zarządzającą w Grupie Kapitałowej TAURON. W wyniku wdrożenia Modelu Biznesowego oraz centralizacji funkcji, TAURON skupił wiele kompetencji dotyczących funkcjonowania spółek Grupy Kapitałowej TAURON i w I półroczu 2023 r. prowadził działalność m.in. w obszarach:

1. hurtowego handlu energią elektryczną, gazem i produktami powiązаныmi, w szczególności w zakresie obsługi handlowej spółek, zabezpieczania potrzeb w zakresie paliw, uprawnień do emisji CO₂ oraz świadectw pochodzenia energii,
2. zarządzania portfelem energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂ i praw majątkowych,
3. zarządzania zakupami,
4. zarządzania finansami,
5. zarządzania majątkiem,
6. zarządzania ryzykiem korporacyjnym,
7. zarządzania modelem funkcjonowania IT,
8. koordynowania prac B+R realizowanych w Grupie Kapitałowej TAURON,
9. koordynacja działań w zakresie doradztwa rachunkowego i podatkowego,
10. obsługi prawnej,
11. audytu.

Podstawową działalnością Spółki, poza zarządzaniem Grupą Kapitałową TAURON, jest hurtowy obrót energią elektryczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną wydanej przez Prezesa URE na okres od dnia 1 czerwca 2008 r. do dnia 31 grudnia 2030 r.

Spółka koncentruje się na zakupie i sprzedaży energii elektrycznej na potrzeby zabezpieczenia pozycji zakupowych i sprzedażowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON oraz obrocie hurtowym energią elektryczną. W I półroczu 2023 r. Spółka kupiła i sprzedała 17,2 TWh energii elektrycznej. Głównym kierunkiem sprzedaży energii elektrycznej realizowanej przez TAURON w tym okresie były: TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż) i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE), do których sprzedano 82,6% zakupionej energii elektrycznej. Powyższe spółki prowadzą sprzedaż detaliczną energii elektrycznej do klientów końcowych, w związku z czym TAURON nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców energii elektrycznej. Kolejną co do wielkości stroną odbioru energii elektrycznej jest Izba Rozliczeniowa Giełd (6,4%), a w dalszej kolejności rynek bilansujący (5,6%), Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (PSE) (2,8%) i pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej TAURON (1,6%), w tym TAURON Ciepło sp. z o.o. (TAURON Ciepło) oraz TAURON Czech Energy s.r.o (TAURON Czech Energy).

Na podstawie zawartych umów o świadczenie usług SLA w zakresie działalności handlowej TAURON świadczył w I półroczu 2023 r. m.in. usługę zarządzania portfelem energii elektrycznej i praw majątkowych oraz usługę *market access* na rzecz TAURON Ciepło, która została zawieszona z uwagi na zniesienie obliża giełdowego.

Mając na uwadze trwający proces związany z transformacją Grupy Kapitałowej i planowanym wydzieleniem z Grupy TAURON węglowych aktywów wytwórczych w ramach realizowanego *Programu wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych Grupy TAURON do Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego* (Program NABE) w celu wdrożenia założeń dokumentu pn. *Transformacja sektora elektroenergetycznego w Polsce. Wydzielenie wytwórczych aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa* (Rządowa koncepcja NABE), przyjętego przez Radę Ministrów Uchwałą nr 44/2022 z dnia 1 marca 2022 r., w lipcu 2022 r. zawarto odpowiednie aneksy do obowiązujących umów SLA zapewniające ciągłość świadczonych usług i podjęto decyzję o zakończeniu świadczenia usługi *market access* na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie). *Szczegółowe informacje dotyczące realizacji Programu NABE zostały zawarte w pkt. 2.3. oraz 6.4. niniejszego sprawozdania.* Z dniem 1 listopada 2022 r. w TAURON Wytwarzanie została stworzona struktura organizacyjna pozwalająca na przejęcie odpowiedzialności za kontraktację paliwa węglowego w zakresie własnego zapotrzebowania. Z tym dniem rozpoczął się również proces cedowania umów sprzedaży węgla energetycznego z TAURON na rzecz TAURON Wytwarzanie. Pomimo przeniesienia części funkcji na rzecz TAURON Wytwarzania w ub.r., w I półroczu 2023 r. TAURON realizował na rzecz ww. spółki dostawy węgla zakontraktowanego jeszcze w 2022 r. oraz jest odpowiedzialny za zakupy węgla kamiennego w ramach zapotrzebowania dla TAURON Ciepło, będącego paliwem na potrzeby produkcji realizowanej przez ww. spółkę.

Dodatkową działalnością Spółki jest hurtowy obrót gazem ziemnym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót paliwami gazowymi, wydanej przez Prezesa URE w dniu 27 kwietnia 2012 r. Pierwotny okres obowiązywania koncesji rozpoczynał się dnia 4 maja 2012 r. i obowiązywał do 4 maja 2022 r. W dniu 11 marca 2021 r. Prezes URE podjął decyzję w zakresie zmiany terminu obowiązywania koncesji i jej wydłużenia do dnia 30 czerwca 2035 r. W I półroczu 2023 r. Spółka kupiła i sprzedała 2,01 TWh paliwa gazowego. Spółka koncentruje się na sprzedaży gazu ziemnego na potrzeby sprzedażowe TAURON Sprzedaż, do której sprzedano 47,6% zakupionego paliwa gazowego.

W kompetencjach Spółki jest również zarządzanie na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej stanowiącymi potwierdzenie wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych (w tym w źródłach wykorzystujących biogaz rolniczy) oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw efektywności energetycznej. Zasady współpracy zostały uregulowane w umowach o zarządzanie bilansem praw majątkowych (TAURON Sprzedaż, TAURON Sprzedaż GZE, TAURON Wytwarzanie, TAURON Ciepło) oraz w umowach o świadczenie usług handlowych w zakresie zarządzania portfelem praw majątkowych i gwarancji pochodzenia (TAURON Ekoenergia i TAURON Zielona Energia).

TAURON jest centrum kompetencyjnym w zakresie zarządzania i handlu uprawnieniami do emisji CO₂ dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Dzięki centralizacji handlu emisjami uzyskano efekt synergii polegający na optymalizacji kosztów wykorzystania zasobów podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON. Realizując powyższe cele w zakresie handlu uprawnieniami do emisji CO₂ Spółka aktywnie uczestniczy w handlu na giełdzie ICE Endex, giełdzie EEX oraz na rynku OTC. Wraz z centralizacją tej funkcji, TAURON odpowiada za rozliczanie spółek w zakresie uprawnień do emisji CO₂ i zabezpieczenie potrzeb emisyjnych spółek zależnych z uwzględnieniem przyznaných uprawnień.

TAURON pełni również funkcję Operatora Rynku oraz podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz wielu klientów zewnętrznych. Realizowanie tych funkcji odbywa się na podstawie umowy przesyłowej zawartej z OSP oraz innych regulacji w tym zakresie (Warunków Dotyczących Bilansowania i Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej).

TAURON rozwija również kompetencje w zakresie funkcji Operatora Rynku dla gazu w oparciu o umowę przesyłową z GAZ-SYSTEM S.A. Od lipca 2015 r. TAURON, jako jeden z pierwszych podmiotów w kraju, obsługuje grupę bilansową dla podmiotów dokonujących transakcji na rynku gazu i obecnie prowadzi bilansowanie handlowe dwóch podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON oraz klientów zewnętrznych.

TAURON reprezentuje spółki Grupy Kapitałowej TAURON (oprócz TAURON Wytwarzanie) w realizacji wszystkich głównych procesów rynku mocy. TAURON Wytwarzanie realizuje te procesy samodzielnie dla swoich aktywów w ramach realizacji Rządowej Koncepcji NABE.

W I półroczu 2023 r. TAURON aktywnie uczestniczył we wtórnym rynku mocy zabezpieczając obowiązek mocowy w ramach Grupy Kapitałowej TAURON, jak i zawierając transakcje z kontrahentami zewnętrznymi na rynku OTC.

W dniu 16 marca 2023 r. TAURON uczestniczył w aukcjach dodatkowych na kwartały roku 2024. Zgodnie ze wstępnymi wynikami aukcji cena zamknięcia aukcji na I i IV kwartał wyniosła 387,00 PLN/kW/rok, na II i III kwartał odpowiednio 241,92 PLN/kW/rok i 199,55 PLN/kW/rok. Spółki Grupy Kapitałowej TAURON zawarły umowy mocowe z wolumenem od 6,86 MW do 10,86 MW. Sumaryczne przychody Grupy Kapitałowej TAURON wynikające z realizacji zawartych w aukcjach dodatkowych umów mocowych w roku 2024 wyniosą 2,9 mln PLN.

W ramach prac związanych z zarządzaniem majątkiem TAURON prowadzi działania, których celem jest spójne i efektywne zarządzanie majątkiem produkcyjnym. Priorytetem są działania nastawione na zapewnienie wymaganego poziomu dyspozycyjności, ciągłości działania i efektywności aktywów. W perspektywie najbliższych lat konieczne jest dostosowanie posiadanego majątku produkcyjnego do zmian wynikających z procesu transformacji energetycznej. Istotna jest również koordynacja zarządzania działalnością badawczo-rozwojową oraz stworzenie ram rozwoju innowacyjności i standardów techniczno-organizacyjnych.

Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej TAURON

Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi działalność i uzyskuje przychody przede wszystkim ze sprzedaży zarówno wytworzonej, jak i pochodzącej z obrotu energii elektrycznej i ciepła, a także usługi dystrybucyjnej energii elektrycznej i przesyłowej ciepła.

Szczegółowa informacja dotycząca Segmentów działalności została przedstawiona w pkt 1.2. niniejszego sprawozdania.

Podstawowymi produktami Grupy Kapitałowej TAURON są energia elektryczna, ciepło oraz produkty z kamienia wapiennego dla branży energetycznej, budowlanej i drogowej. Dodatkowo, Grupa Kapitałowa TAURON zajmuje się obrotem towarami: energią elektryczną i produktami rynku energetycznego oraz węglem i gazem, jak również świadczy usługi dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej, w tym odbiorcom końcowym, dystrybucji i przesyłu ciepła oraz inne usługi powiązane z prowadzoną działalnością.

2.2. Realizacja inwestycji strategicznych

W odpowiedzi na wyzwania wynikające z sytuacji na rynku i w sektorze elektroenergetycznym, w dniu 22 czerwca 2022 r. TAURON przyjął *Strategię Grupy TAURON na lata 2022-2030 z perspektywą do 2050 r.*, stanowiącą pogłębienie dotychczas realizowanego Zielonego Zwrotu TAURONA. Strategia prezentuje optymalną ścieżkę zrównoważonego rozwoju, który zapewni stabilność finansową Grupy Kapitałowej TAURON oraz perspektywę wzrostu przy jednoczesnym uwzględnieniu zaangażowania i zarządzania działalnością w ramach ESG (ang. Environmental, Social and Governance) oraz wsparcia stabilności systemu elektroenergetycznego w Polsce.

Główne inwestycje strategiczne w realizacji

Poniższa tabela przedstawia działania, jakie prowadzono w Grupie Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w związku z realizacją głównych inwestycji strategicznych.

Tabela nr 2. Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych prowadzonych w I półroczu 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania

Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
<p>1. <i>Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Jaworznie</i></p> <p>Wykonawca: Konsorcjum RAFAKO S.A. (RAFAKO) – Mostostal Warszawa S.A. oraz E003B7 sp. z o.o. – umowa rozwiązana z dniem podpisania Ugody.</p> <p>Blok został przekazany do eksploatacji w dniu 13 listopada 2020 r.</p> <p>Nakłady poniesione: 6 115,7 mln PLN (<i>korekta nakładów w stosunku do wartości wskazanej w raporcie za I kwartał 2023 r. opublikowanym w dniu 30 maja 2023 r. z uwagi na rozliczenie umowy w związku z podpisaniem Ugody z RAFAKO</i>)</p>	<p>W związku z oddaniem bloku do eksploatacji, Prezes URE udzielił koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od dnia 20 listopada 2020 r. do dnia 31 grudnia 2030 r.</p> <p>Od sierpnia 2022 r. służby TAURON Wytwarzanie, samodzielnie bez udziału RAFAKO, prowadzą eksploatację bloku 910 MW.</p> <p>W dniu 31 marca 2023 r. w ramach mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP, TAURON oraz RAFAKO zawarły Ugodę, która ustala sposób zakończenia kontraktu i dokonania wzajemnych rozliczeń z tego tytułu, a także aneks do Kontraktu. Ugoda weszła w życie w dniu 25 kwietnia 2023 r. Z chwilą podpisania Ugody kontrakt uległ rozwiązaniu w niewykonanej części.</p> <p>W wyniku zawartej Ugody, spółka TAURON Wytwarzanie uzyskała możliwość samodzielnego, bez udziału RAFAKO, przeprowadzenia wszelkich prac na bloku 910 MW eliminujących zidentyfikowane problemy i zmniejszających prawdopodobieństwo jego awarii. W 2023 r. TAURON Wytwarzanie prowadzi prace związane z optymalizacją i strojeniem jednostki pod kątem przygotowania bloku do pozostałych prób i testów odbiorowych z PSE. TAURON Wytwarzanie zakłada, że proces prób i testów z PSE powinien zakończyć się w II kwartale 2024 r.</p> <p><i>Szczegółowa informacja dotycząca ww. Ugody została przedstawiona w pkt 2.3. niniejszego sprawozdania.</i></p>
<p>2. <i>Program Likwidacji Niskiej Emisji (PLNE) na terenie konurbacji śląsko-dąbrowskiej</i></p> <p>Wykonawca: Wykonawcy wybierani na konkretne etapy prac.</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: IV kwartał 2023 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 74%</p> <p>Nakłady poniesione: 61,2 mln PLN</p>	<p>PLNE realizowany jest na terenie Będzina, Chorzowa, Czeladzi, Dąbrowy Górniczej, Katowic, Siemianowic Śląskich, Sosnowca i Świętochłowic.</p> <p>W I półroczu 2023 r. realizowano prace budowlane i projektowe związane z przyłączeniami w ramach zawartych umów. Narastająco od początku realizacji programu zawarto umowy przyłączeniowe na łączny wolumen 23,05 MWt – osiągnięto cel programu w zakresie poziomu mocy zakontraktowanej (22 MWt).</p> <p>Obecnie realizowana jest część budowlana zadania, tj. fizyczne przyłączenia odbiorców ciepła. Dotychczas przyłączono ok. 12,4 MWt.</p>
<p>3. <i>Budowa farmy wiatrowej Mierzyn o mocy 58,5 MW</i></p> <p>Wykonawca: Konsorcjum EL PROFESSIONAL Sp. z o.o.</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: IV kwartał 2024 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 42%</p> <p>Nakłady poniesione: 118,9 mln PLN</p>	<p>W I półroczu 2023 r. kontynuowano prace budowlane na terenie budowy, w tym m.in. zakończono betonowanie fundamentów turbin wiatrowych i instalacje drenażowe. Rozpoczęto prace budowlane związane z Głównym Punktem Zasilania.</p>
<p>4. <i>Budowa farmy wiatrowej Nowa Brzeźnica o mocy 19,6 MW</i></p> <p>Wykonawca: E-Wind S.A.</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: II kwartał 2025 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 14%</p> <p>Nakłady poniesione: 29,0 mln PLN</p>	<p>W I półroczu 2023 r. kontynuowano prace związane z opracowaniem dokumentacji wykonawczej oraz rozpoczęto prace budowlane związane z budową dróg dojazdowych, placów tymczasowych oraz fundamentów turbin wiatrowych.</p>
<p>5. <i>Budowa farmy wiatrowej Gamów o mocy 33 MW</i></p> <p>Wykonawca: E-Wind S.A.</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: IV kwartał 2024 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 15%</p> <p>Nakłady poniesione: 41,5 mln PLN</p>	<p>W I półroczu 2023 r. kontynuowano prace związane z opracowaniem dokumentacji wykonawczej oraz rozpoczęto prace budowlane związane z budową dróg dojazdowych, placów tymczasowych oraz fundamentów turbin wiatrowych.</p>
<p>6. <i>Budowa farmy wiatrowej Warblewo o mocy 30 MW</i></p> <p>Wykonawca: Konsorcjum EL PROFESSIONAL Sp. z o.o.</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: IV kwartał 2024 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 36%</p> <p>Nakłady poniesione: 72,9 mln PLN</p>	<p>W I półroczu 2023 r. zakończono prace związane z opracowaniem dokumentacji techniczno-wykonawczej międzybranżowej. Rozpoczęto prace związane z infrastrukturą drogową i wykonaniem fundamentów turbin wiatrowych. Rozpoczęto prace na terenie stacji GPO.</p>
<p>7. <i>Budowa kotła gazowego o mocy 140 MWt w ZW Katowice dla potrzeb rynku ciepła</i></p> <p>Wykonawca: Mostostal Warszawa</p> <p>Planowana data zakończenia inwestycji: II kwartał 2024 r.</p> <p>Poziom zaawansowania: 54%</p> <p>Nakłady poniesione: 36,6 mln PLN</p>	<p>W I półroczu 2023 r. zakończono prace prefabrykacyjne konstrukcji stalowej, kotłowni, kontynuowano prace prefabrykacyjne powierzchni ogrzewalnych kotła. Zakończono prace związane ze wznoszeniem konstrukcji żelbetowych.</p>

Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
<p>8. <i>Budowa kotłowni szczytowo-rezerwowej w ZW Bielsko-Biała EC 2</i> Wykonawca: Erbud Industry sp. z o.o. Planowana data zakończenia inwestycji: III kwartał 2023 r. Poziom zaawansowania: 85% Nakłady poniesione: 38,5 mln PLN</p>	<p>W I półroczu 2023 r. zakończono prace budowlane i montażowe. Obecnie realizowane są prace w zakresie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki oraz układów elektrycznych. Obiekt przygotowywany jest do rozruchu.</p>
<p>9. <i>Budowa farmy PV Mysłowice kwatera II 37 MW</i> Wykonawca: TAURON Serwis sp. z o.o. Planowana data zakończenia inwestycji: III kwartał 2023 r. Poziom zaawansowania: 95% Nakłady poniesione: 149,8 mln PLN</p>	<p>W I półroczu 2023 r. zrealizowano prace związane z budową linii średniego napięcia do OSD. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zabudowano 100% konstrukcji nośnej oraz zamontowano 100% paneli fotowoltaicznych. Kontynuowano prace związane z budową głównego punktu odbioru oraz prace wykopowe pod instalacje elektryczne. Zamontowano wszystkie inwertery oraz dokonano podłączeń elektrycznych. Zgłoszono farmę do podania napięcia przez OSD.</p>
<p>10. <i>Budowa farmy PV Proszówiek (etap I 45,6 MW)</i> Wykonawca: TAURON Zielona Energia Planowana data zakończenia inwestycji: II kwartał 2024 r. Poziom zaawansowania: 35% Nakłady poniesione: 97,8 mln PLN</p>	<p>W I półroczu 2023 r. zrealizowano prace związane z mobilizacją budowy. Wykonano dostawy i montaż 99% konstrukcji nośnej oraz zakończono dostawy głównych komponentów – paneli, inwerterów oraz linii kablowej. Rozpoczęto prace wykopowe związane z położeniem instalacji elektrycznej oraz instalację paneli i inwerterów.</p>

Pozostałe inwestycje w obszarze OZE

Farmy fotowoltaiczne (PV)

W I półroczu 2023 r. kontynuowano prace w zakresie rozwoju projektów farm fotowoltaicznych na terenach należących do Grupy Kapitałowej TAURON. Prace obejmują pozyskanie niezbędnych zgód i decyzji administracyjnych. Ostateczne decyzje dotyczące realizacji poszczególnych projektów będą podejmowane po ocenie ich uzasadnienia biznesowego.

Grupa Kapitałowa TAURON poszukuje również możliwości pozyskania z rynku zaawansowanych w rozwoju projektów przygotowanych do budowy farm fotowoltaicznych. W ramach tych prac, w I półroczu 2023 r. we współpracy z deweloperami prowadzone były analizy wewnętrzne oraz badania due diligence projektów akwizycyjnych farm fotowoltaicznych.

Farmy wiatrowe na lądzie

Grupa Kapitałowa TAURON poszukuje możliwości pozyskania z rynku zaawansowanych w rozwoju projektów przygotowanych do budowy farm oraz funkcjonujących aktywów. W ramach tych prac, w I półroczu 2023 r. we współpracy z deweloperami prowadzone były analizy wewnętrzne oraz badania due diligence projektów akwizycyjnych farm wiatrowych.

Farmy wiatrowe na morzu (w Polskiej Wyłącznej Strefie Ekonomicznej Morza Bałtyckiego)

W 2021 r. TAURON i PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE) zawarły list intencyjny w sprawie podjęcia współpracy w zakresie rozwoju morskiej energetyki wiatrowej w Polsce. Realizując wyrażone intencje, po uzyskaniu zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), we wrześniu 2022 r. TAURON (jako nabywca) oraz PGE (jako sprzedający i dotychczasowy jedyny wspólnik spółki) zawarły umowę sprzedaży 44,96% udziałów w spółce PGE Baltica 4 sp. z o.o. (PGE Baltica 4). Zadaniem wspólnej spółki projektowej jest pozyskanie pozwoleń lokalizacyjnych na budowę farmy offshore w Polskiej Wyłącznej Strefie Ekonomicznej na Morzu Bałtyckim. W dniu 9 stycznia 2023 r. Minister Infrastruktury ogłosił, że spółka PGE Baltica 4 uzyskała największą liczbę punktów w postępowaniu rozstrzygającym dotyczącym wydania pozwolenia na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń na obszarze zlokalizowanym na Ławicy Słupskiej, oznaczonym jako 43.E.1, na potrzeby budowy morskiej farmy wiatrowej. Następnie, w dniu 9 sierpnia 2023 r. TAURON otrzymał decyzję Ministra Infrastruktury o udzieleniu pozwolenia w zakresie wskazanym powyżej. Moc planowanej morskiej farmy wiatrowej, jaka miałaby powstać na podstawie uzyskanego pozwolenia, wyniesie ok. 1 GW.

Grupa TAURON, poprzez spółkę projektową En-Energia III sp. z o.o., uczestniczyła w postępowaniu rozstrzygającym dotyczącym wydania pozwolenia na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń na obszarze 14.E.3. W dniu 30 maja 2023 r. Minister Infrastruktury ogłosił, że w postępowaniu rozstrzygającym dotyczącym obszaru 14.E.3 najwyższą liczbę punktów uzyskała spółka ORLEN Neptun III sp. z o.o.

Projekt budowy bloku gazowo-parowego klasy 413 MWe wraz z członem ciepłowniczym o mocy ok. 250 MWt w Elektrowni Łagisza w Będzinie

W 2016 r., zgodnie z ówczesną strategią Grupy TAURON, z uwagi na utratę uzasadnienia biznesowego, wstrzymano realizację projektu budowy bloku gazowo-parowego klasy 413 MWe z członem ciepłowniczym w Elektrowni Łagisza w Będzinie (należącej obecnie do TAURON Inwestycje). W 2022 r. przeprowadzono

postępowanie o udzielenie zamówienia, którego planowanym efektem miało być pozyskanie ofert od potencjalnych wykonawców, umożliwiających wykonanie ostatecznych analiz projektu pod kątem jego długoterminowej opłacalności. W ramach zorganizowanego postępowania nie wpłynęła żadna oferta, co uniemożliwiło udział jednostki w aukcji rynku mocy w 2022 r. Na obecnym etapie rozszerzono analizę wykonalności projektu o kryteria utrzymania przez system ciepłowniczy TAURON Ciepło zasilany ze źródła Łągisza statusu efektywnego energetycznie. Dalsze decyzje dotyczące projektu będą podejmowane w zależności od m.in. uwarunkowań regulacyjnych i rynkowych, w tym zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepłą oraz warunków długoterminowego kontraktu na dostawy paliwa gazowego i jego dostępności, które to uwarunkowania powinny zagwarantować projektowi oczekiwany poziom rentowności oraz obiektywną ocenę możliwości realizacji.

Nakłady inwestycyjne

W I półroczu 2023 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 1 865 mln PLN i były wyższe o 26% od poniesionych w analogicznym okresie 2022 r., kiedy wyniosły 1 481 mln PLN. Wynika to przede wszystkim ze wzrostu nakładów w Segmentach Dystrybucja oraz OZE.

Poniższa tabela przedstawia wybrane nakłady inwestycyjne poniesione w I półroczu 2023 r., największe w ujęciu wartościowym, w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 3. Nakłady inwestycyjne, największe w ujęciu wartościowym, poniesione w I półroczu 2023 r., w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON

Wyszczególnienie	Nakłady inwestycyjne (mln PLN)
Dystrybucja	
1. Budowa nowych przyłączy	683
2. Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	446
3. AMIPlus	47
Wytwarzanie	
4. Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty oraz blok 910 MW w TAURON Wytwarzanie	120
5. Przyłączenia nowych obiektów	14
6. Projekt Ligota	12
7. Program Likwidacji Niskiej Emisji w TAURON Ciepło	10
8. Budowa kotłowni szczytowo-rezerwowych w ZW Bielsko-Biała EC2	6
9. Budowa kotła gazowego o mocy 140 MWt w ZW Katowice	2
OZE	
10. Budowa farmy fotowoltaiczne Proszówek etap I o mocy 45,6 MW	86
11. Budowa farmy fotowoltaicznej w Mysłowicach o mocy 37 MW	60
12. Budowa farmy wiatrowej Warblewo o mocy 30 MW	57
13. Budowa farmy wiatrowej Mierzyn o mocy 58,5 MW	40
14. Budowa farmy wiatrowej Gamów o mocy 33 MW	28
15. Budowa farmy wiatrowej Nowa Brzeźnica o mocy 19,6 MW	27
16. Modernizacja elektrowni wodnych	4
Sprzedaż i Pozostała działalność	
17. Inwestycje IT w TAURON Obsługa Klienta	82
18. Utrzymanie i rozwój oświetlenia ulicznego	49
19. Centrum Usług Biznesowych w TAURON Obsługa Klienta	7

2.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz najważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r. oraz po dniu bilansowym

Poniżej wymieniono ważniejsze zdarzenia, które wystąpiły w I półroczu 2023 r., jak również miały miejsce do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Ważniejsze zdarzenia biznesowe

Proces mediacji i zawarcie ugody związanej z realizacją kontraktu na budowę bloku o mocy 910 MW w Jaworznie

W dniu 5 sierpnia 2022 r. Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. (obecnie TAURON Wytwarzanie, Zamawiający) i konsorcjum w składzie: RAFAKO, Mostostal Warszawa oraz E003B7 sp. z o.o. (Wykonawca) podpisały umowę mediacyjną, na podstawie której w dniu 8 sierpnia 2022 r. został złożony wniosek o przeprowadzenie mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP.

Zamiar przeprowadzenia mediacji spowodowany był koniecznością zmiany warunków ugody zawartej w dniu 2 grudnia 2021 r., w szczególności dotyczących okresu przejściowego (tj. okresu, w którym realizowane są prace optymalizacyjne i strojeniuowe, w tym testy, próby i pomiary) dla bloku o mocy 910 MW w Jaworznie, który pierwotnie miał się zakończyć do 30 października 2022 r. Kwestia sporna, która zaistniała pomiędzy stronami dotyczyła ustalenia przyczyn, które spowodowały opóźnienia w realizacji harmonogramu prac prowadzonych na bloku 910 MW w Jaworznie oraz skutków wynikających z zaistniałej sytuacji.

Do dnia 11 stycznia 2023 r. Wykonawca nie zakończył okresu przejściowego i – w konsekwencji – nie doszło do podpisania protokołu zakończenia okresu przejściowego, o którym mowa w raporcie bieżącym nr 47/2021 z dnia 2 grudnia 2021 r. Wobec powyższego, w dniu 11 stycznia 2023 r. w świetle nieuzyskania lub niepotwierdzenia technicznych parametrów kontraktowych, wystąpienia obiektywnego opóźnienia po stronie Wykonawcy w realizacji Kontraktu na budowę nowych mocy w technologiach węglowych w TAURON Wytwarzanie – Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II – w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPiA, zawartego w dniu 17 kwietnia 2014 r. (Kontrakt), wystąpienia szkody po stronie Zamawiającego w wyniku nieuzyskania parametru dyspozycyjności oraz zidentyfikowanych a nieusuniętych wad fizycznych przedmiotu Kontraktu, Zamawiający podjął decyzję – zgodnie z przysługującymi mu w świetle Kontraktu uprawnieniami – o wystosowaniu wezwania do zapłaty kar umownych i odszkodowań.

Do wezwania załączono notę wystawioną na łączną kwotę 1 312 440 218,91 PLN, jako łączną kwotę kar i odszkodowań w szczególności z następujących tytułów: rękojmi za wady fizyczne do naprawienia szkody poniesionej przez Zamawiającego wskutek istnienia wad fizycznych, naprawienia szkody poniesionej przez Zamawiającego wskutek nieusunięcia wad nielimitujących opisanych w protokole przejścia bloku do eksploatacji, zaspokojenia kosztów wykonawstwa zastępczego w zakresie naprawy wady leja kotła i młynów, zaspokojenia roszczenia regresowego wobec konieczności zaspokojenia podwykonawcy Wykonawcy przez Zamawiającego, kary umownej za zwłokę w dotrzymaniu terminu przystąpienia do usuwania wad lub terminu usunięcia wad w okresie gwarancji, kary umownej za zwłokę w podpisaniu protokołu zakończenia okresu przejściowego z uwagi na niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych, kary umownej za każdą godzinę przestoju awaryjnego ponad wielkość wynikającą z Kontraktu, szkody polegającej na istnieniu błędów projektowych i realizacyjnych przedmiotu Kontraktu, kary umownej za zwłokę w podpisaniu protokołu zakończenia etapu Kontraktu obejmującego wykonanie wybranych prób odbiorowych z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi S.A.

Wykonawcy został wyznaczony termin 30 dni od daty otrzymania wezwania do zapłaty kwoty objętej notą.

Następnie, w dniu 13 stycznia 2023 r. TAURON oraz TAURON Wytwarzanie otrzymały od RAFAKO wezwania do zapłaty.

Przedmiotem wezwania skierowanego do TAURON Wytwarzanie były roszczenia o zapłatę:

- 1 500 000 PLN na rzecz wskazanych przez RAFAKO organizacji pożytku publicznego z tytułu bezprawnego naruszenia dóbr osobistych RAFAKO przez TAURON Wytwarzanie,
- 249 605 000 PLN na rzecz RAFAKO z tytułu naprawienia przez TAURON Wytwarzanie szkody RAFAKO spowodowanej naruszeniem dóbr osobistych RAFAKO oraz utraty możliwości pozyskania przez RAFAKO nowych zleceń, wynikającej z braku redukcji gwarancji finansowych będących zabezpieczeniem Kontraktu,
- 319 447 991 PLN na rzecz RAFAKO tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez RAFAKO z powodu zawinonego przez TAURON Wytwarzanie wydłużenia realizacji Kontraktu, z zastrzeżeniem, iż jest to wysokość kosztów wyliczonych przy założeniu, iż zakończenie realizacji Kontraktu nastąpi do końca 2023 r.,
- 1 450 000 PLN na rzecz RAFAKO tytułem zwrotu kosztów usuwania usterek, uszkodzeń urządzeń i usuwania skutków awarii w odniesieniu do Bloku, zawinionych przez TAURON Wytwarzanie, a wywołanych użyciem węgla niespełniającego warunków Kontraktu, przy czym kwota ta została ustalona na dzień sporządzenia wezwania,

5. 34 471 000 PLN na rzecz RAFAKO z tytułu waloryzacji wynagrodzenia RAFAKO.

Jednocześnie RAFAKO wskazało, że w przypadku niepowodzenia procesu inwestorskiego dotyczącego pozyskania inwestora dla RAFAKO, z przyczyn leżących w opinii RAFAKO po stronie TAURON Wytwarzanie, RAFAKO będzie występować o kwotę roszczenia odszkodowawczego w wysokości nie niższej niż 300 000 000 PLN. RAFAKO zastrzegło ponadto, iż w przypadku, gdy kontrahenci i partnerzy biznesowi RAFAKO – na skutek działania lub zaniechania TAURON Wytwarzanie – skierują wobec RAFAKO roszczenia z tytułu kar umownych lub odszkodowawcze, RAFAKO skieruje wobec TAURON Wytwarzanie roszczenia odszkodowawcze/regresowe w kwocie nie niższej niż 483 305 502,71 PLN.

Dodatkowo RAFAKO wezwało TAURON Wytwarzanie do złożenia oświadczenia o treści wskazanej w wyżej wymienionym wezwaniu, stanowiącego przeprosiny za naruszenie dóbr osobistych RAFAKO.

Przedmiotem wezwania skierowanego do TAURON były roszczenia o zapłatę:

1. 1 500 000 PLN na rzecz wskazanych przez RAFAKO organizacji pożytku publicznego z tytułu bezprawnego naruszenia dóbr osobistych RAFAKO przez TAURON,
2. 249 605 000 PLN na rzecz RAFAKO z tytułu odszkodowania za bezprawne naruszenie przez TAURON dóbr osobistych RAFAKO.

Ponadto RAFAKO wskazało, że:

1. będzie występować do TAURON o odszkodowanie w wysokości nie mniejszej niż 483 305 502,71 PLN wynikające z możliwych kar oraz odszkodowań będących przedmiotem roszczeń podmiotów, na rzecz których wykonywane są umowy lub będącymi partnerami biznesowymi RAFAKO. Kwota ta może wzrosnąć ze względu na dalsze roszczenia stron umów, związane z zerwaniem umów oraz opóźnieniami w ich realizacji,
2. w przypadku niepowodzenia procesu inwestorskiego dotyczącego pozyskania inwestora dla RAFAKO z przyczyn leżących – w opinii RAFAKO – po stronie TAURON Wytwarzanie, RAFAKO będzie występować o kwotę roszczenia odszkodowawczego w wysokości nie niższej niż 300 000 000 PLN.

RAFAKO wezwało również TAURON do złożenia oświadczenia, o treści wskazanej w wyżej wymienionym wezwaniu, stanowiącego przeprosiny za naruszenie dóbr osobistych RAFAKO.

W celu zapewnienia konstruktywnego przebiegu mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturze Generalnej RP ukierunkowanych na wypracowanie rozwiązania powstałych kwestii spornych wynikających z realizacji Kontraktu w dniu 7 lutego 2023 r. pomiędzy Zamawiającym a Wykonawcą zostało zawarte porozumienie (Porozumienie).

Zgodnie z Porozumieniem, Strony zadeklarowały zamiar prowadzenia dalszych mediacji w dobrej wierze, z intencją polubownego uregulowania roszczeń objętych wyżej opisanymi wezwaniem i notami z dnia 11 i 13 stycznia 2023 r.

Strony zobowiązały się prowadzić negocjacje i mediacje celem uzgodnienia ostatecznych warunków umowy, na mocy której ustalą sposób zakończenia Kontraktu i dokonania wzajemnych rozliczeń z tego tytułu (Uгода) do dnia 28 lutego 2023 r. oraz zakończyć mediacje i podpisać Ugodę do dnia 8 marca 2023 r.

Jednocześnie Strony w terminie do dnia 28 lutego 2023 r. zobowiązały się nie występować wobec siebie oraz instytucji finansujących z żadnymi roszczeniami pieniężnymi lub niepieniężnymi, w tym żądaniem/wezwaniem do zapłaty.

W dniu 7 i 21 marca 2023 r. Zamawiający i Wykonawca zawarli dwa aneksy do przedmiotowego Porozumienia, na mocy których Strony postanowiły przedłużyć terminy wymagalności wzajemnych roszczeń oraz zobowiązały się do powstrzymania się od dochodzenia roszczeń powstałych w wyniku lub w związku z realizacją Kontraktu.

W dniu 20 marca 2023 r. Strony podpisały założenia do Ugody.

Na podstawie wypracowanych założeń w dniu 31 marca 2023 r. Strony w ramach mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturze Generalnej RP zawarły Ugodę, która ustaliła sposób zakończenia Kontraktu i dokonania wzajemnych rozliczeń z tego tytułu, a także aneks do Kontraktu.

Zgodnie z kluczowymi postanowieniami Ugody:

1. Zamawiający, z zastrzeżeniem wejścia Ugody w życie, oświadczył iż ogranicza wszystkie roszczenia w stosunku do Wykonawcy, związane bezpośrednio lub pośrednio z Kontraktem do kwoty 240 000 000 PLN (Kwota Żądania). Kwota Żądania jest należna Zamawiającemu z tytułu roszczeń będących konsekwencją nienależytego wykonania Kontraktu. Do 17 kwietnia 2023 r. Zamawiający zadeklarował skierowanie wobec gwarantów (tj. Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A., mBank S.A.) żądań zapłaty z gwarancji należytego wykonania Kontraktu łącznej kwoty równej Kwocie Żądania. Zgodnie z postanowieniami Ugody wypłacona kwota z Gwarancji pomniejsza kwotę zabezpieczenia należytego wykonania Kontraktu i Wykonawca nie jest zobowiązany do jej uzupełnienia. Wypłata przez gwarantów Kwoty Żądania w terminie do dnia 25 kwietnia 2023 r. miała wyczerpać wszelkie roszczenia Zamawiającego wobec Wykonawcy na podstawie lub w związku z

- Kontraktem. Po otrzymaniu Kwoty Żądania w ww. terminie Zamawiający nie będzie uprawniony do dochodzenia jakichkolwiek roszczeń w stosunku do RAFAKO, w tym jakichkolwiek roszczeń w związku z realizacją Kontraktu i na jakiegokolwiek podstawie faktycznej lub prawnej, w tym w szczególności w związku z jakimikolwiek opóźnieniami, usterkami lub wadami, zaś Wykonawca nie będzie odpowiedzialny za ich usunięcie. Powyższe zastrzeżenie nie dotyczy odpowiedzialności przyjętej przez Strony wyraźnie na podstawie Ugody, w zakresie której to odpowiedzialności Strony są uprawnione do dochodzenia wobec siebie ewentualnych roszczeń wynikających wprost z Ugody. Pod warunkiem wejścia Ugody w życie oraz dokonania wypłaty Kwoty Żądania przez gwarantów na rzecz Zamawiającego w terminie do dnia 25 kwietnia 2023 r., Strony zwolniły gwarantów z jakiegokolwiek odpowiedzialności z gwarancji należytego wykonania kontraktu.
2. Strony z chwilą podpisania Ugody dokonały odbioru i rozliczenia prac, które zostały wykonane przez Wykonawcę na podstawie Kontraktu do dnia zawarcia Ugody i wskazane w załączniku do Ugody. Tytułem ugodowego rozliczenia prac, uzgodniono iż Zamawiający zapłaci Wykonawcy kwotę 18 020 950,51 PLN netto jako wynagrodzenie za ww. prace. Rozliczenie i zapłata wynagrodzenia oznacza rozliczenie całości prac zrealizowanych przez Wykonawcę w ramach Kontraktu i Wykonawca nie będzie realizować żadnych dalszych prac objętych Kontraktem. Rozliczenie prac i zapłata wynagrodzenia wyczerpuje roszczenia Wykonawcy z tytułu rozliczenia prac z Kontraktu, za wyjątkiem pozostałych roszczeń wynikających z Ugody.
 3. Zamawiający i RAFAKO uzgodniły także, że podejmą wszelkie starania celem zawarcia w najkrótszym możliwym terminie porozumienia z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. i InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group w przedmiocie rozliczenia szkody wynikającej z awarii bloku z dnia 9 lutego 2020 r., w ramach prowadzonego w tym zakresie postępowania likwidacyjnego. Zamawiający w terminie 7 dni od dnia otrzymania odszkodowania, zapłaci na rzecz RAFAKO kwotę 8 500 000 PLN, a pozostała kwota przyznanego odszkodowania będzie stanowiła należność Zamawiającego. W przypadku, w którym do dnia 30 czerwca 2023 r., na skutek działania lub zaniechania Zamawiającego, nie doszłoby do zawarcia porozumienia Zamawiający zapłaciłby na rzecz RAFAKO w terminie do dnia 15 lipca 2023 r. kwotę 8 500 000 PLN. Wówczas RAFAKO nie będą przysługiwały żadne dalsze roszczenia. Niniejsze postanowienie nie będzie miało zastosowania, jeśli odstąpienie od zawarcia porozumienia będzie następstwem zgodnej decyzji Zamawiającego i RAFAKO.
 4. Zamawiający zobowiązał się nabyć od Wykonawcy określone w Ugodzie aktywa (m.in. części eksploatacyjne pozakontraktowe, dokumentację elektrofiltrowej i instalacji odsiarczania spalin oraz licencję do ww. dokumentacji, dokumentację obliczeniową kotła oraz licencję do ww. dokumentacji, aktywa placu po biurze budowy, serwera VPN) i zapłacić łączną kwotę 14 012 700 PLN netto tytułem nabycia ww. aktywów.
 5. RAFAKO i E003B7 sp. z o.o. wyraziły zgodę na korzystanie przez Zamawiającego z podwykonawców i dalszych podwykonawców zaangażowanych w realizację Kontraktu w zakresie prac i usług dotyczących bloku, w tym jego eksploatacji, remontów, optymalizacji, modernizacji, strojenia, prób, testów oraz przyszłych awarii.
 6. RAFAKO i E003B7 sp. z o.o. zinventaryzowały wedle swojej najlepszej wiedzy wszystkie roszczenia podwykonawców związane z realizacją Kontraktu. E003B7 sp. z o.o. zagwarantowała, że wszystkie wymagalne na dzień wejścia w życie Ugody roszczenia zostaną zaspokojone w terminie 14 dni (nie dotyczy roszczeń spornych), roszczenia które będą stawały się wymagalne po dacie wejścia w życie Ugody będą należycie płacone w terminach ich wymagalności, a roszczenia sporne będą regulowane najpóźniej następnego dnia po uprawomocnieniu się orzeczenia bądź powstania innego tytułu wykonawczego. W celu realizacji tych działań Zamawiający został zobowiązany zapłacić E003B7 sp. z o.o., po dniu wejścia w życie Ugody, zryczałtowane wynagrodzenie w wysokości 10 000 000 PLN netto.
 7. Z dniem wejścia w życie Ugody wygasają wszelkie gwarancje techniczne i rękojmia w stosunku do przedmiotu Kontraktu.
 8. Z chwilą rozwiązania Kontraktu Wykonawca zobowiązał się wycofać żądanie wystawienia i doręczenia przez Zamawiającego gwarancji zapłaty zgodnie z art. 649¹ k.c., doręczone Zamawiającemu w dniu 15 grudnia 2022 r., a Zamawiający miał wyrazić zgodę na cofnięcie przedmiotowego oświadczenia, wobec czego Strony zgodnie postanowiły, że Zamawiający nie będzie zobowiązany do doręczenia Wykonawcy gwarancji zapłaty, o której mowa powyżej.
 9. Strony ograniczyły zakres przedmiotowy Kontraktu do prac dotychczas zrealizowanych i postanowiły, że z chwilą podpisania Ugody Kontrakt uległ rozwiązaniu w niewykonanej części. Z chwilą wejścia w życie Ugody miała wygasnąć wszelka odpowiedzialność Wykonawcy związana z Kontraktem, w szczególności gwarancja i rękojmia w stosunku do przedmiotu Kontraktu oraz ustaje wszelka odpowiedzialność za usterki, uszkodzenia i wady bloku, w tym również te pojawiające się po dniu zawarcia Ugody. Na mocy Aneksu do Kontraktu, Strony uzgodniły ostateczną cenę Kontraktu na kwotę 4 658 972 354,86 PLN netto. Rozwiązanie Kontraktu skutkuje ustaniem wszystkich zobowiązań Stron wynikających z Kontraktu (za wyjątkiem zobowiązania do zachowania poufności oraz zobowiązań, które wygasają z chwilą wejścia Ugody w życie).
 10. Z chwilą wejścia w życie Ugody rozliczenia przewidziane w Ugodzie miały zaspokoić wszelkie wzajemne roszczenia Stron związane z realizacją Kontraktu. Strony zrzekły się wzajemnie wszelkich roszczeń, powstałych w związku z okolicznościami, które wystąpiły do dnia zawarcia Ugody. Strony zobowiązały się nie dochodzić roszczeń podlegających zrzeczeniu w przyszłości niezależnie od tytułu prawnego lub podstawy faktycznej i prawnej, a w szczególności Strony zrzekły się roszczeń wskazanych w wezwaniach ze stycznia 2023 r., o których mowa we wcześniejszej części niniejszego sprawozdania.

11. Z uwagi na rozwiązanie Kontraktu uzgodnione w Ugodzie, Zamawiający potwierdził, że zrzeczenie się roszczeń obejmuje również prawa i roszczenia w związku z eksploatacją bloku, w tym z tytułu gwarancji lub rękojmi w stosunku do uszkodzeń, wad i usterek, które ujawnią się po dniu zawarcia Ugody, a także prawa i roszczenia związane z poziomem wydajności bloku i osiąganiem gwarantowanych parametrów technicznych bloku. W tym względzie całość roszczeń Zamawiającego wyczerpuje Kwota Żądania, a Wykonawca nie będzie odpowiedzialny za dalsze funkcjonowanie bloku i jego parametry. Strony wyłączają wszelkie obowiązki i odpowiedzialność Wykonawcy z tytułu jakichkolwiek gwarancji, w tym gwarancji co do realizowanych dostaw, a wszystkie udzielone dotychczas gwarancje wygasają.
12. Strony uzgodniły w Ugodzie, że będą podejmować wszelkie działania celem uzyskania zatwierdzenia Ugody przez Sąd Okręgowy w Katowicach, niemniej zgodnie z ustaleniami Stron Ugoda zawiera ważne i wykonalne zobowiązania Stron niezależne od jej zatwierdzenia przez Sąd.

Strony postanowiły, iż Ugoda wejdzie w życie po spełnieniu się warunków zawieszających, które obejmowały:

1. uzyskanie, do dnia 20 kwietnia 2023 r., przez Zamawiającego, RAFAKO, E003B7 sp. z o.o. oraz MOSTOSTAL Warszawa zgód korporacyjnych na zawarcie Ugody i na warunki w niej wyrażone, przy czym w zakresie RAFAKO zgody korporacyjne były rozumiane jako zgoda Zarządu i Rady Nadzorczej RAFAKO, jak również oświadczenie MS Galleon GmbH lub zawarcie przez RAFAKO z MS Galleon GmbH porozumienia o dalszym zainteresowaniu MS Galleon GmbH kontynuowaniem procesu inwestorskiego RAFAKO,
2. uzyskanie, do dnia 20 kwietnia 2023 r., przez RAFAKO zgody nadzorca sądowego na zawarcie Ugody i warunki w niej wyrażone,
3. podjęcie przez Walne Zgromadzenia RAFAKO, w terminie do dnia 24 kwietnia 2023 r., wszystkich uchwał w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego wskazanych w raporcie bieżącym RAFAKO nr 23/2023 o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 17 kwietnia 2023 r.,
4. zawarcie, w terminie do dnia 24 kwietnia 2023 r., porozumienia między Zamawiającym, RAFAKO, E003B7 sp. z o.o. i gwarantami w przedmiocie wypłaty Kwoty Żądania,
5. zawarcie, w terminie do dnia 24 kwietnia 2023 r., porozumienia pomiędzy RAFAKO, E003B7 sp. z o.o. i gwarantami w przedmiocie wzajemnych rozliczeń, a także akceptacji Ugody przez gwarantów. Wejście w życie Ugody i tego porozumienia miało być pierwotnie warunkowane zawarciem przez RAFAKO z Ignitis Grupe AB lub podmiotami zależnymi od tej spółki ugody dotyczącej rozliczenia wzajemnych roszczeń tych stron, przy czym w dniu 24 kwietnia 2023 r. Zamawiający oraz Wykonawca podpisali aneks nr 1 do Ugody, na mocy którego postanowili zmodyfikować warunek Ugody odstępując od uwarunkowania go zawarciem ugody przez RAFAKO z Ignitis Grupe AB lub podmiotami zależnymi od tej spółki,
6. uzyskanie przez Zamawiającego od gwarantów płatności Kwoty Żądania w terminie do dnia 25 kwietnia 2023 r.

Powyższe warunki zawieszające zostały spełnione w uzgodnionych przez Strony terminach, w związku z czym z dniem 25 kwietnia 2023 r. Ugoda weszła w życie.

W dniu 8 maja 2023 r. do Sądu Okręgowego w Katowicach złożono wniosek o zatwierdzenie Ugody, po rozpatrzeniu którego Sąd Okręgowy w Katowicach Wydział XIV Gospodarczy w dniu 19 czerwca 2023 r. wydał postanowienie zatwierdzające Ugodę.

O przebiegu procesu mediacyjnego oraz istotnych czynnościach podejmowanych przez Strony Spółka szczegółowo informowała w raportach bieżących o numerach: nr 2/2023 z dnia 11 stycznia 2023 r., nr 3/2023 z dnia 13 stycznia 2023 r., nr 4/2023 z dnia 25 stycznia 2023 r., nr 7/2023 z dnia 7 lutego 2023 r., nr 12/2023 z dnia 28 lutego 2023 r., nr 14/2023 z dnia 7 marca 2023 r., nr 16/2023 z dnia 20 marca 2023 r., nr 17/2023 z dnia 21 marca 2023 r., nr 18/2023 z dnia 23 marca 2023 r., nr 21/2023 z dnia 31 marca 2023 r., nr 25/2023 z dnia 24 kwietnia 2023 r. oraz nr 26/2023 z dnia 25 kwietnia 2023 r.

Zawarcie umów zakupu węgla z Polską Grupą Górniczą S.A.

W dniu 5 stycznia 2023 r. TAURON zawarł z Polską Grupą Górniczą S.A. (PGG) umowy dotyczące zakupu węgla z PGG na potrzeby produkcyjne jednostek wytwórczych należących do TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło. Umowy obowiązują od dnia 1 stycznia 2023 r. i zostały zawarte na czas nieoznaczony. Szacowana wartość dostaw węgla na 2023 r., określonych w ww. umowach, wyniesie ok. 960 mln PLN. 77% wartości zakontraktowanego na 2023 r. węgla przypada na TAURON Wytwarzanie, a pozostałe 23% na TAURON Ciepło. Ceny węgla w dostawach w kolejnych latach obowiązywania umów ustalane będą w drodze negocjacji między stronami w oparciu o aktualną sytuację rynkową.

W dniu 9 lutego 2023 r. pomiędzy TAURON a PGG zostały zawarte umowy dotyczące zakupu dodatkowych wolumenów węgla z PGG na potrzeby produkcyjne jednostek wytwórczych należących do TAURON Wytwarzanie i TAURON Ciepło. Umowy obowiązują od dnia 22 grudnia 2022 r. do dnia 31 stycznia 2024 r. Szacowana wartość określonych w ww. umowach dostaw węgla wyniesie ok. 520 mln PLN. 75% wartości zakontraktowanego węgla przypada na TAURON Wytwarzanie, a pozostałe 25% na TAURON Ciepło.

Strony ww. umów mogą stosować kary umowne za niedostarczenie lub nieodebranie umownych ilości węgla w wysokości 10% wartości niedostarczonego lub nieodebranego węgla.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raportach bieżących nr 1/2023 z dnia 5 stycznia 2023 r. oraz nr 8/2023 z dnia 9 lutego 2023 r.

Podpisanie aneksu ustalającego warunki cenowe dostaw węgla z TAURON Wydobycie S.A. na 2023 r.

W dniu 1 lutego 2023 r. TAURON podpisał aneks ustalający warunki cenowe dostaw węgla na 2023 r. w ramach wieloletniego kontraktu na zakup węgla energetycznego z TAURON Wydobycie. Węgiel przeznaczony będzie na potrzeby produkcyjne jednostek wytwórczych należących do TAURON Ciepło.

Szacowana wartość dostaw paliwa węglowego z TAURON Wydobycie dla TAURON Ciepło w 2023 r. wynosi ok. 360 mln PLN netto.

Strony mogą stosować kary umowne za niedostarczenie lub nieodebranie umownych ilości węgla w przypadku przekroczenia odchylenia o ponad 5% w rozliczeniu rocznym. Strony ustaliły wysokość kar umownych na 5% wartości niedostarczonego lub nieodebranego węgla. Każda ze stron może dochodzić odszkodowania przewyższającego należne kary umowne na zasadach ogólnych.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 6/2023 z dnia 1 lutego 2023 r.

Podpisanie przez TAURON Wytwarzanie aneksu ustalającego warunki cenowe dostaw węgla z TAURON Wydobycie S.A. na 2023 r.

W dniu 14 lutego 2023 r. TAURON Wytwarzanie podpisała aneks ustalający nowe warunki cenowe dostaw węgla na 2023 r. w ramach wieloletniego kontraktu na zakup węgla energetycznego z TAURON Wydobycie. Węgiel przeznaczony będzie na potrzeby produkcyjne jednostek wytwórczych należących do TAURON Wytwarzanie. Szacowana wartość dostaw paliwa węglowego z TAURON Wydobycie dla TAURON Wytwarzanie w 2023 r. wynosi ok. 2,3 mld PLN netto.

Strony mogą stosować kary umowne za niedostarczenie lub nieodebranie umownych ilości węgla w przypadku przekroczenia odchylenia o ponad 5% dla TAURON Wytwarzanie i o ponad 3% dla TAURON Wytwarzanie – oddział Elektrownia Nowe Jaworzno – blok 910 MW. W rozliczeniu rocznym strony ustaliły wysokość kar umownych odpowiednio na 5% i 20% wartości niedostarczonego lub nieodebranego węgla. Każda ze stron może dochodzić odszkodowania przewyższającego należne kary umowne na zasadach ogólnych.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 10/2023 z dnia 14 lutego 2023 r.

Ważniejsze zdarzenia korporacyjne

Rekomendacja Zarządu TAURON Polska Energia S.A. w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2022 na kapitał zapasowy

W dniu 28 marca 2023 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę za rok obrotowy 2022 w wysokości 67 102 592,85 PLN poprzez przeznaczenie go w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Podjęta decyzja jest zgodna z obowiązującą polityką dywidendową, a przy jej podejmowaniu Zarząd Spółki uwzględnił program inwestycyjny Grupy Kapitałowej TAURON przyjęty w ramach *Strategii Grupy TAURON na lata 2022-2030 z perspektywą do 2050 r.*, w którym założono ponoszenie w kolejnych latach znaczących wydatków inwestycyjnych, w szczególności w Obszarze Dystrybucji oraz Obszarze Odnawialnych Źródeł Energii.

Pozostawione w Spółce środki pieniężne będą mogły zostać przeznaczone na realizację inwestycji oraz jednocześnie będą obniżały zapotrzebowanie na dalsze finansowanie, wpływając pozytywnie na poziom wskaźnika zadłużenia dług netto/EBITDA.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie nr 19/2023 z dnia 28 marca 2023 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON

W dniu 10 maja 2023 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały m.in. w sprawie: zatwierdzenia *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*, zatwierdzenia *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską*, zatwierdzenia *Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2022*, podziału zysku netto za rok obrotowy 2022, zatwierdzenia *Sprawozdania Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2022*, zaopiniowania *Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. za 2022 rok*, udzielenia absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz zmiany Statutu TAURON Polska Energia S.A.

Uchwała w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2022 była zgodna z rekomendacją Zarządu, o której mowa powyżej.

W dniu 17 maja 2023 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o zarejestrowaniu zmian w Statucie w dniu 15 maja 2023 r.

O zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, treści projektów uchwał oraz zmianach w porządku obrad TAURON informował w raportach bieżących o numerach 22/2023 z dnia 13 kwietnia 2023 r., 23/2023 z dnia 13 kwietnia 2023 r., 24/2023 z dnia 19 kwietnia 2023 r. oraz 27/2023 z dnia 5 maja 2023 r.

O treści uchwał poddanych pod głosowanie podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TAURON informował w raporcie bieżącym nr 29/2023 z dnia 10 maja 2023 r.

Pozostałe istotne zdarzenia

Oszacowanie wielkości odpisów na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny

W dniu 14 lutego 2023 r., na podstawie przeprowadzonych analiz otoczenia regulacyjnego na rynku energii, a w szczególności w zakresie wpływu na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON *Ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku* oraz *Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 8 listopada 2022 r. w sprawie sposobu obliczania limitu ceny*, Spółka oszacowała wartość odpisów do przekazania w 2023 r. na Fundusz Wyплаты Różnicy Cen (Fundusz) wprowadzony na mocy tych regulacji.

Obowiązek przekazywania przez wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwa prowadzące działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną tzw. odpisu na Fundusz ma miejsce w sytuacji, gdy wyżej wskazane podmioty uzyskują z tytułu sprzedaży energii elektrycznej ceny przewyższające limity cenowe obliczone zgodnie z przepisami ww. rozporządzenia. W ramach Grupy TAURON obowiązkowi przekazywania odpisu na Fundusz podlegają spółki należące do segmentów Wytwarzanie, OZE oraz Sprzedaż.

Według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień dokonania oszacowania oceniano, po uwzględnieniu analizy scenariuszowej w zakresie warunków rynkowych oraz warunków eksploatacyjno-technicznych, iż suma odpisów na Fundusz w 2023 r. powinna zawierać się w przedziale od 1,0 mld PLN do 1,3 mld PLN. Powyższa ocena została przekazana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 9/2023 z dnia 14 lutego 2023 r.

W wymienionym raporcie wskazano ponadto, iż jednocześnie, wobec skumulowanego wpływu innych czynników, Spółka nie przewiduje, że wpływ odpisów na Fundusz doprowadzi do ujemnych odchyłeń szacowanej wartości EBITDA w 2023 r. względem wyników EBITDA uzyskiwanych przez Grupę TAURON na średnim poziomie z kilku poprzednich lat.

Podkreślono, iż przekazywane informacje nie stanowią prognozy wyników na 2023 r., a wyniki ocen są obciążone dużą niepewnością i ryzykiem wynikającym w szczególności z możliwych zmian stanu prawnego w przyszłości w tym zakresie, wątpliwości interpretacyjnych oraz praktyki w zakresie obliczania należnego odpisu na Fundusz, niestabilności otoczenia gospodarczego i trudnych do przewidzenia warunków rynkowych oraz eksploatacyjno-technicznych jednostek wytwórczych, które będą wpływały m.in. na: zapotrzebowanie na energię elektryczną, koszty produkcji energii elektrycznej, wolumeny produkcji i sprzedaży oraz rynkowe ceny energii elektrycznej.

Wskazano również, iż realne wartości niezbędne do obliczenia odpisu na Fundusz będą zależne od końcowych efektów działalności handlowej w spółkach Grupy TAURON objętych obowiązkiem uiszczania odpisów na Fundusz oraz działań Operatora Systemu Elektroenergetycznego w zakresie wymuszeń i redukcji pracy jednostek wytwórczych i w znacznej mierze będą znane dopiero w okresie realizowanej sprzedaży, na podstawie warunków rynkowych (przede wszystkim ceny sprzedaży oraz wielkości wolumenu sprzedawanej energii elektrycznej) oraz jednostkowych kosztów wytworzenia powstałych w danym okresie, które zostaną precyzyjnie rozpoznane po księgowym rozliczeniu danego okresu.

Obecnie, według najlepszej wiedzy Spółki, szacowana na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania suma odpisów na Fundusz w 2023 r., odbiega w dół od dolnej granicy poprzedniego oszacowania, jednak mniej niż o 10% tej wartości, tj. – przy utrzymaniu powyższych zastrzeżeń – powinna zawierać się w przedziale od 0,9 mld PLN do 1,0 mld PLN.

W I półroczu 2023 r. spółki Grupy TAURON ujęły w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 r. koszty odpisów na Fundusz w łącznej kwocie 358 mln PLN (z czego w ramach Segmentów: Sprzedaż – 288 mln PLN, Wytwarzanie – 53 mln PLN, OZE – 5 mln PLN oraz w ramach Pozostałej działalności – 12 mln PLN). Koszty odpisu na Fundusz ujęte zostały w ramach kosztów podatków i opłat w działalności operacyjnej Grupy.

Podpisanie umowy kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

W dniu 16 lutego 2023 r. TAURON zawarł z BGK umowę kredytu na kwotę 750 mln PLN, z którego środki mogą zostać przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności w zakresie zakupu paliwa dla spółek Grupy TAURON.

Splata całości lub części wykorzystanego kredytu powoduje jego odnowienie o kwotę spłaty i daje możliwość wielokrotnego wykorzystania w okresie kredytowania do kwoty limitu kredytowego. Całkowita spłata kredytu nastąpi do dnia 30 września 2023 r.

Zawarcie umowy kredytu przyczynia się do wzmocnienia stabilności finansowej TAURON poprzez pozyskanie nowego źródła finansowania obrotowego ukierunkowanego na finansowanie bieżącej działalności.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 11/2023 z dnia 16 lutego 2023 r.

Wniesienie pozwu o zapłatę przez spółkę zależną Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. przeciwko Amon sp. z o.o.

W dniu 31 marca 2023 r. PEPKH wniosła pozew o zapłatę przeciwko Amon sp. z o.o. (Amon) do Sądu Okręgowego w Gdańsku.

Przedmiotem żądania pozwu jest zapłata przez Amon na rzecz PEPKH łącznej kwoty 61 576 284,89 PLN z odsetkami ustawowymi za opóźnienie oraz kosztami procesu.

Na tę kwotę składają się:

1. żądanie zapłaty kar umownych w kwocie 55 691 856,47 PLN, naliczonych na podstawie umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii – farmie wiatrowej w miejscowości Łukaszów, zawartej pomiędzy Amon oraz PEPKH w dniu 23 grudnia 2009 r.,
2. żądanie zapłaty odszkodowania w kwocie 5 884 428,42 PLN z tytułu niewykonywania umowy sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii – farmie wiatrowej w miejscowości Łukaszów, zawartej pomiędzy Amon oraz PEPKH w dniu 23 grudnia 2009 r.

Wniesienie pozwu przez PEPKH wynika z faktu, że po dniu wydania wyroku przez Sąd Apelacyjny w Gdańsku (tj. po dniu 17 listopada 2022 r.) oddalającego apelację PEPKH, Amon, pomimo skierowania wezwania przez PEPKH, nie wykonał obowiązku wynikającego z prawomocnego wyroku poprzez przystąpienie do realizowania ww. umów z PEPKH.

O powyższym zdarzeniu, w nawiązaniu do raportów bieżących nr 7/2015 z dnia 19 marca 2015 r., nr 26/2019 z dnia 25 lipca 2019 r. oraz nr 44/2022 z dnia 17 listopada 2022 r., TAURON informował w raporcie bieżącym nr 20/2023 z dnia 31 marca 2023 r.

Ważniejsze wydarzenia po 30 czerwca 2023 r.

Transakcja nabycia przez Skarb Państwa 100 proc. akcji TAURON Wytwarzanie

W dniu 14 lipca 2023 r. TAURON otrzymał od Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministra Aktywów Państwowych propozycję niewiążącego dokumentu (Dokument) podsumowującego warunki transakcji nabycia przez Skarb Państwa wszystkich posiadanych przez TAURON akcji spółki TAURON Wytwarzanie celem utworzenia NABE (Transakcja). Propozycja została skierowana w ramach porozumienia dotyczącego współpracy w zakresie wydzielania aktywów węglowych i ich integracji w ramach NABE podpisanego w dniu 23 lipca 2021 r. przez TAURON, PGE, ENEA S.A. (Enea), Energa S.A. (Energa) (łącznie jako Spółki energetyczne) oraz Skarb Państwa.

Dokument w szczególności zawiera propozycję ceny nabycia akcji TAURON Wytwarzanie, kluczowe warunki ekonomiczno-prawne przeprowadzenia Transakcji, w tym kluczowe postanowienia przedwstępnej umowy sprzedaży oraz przyrzeczonej umowy sprzedaży, a także proponowany mechanizm rozliczenia zadłużenia TAURON Wytwarzanie wobec TAURON. Wartość przedsiębiorstwa TAURON Wytwarzanie (Enterprise Value) została ustalona według mechanizmu locked-box na dzień 30 września 2022 r. Na wartość transakcji składają się dwa elementy: cena za akcje TAURON Wytwarzanie (Cena Sprzedaży) oraz wartość zadłużenia TAURON Wytwarzanie w stosunku do TAURON, które będzie podlegało spłacie. Skarb Państwa zaproponował nabycie akcji TAURON Wytwarzanie za Cenę Sprzedaży w kwocie 1 PLN wraz ze spłatą wobec TAURON zadłużenia TAURON Wytwarzanie istniejącego na dzień nabycia akcji TAURON Wytwarzanie przez Skarb Państwa (Dzień Zamknięcia). TAURON informuje, że według stanu na dzień 30 września 2022 r. zadłużenie stanowiło kwotę 6 326 mln PLN (kwota ta stanowi kapitał pożyczkowy plus naliczone odsetki do dnia 30 września 2022 r.). Zadłużenie do Dnia Zamknięcia zostanie zmniejszone o kwotę 652 mln PLN w wyniku konwersji części istniejącego długu TAURON Wytwarzanie wobec TAURON na kapitał własny TAURON Wytwarzanie. Część zadłużenia TAURON Wytwarzanie wobec TAURON w kwocie 2 120 mln PLN podlegać będzie spłacie przez okres 8 lat od Dnia Zamknięcia, a spłata zostanie objęta gwarancją ze strony Skarbu Państwa, która odpowiada wysokości 70% długu. W pozostałej części zadłużenie TAURON Wytwarzanie wobec TAURON istniejące na Dzień Zamknięcia ma zostać spłacone przez NABE z kredytu udzielonego NABE przez banki w ramach Transakcji, którego uruchomienie ma nastąpić nie później niż w terminie 90 dni od Dnia Zamknięcia. Pozostałe rozliczenia wewnątrzgrupowe, ze szczególnym uwzględnieniem rozliczeń dotyczących uprawnień do emisji CO₂, są realizowane na bieżąco i nie będą miały wpływu na Cenę Sprzedaży.

Dokument nie stanowił oferty ani zobowiązania do zawarcia jakiegokolwiek umowy. TAURON zadeklarował przeprowadzenie szczegółowej analizy Dokumentu. Dokument miał być również przedmiotem negocjacji TAURON ze Skarbem Państwa, których celem miało być uzgodnienie i podpisanie Dokumentu, z zastrzeżeniem uzyskania niezbędnych zgód korporacyjnych. Z Dokumentu wynikało, że Transakcja zostanie przeprowadzona tylko w przypadku pozytywnego zakończenia negocjacji Skarbu Państwa ze wszystkimi Spółkami energetycznymi. Uzgodniony i podpisany przez strony Dokument miał być podstawą do złożenia przez Ministra Aktywów Państwowych do Prezesa Rady Ministrów wniosku o nabycie akcji TAURON Wytwarzanie posiadanych przez TAURON.

Podstawowym przedmiotem działalności TAURON Wytwarzanie jest wytwarzanie energii elektrycznej w elektrowniach konwencjonalnych. W skład TAURON Wytwarzanie wchodzi 5 elektrowni węglowych o łącznej mocy zainstalowanej 4,1 GW. TAURON Wytwarzanie jest ponadto właścicielem następujących spółek zależnych: TAURON Serwis sp. z o.o., Bioeko Grupa TAURON sp. z o.o., Łagisza Grupa TAURON sp. z o.o., które prowadzą działalność pomocniczą do podstawowej działalności TAURON Wytwarzanie.

W dniu 10 sierpnia 2023 r. pozyskano ze strony TAURON niezbędne zgody korporacyjne na warunki brzegowe określone w Dokumencie oraz na podwyższenie kapitału własnego TAURON Wytwarzanie o kwotę 652 mln PLN i na objęcie przez TAURON nowo wyemitowanych akcji TAURON Wytwarzanie. Pokrycie podwyższenia kapitału własnego TAURON Wytwarzanie nastąpi poprzez potrącenie (konwersję) części istniejącego zadłużenia TAURON Wytwarzanie wobec TAURON. W uzasadnieniu podjętej decyzji TAURON wskazał, iż sprzedaż wytwórczych aktywów węglowych jest zgodna z obowiązującą Strategią ukierunkowaną na transformację Grupy TAURON w kierunku nisko- i zeroemisyjnych źródeł wytwarzania energii elektrycznej i osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 r.

Zgody korporacyjne zostały uzyskane również w ramach pozostałych Spółek energetycznych.

Ponadto, w dniu 10 sierpnia 2023 r. TAURON oraz Skarb Państwa, reprezentowany przez Ministra Aktywów Państwowych, podpisali dokument (Term Sheet) podsumowujący kluczowe warunki Transakcji. Kluczowe warunki brzegowe zawarte w podpisanym Term Sheet są zbieżne z powyżej przedstawionymi warunkami zawartymi w Dokumencie. Term Sheet określa również warunki, od spełnienia których uzależnia się zawarcie umowy przedwstępnej sprzedaży akcji TAURON Wytwarzanie na rzecz Skarbu Państwa, obejmujące w szczególności:

1. osiągnięcie porozumienia w zakresie treści dokumentacji związanej z Transakcją, w tym obejmującej przyszłe finansowanie NABE i uzyskanie wstępnych decyzji kredytowych banków na finansowanie NABE,
2. pozytywne rozpatrzenie przez Prezesa Rady Ministrów wniosku o nabycie Akcji przez Skarb Państwa z Funduszu Reprywatyzacji,
3. uzyskanie wszelkich wewnętrznych zgód i pozwoleń wymaganych do zawarcia lub wykonania Transakcji,
4. zawarcie umów (lub odpowiednich aneksów) zapewniających funkcjonowanie spółek tworzących NABE po zamknięciu Transakcji,
5. przeprowadzenie zmian kapitału zakładowego czy struktury akcji/udziałów spółek tworzących NABE w celu przygotowania ich do Transakcji, w tym przeprowadzenie konwersji części istniejącego zadłużenia TAURON Wytwarzanie wobec TAURON na kapitał własny TAURON Wytwarzanie.

W ramach kolejnego etapu Transakcji przewidywane jest zawarcie umowy przedwstępnej, a następnie umowy przyrzeczonej sprzedaży Akcji.

O powyższych zdarzeniach, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 28/2021 z dnia 23 lipca 2021 r., TAURON informował w raportach bieżących nr 33/2023 z dnia 15 lipca 2023 r. oraz nr 36/2023 i 37/2023 z dnia 10 sierpnia 2023 r.

Podpisanie porozumienia do listu intencyjnego w sprawie Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

W dniu 25 lipca 2023 r. zostało podpisane porozumienie (Porozumienie) do listu intencyjnego zawartego w dniu 2 sierpnia 2021 r. pomiędzy TAURON, TAURON Wytwarzanie, Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. (PGNiG) i PGNiG TERMIKA S.A. dotyczącego potencjalnej transakcji zbycia przez Grupę TAURON na rzecz Grupy PGNiG zaangażowania kapitałowego w EC Stalowa Wola oraz wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych EC Stalowa Wola przez TAURON (Potencjalna Transakcja).

Porozumienie zawarto pomiędzy TAURON, TAURON Wytwarzanie, TAURON Inwestycje (obecny właściciel 50 proc. akcji EC Stalowa Wola), ORLEN S.A. (następca prawny dotychczasowej strony listu intencyjnego, tj. PGNiG) i PGNiG TERMIKA S.A. (podmiot wchodzący obecnie w skład Grupy Orlen), w celu potwierdzenia zamiaru kontynuowania (po mających miejsce w ostatnim okresie zmianach właścicielskich) planowanych w liście intencyjnym rozmów dotyczących Potencjalnej Transakcji, w tym ewentualnego wypracowania akceptowalnego dla stron sposobu przeprowadzenia Potencjalnej Transakcji oraz jej rozliczenia. Porozumienie wyłącza z rozmów TAURON Wytwarzanie, włącza TAURON Inwestycje oraz dostosowuje zasady współpracy do nowej sytuacji prawnej i faktycznej.

W Porozumieniu wskazano ponadto, że sposób rozliczenia Potencjalnej Transakcji, który strony mają wypracować, może uwzględniać np. ewentualne zbycie 100 proc. akcji spółki PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. z siedzibą w Jastrzębiu Zdroju należących do PGNiG TERMIKA S.A. na rzecz spółki lub spółek z Grupy TAURON.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących nr 30/2021 z 2 sierpnia 2021 r. oraz nr 34/2023 z 25 lipca 2023 r.

Uzyskanie decyzji o pozwoleniu na wnoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w polskich obszarach morskich dla przedsięwzięcia polegającego na budowie morskiej farmy wiatrowej

W dniu 9 sierpnia 2023 r. TAURON otrzymał decyzję Ministra Infrastruktury o udzieleniu pozwolenia w zakresie wnoszenia i wykorzystywania sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w polskim obszarze morskim (wyłączna strefa ekonomiczna) oznaczonym jako obszar 43.E.1 na potrzeby budowy morskiej farmy wiatrowej, o które wniosowała PGE Baltica 4. TAURON posiada 44,96 proc. udziałów w PGE Baltica 4, a pozostałe 55,04 proc. udziałów należy do PGE. Moc planowanej morskiej farmy wiatrowej, jaka miałyby powstać na podstawie uzyskanego pozwolenia, wyniesie ok. 1 GW.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 35/2023 z 9 sierpnia 2023 r.

2.4. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON

Czynniki wewnętrzne

Na działalność i wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r. wpływały czynniki wewnętrzne przedstawione w poniższej tabeli:

Tabela nr 4. Czynniki wewnętrzne wpływające na działalność i wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r.

Lp.	Opis czynnika
1.	działania w zakresie optymalizacji procesów w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON,
2.	decyzje w zakresie realizacji kluczowych projektów inwestycyjnych oraz intensywne działania z zakresu poszukiwania nowych projektów źródeł wytwórczych,
3.	działania lojalnościowe w zakresie utrzymania obecnych klientów oraz działania marketingowe w zakresie pozyskiwania nowych klientów,
4.	scentralizowany obszar zarządzania finansami w Grupie Kapitałowej TAURON, wspomagany takimi narzędziami, jak: korporacyjny model finansowania, polityka zarządzania płynnością finansową z <i>cash pool</i> , polityka zarządzania ryzykiem w obszarze finansowym, polityka ubezpieczeniowa,
5.	zarządzanie przez TAURON procesami zakupowymi, w szczególności zakupami paliw na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON,
6.	działalność Podatkowej Grupy Kapitałowej mająca na celu przede wszystkim optymalizację realizacji obowiązków związanych z rozliczeniem podatku dochodowego od osób prawnych przez kluczowe spółki Grupy Kapitałowej TAURON,
7.	oczekiwania dotyczące wzrostu wynagrodzeń w Grupie Kapitałowej TAURON,
8.	realizacja działań wynikających z transformacji sektora elektroenergetycznego w Polsce, w tym realizacja porozumienia pomiędzy TAURON, PGE, Enea, Energa) i Skarbem Państwa dotyczącego współpracy w zakresie wydzielenia aktywów węglowych i ich integracji w ramach Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego (NABE),
9.	awarie urządzeń, instalacji i sieci należących do Grupy kapitałowej TAURON,
10.	realizacja projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych o łącznej mocy 224 MW,
11.	realizacja przyjętej w 2022 r. Strategii Grupy TAURON na lata 2022-2030 z perspektywą do 2050 r.,
12.	zawarcie umowy z RAFAKO w sprawie zakończenia kontraktu na budowę bloku 910 MW w Jaworznie.

Szczegółowa informacja dotycząca wpływu powyższych czynników na osiągnięty w I półroczu 2023 r. wynik finansowy została przedstawiona w pkt 4 niniejszego sprawozdania. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie.

Czynniki zewnętrzne

Na działalność i wyniki TAURON oraz Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r. wpłynęły następujące czynniki zewnętrzne:

1. otoczenie makroekonomiczne,
2. otoczenie rynkowe,
3. otoczenie regulacyjne,
4. otoczenie konkurencyjne.

Otoczenie makroekonomiczne

Podstawowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej TAURON jest rynek polski, a zmiany na nim zachodzące mają wpływ na funkcjonowanie Grupy. Sytuacja makroekonomiczna jest istotnym czynnikiem wpływającym na osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON wyniki.

Według danych GUS, wzrost PKB Polski w 2022 r. ukształtował się na poziomie 4,9% r/r. W I kwartale 2023 r. nastąpił spadek PKB o 0,3% r/r. Po okresie silnej odbudowy aktywności gospodarczej w poprzednich latach, dynamika PKB w 2023 r. istotnie się obniża. Krajowa koniunktura wciąż pozostaje pod wpływem silnych zaburzeń podaży odzwierciedlonych w wysokim poziomie cen wielu surowców, dóbr i usług. Niekorzystnie na aktywność gospodarczą oddziałuje również wyraźne spowolnienie wzrostu PKB w głównych gospodarkach rozwiniętych, a także materializujące się skutki dotychczasowych podwyżek stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego (NBP). W 2023 r. NBP prognozuje spadek tempa wzrostu PKB do poziomu 0,6%. W kolejnych latach oczekiwane jest przyspieszenie dynamiki PKB do poziomu odpowiednio: 2,4% w 2024 r. i 3,3% w 2025 r., choć na tle wieloletniej średniej dla polskiej gospodarki pozostanie ona niska.

Według danych GUS, w 2022 r. średnioroczna inflacja ukształtowała się na poziomie 14,4%. W czerwcu 2023 r. inflacja ukształtowała się na poziomie 11,5% r/r. Zgodnie z bieżącą projekcją NBP w najbliższych latach proces dezinflacji będzie kontynuowany. W kolejnych latach prognozowane jest stopniowe obniżanie inflacji do poziomu 5,7% w 2024 r., oraz 3,5% w 2025 r. Na spadek poziomu inflacji wpłynie wygasanie czynników podwyższających inflację w 2022 r., czyli spowolnienie wzrostu cen surowców energetycznych i rolnych na rynkach światowych, spowolnienie wzrostu krajowego popytu, odbudowa łańcuchów dostaw, spowolnienie inflacji za granicą, a także obniżająca się dynamika kosztów pracy.

Na rynku pracy utrzymuje się dobra sytuacja. Według danych GUS stopa bezrobocia na koniec 2022 r. ukształtowała się na poziomie 5,2% r/r, a na koniec czerwca 2023 r. – 5,0%. Pomimo coraz szerszych oznak pogorszenia krajowej koniunktury w najbliższych kwartałach przełożenie spowolnienia aktywności ekonomicznej na stopę bezrobocia będzie umiarkowane.

Otoczenie rynkowe

Energia elektryczna

Poniższa tabela przedstawia wolumeny zużycia, produkcji i salda wymiany międzysystemowej energii elektrycznej w Polsce oraz średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT zarówno w Polsce, jak i krajach ościennych w I półroczu 2023 r. oraz w I półroczu 2022 r.

Tabela nr 5. Wolumeny zużycia, produkcji i salda wymiany międzysystemowej energii elektrycznej w Polsce oraz średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT w Polsce i w krajach ościennych w I półroczu 2023 r. oraz w I półroczu 2022 r.

Wolumen	j.m.	I półrocze 2023 r.	I półrocze 2022 r.	Wzrost/Spadek
1. Zużycie energii elektrycznej	GWh	83 118	87 409	-4 291 (-4,9 %)
2. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach krajowych	GWh	80 771	89 117	-8 346 (-9,4 %)
3. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach opalanych:				
1) węglem kamiennym ¹	GWh	37 571	43 176	-5 605 (-13,0%)
2) węglem brunatnym	GWh	17 369	23 667	-6 298 (-26,6%)
3) paliwem gazowym	GWh	6 932	5 621	1 311 (+23,3%)
4. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach wiatrowych	GWh	10 395	10 449	-54 (-0,5%)
5. Saldo wymiany międzysystemowej ²	GWh	2 346	-1 708	4 054 (-237,4%)
6. Średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT w:				
1) Polsce	PLN/MWh	570,41	659,39	-88,98 (-13,5%)
	EUR/MWh	123,08	142,13	-19,05 (-13,4%)
2) krajach ościennych (na przykładzie Niemiec)	EUR/MWh	103,99	185,8	-81,09 (-43,8%)

¹Łącznie z elektrowniami przemysłowymi.

²Wartość dodatnia oznacza import, a wartość ujemna eksport per saldo.

W I półroczu 2023 r. cena energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego (RDN) TGE ukształtowała się na poziomie 570,41 PLN/MWh i była niższa o 88,98 PLN/MWh (-13,5%) w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Średnia cena rozliczeniowa na Rynku Bilansującym (RB) wyniosła 570,09 PLN/MWh i była niższa o 77,35 PLN/MWh (-11,9%) w porównaniu do I półrocza 2022 r.

Ceny SPOT były niższe, szczególnie w II kwartale 2023 r., ze względu na przyrost produkcji ze źródeł fotowoltaicznych. Produkcja z tych źródeł w I półroczu 2023 r. wzrosła rok do roku z 4 606 GWh do 6 515 GWh, tj. o 41,4%.

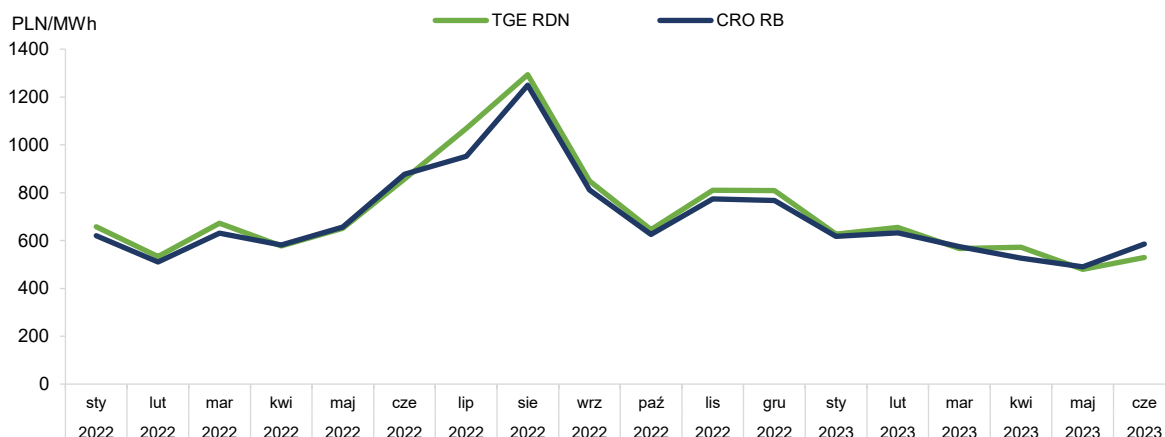
Według danych z PSE, w I półroczu 2023 r., w odniesieniu do analogicznego okresu w 2022 r., o 4,9% spadło zapotrzebowanie na energię elektryczną z sieci energetycznej. Jedną z przyczyn spadku zapotrzebowania systemowego był rosnący wolumen energii elektrycznej wprowadzany do sieci przez prosumentów w ramach

produkcji z instalacji fotowoltaicznych. Na obniżający się poziom zapotrzebowania na energię elektryczną w krajowym systemie elektroenergetycznym ma również wpływ wprowadzenie *Ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 r.*, zgodnie z którą jednostki samorządowe powinny podjąć działania w celu zmniejszenia całkowitego zużycia energii elektrycznej o 10%.

W I półroczu 2023 r. Polska była per saldo importerską energią elektryczną, w związku z niższymi cenami SPOT w krajach ościennych. Ze względu na zmniejszone zapotrzebowanie na energię elektryczną, przewagę importu energii nad jej eksportem oraz wyższym udziałem OZE w produkcji energii elektrycznej w Polsce w I półroczu 2023 r. odnotowano zmniejszoną produkcję energii elektrycznej w elektrowniach opalanych węglem kamiennym. Spadek produkcji w obszarze energetyki konwencjonalnej widoczny jest również w elektrowniach na węgiel brunatny. Natomiast ze względu na spadki cen gazu, wzrosła produkcja w źródłach gazowych w stosunku do analogicznego okresu w 2022 r.

Poniższy rysunek przedstawia średnie miesięczne ceny energii elektrycznej na rynkach SPOT i RB w 2022 r. oraz w I półroczu 2023 r.

Rysunek nr 4. Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB w 2022 r. oraz w I półroczu 2023 r.



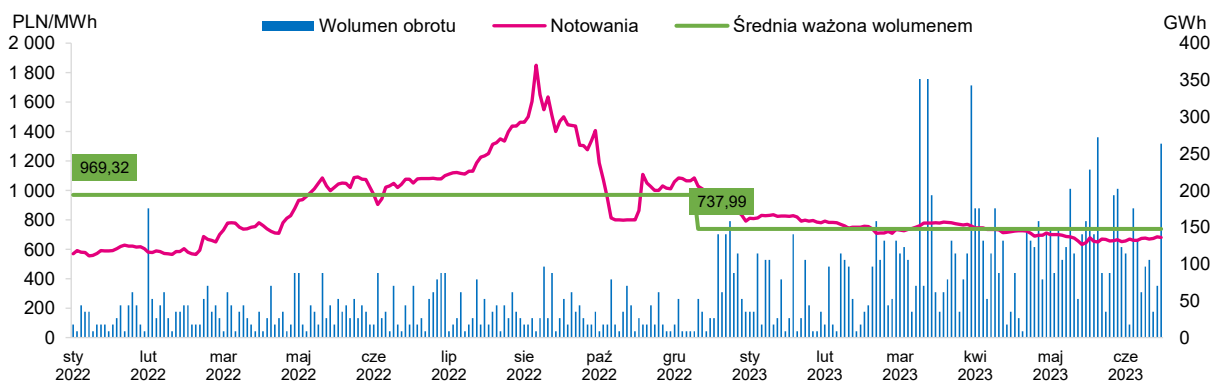
Cena kontraktu z dostawą w 2024 r. (BASE_Y-24) na polskim rynku energii elektrycznej w 2023 r. oscylowała w przedziale pomiędzy 650, a 850 PLN/MWh. Po okresie dużej zmienności notowań w 2022 r., będącej następstwem znacznych zmian cen m.in. na rynku gazu ziemnego, w I półroczu 2023 r. sytuacja rynkowa ustabilizowała się, osiągając minimum ceny na początku czerwca.

Wolumen obrotu dla rocznego kontraktu z dostawą w 2024 r. na TGE jest o wiele niższy niż w I półroczu 2022 r. dla kontraktu z dostawą w 2023 r. (spadek o 67%). Mała aktywność na rynku terminowym związana jest z dużą niepewnością w zakresie otoczenia regulacyjnego, likwidacją obliża giełdowego oraz dużą zmiennością cen na rynku paliw i CO₂.

Średnia cena ważona wolumenem obrotu w sesjach odbywających się w I półroczu 2023 r. dla kontraktu BASE_Y-24 wyniosła 737,99 PLN/MWh i była niższa od średniej ceny tego kontraktu notowanego analogicznym okresie w 2022 r. o 231,34 PLN/MWh (spadek o 23,9%). Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku notowań kontraktu PEAK5_Y-23, którego średnia cena ważona wolumenem obrotu w I półroczu 2023 r. wyniosła 906,57 PLN/MWh i była niższa od średniej ceny tego kontraktu notowanego w 2022 r. o 422,30 PLN/MWh (spadek o 31,8%).

Poniższy rysunek przedstawia notowania kontraktu BASE_Y-24 w 2022 r. oraz w I półroczu 2023 r.

Rysunek nr 5. Obrót kontraktem BASE_Y-24 w 2022 r. oraz w I półroczu 2023 r.



Węgiel

Średnia cena rocznego kontraktu kontynuacyjnego dla węgla w portach ARA w I półroczu 2023 r. wyniosła 5,35 USD/GJ i była o 2,28 USD/GJ niższa w stosunku do średniej ceny tego kontraktu w I półroczu 2022 r. (spadek o 29,9%). Natomiast średnia wartość indeksu PSCMI1 w I półroczu 2023 r. wyniosła 32,79 PLN/GJ (dane bez czerwca 2023 r.) i była wyższa niż w I półroczu 2022 r. o 18,53 PLN/GJ.

Również w przypadku notowań węgla kamiennego, po okresie dużej zmienności cen w 2022 r., będącej skutkiem ataku Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy, sytuacja popytowo-podażowa na europejskim rynku węgla w I półroczu 2023 r. ustabilizowała się. W okresie I półrocza 2023 r. zaobserwowano kontynuację trendu spadkowego, który rozpoczął się we wrześniu 2022 r.

Wydarzeniem, które na początku 2023 r. zdominowało międzynarodowe uwarunkowania rynkowe było wznowienie po ponad dwuletniej przerwie handlu australijsko-chińskiego. W styczniu 2023 r. chińskie władze wydały zgodę trzem spółkom energetycznym i wiodącemu producentowi stali na wznowienie importu węgla z Australii. Ustabilizowało to w głównej mierze rynek w rejonie Pacyfiku oraz pozwoliło na zmniejszenie negatywnego wpływu wojny w Ukrainie w kontekście dostaw węgla.

Z każdym kolejnym miesiącem 2023 r. sytuacja na światowym rynku węgla stawała się coraz bardziej stabilna. Główną przyczyną tego zjawiska był słabnący import wynikający z dużej ilości zapasów zgromadzonych w międzynarodowych portach, jak również spadające ceny gazu ziemnego i LNG, które obniżyły konkurencyjność wytwarzania energii z węgla w miksie energetycznym. Pomimo kontynuacji ożywienia gospodarczego w Chinach oraz zmniejszenia importu węgla z Rosji, na początku czerwca 2023 r. ceny węgla w portach ARA spadły na niektórych kontraktach do najniższych poziomów od połowy 2021 r.

Gaz ziemny

W I półroczu 2023 r. na europejskim rynku gazu utrzymywał się trend spadkowy rozpoczęty w sierpniu 2022 r. Na początku czerwca 2023 r. ceny na niektórych kontraktach spadły do poziomów ostatnio notowanych w maju 2021 r.

Na światowym rynku gazu ziemnego w 2022 r. doszło do poważnych zawirowań wskutek znacznych ograniczeń w dostawach gazu ze wschodu do Europy. Ograniczenia podaży gazu rosyjskiego wywarły dużą presję na uczestnikach rynku w okresie jesienno-zimowym, wywołując światowy kryzys energetyczny. Pomimo tego, w I półroczu 2023 r. kraje europejskie utrzymały poziomy napełnienia magazynów gazu znacznie powyżej historycznych średnich. Rekordowe dostawy skroplonego gazu ziemnego, gwałtowny spadek zużycia (zwłaszcza w branżach energochłonnych), w miarę stabilny przepływ z Norweskiego Szelfu Kontynentalnego oraz wyjątkowo łagodna zima na półkuli północnej umożliwiły dalszy spadek notowań gazu. Niemniej jednak, w II połowie 2023 r. państwa importujące gaz są nadal narażone na skutki ograniczeń dostaw ze strony Rosji. Możliwy wzrost zapotrzebowania na energię w krajach azjatyckich, susze na półkuli północnej, które mogą wystąpić w III kwartale 2023 r. oraz niewykluczony bardzo mroźny okres jesienno-zimowy budzą niepokój wśród państw europejskich. Od początku kryzysu UE podjęła zdecydowane działania legislacyjne, aby ograniczyć nadmierne wzrosty cen w europejskich hubach gazowych. W grudniu 2022 r. UE zaakceptowała Mechanizm Korekty Rynkowej, który zaczął obowiązywać w dniu 15 lutego 2023 r. Ponadto w celu zmniejszenia zależności od gazu ziemnego, w dniu 30 marca 2023 r. UE przyjęła rozporządzenie, które przedłuża do końca marca 2024 r. dobrowolny cel redukcji zapotrzebowania na gaz przez państwa członkowskie o 15%.

W I półroczu 2023 r. średnia ważona wolumenem cena gazu na RDN TGE wyniosła 240,95 PLN/MWh i była o 258,08 PLN/MWh niższa niż w I półroczu 2022 r. Najniższą cenę kontraktu na rynku SPOT odnotowano w maju 2023 r., a najwyższą w styczniu 2023 r., kiedy średnie ceny miesięczne ważne wolumenem wyniosły odpowiednio: 159,40 PLN/MWh i 313,86 PLN/MWh.

Najwyższą cenę, tj. 351,45 PLN/MWh, na RDB odnotowano w dniu 22 stycznia 2023 r., natomiast średnioważona cena gazu na RDB dla stycznia 2023 r. wyniosła 310,38 PLN/MWh i była o 73 PLN/MWh niższa, niż w analogicznym okresie 2022 r. Najniższą cenę, tj. 107,78 PLN/MWh na RDB odnotowano w dniu 28 maja 2023 r., a średnia ważona wolumenem cena dla tego miesiąca wyniosła 155,80 PLN/MWh i była o 269,88 PLN/MWh niższa niż w analogicznym okresie 2022 r.

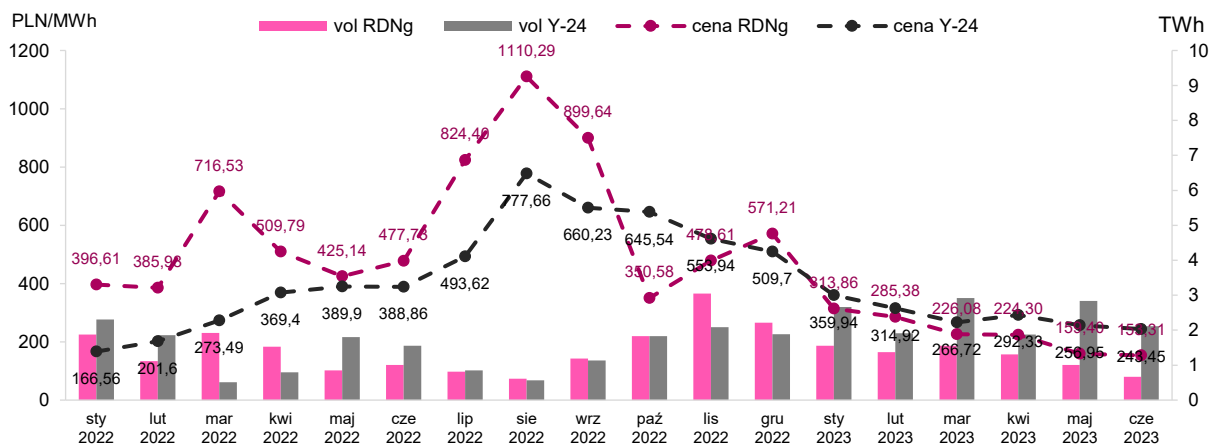
Najniższy sumaryczny wolumen obrotu na rynku terminowym odnotowano w czerwcu 2023 r. na poziomie ok. 6,8 TWh, a najwyższy w styczniu 2023 r. na poziomie ok. 12 TWh. Średnioważona wolumenem cena referencyjnego kontraktu rocznego GAS_BASE_Y-24 w I półroczu 2023 r. wyniosła 288,54 PLN/MWh. Najniższą wartość tego kontraktu odnotowano w czerwcu 2023 r., a najwyższą w styczniu 2023 r. i wyniosły one odpowiednio: 214,01 PLN/MWh i 420,00 PLN/MWh.

Łączny wolumen obrotu na TGE w I półroczu 2023 r. wyniósł ok. 65,4 TWh wobec ok. 72,2 TWh w I półroczu 2022 r. (spadek o 9,4%). Największy udział w obrocie gazem w I półroczu 2023 r. miał rynek terminowy, na którym wygenerowany został wolumen na poziomie ok. 56 TWh. Na rynku SPOT łączny obrót kontraktami na RDN wyniósł ok. 7,5 TWh (spadek o 9,6%). Spadek miał miejsce również na RDB gazu, na którym obrót wyniósł ok. 1,9 TWh wobec ok. 2,8 TWh w I półroczu 2022 r. (spadek o 32,1%).

Według danych stowarzyszenia Gas Infrastructure Europe na dzień 30 czerwca 2023 r. polskie magazyny gazu o całkowitej pojemności ok. 3,3 mld m³ były wypełnione w 70,1%, a rok wcześniej w 97,4% (spadek o 27,3 p.p.). W Europie poziom ten wyniósł na koniec I półrocza 2023 r. 77,3%, a rok wcześniej 58,2% (wzrost o 19,1 p.p.).

Poniższy rysunek przedstawia średnie miesięczne ceny gazu na rynku SPOT oraz notowania kontraktu BASE_Y-24 na rok przed fizyczną dostawą na TGE.

Rysunek nr 6. Średnie miesięczne ceny gazu na rynku SPOT oraz kontraktu BASE_Y-24 na TGE



Uprawnienia do emisji CO₂

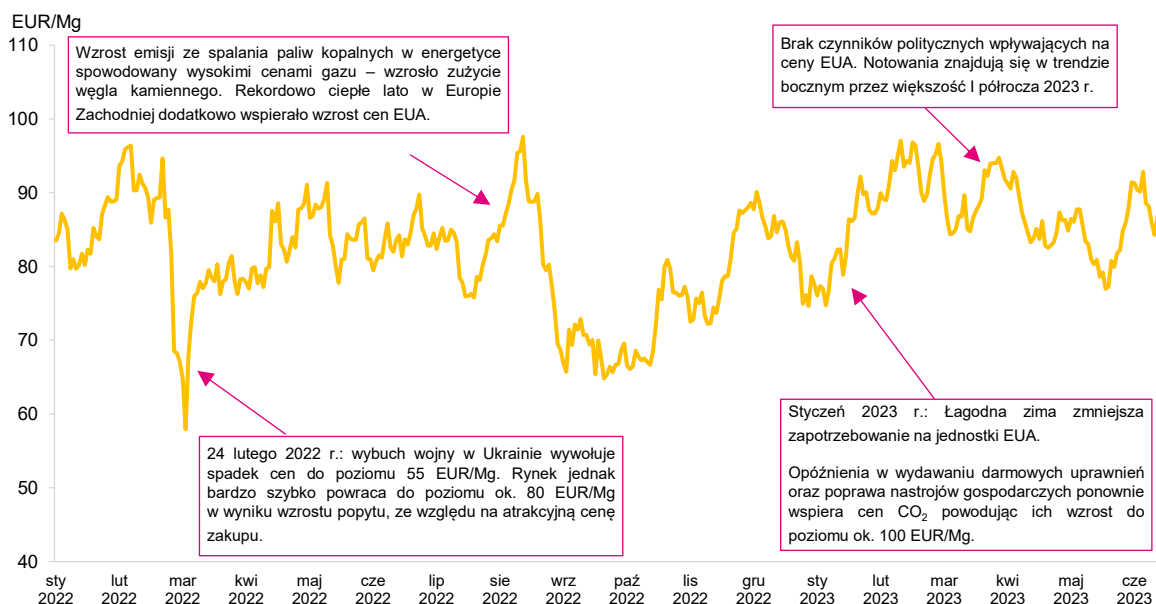
W I półroczu 2023 r. ceny rozliczeniowe uprawnień do emisji CO₂ dla referencyjnego kontraktu z dostawą w grudniu 2023 r. (EUA DEC-23) na giełdzie ICE Endex mieściły się w zakresie od 77 EUR/Mg do 101,25 EUR/Mg. Średnia cena rozliczeniowa wyniosła 89,19 EUR/Mg i była o 5,66 EUR/Mg wyższa (wzrost o 6,8%) w stosunku do średniej ceny w I półroczu 2022 r.

Ceny uprawnień do emisji CO₂ na rynku EU ETS notowane więc były na poziomach zbliżonych do tych, które obserwowano przez większą część 2022 r. Głównymi czynnikami wpływającymi na poziom cen były wydarzenia o charakterze średnioterminowym: łagodna zima 2022/2023 r., większe wykorzystanie odnawialnych źródeł energii, dynamiczny rozwój źródeł fotowoltaicznych oraz relatywnie wysoka generacja elektrowni atomowych we Francji.

Uprawnienia do emisji CO₂ zgodnie z obowiązującą dyrektywą MIFID2 są instrumentami finansowymi, dlatego ponownie w I półroczu 2023 r. obserwowana zmienność i poziom cen CO₂ był pod znaczącym wpływem innych instrumentów finansowych. W I kwartale 2023 r. rosnące obawy o przyszłość europejskich banków spowodowały ich wyraźną przecenę, co wiązało się z wyprzedają kontraktów terminowych EUA. Nastąpił chwilowy spadek cen jednostek EUA poniżej poziomu 90 EUR/Mg. W II kwartale ze względu na brak istotnych wydarzeń politycznych, notowania uprawnień do emisji CO₂ silnie korelowały z notowaniami gazu TTF. Dodatkowym czynnikiem, który spowodował spadek cen poniżej poziomu 80 EUR/Mg było niższe zapotrzebowanie na CO₂, ze względu na spadek zapotrzebowania na energię ze źródeł konwencjonalnych wywołany dynamicznym rozwojem źródeł OZE oraz słabszymi niż oczekiwano danymi makroekonomicznymi z sektora przedsiębiorstw, a szczególnie przedsiębiorstw przemysłowych.

Poniższy rysunek przedstawia wpływ działań politycznych i otoczenia na notowania produktu EUA SPOT w 2022 r. oraz w I półroczu 2023 r.

Rysunek nr 7. Wpływ działań politycznych i otoczenia na notowania produktu EUA SPOT w 2022 r. oraz w I półroczu 2023 r.



Prawa Majątkowe

W I półroczu 2023 r. ceny na rynku zielonych certyfikatów utrzymywały się na stabilnych poziomach. Na koniec czerwca 2023 r. indeks TGEozea uzyskał minimum cenowe, które wyniosło 175,17 PLN/MWh, natomiast maksymalna cena dla ww. indeksu została odnotowana na początku lutego 2023 r. na poziomie 241,10 PLN/MWh. Średnioważona cena PMOZE_A w I półroczu 2023 r. wyniosła 207,17 PLN/MWh i była o 4,3% niższa od średnioważonej ceny w analogicznym okresie 2022 r. (spadek o 9,37 PLN/MWh).

Znacznie mniejszy od notowanego w 2022 r. był wolumen obrotu, który spadł o 20,2%, z poziomu 3 617,7 GWh do 2 886,8 GWh. Bilans rejestru PMOZE_A na koniec czerwca 2023 r. osiągnął nadwyżkę w wysokości 14,03 TWh. Uwzględniając certyfikaty, które są zablokowane do umorzenia, bilans ten spada o 2,23 TWh do poziomu 11,80 TWh (spadek o 34,9% r/r). Opłata zastępcza ustalona na 2023 r. plasuje się na poziomie 239,75 PLN/MWh, zaś obowiązek przedstawienia do umorzenia zielonych certyfikatów w 2023 r. spadł o 6,5 p.p. w stosunku do 2022 r. i zgodnie z *Rozporządzeniem Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 13 lipca 2022 r. w sprawie zmiany wielkości udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w 2023 r.* wynosi 12%.

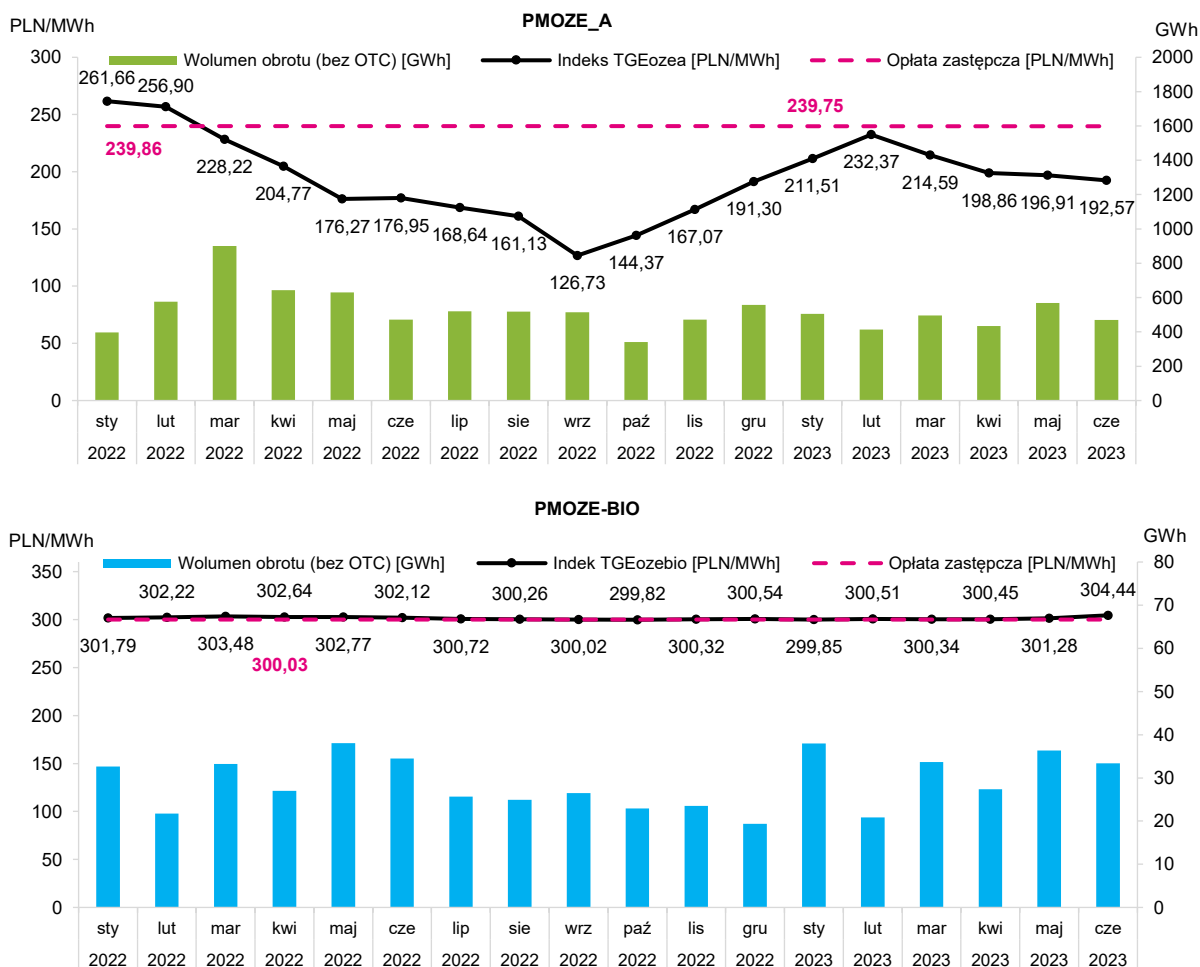
Ceny certyfikatów potwierdzających wytworzenie energii z biogazu rolniczego PMOZE-BIO (błękitne certyfikaty), dla których wymiar obowiązku w 2023 r. wynosi 0,5% plasowały się niezmiennie na stabilnych poziomach. Indeks TGEozebio notowany był blisko opłaty zastępczej, która w 2023 r. wynosi 300,03 PLN/MWh. W I półroczu 2023 r. ceny wahały się od minimum cenowego na poziomie 299,22 PLN/MWh do maksymalnego poziomu 307,70 PLN/MWh. Średnioważona wartość indeksu TGEozebio ukształtowała się na poziomie 300,55 PLN/MWh, a wolumen obrotu wyniósł 189,6 GWh i był wyższy o 1,4% od wolumenu notowanego w analogicznym okresie w 2022 r. Bilans rejestru PMOZE-BIO na koniec czerwca 2023 r. wyniósł 304,6 GWh. Uwzględniając certyfikaty zablokowane do umorzenia, bilans ten spadł do poziomu 196,0 GWh (spadek o 19,5% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r.).

Ceny białych certyfikatów PMEF_F w I półroczu 2023 r. oscylowały między minimalnym poziomem 2 017,94 PLN/toe uzyskanym na początku stycznia 2023 r., a maksymalną ceną uzyskaną pod koniec czerwca 2023 r. na poziomie 2 299,21 PLN/toe. Średnioważona cena w I półroczu 2023 r. wyniosła 2 151,87 PLN/toe i była niższa o 12,0% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. Średnio notowania plasowały się o 7,1% powyżej opłaty zastępczej ustalonej na 2023 r. na poziomie 2 010,14 PLN/toe. Wolumen obrotu wzrósł o 17,6% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. i wyniósł 61 015 toe (51 890 toe w 2022 r.).

Dla rejestru PMEF-2022 ceny utrzymywały się w zakresie cenowym od minimum 1 918,77 PLN/toe, uzyskanego na początku marca 2023 r., do maksymalnej ceny na poziomie 2 280,00 PLN/toe, uzyskanej na początku maja 2023 r. Średnioważona cena kontraktu PMEF-2022 w I półroczu 2023 r. wyniosła 1 998,49 PLN/toe.

Poniższe rysunki przedstawiają indeksy praw majątkowych, tzw. zielonych i błękitnych certyfikatów.

Rysunek nr 8. Indeksy praw majątkowych



Otoczenie regulacyjne

Grupa Kapitałowa TAURON monitoruje zmiany i podejmuje działania w obszarze regulacyjnym zarówno na poziomie krajowym, jaki i na poziomie UE, które mogą mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na Grupę Kapitałową TAURON.

Poniższa tabela przedstawia najistotniejsze zmiany i inicjatywy w otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r. w zakresie legislacji UE.

Tabela nr 6. Najistotniejsze zmiany i inicjatywy w unijnym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r.





Nazwa regulacji	Opis regulacji	Status na dzień 30 czerwca 2023 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
<i>Fit for 55</i>	<p>W I półroczu 2023 r. kontynuowano prace nad opublikowaną w lipcu 2021 r. przez Komisję Europejską (KE) propozycją pakietu regulacji <i>Fit for 55</i>, obejmującego m.in. rewizję dyrektywy ws. promowania energii ze źródeł odnawialnych (REDIII), dyrektywy ws. efektywności energetycznej (EED), dyrektywy ws. unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (EU ETS) czy wprowadzenie mechanizmu dostosowania cen na granicach z uwzględnieniem CO₂ (Carbon Border Adjustment Mechanism – CBAM). Pakiet <i>Fit for 55</i> ma na celu wprowadzenie mechanizmów legislacyjnych, które pozwolą na osiągnięcie celu redukcji emisji gazów cieplarnianych o co najmniej 55% do 2030 r. Wskazane regulacje obejmują m.in. propozycje zaostreżenia systemu EU ETS, zmiany definicji efektywnych systemów ciepłowniczych i chłodniczych, zwiększenie celu OZE i poprawy efektywności energetycznej do 2030 r. W grudniu 2021 r. KE opublikowała następne elementy pakietu <i>Fit for 55</i>, w tym projekt rewizji dyrektywy w sprawie charakterystyki energetycznej budynków (EPBD).</p> <p>W I półroczu 2023 r. osiągnięte zostały wstępne porozumienia w ramach negocjacji trójstronnych z</p>	<p>Proces negocjacji instytucji unijnych ws. projektów legislacyjnych w ramach <i>Fit for 55</i>;</p> <p>W maju 2023 r. zakończone zostały prace nad EU ETS oraz CBAM. Akty te zostały opublikowane w Dzienniku Urzędowym UE.</p> <p>W czerwcu 2023 r. w Dzienniku Urzędowym UE opublikowano akty delegowane KE dot. paliw</p>	<p>Pakiet <i>Fit for 55</i> przyczyni się do rozwoju technologii zeroemisyjnych, przede wszystkim odnawialnych źródeł energii. Regulacje w ramach pakietu wprowadzą szereg nowych istotnych wymogów oraz zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON.</p>

Nazwa regulacji	Opis regulacji	Status na dzień 30 czerwca 2023 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
	<p>udziałem Parlamentu Europejskiego (PE), Rady oraz KE w odniesieniu do projektów rewizji dyrektyw: REDIII oraz EED. Kolejnym krokiem jest oficjalne przyjęcie ww. projektów przez PE i Radę UE oraz ich publikacja w Dzienniku Urzędowym UE. Przyjęte zostało również stanowisko negocjacyjne PE wobec projektu dyrektywy EPBD, co pozwoliło rozpocząć rozmowy międzyinstytucjonalne nad ostatecznym brzmieniem ww. wniosku legislacyjnego.</p> <p>Ponadto w I półroczu 2023 r. kontynuowano prace nad opublikowanym 15 grudnia 2021 r. przez KE „pakietem gazowym”, który obejmuje rewizję dyrektywy dotyczącej wspólnych zasad rynku wewnętrznego gazu ziemnego oraz rewizję rozporządzenia w sprawie warunków dostępu do sieci przesyłowych gazu ziemnego. Zarówno PE, jak i Rada przyjęły swoje stanowiska negocjacyjne; rozpoczęły się negocjacje trójstronne nad pakietem. Celem pakietu jest zwiększenie udziału gazów odnawialnych i niskoemisyjnych w systemie energetycznym, co umożliwi odejście od gazu ziemnego oraz realizację unijnego celu osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 r. W skład pakietu wchodzi także nowe rozporządzenie w sprawie redukcji emisji metanu w sektorze energetycznym.</p> <p>W I półroczu 2023 r. odbyły się także prace nad promowaniem wykorzystania wodoru odnawialnego w UE w szczególności poprzez utworzenie przez KE Europejskiego Banku Wodoru (instrument dla rozwoju gospodarki wodorowej) oraz wdrażanie dyrektywy REDII z 2018 r. poprzez przyjęcie przez KE aktów delegowanych dot. paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego.</p>	odnawialnych pochodzenia niebiologicznego	
RePowerEU	<p>W I półroczu 2023 r. kontynuowano prace mające na celu wdrożenie działań zawartych w przyjętym w maju 2022 r. przez KE komunikacie RePowerEU oraz w pakiecie dokumentów dodatkowych. Wiele z nich dodanych zostało do wniosków legislacyjnych procedowanych w ramach pakietu <i>Fit for 55</i>. Komunikat stanowi odpowiedź na sytuację na rynkach energii elektrycznej i gazu w związku z wojną w Ukrainie. Najważniejsze działania wskazane w komunikacie to: oszczędność energii, dywersyfikacja dostaw nośników energii do UE, zastępowanie paliw kopalnych i przyspieszenie przejścia Europy na czystą energię, inteligentne inwestycje oraz wzmacnianie gotowości na ograniczenie dostaw surowców energetycznych. Wraz z komunikatem opublikowany został wniosek legislacyjny zmieniający dyrektywy: REDII, EED oraz EPBD. W ramach ww. wniosku KE zaproponowała:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. podwyższenie celu w zakresie wykorzystania energii z OZE z 40 do 45% (w stosunku do propozycji zawartej w pakiecie Fit for 55), 2. wprowadzenie ułatwień dla inwestycji w OZE, 3. podniesienie celu w zakresie zmniejszenia zużycia energii do 2030 r. z 9 do 13% w porównaniu z prognozami przedstawionymi w scenariuszu odniesienia 2020, 4. zwiększenie udziału energii słonecznej wykorzystywanej w budynkach. <p>Większość z tych propozycji została uwzględniona w projektach aktów prawnych procedowanych w ramach pakietu Fit for 55 (REDIII, EED, EPBD).</p>	Prace nad wdrożeniem środków krótko- i długoterminowych przewidzianych w ramach RePowerEU	Wdrożenie planu RePowerEU może wpłynąć na zwiększenie niezależności energetycznej UE oraz przyspieszenie transformacji energetycznej oraz wprowadzi szereg istotnych zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON.
Reforma rynku energii elektrycznej	<p>Podstawowym celem reformy rynku energii elektrycznej jest ograniczenie wzrostu cen energii i jednocześnie polepszenie warunków dla inwestycji w odnawialne źródła energii w UE. W dniu 14 marca 2023 r. KE opublikowała projekty wniosków wchodzących w skład reformy rynku energii. Reforma będzie przeprowadzona w dwóch aktach prawnych: w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającym rozporządzenie 2019/943, dyrektywę 2019/944, dyrektywę 2018/2001 oraz rozporządzenie 2019/942 oraz w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającym rozporządzenie 1227/2011 oraz rozporządzenie 2019/942. Główne elementy reformy znajdują się w zmianie rozporządzenia rynkowego, w tym wzmocnienie roli umów PPA (Power Purchase Agreement) oraz kontraktów różnicowych (Contracts for Difference - CfD).</p>	Etap opracowywania stanowisk PE i Rady	<p>Nowe propozycje dyskutowane w ramach reformy mogą wprowadzić szereg istotnych zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym dla Grupy TAURON.</p> <p>Reforma rynku energii elektrycznej przyczyni się w szczególności do promowania wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych oraz do zmian zasad w ramach systemów wsparcia.</p>

Nazwa regulacji	Opis regulacji	Status na dzień 30 czerwca 2023 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
Net-Zero Industry Act	<p>W ramach Net-Zero Industry Act opublikowanego w dniu 16 marca 2023 r. zostały zaproponowane działania i środki służące realizacji celu polegającego na zapewnieniu by do 2030 r. zdolność produkcyjna w UE w zakresie strategicznych technologii o zerowej emisji netto zbliżyła się lub osiągnęła poziom wynoszący co najmniej 40% rocznych potrzeb UE w zakresie wdrażania odpowiednich technologii niezbędnych do osiągnięcia unijnych celów dotyczących klimatu i energii oraz swobodnemu przepływowi technologii wprowadzonych na jednolity rynek. W projekcie KE m.in. wskazuje technologie o zerowej emisji netto oraz strategiczne technologie o zerowej emisji netto.</p> <p>W I półroczu 2023 r. komisja właściwa PE przedstawiła projekt sprawozdania.</p>	Etap opracowywania stanowisk	Inicjatywa KE może wprowadzić szereg istotnych zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym Grupy TAURON mających na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych zielonych technologii na terenie UE.
Dyrektywa 2010/75/UE w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola)	<p>Dyrektywa IED jest głównym instrumentem UE regulującym emisje zanieczyszczeń. W dniu 5 kwietnia 2022 r. KE przedłożyła wniosek dotyczący przeglądu dyrektywy, który ma służyć zwiększeniu jej skuteczności w zapobieganiu lub minimalizowaniu emisji zanieczyszczeń oraz stymulowaniu transformacji w kierunku zerowego poziomu emisji zanieczyszczeń, przyczyniając się do realizacji celów określonych w Europejskim Zielonym Ładzie. We wniosku zaproponowano m.in.: rozszerzenie definicji konkluzji BAT, wprowadzenie zaostrzonych wymagań w zakresie stosowania norm emisyjnych zgodnych z BAT oraz udzielenia odstępstw, obowiązek opracowania planów transformacji instalacji, ustanowienie Centrum Innowacji w dziedzinie Transformacji Przemysłowej i Emisji, gromadzącego i analizującego informacje dotyczące innowacyjnych technik.</p> <p>W I półroczu 2023 r. Rada przyjęła podejście ogólne. Wniosek podlega dalszym pracom w PE: komisja właściwa PE przyjęła stanowisko, które zostanie poddane głosowaniu podczas Posiedzenia Plenarnego.</p>	Etap przyjmowania stanowisk	Przepisy w formie zaproponowanej przez KE mogą spowodować konieczność poniesienia dodatkowych nakładów na dostosowanie funkcjonujących jednostek i rozważanych inicjatyw do rygorystycznych norm. Ostateczne warunki dla istniejących i planowanych inwestycji będą jednak znane po przyjęciu dyrektywy IED i konkluzji BAT.
Rozporządzenie Komisji (UE) 2023/1315 z dnia 23 czerwca 2023 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 651/2014 uznające niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu oraz rozporządzenie (UE) 2022/2473 uznające niektóre kategorie pomocy udzielanej przedsiębiorstwom prowadzącym działalność w zakresie produkcji, przetwórstwa i wprowadzania do obrotu produktów rybołówstwa i akwakultury za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (Dz.U. L 167 z 30.6.2023)	<p>W I kwartale 2023 r. zakończono prace związane z przeglądem ogólnego rozporządzenia w sprawie wyłączeń blokowych z 2014 r., które zawiera warunki zgodności ex ante, na podstawie których państwa członkowskie mogą wdrażać środki pomocy państwa, nie zgłaszając ich wcześniej KE. Przegląd ww. rozporządzenia w sprawie wyłączeń blokowych miał na celu zapewnienie możliwości realizacji celów w ramach Europejskiego Zielonego Ładu, dalsze doprecyzowanie zasad dotyczących pomocy na inwestycje w obszarach związanych z charakterystyką energetyczną budynków oraz infrastrukturą ładowania i tankowania na potrzeby czystej mobilności.</p> <p>Wprowadzone zmiany w rozporządzeniu w sprawie wyłączeń blokowych GBER, mają na celu uproszczenie udzielania pomocy publicznej inwestycjom z zakresu transformacji energetycznej i cyfrowej.</p> <p>Zmiany do rozporządzenia zostały przyjęte przez KE w marcu 2023 r., formalnie zostało ono przyjęte w dniu 23 czerwca 2023 r. W dniu 30 czerwca 2023 r. rozporządzenie zmieniające rozporządzenie 651/2014 zostało opublikowane w Dzienniku Urzędowym UE, a weszło w życie w dniu 1 lipca 2023 r.</p> <p>Znowelizowane rozporządzenie GBER będzie obowiązywać do końca 2026 r.</p>	<p>Zmiany do Rozporządzenia GBER zostały zatwierdzone przez KE.</p> <p>Rozporządzenie zmieniające zostało opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej.</p>	Wprowadzone zmiany będą szczególnie istotne z perspektywy udzielania pomocy publicznej w ramach funduszy pomocowych wdrażanych w perspektywie finansowej 2021-2027.

Poniższa tabela przedstawia najistotniejsze zmiany w krajowym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r. w zakresie uchwalonych oraz opublikowanych aktów prawnych, które mogą mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na Grupę Kapitałową TAURON.

Tabela nr 7. Najistotniejsze zmiany w krajowym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r. w zakresie uchwalonych i opublikowanych aktów prawnych

Nazwa regulacji	Opis regulacji	Status na dzień 30 czerwca 2023 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON	Wpływ na Segment
<i>Ustawa z dnia 13 stycznia 2023 r. o Funduszu Transformacji Województwa Śląskiego Spółce Akcyjnej (Dz.U. 2023 poz. 203)</i>	Ustawa dotyczy powołania Funduszu Transformacji Śląska, którego celem będzie skoordynowanie działań w ramach procesu transformacji terenów pogórnicych, przemysłowych i poprzemysłowych z transformacją województwa śląskiego, przede wszystkim dzięki instrumentom wsparcia kierowanym do szerokiego kręgu beneficjentów.	14 lutego 2023 r. – wejście w życie	Działanie Funduszu może przyczynić się do wsparcia działań podejmowanych przez spółki Grupy TAURON.	
<i>Ustawa z dnia 8 lutego 2023 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2023 poz. 295)</i>	Ustawa dotyczy wprowadzenia maksymalnej ceny dostawy ciepła w wysokości obowiązującej na dzień 30 września 2022 r. powiększonej o 40% przez przedsiębiorstwa energetyczne w odniesieniu do części odbiorców z przeznaczeniem na cele mieszkaniowe i użyteczności publicznej. Mechanizm ma być stosowany od dnia 1 lutego do dnia 31 grudnia 2023 r. Ustawa wprowadziła również zmiany do innych ustaw, w tym do <i>Ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców</i> w zakresie tzw. odpisu na Fundusz.	15 lutego 2023 r. – wejście w życie	Wejście w życie ustawy skutkuje koniecznością odpowiedniego dostosowania systemu rozliczeń z odbiorcami (wpływ na TAURON Ciepło). Zmiana przepisów dotyczących odpisu na Fundusz od przedsiębiorstw obrotu i wytwarzania energii elektrycznej wpływa na sposób jego kalkulacji.	
<i>Ustawa z dnia 9 marca 2023 r. o zmianie ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2023 poz. 553)</i>	Ustawa wprowadza: 1. zmianę zasad funkcjonowania tzw. reguły 10H (odległość turbin wiatrowych), 2. uelastycznienie możliwości określania przez gminy w miejscowych planach zagospodarowania przestrzennego obszarów pod zabudowę farmami wiatrowymi, 3. zmianę zasad konsultacji planów miejscowych określających obszary pod farmy wiatrowe, 4. możliwość przeznaczenia przez inwestora co najmniej 10% mocy zainstalowanej elektrowni wiatrowej do objęcia przez mieszkańców gminy.	23 kwietnia 2023 r. – wejście w życie	Przyjęcie ustawy: 1. może zwiększyć możliwości inwestycyjne Grupy TAURON w zakresie lądowych farm wiatrowych, gdyż umożliwi ich lokalizowanie w odległości mniejszej niż 10H, jeżeli samorząd terytorialny przewidzi taką możliwość w planie zagospodarowania przestrzennego, 2. ułatwi przeprowadzenie konsultacji inwestycji.	
<i>Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 30 stycznia 2023 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń w obrocie energią elektryczną (Dz.U. 2023 poz. 226)</i>	Rozporządzenie wprowadza czasowe odejście od obowiązku dołączania do faktur informacji o strukturze procentowej kosztów zakupu energii elektrycznej – do 31 grudnia 2023 r.	3 lutego 2023 r. – wejście w życie	Rozporządzenie pozwala uniknąć w 2023 r. kosztów wynikających z obowiązku dołączania informacji o strukturze procentowej kosztów zakupu energii elektrycznej do wystawianych faktur.	
<i>Ustawa z dnia 14 kwietnia 2023 r. o przygotowaniu i realizacji inwestycji w zakresie elektrowni szczytowo-pompowych oraz inwestycji towarzyszących (Dz. U. poz. 1113)</i>	Ustawa wprowadza uproszczenia i usprawnienia procedur administracyjnych związanych z przygotowaniem i realizacją inwestycji w zakresie elektrowni szczytowo-pompowych oraz inwestycji towarzyszących.	30 czerwca 2023 r. – wejście w życie	Ustawa przyczyni się do ułatwienia inwestycji w elektrownie szczytowo-pompowe.	



Segment Sprzedaż








Segment OZE







Grupa TAURON

Poniższa tabela przedstawia najistotniejsze zmiany w krajowym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON, nad którymi toczą się prace lub zostały uchwalone po dniu bilansowym.

Tabela nr 8. Najistotniejsze zmiany w krajowym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON, nad którymi toczą się prace lub zostały uchwalone po dniu bilansowym

Nazwa regulacji	Opis regulacji	Status na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON	Wpływ na Segment
<i>Ustawa z dnia 7 lipca 2023 r. o zmianie ustawy o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym oraz niektórych innych ustaw</i>	Ustawa zakłada, że lokalizowanie instalacji odnawialnych źródeł energii (poza montowanymi na budynkach) może odbywać się jedynie na podstawie planu miejscowego. Wprowadzana zasada obejmuje inwestycje lokowane na: <ol style="list-style-type: none"> 1. użytkach rolnych klasy I-III i gruntach leśnych, 2. użytkach rolnych klasy IV w przypadku instalacji o mocy zainstalowanej elektrycznej większej niż 150 kW lub wykorzystywanych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania energii elektrycznej, 3. pozostałych gruntach w przypadku instalacji o mocy zainstalowanej elektrycznej większej niż 1000 kW. 	Ustawa podpisana przez Prezydenta RP 24 lipca 2023 r. (zdarzenie po dniu bilansowym)	Ustawa w okresie przejściowym umożliwi planowanie inwestycji na podstawie dotychczasowych przepisów, w związku z czym ma neutralny wpływ na projekty Grupy TAURON. W dłuższej perspektywie zachowanie dynamiki inwestycyjnej OZE w Grupie TAURON będzie zależało w dużej mierze od sprawnego wdrożenia przepisów przez administrację samorządową.	
<i>Ustawa z dnia 28 lipca 2023 r. o zmianie ustawy – Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw</i>	Ustawa zakłada przede wszystkim: <ol style="list-style-type: none"> 1. możliwość zawierania umów z ceną dynamiczną, 2. zmiany w zasadach zawierania i rozwiązywania umów sprzedaży energii elektrycznej, 3. skrócenie czasu zmiany sprzedawcy energii elektrycznej do 24 godzin; 4. zmiany w zakresie linii bezpośrednich, 5. wprowadzenie ram prawnych dla obywatelskich społeczności energetycznych, odbiorców aktywnych i agregatorów rynku energii, 6. wprowadzenie przepisów dotyczących usług systemowych, usług elastyczności, 7. mechanizm nierynkowego ograniczenia wytwarzania w instalacjach OZE i rekompensaty z tego tytułu, 8. zmiany w zakresie Odpisu na Fundusz. 	Ustawa podpisana przez Prezydenta RP 14 sierpnia 2023 r. (zdarzenie po dniu bilansowym)	Przyjęcie ustawy przede wszystkim: <ol style="list-style-type: none"> 1. zwiększy możliwość wykorzystania linii bezpośrednich, 2. wprowadzi szereg istotnych zmian w otoczeniu regulacyjnym Grupy TAURON. 	
<i>Ustawa z dnia 17 sierpnia 2023 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw</i>	Ustawa zakłada przede wszystkim: <ol style="list-style-type: none"> 1. rozwiązania w zakresie <i>cabl pooling</i> – możliwość przyłączenia do sieci elektroenergetycznej dwóch lub większej liczby instalacji OZE, należących do jednego lub większej liczby podmiotów, 2. zmianę definicji klastra energii, 3. zmianę definicji hybrydowej instalacji OZE, 4. zmianę definicji spółdzielni energetycznej 5. transpozycję RED II (ciepłownictwo i chłodnictwo, gwarancje pochodzenia, Krajowy Punkt Kontaktowy OZE, partnerski handel energią), 6. możliwość przedłużenia mechanizmów wsparcia dla instalacji OZE, którym upływa 15-letni system wsparcia, 7. rozwiązania dla biogazu i biometanu, 8. zwiększenie liczby aukcji dot. morskiej energetyki wiatrowej, 9. zmiana w mechanizmie uiszczania opłaty zastępczej. 	Ustawa oczekuje na podpis Prezydenta RP (zdarzenie po dniu bilansowym)	Przedmiotowa ustawa przede wszystkim: <ol style="list-style-type: none"> 1. wprowadza zmiany zwiększające możliwość korzystania z opłaty zastępczej OZE, 2. wprowadza istotne dla OSD zmiany związane z klastrami energii, 3. przewiduje możliwość uzyskania wsparcia dla instalacji OZE, którym upływa 15-letni system wsparcia, 4. zwiększa możliwość przyłączenia dodatkowych mocy OZE dzięki rozwiązaniom <i>cabl pooling</i>. 5. wprowadzi szereg istotnych zmian w otoczeniu regulacyjnym Grupy TAURON. 	
<i>Ustawa z dnia 7 lipca 2023 r. o zmianie ustawy o przygotowaniu i realizacji strategicznych inwestycji w zakresie sieci przesyłowych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2023 poz. 1506)</i>	Ustawa przewiduje rozszerzenie funkcjonującej specustawy przesyłowej obejmującej strategiczne inwestycje w sieć przesyłową o nowe kluczowe projekty przesyłowe oraz poszerzenie załącznika również o projekty dystrybucyjne o napięciu powyżej 100 kV.	2 września 2023 r. - wejście w życie (zdarzenie po dniu bilansowym)	Wejście w życie ustawy powoduje skrócenie procesu uzyskiwania pozwoleń publicznoprawnych oraz możliwość zastosowania uproszczonego modelu pozyskiwania gruntów pod inwestycje wymienione w załączniku do ustawy.	
<i>Ustawa z dnia 17 sierpnia 2023 r. o osłonach socjalnych dla pracowników sektora elektroenergetycznego i branży górnictwa węgla brunatnego</i>	Ustawa określa: <ol style="list-style-type: none"> 1. zasady nabycia urlopu energetycznego i urlopu górniczego, zasady wypłaty świadczenia socjalnego w okresie korzystania z urlopu energetycznego i górniczego oraz zasady nabycia i wypłacania jednorazowej odprawy pieniężnej dla pracowników sektora elektroenergetycznego w okresie wyłączania jednostek wytwórczych oraz dla pracowników branży górnictwa węgla brunatnego w okresie systemowej 	Ustawa oczekuje na podpis Prezydenta RP (zdarzenie po dniu bilansowym)	Przyjęcie ustawy będzie prowadziło do zminimalizowania ewentualnych negatywnych skutków społecznych związanych z transformacją sektora elektroenergetycznego i branży górnictwa węgla brunatnego.	

Nazwa regulacji	Opis regulacji	Status na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON	Wpływ na Segment
	redukcji wydobycia węgla brunatnego w związku z transformacją sektora elektroenergetycznego w Polsce, 2. źródła finansowania świadczeń.			
<i>Aktualizacja Polityki Energetycznej Polski do 2040 roku (PEP2040)</i>	W I półroczu 2023 r. przedstawiony został 3 scenariusz prognostyczny do PEP2040 uwzględniający najnowsze uwarunkowania oraz kierunki działań jak szybsza dywersyfikacja dostaw ropy naftowej, większa dynamika rozwoju OZE oraz wykorzystanie jednostek węglowych jako źródeł szczytowych. Zgodnie ze scenariuszem do 2040 r.: 1. zapotrzebowanie na energię elektryczną wzrośnie do 244 TWh a moc zainstalowana w KSE do 130GW, 2. moce na węgiel kamienny spadną do 9,4 GW. Na węglu brunatnym do 0,7 GW, 3. spodziewany jest wzrost mocy zainstalowanej i produkcji z OZE, w szczególności: 1) offshore – 18 GW, 2) energetyka wiatrowa na lądzie – 20 GW, 3) PV – 45 GW.	Prekonsultacje	Projekt aktualizacji Polityki Energetycznej Polski do 2040 r. może wyznaczyć kierunki rozwoju i transformacji sektora elektroenergetycznego.	
<i>Ustawa z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej oraz niektórych innych ustaw</i>	Ustawa wprowadza: 1. zmianę przepisów dotyczących mrożenia cen energii elektrycznej w 2023 r. dla odbiorców energii elektrycznej w gospodarstwach domowych oraz stosowania ceny maksymalnej, 2. mechanizm systemu składki solidarnościowej dla dużych podmiotów z sektora wydobycia węgla i produkcji koksu, 3. zmiany przepisów w zakresie Odpisu na Fundusz.	Ustawa oczekuje na podpis Prezydenta RP (zdarzenie po dniu bilansowym)	Przyjęcie ustawy może mieć wpływ na obszar sprzedaży oraz wytwarzania energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii.	
<i>Projekt rozporządzenia Ministra Klimatu i Środowiska w sprawie zmiany wielkości udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w 2024 r.</i>	Projekt rozporządzenia zmienia wielkość udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia w 2024 roku. Obowiązek ten ma wynosić 5%. Ponadto utrzymano obowiązek dla błękitnych certyfikatów na poziomie 0,5%.	Projekt po uzgodnieniach (zdarzenie po dniu bilansowym)	Przyjęcie rozporządzenia może mieć wpływ na obszar sprzedaży oraz wytwarzania energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii.	
<i>Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 4 sierpnia 2023 r. w sprawie parametrów aukcji głównej dla roku dostaw 2028 oraz parametrów aukcji dodatkowych dla roku dostaw 2025 (Dz.U. 2023 poz. 1561)</i>	Rozporządzenie określa parametry aukcji głównej dla roku dostaw 2028 oraz aukcji dodatkowych dla roku dostaw 2025: zapotrzebowanie na moc, cena wejścia na rynek nowej jednostki wytwórczej, współczynnik zwiększający cenę, parametry wyznaczające wielkość mocy poniżej i powyżej zapotrzebowania na moc, cenę maksymalną dla cenobiorcy, maksymalną liczbę rund, poziom nakładów inwestycyjnych, minimalne i maksymalne wielkości obowiązków mocowych oraz korekcyjne współczynniki dyspozycyjności.	Wejście w życie 9 sierpnia 2023 r. (zdarzenie po dniu bilansowym)	Możliwość uzyskania wsparcia finansowego za wypełnienie obowiązku mocowego w przypadku dopuszczenia do odpowiedniej aukcji, tj. pozostanie przez jednostkę w gotowości do dostarczenia mocy elektrycznej oraz zobowiązaniu do dostawy określonej mocy do systemu w okresie przywołania rynku mocy,	



Segment
OZE



Segment
Dystrybucja



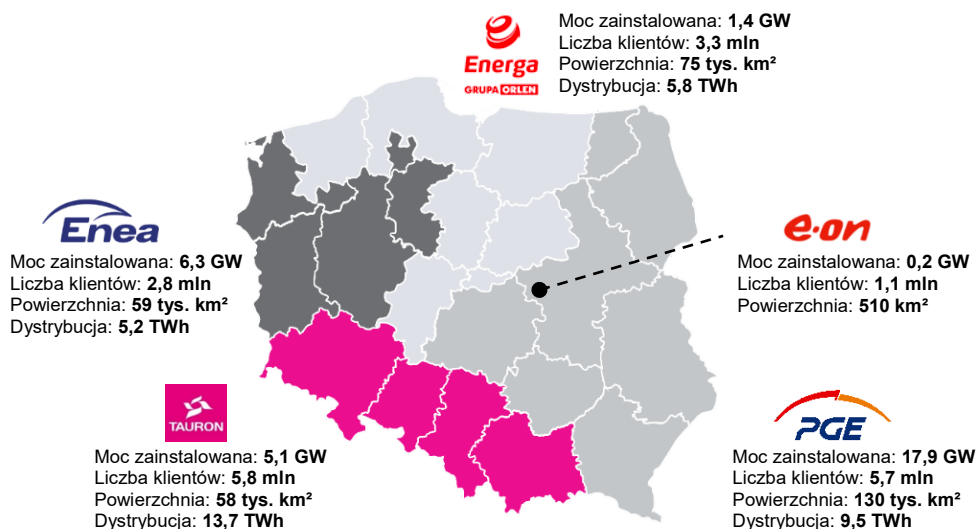
Grupa
TAURON

Otoczenie konkurencyjne

Obecnie na rynku energetycznym w Polsce, oprócz Grupy Kapitałowej TAURON, działają trzy duże, zintegrowane pionowo grupy energetyczne: PGE, Enea oraz Energa. Ponadto, swoją działalność na terenie Warszawy prowadzi spółka E.ON Polska S.A. zarządzająca warszawską siecią elektroenergetyczną.

Poniższy rysunek przedstawia otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych za I kwartał 2023 r.

Rysunek nr 9. Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych za I kwartał 2023 r.

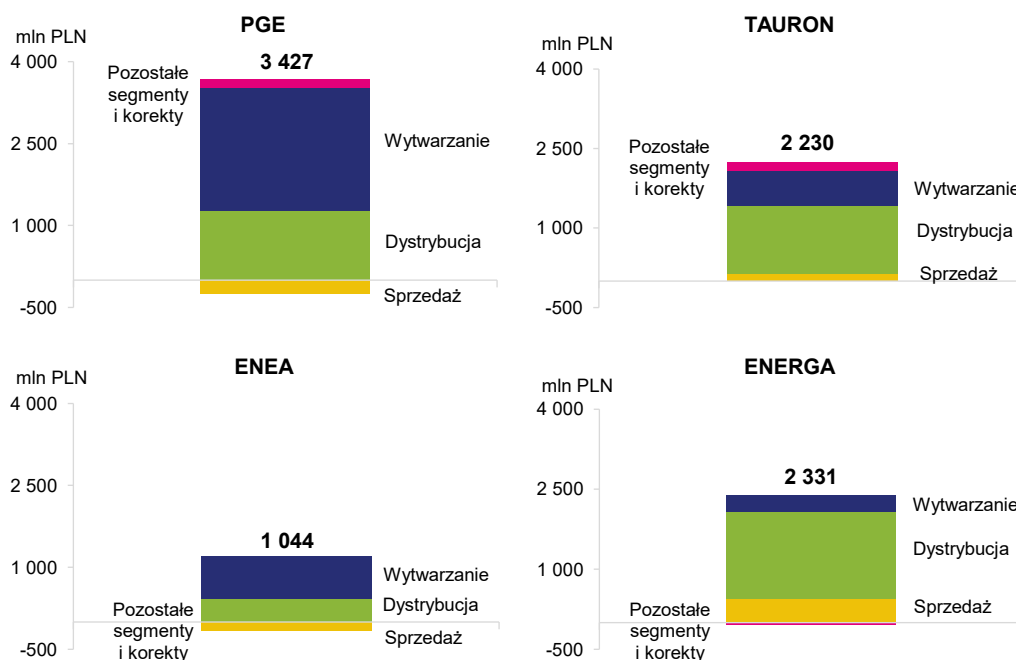


Według danych za I kwartał 2023 r., w podsektorze wytwarzania energii elektrycznej skonsolidowane grupy energetyczne (PGE, TAURON, Enea, Energa) posiadały 63% udziału w rynku.

Grupa Kapitałowa TAURON jest w pełni zintegrowanym pionowo przedsiębiorstwem energetycznym, które wykorzystuje synergie płynące z wielkości i zakresu prowadzonej działalności. Grupa Kapitałowa TAURON w I kwartale 2023 r. prowadziła działalność w kluczowych segmentach rynku energetycznego (z wyłączeniem przesyłu energii elektrycznej), tj. wytwarzanie, dystrybucja oraz sprzedaż i obrót energią elektryczną i ciepłem.

Poniższy rysunek przedstawia informacje o EBITDA w strukturze według głównych segmentów.

Rysunek nr 10. EBITDA – szacunkowa struktura według głównych segmentów w I kwartale 2023 r.¹



¹Dla zachowania porównywalności prezentowanych segmentów, w Segmencie Wytwarzanie zaprezentowano także Wydobywanie, OZE i Ciepło.
Źródło: Raporty okresowe spółek

Wytwarzanie

Grupa Kapitałowa TAURON kluczym producentem energii elektrycznej w Polsce

Udział Grupy Kapitałowej TAURON w krajowym rynku wytwarzania energii elektrycznej, mierzony produkcją energii elektrycznej brutto w I kwartale 2023 r. wyniósł ok. 9%. Grupa Kapitałowa TAURON jest trzecim największym wytwórcą energii elektrycznej na polskim rynku. Konwencjonalne aktywa wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON są skoncentrowane w południowej Polsce. Odnawialne źródła energii: elektrownie wiatrowe i fotowoltaiczne zlokalizowane są na terenie całego kraju, natomiast elektrownie wodne w części południowej i południowo-zachodniej.

Na koniec I półrocza 2023 r., aktywami wytwórczymi Grupy Kapitałowej TAURON były w 87% jednostki opalane węglem kamiennym, z czego 21% stanowiły nowoczesne wysokosprawne jednostki wytwórcze. Łączna moc zainstalowana Grupy Kapitałowej TAURON na dzień 30 czerwca 2023 r. to prawie 5,1 GW, z czego 0,66 GW stanowią źródła odnawialne. Moc zainstalowana w elektrowniach wiatrowych to 8%, w elektrowniach wodnych 3%, w jednostkach wytwórczych opalanych biomasą 2% łącznej mocy zainstalowanej w Grupie Kapitałowej TAURON.

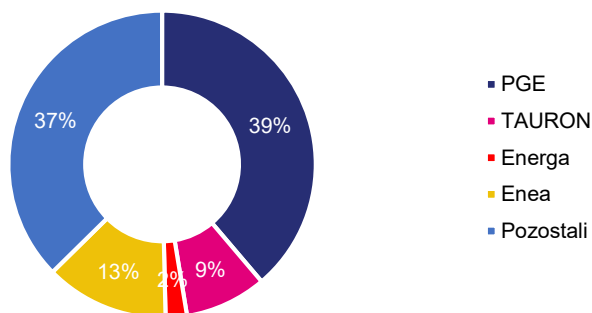
Grupa Kapitałowa TAURON w I półroczu 2023 r. wyprodukowała 6,3 TWh energii elektrycznej, z czego 0,9 TWh pochodziło z OZE.

Na tle kraju, moc zainstalowana w jednostkach wytwórczych węglowych Grupy Kapitałowej TAURON stanowiła ok. 14% w całości mocy zainstalowanej wszystkich jednostek wytwórczych opartych na węglu kamiennym i brunatnym w Polsce pod koniec I kwartału 2023 r. W zakresie mocy zainstalowanej w elektrowniach wiatrowych, biomasowych i biogazowych oraz wodnych, udział Grupy Kapitałowej TAURON wyniósł odpowiednio: ok. 5%, 7% i 14%.

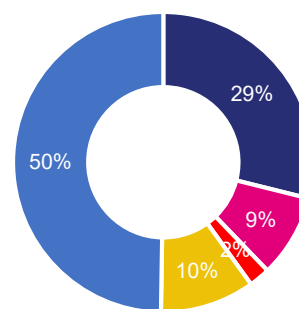
Według danych za I kwartał 2023 r., największym wytwórcą energii elektrycznej w Polsce jest PGE, której udział w krajowym rynku produkcji energii elektrycznej wynosił ok. 39%, z mocą zainstalowaną równą 17,9 GW. Drugim co do wielkości producentem energii w Polsce jest Enea, z udziałem w rynku wynoszącym ok. 13% i mocą zainstalowaną 6,3 GW. Energa natomiast posiada największy na polskim rynku udział wyprodukowanej energii elektrycznej z OZE, a łączna moc zainstalowana Energa wynosi ok. 1,4 GW. W I kwartale 2023 r. Energa wyprodukowała 1,0 TWh energii elektrycznej, z czego ok. 0,54 TWh (tj. 54%) pochodziło z OZE.

Poniższe rysunki przedstawiają informacje o mocy zainstalowanej i wytworzonej energii elektrycznej w I kwartale 2023 r.

Rysunek nr 11. Produkcja energii elektrycznej brutto – szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2023 r.



Rysunek nr 12. Moc zainstalowana – szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2023 r.



Źródło: Agencja Rynku Energi S.A. (ARE), informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Dystrybucja

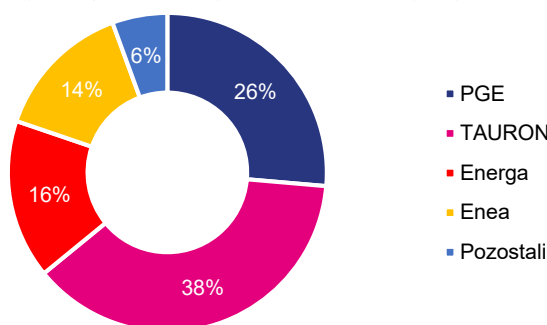
Grupa Kapitałowa TAURON jest liderem na rynku polskim pod względem liczby klientów dystrybucji oraz wolumenu dystrybuowanej energii elektrycznej

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii elektrycznej w kraju. Udział TAURON Dystrybucja w dystrybucji energii elektrycznej do klientów końcowych w I kwartale 2023 r. wyniósł ok. 38%. Sieci dystrybucyjne Grupy Kapitałowej TAURON obejmują ponad 18% powierzchni kraju. W I półroczu 2023 r. wolumen dystrybuowanej energii elektrycznej wyniósł 25,98 TWh. Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii w Polsce także pod względem przychodów z działalności dystrybucyjnej.

Działalność dystrybucyjna Grupy Kapitałowej TAURON, ze względu na naturalny monopol na wyznaczonym obszarze, jest źródłem stabilnych i przewidywalnych przychodów stanowiących istotną część skonsolidowanych przychodów całej Grupy Kapitałowej TAURON. Obszar geograficzny dystrybucji energii elektrycznej, na którym historycznie działają spółki z Segmentu Dystrybucja i Segmentu Sprzedaż, to obszar charakteryzujący się dużym uprzemysłowieniem i gęstym zaludnieniem, dzięki czemu sieć dystrybucyjna jest bardzo dobrze wykorzystana. W I półroczu 2023 r. liczba klientów Segmentu Dystrybucja wyniosła ok. 5,89 mln.

Poniższy rysunek przedstawia szacunkowy udział w rynku poszczególnych grup energetycznych w zakresie dystrybucji energii elektrycznej według danych za I kwartał 2023 r.

Rysunek nr 13. Dystrybucja energii elektrycznej – szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2023 r.



Sprzedaż

Grupa Kapitałowa TAURON jest drugim największym sprzedawcą energii elektrycznej w Polsce

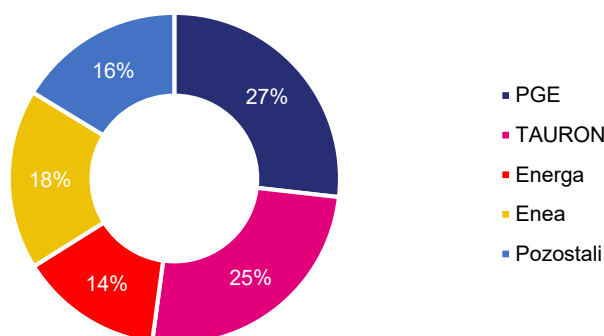
Grupa Kapitałowa TAURON posiada 25% udział w rynku sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych w Polsce. Wolumen sprzedaży detalicznej energii elektrycznej Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r. wyniósł 15,39 TWh. Liczba klientów Segmentu Sprzedaż Grupy Kapitałowej TAURON to 5,78 mln.

Największym sprzedawcą detalicznym jest PGE z 27% udziałem w rynku. Pozostałe dwie grupy, Enea i Energa, posiadają odpowiednio: 18% i 14% udziału w rynku.

W segmencie sprzedaży energii elektrycznej dla gospodarstw domowych poszczególne grupy energetyczne związane są geograficznie przede wszystkim z obszarami, na których pełnią funkcję sprzedawcy z urzędu. Konieczność przedkładania do zatwierdzenia taryf dla gospodarstw domowych do Prezesa URE wpływa na ograniczone możliwości pozycjonowania cen w ofertach produktowych, a co za tym idzie, na ich atrakcyjność dla klientów. Ograniczenia te nie dotyczą klientów biznesowych i instytucjonalnych. W tych sektorach istnieje szersza i bardziej otwarta konkurencja.

Poniższy rysunek przedstawia szacunkowy udział w rynku poszczególnych grup energetycznych w zakresie sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych według danych za I kwartał 2023 r.

Rysunek nr 14. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2023 r.



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Poniższa tabela przedstawia informacje o mocy zainstalowanej oraz wolumenie wytwarzania, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej za I kwartał 2023 r. oraz udziały w rynku krajowym.

Tabela nr 9. Moc zainstalowana, produkcja, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej według grup energetycznych za I kwartał 2023 r.

Grupa	Moc zainstalowana		Wytwarzanie ¹		Dystrybucja		Sprzedaż	
	GW	%	TWh	%	TWh	%	TWh	%
1. PGE	17,9	29	17,3	39	9,5	26	8,8	27
2. TAURON	5,1	9	3,8	9	13,7	38	8,4	25
3. Energa	1,4	2	1,0	2	5,8	16	4,6	14
4. Enea	6,3	10	5,8	13	5,2	14	5,8	18
5. Pozostali	30,8	50	16,7	37	2,3	6	5,4	16
Suma	61,5	100	44,6	100	36,5	100	33,0	100

¹Ilość wytworzonej energii elektrycznej brutto w I kwartale 2023 r.

Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych, szacunki własne w przypadku spółek publikujących produkcję netto.

Analiza największych grup energetycznych na rynku krajowym wskazuje na różne źródła konkurencyjności w podziale na wybrane segmenty rynku energetycznego w zależności od prowadzonych działań. Poniższa tabela przedstawia główne źródła konkurencyjności Grupy Kapitałowej TAURON w wybranych Obszarach Biznesowych.

Tabela nr 10. Źródła konkurencyjności Grupy Kapitałowej TAURON w wybranych Obszarach Biznesowych

Obszar Biznesowy	Obszar inicjatyw	Źródła konkurencyjności
Wytwarzanie	<ol style="list-style-type: none"> 1. Koszty operacyjne. 2. Działania reorganizacyjne przygotowujące do utworzenia NABE. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zawarte kontrakty mocowe. 2. Wysokosprawne jednostki wytwórcze o konkurencyjnym koszcie jednostkowym produkcji. 3. Poprawa efektywności operacyjnej.
OZE Ciepło	<ol style="list-style-type: none"> 1. Inwestycje w źródła odnawialne oraz w niskoemisyjne źródła ciepła. 2. Koszty operacyjne. 3. Inwestycje w sieci ciepłownicze. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Poprawa efektywności operacyjnej. 2. Rozwój nisko i zeroemisyjnych źródeł wytwórczych. 3. Rozwijanie działalności regulowanej.
Dystrybucja	<ol style="list-style-type: none"> 1. Koszty operacyjne. 2. Efektywność inwestycji. 3. Poprawa wskaźników niezawodności sieci. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Wysoki poziom automatyzacji sieci i wdrożone systemy informatyczne. 2. Wyodrębnione procesy, czytelny podział odpowiedzialności.
Sprzedaż	<ol style="list-style-type: none"> 1. Koszty operacyjne. 2. Utrzymanie wysokich wskaźników satysfakcji Klientów. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Rozwój oferty produktowej i usługowej dla klientów. 2. Zintegrowane kanały obsługi.

2.5. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Najistotniejszy wpływ na wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału wywierać będą czynniki przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela nr 11. Czynniki, które będą wywierać najistotniejszy wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Lp.	Opis czynnika
1.	agresja Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy i jej wpływ na gospodarkę polską i politykę unijną, jak również wpływ sankcji wobec i ze strony Rosji, w tym w szczególności dostępność surowców (ryzyko geopolityczne),
2.	ryzyko bezpieczeństwa fizycznego i cyberbezpieczeństwa (możliwe ataki na infrastrukturę krytyczną oraz IT/OT i w konsekwencji zakłócenia w pracy infrastruktury krytycznej i zakłócenia ciągłości działania),
3.	sytuacja makroekonomiczna, w tym poziom inflacji, tempo wzrostu PKB, zmiany stóp procentowych, kursów walutowych itp., mające wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
4.	sytuacja rynkowa w Polsce i UE, a także gospodarki globalnej, w tym zmiany cen energii, cen uprawnień do emisji CO ₂ , ceny i dostępność surowców (w szczególności węgla i gazu) itp., mające wpływ na przychody oraz poziom generowanych kosztów (w tym utrzymywanie depozytów IRGIT),
5.	potencjalna dalsza interwencja regulacyjna (na poziomie UE oraz w Polsce) nakierowana na ograniczanie zapotrzebowania na energię elektryczną, związana z regulacją (wdrożoną i jej przyszłymi zmianami) dotyczącą mrożenia cen sprzedaży energii elektrycznej i gazu; stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np. UOKiK, URE, KE,
6.	zmiana zasad funkcjonowania rynku bilansującego (ryzyko niekorzystnych rozliczeń wymuszeń ucieplonych bloków) oraz ograniczenie płynności i transparentności rynku energii (zniesienie obliiga giełdowego),
7.	utrata przychodów ze sprzedaży w taryfach G na rok 2023 z tytułu możliwego wezwania przez Prezesa URE do korekty ceny lub zmiany zasad rozliczania rekompensaty oraz zmiana modelu przenoszenia kosztów dla taryfy G na 2024 (potencjalny brak przeniesienia pełnych kosztów w taryfie G i produktach opartych o taryfę),
8.	upadłość klientów i kontrahentów Grupy, a w konsekwencji wzrost należności przeterminowanych,
9.	spadek zapotrzebowania na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym i w związku z tym niższy poziom produkcji z jednostek wytwórczych wpływający na poziom zapasów węgla kamiennego na składowiskach Grupy TAURON, spadek przychodów segmentów Sprzedaż i Dystrybucja z uwzględnieniem zmian wynikających z sezonowości, sytuacji makroekonomicznej, warunków pogodowych i dostępności paliw,
10.	poziom importu/eksportu energii elektrycznej oraz dostępnej rezerwy mocy w systemie elektroenergetycznym w Polsce i Europie,
11.	zmiany w miksie energetycznym i w konsekwencji dostosowanie zapotrzebowania na węgiel co z kolei istotnie wpływa na zmiany w profilach cenowych energii elektrycznej, zwiększając niepewność w zakresie kosztów profilowania i bilansowania zapotrzebowania klientów końcowych,
12.	dalszy przebieg procesu strojenia i praca bloku 910 MW w Jaworznie,
13.	zmiany regulacji dotyczących sektora energetycznego, a także zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, ochrony środowiska i zagospodarowania przestrzennego, wyniki postępowań sądowych, a także wpływ ustaw w tym o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r. oraz ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 r. w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej,
14.	zmiany w zakresie polityk funkcjonujących w instytucjach finansowych, ograniczenia w dostępności finansowania dłużnego, możliwość skorzystania z zewnętrznych funduszy pomocowych, w tym ze środków europejskich, wspierających transformację sektora energetycznego i łagodzących skutki społecznych zmian,
15.	dalsze funkcjonowanie mechanizmu wynagradzania zdolności wytwórczych (rynek mocy), w ramach którego realizowane będą dostawy mocy elektrycznej przez jednostki wytwórcze i jednostki redukcji zapotrzebowania należące do spółek Grupy Kapitałowej TAURON na wezwanie operatora,
16.	system wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w dedykowanych źródłach (<i>kolorowe certyfikaty</i>), skutkujący z jednej strony kosztami umorzenia certyfikatów u sprzedawców energii elektrycznej odbiorcom końcowym, z drugiej strony przychodami ze sprzedaży certyfikatów u wytwórców energii, system wsparcia OZE, tzw. aukcje OZE,
17.	dalsze zaostreżenie polityki klimatycznej UE, w szczególności skutkujące transformacją energetyczną nakierowaną na OZE, a także wzrostem zmienności cen uprawnień do emisji CO ₂ ,
18.	dalszy rozwój rynku prosumenckiego i jego wpływ na Obszar Sprzedaży, Dystrybucji, a także Wytwarzania,

19. wymagania w zakresie ochrony środowiska będące konsekwencją zmian w *Ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska*, tzw. uchwał antysmogowych oraz konsekwencje przyjętej *Ustawy z dnia 30 marca 2021 r. o zmianie ustawy o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania na środowisko oraz niektórych innych ustaw* (potencjalny wpływ na realizowane i przyszłe inwestycje),
20. kształtowanie polityki kadrowej, w tym wyniki negocjacji z Radą Spółeczną Grupy TAURON,
21. zmiany w harmonogramach, budżetach i zakresach projektów inwestycyjnych realizowanych w Grupie Kapitałowej TAURON, dyspozycyjność majątku Grupy Kapitałowej TAURON, oraz wpływ czynników atmosferycznych, również o charakterze ekstremalnym, wpływających na awaryjność majątku Grupy Kapitałowej TAURON oraz sezonowość osiąganych przychodów i ponoszonych kosztów,
22. kontynuacja działań związanych z wdrożeniem w Grupie Kapitałowej TAURON założeń rządowej koncepcji *Transformacja sektora elektroenergetycznego w Polsce. Wydzielenie wytwórczych aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa*.

Szczegółowa informacja dotycząca wpływu istotnych czynników na osiągnięty w I półroczu 2023 r. wynik finansowy została przedstawiona w pkt 4 niniejszego sprawozdania. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie.

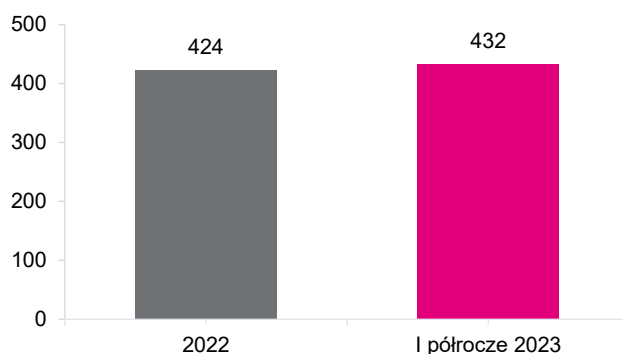
Działalność Grupy Kapitałowej TAURON cechuje się sezonowością, która dotyczy w szczególności produkcji, dystrybucji i sprzedaży ciepła, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom. Sprzedaż ciepła zależy od warunków atmosferycznych, w szczególności od temperatury powietrza i jest większa w okresie jesienno-zimowym. Poziom sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym zależy od długości dnia, co powoduje, że sprzedaż energii elektrycznej tej grupie odbiorców jest z reguły niższa w okresie wiosenno-letnim, a wyższa w okresie jesienno-zimowym. Sezonowość pozostałych obszarów działalności Grupy Kapitałowej TAURON jest niewielka.

2.6. Zatrudnienie w TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupie Kapitałowej TAURON

Przeciętne zatrudnienie w TAURON w I półroczu 2023 r. wynosiło 432 etaty, co oznacza wzrost o 2,1% w stosunku do zatrudnienia w 2022 r., w którym przeciętne zatrudnienie wynosiło 424 etaty.

Poniższy rysunek przedstawia poziom przeciętnego zatrudnienia w TAURON, w etatach (w zaokrągleniu do pełnego etatu) w 2022 r. oraz I półroczu 2023 r.

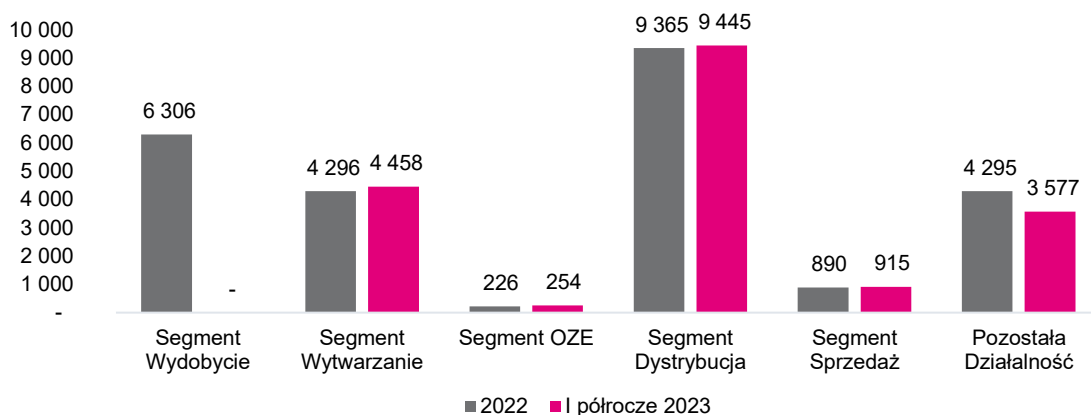
Rysunek nr 15. Przeciętne zatrudnienie w TAURON w 2022 r. oraz I półroczu 2023 r. według etatów



Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r. wynosiło 18 649 etatów, co oznacza spadek o 26,5% względem zatrudnienia w 2022 r., w którym przeciętne zatrudnienie wynosiło 25 378 etatów. Zmniejszenie poziomu przeciętnego zatrudnienia to przede wszystkim wynik zmian, które zaszły w Grupie TAURON, tj. zbycia Segmentu Wydobycie oraz wydzielenia spółki Wsparcie Grupa TAURON sp. z o.o. z Segmentu Pozostała działalność. W Segmencie Wytwarzanie różnice w przeciętnym zatrudnieniu są konsekwencją zmian wewnętrznych w 2022 r. w związku z procesem przygotowania struktur Grupy TAURON do wydzielenia aktywów wytwórczych do NABE oraz włączeniem do Grupy TAURON w IV kwartale 2022 r. spółki Energetyka Cieszyńska. Dodatkowo do Segmentu Pozostała działalność od stycznia 2023 r. włączona została spółka TAURON Ubezpieczenia.

Poniższy rysunek przedstawia poziomy przeciętnego zatrudnienia w Grupie Kapitałowej TAURON w etatach (w zaokrągleniu do pełnego etatu), w podziale na poszczególne Segmenty działalności w 2022 r. oraz I półroczu 2023 r.

Rysunek nr 16. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w 2022 r. oraz I półroczu 2023 r. według etatów



Kluczowe dane dotyczące zatrudnienia

Poniższa tabela przedstawia kluczowe dane dotyczące zatrudnienia w TAURON i Grupie Kapitałowej TAURON na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień 30 czerwca 2023 r.

Tabela nr 12. Kluczowe dane dotyczące zatrudnienia w TAURON i Grupie Kapitałowej TAURON na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień 30 czerwca 2023 r.

Lp.	Kluczowe dane dotyczące zatrudnienia	j.m.	TAURON		Grupa Kapitałowa TAURON ¹	
			31 grudnia 2022 r.	30 czerwca 2023 r.	31 grudnia 2022 r.	30 czerwca 2023 r.
1.	Stan zatrudnienia według segmentów, w tym:	osoby	435	445	19 443	18 792 ²
	Segment Wytwarzanie	osoby	-	-	4 445	4 510
	Segment OZE	osoby	-	-	260	259
	Segment Dystrybucja	osoby	-	-	9 510	9 460
	Segment Sprzedaż	osoby	435	445	916	935 ³
	Pozostała Działalność	osoby	-	-	4 312	3 628
2.	Stan zatrudnienia według wykształcenia, w tym:					
	Wykształcenie wyższe	%	97%	97%	42%	43%
	Wykształcenie średnie	%	3%	3%	40%	39%
	Wykształcenie zasadnicze	%	0%	0%	17%	17%
	Wykształcenie podstawowe	%	0%	0%	1%	1%
3.	Stan zatrudnienia według wieku, w tym:					
	Do 30 lat	%	9%	10%	9%	9%
	30 - 40 lat	%	33%	31%	22%	16%
	40 - 50 lat	%	41%	41%	29%	28%
	50 - 60 lat	%	15%	16%	32%	39%
	Powyżej 60 lat	%	2%	2%	8%	8%
4.	Stan zatrudnienia według płci, w tym:					
	Kobiety	%	47%	49%	27%	27%
	Mężczyźni	%	53%	51%	73%	73%

¹Dane bez Segmentu Wydobycie.

²W tym 97 osób zatrudnionych na umowę na czas określony w celu zastępowania nieobecnego pracownika.

³Wartość uwzględniająca stan zatrudnienia w TAURON.

3. RYZYKO W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

3.1. Strategia zarządzania ryzykiem

Ryzyko w Grupie Kapitałowej TAURON rozumiane jest jako niepewne zdarzenie lub grupa zdarzeń, które jeśli zajdą, będą miały wpływ na osiągnięcie zdefiniowanych celów strategicznych dla Grupy Kapitałowej TAURON, zarówno w sposób negatywny (zagrożenie), jak i pozytywny (szansa, okazja).

Dbając o realizację obowiązującej Strategii, Spółka realizuje proces zarządzania ryzykiem występującym w działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Do podstawowych celów zarządzania ryzykiem należy zapewnienie szeroko rozumianego bezpieczeństwa działalności Grupy Kapitałowej TAURON. Zarządzanie ryzykiem ma zapewnić w Grupie Kapitałowej TAURON w szczególności zwiększenie przewidywalności osiągnięcia celów strategicznych, stabilne kreowanie wyniku finansowego, ochronę bieżącej wartości ekonomicznej Grupy Kapitałowej TAURON, jak również wspieranie procesów decyzyjnych.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON:

1. oparte jest o proces zarządzania ryzykiem, który zapewnia całościowe i spójne zasady – jest to ciągłe działanie obejmujące identyfikację ryzyka, ocenę ryzyka, planowanie reakcji na ryzyko, wdrażanie przyjętej reakcji na ryzyko oraz komunikację pomiędzy uczestnikami procesu,
2. obejmuje wszystkie elementy łańcucha wartości,
3. zapewnia centralizację funkcji pomiaru, monitoringu i kontroli ryzyka, a także możliwość oceny pełnego profilu ryzyka w organizacji i spójne zasady zarządzania nim,
4. zapewnia niezależność funkcji podejmowania ryzyka od jego kontroli i monitoringu,
5. zapewnia jasny podział kompetencji i odpowiedzialności, w szczególności poprzez wprowadzenie funkcji właścicielstwa ryzyka,
6. nadzoruje Komitet Ryzyka jako zespół ekspercki, który w sposób stały i ciągły inicjuje, analizuje, monitoruje, kontroluje i wspiera funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON,
7. jest procesem proaktywnym, nakierowanym na odpowiednio wczesną identyfikację zagrożeń, pozwalającą na podejmowanie działań prewencyjnych,
8. jest procesem systematycznym i nieustannie doskonalonym, co pozwala na bieżąco dostosowywać go do specyfiki i struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON, jak również do zmieniającego się otoczenia,
9. kładzie nacisk na budowanie świadomości, szkolenia i zachęcanie pracowników do wykorzystywania wiedzy o ryzykach w codziennych działaniach,
10. współtworzy w Grupie Kapitałowej TAURON system kontroli wewnętrznej, stanowiąc obok funkcji zapewnienia zgodności oraz zarządzania bezpieczeństwem element modelu trzech linii obrony,
11. wykorzystuje narzędzia pozwalające na skuteczną realizację procesu, tj. kartę ryzyka, rejestr ryzyka, plan reakcji na ryzyko, modele zmienności, modele scoringowe, limity ryzyka,
12. oparte jest o model ryzyka określający spójną klasyfikację ryzyka, umożliwiając jego jednolite i kompleksowe ujęcie na poziomie całej Grupy Kapitałowej TAURON.

System Zarządzania ryzykiem korporacyjnym (System ERM) regulowany jest poprzez *Strategię Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym w Grupie TAURON*, która definiuje ramy i zasady zarządzania ryzykiem korporacyjnym w organizacji oraz ma na celu zapewnienie spójności zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka, które zostały uszczegółowione w odrębnych regulacjach, dostosowanych do specyfiki poszczególnych grup zagrożeń.

W Grupie Kapitałowej TAURON w ramach Systemu ERM wyodrębnia się ryzyka specyficzne, dla których określone są odrębne polityki dostosowane do charakteru i specyfiki danej grupy zagrożeń.

Poniższy rysunek przedstawia podstawową klasyfikację ryzyka korporacyjnego.

Rysunek nr 17. Podstawowa klasyfikacja ryzyka korporacyjnego



Kluczowym założeniem Systemu ERM jest jasny i precyzyjny podział zadań oraz odpowiedzialności, zapewniający brak powstawania konfliktu interesów. W szczególności system gwarantuje niezależność funkcji podejmowania ryzyka od jego kontroli i monitoringu. Jest to realizowane poprzez centralizację funkcji kontrolnej na poziomie Spółki dominującej w organizacyjnym i funkcjonalnym odseparowaniu funkcji podejmowania ryzyka.

W ramach Systemu ERM szczegółowo zdefiniowano role i odpowiedzialności wszystkich uczestników systemu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia powiązanie poszczególnych ról oraz dokumentów szczegółowo regulujących System ERM w Grupie Kapitałowej TAURON.

Rysunek nr 18. Powiązanie poszczególnych ról w kontekście Strategii ERM oraz dokumentów regulujących System ERM



Podstawowym narzędziem kontroli ryzyka jest zatwierdzany przez Zarząd Spółki apetyt na ryzyko oraz tolerancja na ryzyko określające maksymalną dopuszczalną wartość ekspozycji na ryzyko w Grupie Kapitałowej TAURON. Poziom tolerancji na ryzyko wyrażony jest w postaci zestawu mierników oraz warunków brzegowych ograniczających ekspozycję na ryzyko. Tolerancja na ryzyko stanowi praktyczne przełożenie apetytu na ryzyko, w szczególności z uwzględnieniem podziału na kluczowe kategorie ryzyk specyficznych i związane z nimi limity globalne. Na bazie przyjętej wartości tolerancji na ryzyko, jak również zatwierdzonych limitów globalnych, Komitet Ryzyka zatwierdza zestawy limitów operacyjnych dedykowanych do poszczególnych ryzyk lub ich grup.

3.2. Ryzyka w poszczególnych Segmentach działalności

Poniższa tabela przedstawia ryzyka w poszczególnych Segmentach działalności.

Tabela nr 13. Ryzyka w poszczególnych Segmentach działalności

Segment	Opis ryzyka
Wytwarzanie	<p>Segment Wytwarzanie jest narażony w szczególności na ryzyka rynkowe, regulacyjne oraz techniczno-organizacyjne, których oddziaływanie w najbliższych latach będzie miało znaczący wpływ na wyniki segmentu.</p> <p>Jednym z kluczowych ryzyk Segmentu Wytwarzanie jest ryzyko rynkowe związane ze zmiennością cen energii elektrycznej oraz produktów powiązanych, co przekłada się na wysokość uzyskiwanej marży z prowadzonej działalności. Rok 2022 był okresem wysokiej zmienności i kryzysu na europejskim rynku paliwowym, powodując tym samym gwałtowny wzrost poziomów i zmienność cen energii elektrycznej. Pierwsza połowa roku 2023 przyniosła stabilizację uwarunkowań rynkowych i poprawę bilansu popytowo-podażowego na rynku węglowodorów. Pomimo tego, warunki rynkowe pozostają w dalszym ciągu niepewne. W szczególności na względzie należy mieć utrzymującą się relatywnie wysoką cenę węgla w kraju, co negatywnie wpływa na rentowność konwencjonalnych jednostek wytwórczych. Ponadto obserwowany od początku roku istotny wzrost importu energii elektrycznej przy jednoczesnym znaczącym zmniejszeniu zapotrzebowania odbiorców końcowych powodując spadek produkcji energii elektrycznej w jednostkach konwencjonalnych oraz spadek zużycia węgla kamiennego.</p> <p>Istotny wpływ na Segment Wytwarzanie ma również dynamiczny rozwój technologii OZE i coraz wyższy udział tej energii w pokrywaniu zapotrzebowania na energię elektryczną, co dodatkowo skutkuje wypieraniem konwencjonalnych jednostek wytwórczych i koniecznością dostosowania pracy konwencjonalnych źródeł wytwórczych do niestabilnej produkcji jednostek OZE. Taka sytuacja wymusza konieczność bilansowania jednostek na rynkach krótkoterminowych (odkupy), co przy niskich cenach generuje szanse. Niemniej jednak wysoka cena paliwa spowodowała znaczny wzrost kosztu produkcji w tych jednostkach i brak możliwości konkurowania z innymi tańszymi źródłami energii elektrycznej.</p> <p>W zakresie czynników operacyjnych, najistotniejszym zagrożeniem jest ryzyko braku dotrzymania planowanej dyspozycyjności bloków, które jest ściśle związane z awaryjnością bloków, dużą zmiennością obciążenia bloków oraz zwiększoną częstotliwością uruchomień. Istotnym ryzykiem jest również dalszy przebieg procesu strojenia jednostki wytwórczej o mocy 910 MW w Jaworznie, co w konsekwencji może ograniczać wolumen produkcji oraz wymuszać konieczność bilansowania pozycji handlowej. Brak dotrzymania planowanej dyspozycyjności bloków może skutkować również niewywiązaniem się z obowiązku mocowego, co w przypadku braku możliwości rezerwacji mocy w źródłach wewnętrznych lub na rynku wtórnym, może skutkować nałożeniem na spółki Segmentu Wytwarzanie kar z tego tytułu.</p> <p>Istotne z punktu widzenia funkcjonowania Segmentu Wytwarzanie w 2023 r. jest również wdrożenie regulacji nakierowanych na ograniczanie zapotrzebowania na energię elektryczną, wprowadzanie mechanizmów ograniczania wzrostów cen energii elektrycznej dla odbiorców końcowych, wprowadzanie ograniczeń marży dla wytwórców energii elektrycznej, a także zmian w zasadach funkcjonowania hurtowego rynku energii elektrycznej (zniesienie obliża giełdowego, zmiany zasad stanowienia cen na rynku bilansującym), co jest konsekwencją trwającego konfliktu na terenie Ukrainy i jego wpływu na otoczenie gospodarcze (embargo na węglowodory importowane z Rosji, wzrost cen gazu, energii elektrycznej, węgla).</p> <p>W dłuższym horyzoncie należy mieć na uwadze kierunki wyznaczone przez Politykę klimatyczną UE i stopniowe odchodzenie od jednostek wytwórczych opartych o paliwa kopalne. Będzie to powodować stopniowe pogarszanie się rentowności dla tego typu jednostek, wypieranie produkcji w tych źródłach poprzez jednostki nisko i zero-emisyjne oraz wycofywanie stosowanych obecnie systemów wsparcia.</p>
OZE	<p>Segment OZE narażony jest w szczególności na ryzyka rynkowe, ryzyka związane z czynnikami atmosferycznymi wpływającymi na wolumen produkcji energii elektrycznej w szczególności z wody, wiatru i słońca oraz ryzyka regulacyjne (w tym regulacje wprowadzające ograniczenia marży dla wytwórców energii elektrycznej w 2023 r.), których oddziaływanie znacząco wpływa na wyniki Segmentu OZE i możliwości jego rozwoju.</p> <p>Jednym z kluczowych ryzyk Segmentu OZE jest ryzyko rynkowe związane ze zmiennością cen energii elektrycznej oraz produktów powiązanych, co przekłada się na wysokość uzyskiwanej marży z prowadzonej działalności. Dynamiczny wzrost mocy zainstalowanej w źródłach fotowoltaicznych i wiatrowych oraz wzrost udziału pokrycia przez te źródła zapotrzebowania wpływa na zmiany profili cenowych na rynkach krótkoterminowych. W szczególności spadek cen obserwowany jest w okresach wysokiej produkcji odnawialnych źródeł energii. Utrzymanie takiego trendu przy niskim zapotrzebowaniu na energię elektryczną może doprowadzić do ujemnych cen na rynkach krótkoterminowych. W konsekwencji wpływa to i będzie nadal wpływać na rentowność istniejących oraz planowanych jednostek wytwórczych.</p> <p>Istotnym zagrożeniem segmentu są czynniki atmosferyczne, które przekładają się na wolumen produkcji jednostek OZE. W szczególności, wolumen produkcji energii elektrycznej w elektrowniach wodnych uzależniony jest od warunków hydrologicznych, w tym ilości i częstotliwości opadów zarówno w okresie zimowym jak i letnim. W przypadku energetyki wiatrowej oraz fotowoltaicznej obserwowana jest mniejsza zmienność produkowanego wolumenu i tym samym zwiększona stabilność realizacji planowanych wielkości produkcji.</p> <p>Wpływ na wyniki Segmentu OZE ma również dyspozycyjność majątku i związane z tym ryzyko jego awarii (m.in. w przypadku wystąpienia ekstremalnych zjawisk pogodowych), a w konsekwencji możliwe czasowe wyłączenia części majątku z użytkowania.</p> <p>Istotny wpływ na funkcjonowanie Segmentu OZE ma (podobnie jak w Segmencie Wytwarzanie) wdrożenie regulacji nakierowanych na ograniczenie zapotrzebowania na energię elektryczną, wprowadzanie mechanizmów ograniczania wzrostów cen energii elektrycznej dla odbiorców końcowych, wprowadzanie ograniczeń marży w 2023 r. dla wytwórców energii elektrycznej, co skutkuje ograniczeniem rentowności istniejących źródeł OZE.</p> <p>W zakresie rozwoju Segmentu OZE należy wskazać, że istniejące możliwości i strategia rozwoju Segmentu OZE napotykają na ograniczenia regulacyjne związane szczególnie z budową nowych źródeł OZE. W szczególności, pomimo częściowej liberalizacji ustawy odległościowej nadal istnieją bariery ograniczające rozwój energetyki wiatrowej na łądzie.</p>











Segment	Opis ryzyka
Dystrybucja	<p>Jednym z najważniejszych zagrożeń Segmentu Dystrybucja jest ryzyko sprzedaży usług dystrybucyjnych związane z wolumenem dostaw energii elektrycznej (obserwowany spadek szczególnie w II kwartale 2023 r.), a w konsekwencji wahaniami przychodów ze świadczenia usług dystrybucyjnych dla poszczególnych grup odbiorców. Istotnymi przyczynami tego ryzyka są zarówno czynniki makroekonomiczne, tj. spadek zapotrzebowania na energię spowodowany spowolnieniem gospodarczym, warunkami pogodowymi, jak również czynniki wynikające z kwestii klimatycznych, tj. wzrost świadomości odbiorców w zakresie ograniczania energochłonności oraz obserwowany w ostatnich latach gwałtowny rozwój energetyki prosumenckiej. Charakter tego ryzyka jest jednak krótkoterminowy z uwagi na funkcjonujący mechanizm konta regulacyjnego mający na celu bilansowane w średniej perspektywie wpływu wahań poziomu zapotrzebowania na energię elektryczną na pokrycie kosztów funkcjonowania OSD.</p> <p>Równie istotne ryzyko związane jest z wystąpieniem niekorzystnego odchylenia kosztów operacyjnych dotyczących braku pokrycia kosztów działalności w okresie objętym taryfą, a w szczególności kosztów operacyjnych i kosztów zakupu energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej.</p> <p>W zakresie operacyjnym istotnym ryzykiem dla Segmentu Dystrybucja jest ryzyko awarii majątku, tj. ryzyko związane z utrzymaniem dyspozycyjności sieci przesyłowych oraz kosztów wynikających z usuwania awarii będących następstwem m.in. zmian klimatycznych wywołujących wzrost częstotliwości i intensywności ekstremalnych zjawisk pogodowych, takich jak huragany, szadź, silne wiatry z towarzyszącymi im incydentalnie trąbami powietrznymi i wyładowaniami atmosferycznymi powodującymi awarie sieci dystrybucyjnych. Na względzie należy mieć również gwałtowny przyrost odnawialnych źródeł energii elektrycznej, co ma wpływ na stabilność pracy sieci dystrybucyjnej.</p> <p>W perspektywie średnio- i długoterminowej istotnymi ryzykami dla Segmentu Dystrybucja są ryzyka regulacyjne, w tym te dotyczące zmiany konstrukcji i parametrów decydujących o wysokości taryfy (czynniki taryfy (wskaźnik WACC, wartość nakładów inwestycyjnych, wskaźniki różnicy bilansowej i wysokość stawek opłat przesyłowych), kwestie dotrzymania wskaźników jakościowych dystrybucji wpływających na przychód regulowany oraz zmiana modelu taryfowania dystrybucji).</p> <p>Zagrożeniem dla Segmentu Dystrybucja jest także ryzyko kredytowe rozumiane jako niewywiązanie się kontrahentów ze zobowiązań wynikających ze sprzedaży usług dystrybucyjnych. Niepewność i wahania na rynku mogą powodować wzrost niewypłacalności klientów Grupy Kapitałowej TAURON.</p>
Sprzedaż	<p>Istotnym zagrożeniem dla realizacji celów Segmentu Sprzedaż jest ryzyko związane z brakiem realizacji sprzedaży założonego wolumenu energii elektrycznej. Przyczynami tego ryzyka są zarówno czynniki otoczenia konkurencyjnego, jak również czynniki makroekonomiczne, tj. spadek zapotrzebowania na energię elektryczną spowodowany spowolnieniem gospodarczym oraz zmiennością cen energii elektrycznej. Ponadto, wpływ na to ryzyko mają: wzrost świadomości klientów, tendencja do wzmocnienia ochrony praw konsumentów i presja regulacyjna na ograniczenie wzrostów cen oraz poziomu zużycia energii elektrycznej i gazu dla klientów końcowych.</p> <p>Równolegle, zagrożeniem dla Segmentu Sprzedaż jest ryzyko rynkowe związane ze zmiennością cen energii elektrycznej, gazu oraz produktów powiązanych, szczególnie od momentu rozpoczęcia agresji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę. W konsekwencji obserwowanej wysokiej zmienności cen energii elektrycznej i gazu, jak również znaczącego spadku płynności giełdowego terminowego rynku energii elektrycznej (w wyniku zniesienia tzw. obligi giełdowego), odnotowuje się podwyższone ryzyko zabezpieczenia pozycji sprzedażowej do klienta końcowego. Ponadto, w związku ze zmianami w strukturze wytwarzania wynikającymi głównie z notowanego w ostatnich latach gwałtownego przyrostu odnawialnych źródeł energii w kraju, obserwuje się istotne zmiany w profilach cenowych energii elektrycznej. Sytuacja ta powoduje zwiększoną niepewność w zakresie kosztów profilowania i bilansowania zapotrzebowania klientów końcowych. W tym kontekście na uwadze należy mieć również już wprowadzane, a także zapowiadane dalsze zmiany w funkcjonowaniu rynku bilansującego, co może mieć wpływ na koszty profilowania i bilansowania zapotrzebowania klientów Segmentu Sprzedaż.</p> <p>Istotnym zagrożeniem dla Obszaru Sprzedaż jest także ryzyko kredytowe rozumiane jako niewywiązanie się klientów ze zobowiązań wynikających ze sprzedaży energii elektrycznej i gazu. Niepewność otoczenia gospodarczego i wahania na rynku mogą powodować wzrost niewypłacalności kontrahentów Grupy Kapitałowej TAURON.</p> <p>Jednym z najważniejszych ryzyk regulacyjnych w Segmencie Sprzedaż jest ryzyko taryfy regulowanej, związane z poziomem kosztów możliwych do przeniesienia i zatwierdzonych przez Prezesa URE w cenie sprzedaży na dany rok dla gospodarstw domowych (Taryfa G). Skutkiem materializacji tego ryzyka może być niepełne przeniesienie kosztów zakupu energii elektrycznej dla klientów indywidualnych, a w konsekwencji spadek rentowności i ograniczenie środków na rozwój potencjału Spółki. Szczególną uwagę, w kontekście roku 2023 r., zwraca również wdrożenie regulacji w zakresie mrożenia cen energii elektrycznej i gazu w Polsce oraz utworzenia funduszu, z którego są pokrywane różnice cen pomiędzy kosztami zakupu energii elektrycznej, a poziomem wynikającym z ich zamrożenia. Istotnym ryzykiem regulacyjnym są również potencjalne zmiany w zasadach funkcjonowania w roku 2023 regulacji mających na celu ograniczenie wzrostu cen dla gospodarstw domowych i odbiorców uprawnionych, a także potencjalne ich przedłużenie (w całości bądź części) na kolejne okresy.</p> <p>W dłuższej perspektywie zagrożeniem Segmentu Sprzedaż są również czynniki klimatyczne, a w szczególności możliwy dalszy rozwój energetyki prosumenckiej i przemysłowej, skutkujący utratą wolumenu sprzedaży i marży na sprzedaży energii elektrycznej.</p>
Pozostałe ryzyka	<p>Pozostałe jednostki organizacyjne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TAURON świadczą przede wszystkim usługi wspierające dla wymienionych wcześniej segmentów. Główne ryzyka, jakie występują w Pozostałej działalności, dotyczą zapewnienia dostępności i bezpieczeństwa usług IT, szeroko rozumianego zarządzania zgodnością, ochrony danych osobowych oraz bezpieczeństwa i ochrony mienia. W związku z konfliktem w Ukrainie szczególnie istotne są zagrożenia z zakresu bezpieczeństwa i cyberbezpieczeństwa, w tym możliwe ograniczenia w dostępie do infrastruktury IT/OT, sieci internetowej i GSM oraz fizycznego bezpieczeństwa elementów infrastruktury krytycznej, których naruszenie może powodować zakłócenia w zakresie funkcjonowania procesów operacyjnych i ciągłości biznesowej.</p> <p>Na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON jednym z istotnych zagrożeń dotyczących całego łańcucha wartości Grupy Kapitałowej TAURON jest ryzyko finansowania wynikające z sukcesywnego wycofywania się instytucji finansowych z finansowania działalności opartej o paliwa kopalne. Należy wskazać, iż przedmiotowe ryzyko jest sukcesywnie redukowane poprzez wydzielenie z Grupy TAURON w 2022 r. spółki TAURON Wydobycie oraz wydzielenie węglowych aktywów wytwórczych do NABE (w trakcie realizacji).</p> <p>Istotnym zagrożeniem dla Grupy TAURON są również kwestie regulacyjne i polityczne związane z ochroną środowiska i klimatu, ryzyka związane z zarządzaniem zasobami ludzkimi i oczekiwaniami strony społecznej w zakresie wzrostu wynagrodzeń, jak również prowadzone przeciwko TAURON spory sądowe. Na poziomie Grupy TAURON identyfikowana jest eskalacja ryzyka wzrostu wynagrodzeń, co jest konsekwencją bieżącej i spodziewanej sytuacji makroekonomicznej, związanej w szczególności ze wysokim poziomem inflacji w kraju.</p> <p>W zakresie ryzyka regulacyjnego obserwuje się utrzymującą się tendencję zaostrzania Polityki klimatycznej UE, związaną</p>

Segment	Opis ryzyka
	z większym ograniczeniem emisji CO ₂ oraz wsparciem inwestycji w OZE, co powoduje wzrost zmienności regulacji sektorowych na gruncie krajowym, a to z kolei przekłada się na zwiększenie liczby ryzyk regulacyjnych o strategicznym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej TAURON.

3.3. Opis najistotniejszych kategorii ryzyka oraz przykłady ich mitygacji

Poniższa tabela przedstawia najistotniejsze kategorie ryzyk zidentyfikowanych dla Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 14. Najistotniejsze kategorie ryzyk zidentyfikowanych dla Grupy Kapitałowej TAURON

Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend i istotność ryzyka	Reakcja na ryzyko
Ryzyko handlowe			
Ryzyko rynkowe	Ryzyko związane z niekorzystną zmianą cen na hurtowym rynku energii elektrycznej i rynkach produktów powiązanych, w tym węgla, gazu, ropy, uprawnień do emisji CO ₂ , praw majątkowych powodującą negatywny wpływ na wynik finansowy, jak również wynikające z braku podaży ww. produktów na rynku i płynnością rynków towarowych.	 	<ol style="list-style-type: none"> Niezależny monitoring pozycji handlowych i wykorzystania limitów ryzyka. Dzienna kontrola dotrzymania limitów – Value at Risk. Dzienna kontrola wolumenu otwartych pozycji w podziale na wszystkie aktywa oraz łącznie. Stosowanie limitów Stop Loss pozwalających na ochronę wypracowanego wyniku. Wykorzystanie produktów terminowych pozwalających na zabezpieczenie przyszłej ekspozycji na ryzyko handlowe. Stosowanie tolerancji pozwalających na elastyczne reagowanie na zmieniające się warunki rynkowe przy ograniczonym poziomie ponoszonego ryzyka. Wykorzystanie efektów dywersyfikacji pomiędzy produktami oraz portfeli handlowymi oraz stosowanie nettingu wewnętrznego. Centralizacja działalności handlowej w Grupie Kapitałowej TAURON pozwalająca na wykorzystanie efektów synergii. Zmiany produktowe dostosowane do bieżącej sytuacji rynkowej.
Ryzyko finansowe i kredytowe			
1. Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko związane z niekorzystnym wpływem stóp procentowych na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.	 	<ol style="list-style-type: none"> Bieżący monitoring wielkości ekspozycji narażonej na ryzyko w celu minimalizacji negatywnych skutków zmian stóp procentowych. Stosowanie limitów ryzyka dla operacyjnej pozycji stopy procentowej Grupy Kapitałowej TAURON (Value at Risk). Transfer ryzyka stopy procentowej poprzez wykorzystanie transakcji zabezpieczających zgodnie z przyjętą <i>Polityką zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie TAURON</i>.
2. Ryzyko kursu walutowego	Ryzyko związane z niekorzystnym wpływem zmiany kursów walutowych na wynik finansowy Grupy Kapitałowej TAURON.	 	<ol style="list-style-type: none"> Bieżący monitoring wielkości ekspozycji narażonej na ryzyko kursu walutowego. Stosowanie limitów ryzyka dla operacyjnej pozycji walutowej Grupy Kapitałowej TAURON (Value at Risk). Transfer ryzyka kursu walutowego poprzez wykorzystanie transakcji zabezpieczających zgodnie z przyjętą <i>Polityką zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie TAURON</i>.
3. Ryzyko płynności finansowej	Ryzyko związane z brakiem zdolności Grupy Kapitałowej TAURON do bieżącego regulowania zobowiązań oraz z utrudnieniami w dostępie do kapitału, zmianą warunków pozyskania i obsługi finansowania zaciągniętego i planowanego (w tym z powodu zaostrzenia polityki klimatycznej UE).	 	<ol style="list-style-type: none"> Dywersyfikacja źródeł finansowania wraz z aranżowaniem gwarantowanych programów finansowania, jak i zapewnieniem alternatywnych źródeł finansowania. Analiza rynku oraz dostępności źródeł finansowania. Bieżąca komunikacja z instytucjami finansowymi. Aranżowanie umów finansowania z wyprzedzeniem przed terminem zapotrzebowania. Monitorowanie płynności finansowej oraz planowanie wykorzystania dostępnych źródeł finansowania. Wprowadzenie systemu kontroli płynności (limity wydatków). Podjęcie działań i zaleceń w zakresie działania Obszaru Zarządzania Finansami, wskazanymi przez Komitet Ryzyka lub Zarząd Spółki.
4. Ryzyko finansowania	Ryzyko związane z utrudnieniami w dostępie do kapitału, zmianą warunków pozyskania i obsługi finansowania zaciągniętego i planowanego (w tym z powodu zaostrzenia polityki klimatycznej UE).	 	<ol style="list-style-type: none"> Dywersyfikacja wykorzystywania dostępnych źródeł finansowania w szczególności poprzez korzystanie z instrumentów finansowania ograniczających ryzyko złamania kowenantu w postaci dług netto/EBITDA (np. obligacje hybrydowe, faktoring). Wykorzystanie instrumentów bez kowenantów

Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend i istotność ryzyka	Reakcja na ryzyko
			<p>finansowych oraz ograniczenie ilości warunków powodujących ich naruszenie.</p> <ol style="list-style-type: none"> 3. Bieżąca komunikacja z instytucjami finansowymi. 4. Wyprzedzające działania w zakresie uzyskania zgód instytucji finansowych na przeprowadzenie transakcji lub czynności zastrzeżonych w umowach finansowania. 5. Identyfikacja zdarzeń, które potencjalnie mogą mieć wpływ na naruszenie umów finansowych i podejmowanie wyprzedzających działań mających na celu mitygację negatywnego wpływu wystąpienia takiego zdarzenia. 6. Podejmowanie działań i zaleceń w zakresie kompetencji Obszaru Zarządzania Finansami, wskazanymi przez Komitet Ryzyka lub Zarząd Spółki. 7. Podejmowanie działań wpływających na zmniejszenie poziomu długu netto i/lub zwiększenie EBITDA w oparciu o decyzje Komitetu Ryzyka lub Zarządu Spółki.
5. Ryzyko podatkowe	Ryzyko związane z błędną lub nieterminową realizacją zobowiązań podatkowych oraz związane z wdrażaniem zmian regulacyjnych.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Działania zgodne z przepisami prawa (ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych). 2. Opiniowanie zdarzeń gospodarczych przez doradców podatkowych Grupy Kapitałowej TAURON. 3. Wspólne ustalanie stanowisk na poziomie TAURON. 4. Stosowanie jednolitych zasad rozliczeń spółek wewnątrz Podatkowej Grupy Kapitałowej (PGK). 5. Sporządzanie dokumentacji podatkowej dla transakcji pomiędzy spółkami PGK a podmiotami powiązanymi poza PGK wymagających takiej dokumentacji zgodnie z ustawą CIT, oraz kontrola innych transakcji w celu potwierdzenia ich rynkowości.
6. Ryzyko kredytowe	Ryzyko związane z możliwością występowania należności przeterminowanych lub zawarcia kontraktu z kontrahentem, który może okazać się niewypłacalny.	↗ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Stosowanie oceny kontrahentów (przyznawanie ratingów oraz limitów kredytowych) w poszczególnych spółkach Grupy TAURON. 2. Stosowanie zabezpieczeń kredytowych dla klientów o nieakceptowalnej ekspozycji na ryzyko. 3. Monitorowanie stanu należności przeterminowanych Spółki. 4. Działania wyjaśniające i zapobiegawcze w przypadku przekroczenia wskaźników. 5. Stosowanie stałego monitoringu kondycji finansowej kontrahentów. 6. Prowadzenie procesów windykacyjnych. 7. Identyfikacja klientów szczególnie narażonych na wpływ ograniczeń wymiany handlowej oraz wpływ konfliktu w Ukrainie i przegląd oceny kondycji finansowej, a w razie konieczności zastosowanie zabezpieczeń dla realizowanych umów sprzedażowych. 8. Unikanie nadmiernej koncentracji ekspozycji w wybranych branżach szczególnie narażonych na wpływ pogarszającego się otoczenia makroekonomicznego.
Ryzyka związane z otoczeniem			
1. Ryzyko reputacji	Ryzyko związane z aktualnym i przyszłym wpływem na dochody i kapitał firmy wynikającym z negatywnej oceny opinii publicznej, w tym związane z niepodążaniem za trendami rynkowymi związanymi z ochroną klimatu.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Stały monitoring zagrożeń zewnętrznych i wewnętrznych Spółki. 2. Monitoring mediów, budowa sieci kontaktów i relacji z mediami w ramach Grupy Kapitałowej TAURON. 3. Przygotowanie procedur komunikowania się Spółki z otoczeniem zewnętrznym i wewnętrznym. 4. Dążenie do zmiany profilu działalności na zero- i niskoemisyjną. 5. Stosowanie <i>Polityki przestrzegania Zasad Etyki oraz przeciwdziałania Mobbingowi i Dyskryminacji w Grupie TAURON, Polityki Antykorupcyjnej Grupy TAURON, Kodeksu Odpowiedzialnego Biznesu Grupy TAURON, Polityki Różnorodności w Grupie TAURON, Polityki Poszanowania Praw Człowieka w Grupie TAURON.</i>
2. Ryzyko koncesji	Ryzyko związane z brakiem możliwości prowadzenia działalności w wyniku przedłużającego się procesu uzyskiwania koncesji lub otrzymania zmian posiadanych koncesji oraz niekorzystnymi zmianami prawnymi regulującymi prowadzenie działalności koncesjonowanej.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Bieżąca kontrola prawidłowej realizacji obowiązków koncesyjnych. 2. Monitorowanie zmian w aktach prawnych pod kątem obowiązków koncesyjnych. 3. Wsparcie prawne procesu związanego z pozyskaniem koncesji lub jej przedłużeniem.







Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend i istotność ryzyka	Reakcja na ryzyko
3. Ryzyko makroekonomiczne	Ryzyko związane ze zmianą sytuacji ekonomicznej kraju, niestabilnością rynków finansowych, co może powodować w szczególności spadek zapotrzebowania na energię elektryczną, wzrost kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa oraz pogorszenie kondycji finansowej klientów i kontrahentów Grupy TAURON.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Dywersyfikacja źródeł przychodów. 2. Analiza rynku oraz stosowanie działań wyprzedzających wobec przewidywanego kryzysu lub spadku dynamiki wzrostu gospodarczego. 3. Działania podejmowane w ramach planów reakcji dla poszczególnych ryzyk w Grupie TAURON.
4. Ryzyko zmian klimatu	Ryzyko związane z zaostrzeniem polityki klimatycznej UE, jak również wymogów środowiskowych wynikających ze zmian klimatycznych, działaniami wspierającymi efektywność energetyczną (rozwój energetyki prosumenckiej, wsparcie termoizolacji, budowa własnych źródeł energii i ciepła, odejście od węgla jako paliwa), zmianą warunków funkcjonowania Grupy Kapitałowej TAURON (konieczność dostosowania firmy do wyzwań wynikających ze zmian klimatu). Skutki ryzyka to: utrudnienia lub wzrost kosztów pozyskania kapitału na finansowanie działalności opartej na paliwach kopalnych, konieczność poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych na dostosowanie majątku do wymogów środowiskowych, wzrost ceny uprawnień do emisji CO ₂ , spadek zapotrzebowania na produkty oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON.	↗ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Stosowanie <i>Polityki klimatycznej Grupy TAURON</i>. 2. Stopniowe dostosowywanie majątku produkcyjnego i miks energetycznego Grupy Kapitałowej TAURON do wytwarzania energii odnawialnej oraz zero- i niskoemisyjnych technologii wytwarzania energii elektrycznej. 3. Aktualizacja <i>Strategicznej Agendy Badawczej Grupy TAURON</i>. 4. Dostosowanie Strategii Inwestycyjnej Grupy TAURON do wytycznych wynikających z <i>Polityki klimatycznej Grupy TAURON</i>. 5. Aktywny udział w pracach zespołów opiniujących projekty i proponujących optymalne rozwiązania. 6. Aktywne poszukiwanie rozwiązań technicznych i organizacyjnych minimalizujących wpływ działalności Grupy Kapitałowej TAURON na zmiany klimatu. 7. Promowanie mobilności ekologicznej lub neutralnej dla klimatu. 8. Współpraca z partnerami biznesowymi i społecznymi w zakresie przystosowania się do zmian klimatu.
Ryzyka związane z Technologią, infrastrukturą i bezpieczeństwem			
1. Ryzyko środowiskowe	Ryzyko związane z wpływem prowadzonej działalności biznesowej na środowisko naturalne i korzystaniem z jego zasobów, w tym utratą kontroli nad procesem umożliwiającym zapobieganie ponadnormatywnym zanieczyszczeniom, uszkodzeniom, zakłóceniom lub awariom instalacji lub urządzeń skutkującym negatywnie na środowisko.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Stosowanie <i>Polityki Środowiskowej Grupy TAURON</i>. 2. Prowadzenie działalności biznesowej oddziaływującej na środowisko zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju. 3. Bieżący nadzór nad dotrzymywaniem warunków decyzji środowiskowych. 4. Utrzymywanie wymaganego poziomu sprawności urządzeń redukujących zanieczyszczenia. 5. Częsta ocena zgodności działań z wymaganiami prawnymi w zakresie ochrony środowiska. 6. Realizacja inwestycji ze sfery ochrony środowiska w celu minimalizacji skutków niekorzystnego wpływu prowadzonej działalności wydobywczej i przeróbczej na środowisko i klimat. 7. Aktywne poszukiwanie rozwiązań technicznych i organizacyjnych minimalizujących wpływ działalności Grupy Kapitałowej TAURON na zmiany klimatu.
2. Ryzyko pogodowe	Ryzyko związane ze zmiennymi warunkami pogodowymi, w tym z częstszym występowaniem anomalii pogodowych powodujących m.in. spadek wolumenu sprzedaży i dystrybucji energii i ciepła, spadek wolumenu produkcji.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Stopniowe dostosowywanie majątku produkcyjnego do konsekwencji ekstremalnych zjawisk pogodowych oraz zmienności warunków pogodowych, w szczególności w Obszarach Biznesowych wrażliwych na te czynniki. 2. Monitoring i analiza nowych rozwiązań technologicznych ograniczających wpływ niekorzystnych warunków pogodowych na wolumen produkowanej energii elektrycznej. 3. Przygotowanie planów remontowych, przeglądów i czynności serwisowych z elastycznymi zapisami dotyczącymi terminów wykonania prac. 4. Stały monitoring wietrzności i oblodzenia łopat wiatraków. 5. Stały nadzór techniczny nad pracą poszczególnych wiatraków prowadzony przez firmę eksploatującą farmy. 6. Modernizacja budowli wodnych mająca na celu optymalizację sposobu wykorzystania zasobów wodnych.
3. Ryzyko majątku firmy	Ryzyko związane z awariami maszyn i urządzeń, awariami sieci dystrybucyjnych (energia elektryczna, ciepło) powodowanymi m.in. przez ich eksploatację, ale również zdarzenia losowe, w tym związane	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Optymalizacja nakładów inwestycyjnych na odtworzenie majątku, czynne monitorowanie stanu maszyn, urządzeń i instalacji. 2. Ubezpieczenie majątku od zdarzeń losowych. 3. Podnoszenie kwalifikacji zawodowych i kultury pracy pracowników poprzez organizowanie kursów

Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend i istotność ryzyka	Reakcja na ryzyko
	z ekstremalnymi zjawiskami pogodowymi (burze, powódzie, huraganowe wiatry, fale upałów, pożary) będące następstwem m.in. zmian klimatu. Materializacja ryzyka wpływa na dyspozycyjność majątku a jej skutkiem są przestoje związane z awariami majątku, zwiększone koszty ich usuwania, pogorszenie wskaźników jakościowych i wpływ na przychód regulowany. Dodatkowo, może to być również niewywiązanie się z obowiązku mocowego powodujące w efekcie konieczność zawierania transakcji na rynku wtórnym lub zapłatę kar finansowych na rzecz PSE. Jednym ze skutków jest także konieczność bilansowania pozycji handlowej.		<p>i szkoleń.</p> <ol style="list-style-type: none"> 4. Reagowanie na sytuacje awaryjne poprzez obsługę techniczną oraz automatykę zabezpieczającą. 5. Wprowadzenie narzędzi informatycznych w obszarze doskonalenia monitoringu i zarządzania wskaźnikami awaryjności. 6. Stały monitoring dyspozycyjności jednostek wytwórczych i redukcji zapotrzebowania oraz przenoszenie obowiązków mocowych wymagających zarezerwowania na dedykowane jednostki wewnętrznej rezerwy lub podmioty zewnętrzne. 7. Aktualizacja harmonogramów postojów remontowych w Grupie Kapitałowej TAURON. 8. Stopniowe dostosowywanie majątku produkcyjnego do konsekwencji ekstremalnych zjawisk pogodowych oraz zmienności warunków pogodowych, w szczególności w Obszarze Dystrybucja. 9. Optymalizacja pozycji handlowej.
4. Ryzyko IT/OT	Ryzyka związane z bezpieczeństwem infrastruktury informatycznej oraz awariami infrastruktury IT/OT.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Opracowanie i utrzymywanie planów zapewnienia ciągłości funkcjonowania infrastruktury IT/OT. 2. Okresowa identyfikacja i kategoryzacja zasobów IT/OT w oparciu o cele dotyczące przywracania usług. 3. Stosowanie rozwiązań IT/OT o odpowiednich parametrach technicznych, zapewniających akceptowalny poziom niezawodności i sprawności działania (w tym również urządzenia UPS, modem GSM, telefony komórkowe). 4. Planowanie i prowadzenie szkoleń z zakresu ciągłości funkcjonowania i bezpieczeństwa infrastruktury IT/OT. 5. Przechowywanie i ochrona zapasowych danych.
5. Ryzyko bezpieczeństwa i ochrony mienia	Ryzyko związane z naruszeniem integralności maszyn/urządzeń oraz bezpieczeństwem informacji obejmującym jej niewłaściwe przetwarzanie i nieuprawnione ujawnianie.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Monitorowanie realizacji opracowanych planów ochrony obiektów podlegających obowiązkowej ochronie. 2. Utrzymywanie i aktualizacja procedur/planów awaryjnych. 3. Nadzór nad przestrzeganiem obowiązujących zasad ochrony informacji. 4. Regularne szkolenia pracowników w zakresie obowiązujących procedur bezpieczeństwa.
6. Ryzyko zakupu paliw energetycznych	Ryzyko związane jest z możliwą koniecznością zakupu węgla po wyższej cenie niż założono w planie (co może wynikać ze wzrostu produkcji energii elektrycznej i ciepłej przez jednostki wytwórcze Grupy TAURON, jak również z braku realizacji zawartych kontraktów węglowych w ilościach minimalnych). Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest podaż węgla na rynku, w szczególności węgla o właściwych parametrach jakościowych, co w konsekwencji może wiązać się z niedotrzymaniem poziomu rezerw strategicznych, bądź w skrajnym scenariuszu koniecznością ograniczenia produkcji.	↘ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Utrzymywanie wymaganych zapasów węgla kamiennego na składowiskach. 2. Zabezpieczenie dodatkowego wolumenu węgla w kontraktach SPOT oraz jako opcja wolumenowa, zakup węgla z importu. 3. Stosowanie formuł DAP/CPT, pozwalających na elastyczne reagowanie na zmieniające się uwarunkowania rynkowe (zwiększenie dostaw węgla z wykorzystaniem transportu dostawcy). 4. Bieżące monitorowanie wykonania wolumenów określonych w kontraktach. 5. Długoterminowe zabezpieczenie pozycji paliwowej Grupy TAURON z uwzględnieniem aktualnych uwarunkowań gospodarczych. 6. Negocjacje z dostawcami węgla. 7. Poszukiwanie nowych kierunków dostaw.
Ryzyka związane z pracownikami i kulturą organizacyjną			
1. Ryzyko sporów społecznych	Ryzyko związane ze sporami zbiorowymi, strajkami, konfliktami społecznymi będącymi następstwem braku satysfakcji pracowników z sytuacji ekonomicznej i społecznej.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Prowadzenie konsultacji społecznych w zakresie planowanych zmian. 2. Prowadzenie polityki dialogu ze Stroną Społeczną. 3. Przygotowanie i realizowanie rozwiązań motywacyjnych dla pracowników. 4. Standaryzacja zadań i wymagań wobec pracowników. 5. Budowanie kultury organizacyjnej opartej na wartościach PRO. 6. Prowadzenie aktywnej komunikacji wewnętrznej w sprawach pracowniczych.
2. Ryzyko kadrowe	Ryzyko związane z zagadnieniami pracowniczymi, w tym również w zakresie zapewnienia wykwalifikowanej kadry, z uwzględnieniem różnorodności, warunkami zatrudnienia i pracy, stosunkami ze związkami zawodowymi oraz poszanowaniem	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Realizacja <i>Polityki Zarządzania Kapitałem Ludzkim w Grupie TAURON</i> w oparciu o Model Kompetencyjny oraz obowiązujące regulacje w zakresie wynagrodzeń i prawa pracy (Regulamin Wynagradzania, Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy, Regulamin Pracy). 2. Realizacja <i>Zasad rekrutacji w Grupie TAURON</i>. 3. Realizacja <i>Polityki Zarządzania Kapitałem Ludzkim</i>

Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend i istotność ryzyka	Reakcja na ryzyko
	prawa wolności do zrzeszania się, zarządzania kapitałem ludzkim, zarządzania ścieżkami kariery i rekrutacją, systemami szkoleń, zdrowiem i bezpieczeństwem w pracy jak również w dłuższej perspektywie koniecznością zapewnienia odpowiednich kompetencji wynikającą z procesu transformacji energetycznej. Skutkiem materializacji ryzyka mogą być przerwy lub zakłócenia w pracy operacyjnej, skargi pracownicze, spory zbiorowe, strajki, utrata wyspecjalizowanej kadry i trudności w jej odtworzeniu.		<p>w Grupie TAURON.</p> <ol style="list-style-type: none"> 4. Realizacja <i>Polityki przestrzegania Zasad Etyki oraz przeciwdziałania Mobbingowi i Dyskryminacji w Grupie TAURON.</i> 5. Dbałość o rozwój kompetencji pracowników, w tym poprzez udział w szkoleniach rozwojowych. 6. Prowadzenie konsultacji z organizacjami społecznymi działającymi w spółkach Grupy TAURON. 7. Stosowanie zapisów <i>Polityki Różnorodności.</i> 8. Realizacja postanowień <i>Polityki Poszanowania Praw Człowieka.</i>
3. Ryzyko braku należytej staranności pracowników	Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem procedur i brakiem należytej staranności pracowników przy wykonywaniu obowiązków służbowych.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Stosowanie <i>Polityki Rekrutacji, Selekcji i Adaptacji Pracowników Spółek Grupy TAURON.</i> 2. Systematyczne okresowe szkolenia pracowników. 3. Analiza powtarzających się przypadków błędów i pomyłek pracowników, podejmowanie systemowych działań zaradczych. 4. Wdrożenie Systemu Kontroli Wewnętrznej oraz mechanizmów kontrolnych dla prowadzonych w Grupie Kapitałowej TAURON procesów.
4. Ryzyko pandemii	Ryzyko związane z wprowadzeniem stanu pandemii powodującego zakłócenia w systemie gospodarczym i administracyjnym w kraju oraz wywołującego istotne zmiany w otoczeniu rynkowym, wpływającym na warunki funkcjonowania spółek Grupy Kapitałowej TAURON. Potencjalne wystąpienie kolejnych fal zachorowań może wpływać na działalność operacyjną poszczególnych Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON poprzez zwiększoną absencję pracowników. Przyrost zachorowań oddziałuje na ograniczenie aktywności gospodarczej wpływając na poziom zapotrzebowania na produkty oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON, w tym wolumeny dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej.	↘ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Monitoring stanu zagrożenia epidemiologicznego w Grupie Kapitałowej TAURON. 2. Gromadzenie informacji o zagrożeniach oraz identyfikacja potencjalnych zagrożeń dla bezpieczeństwa pracowników spółek Grupy Kapitałowej TAURON. 3. Opracowywanie i rekomendowanie rozwiązań zmierzających do obniżenia poziomu zagrożenia dla zasobów Grupy Kapitałowej TAURON. 4. Bieżące monitorowanie ryzyka dostępności pracowników i usług świadczonych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON. 5. Rekomendowanie rozwiązań zmierzających do ograniczenia skutków materializacji zagrożenia dla zasobów Grupy Kapitałowej TAURON. 6. Przygotowywanie i opiniowanie treści komunikatów rozpowszechnianych na poziomie Spółki i Grupy Kapitałowej TAURON. 7. Stosowanie testów przesiewowych. 8. Przygotowywanie planów awaryjnych na wypadek utraty kluczowych pracowników Grupy Kapitałowej TAURON. 9. Opracowanie rezerwowych planów utrzymania ciągłości działania.
5. Ryzyko BHP	Ryzyko związane z zapewnieniem bezpiecznych i higienicznych warunków w pracy. Skutkiem materializacji ryzyka jest wypadek przy pracy lub choroba zawodowa pracownika, co może prowadzić do absencji w pracy i wypłaty odszkodowania z tytułu doznanego uszczerbku na zdrowiu	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Priorytetyzacja bezpieczeństwa pracowników, klientów, wykonawców i interesariuszy w podejmowanych działaniach biznesowych. 2. Stosowanie <i>Polityki BHP Grupy TAURON.</i> 3. Prowadzenie aktywnego monitorowania warunków pracy oraz jej organizacja zgodnie z zasadami i przepisami BHP. 4. Podnoszenie kwalifikacji pracowników w zakresie poprawy bezpieczeństwa pracy. 5. Prowadzenie szkoleń, wdrażanie i doskonalenie wewnętrznego systemu zarządzania BHP w Grupie TAURON.
6. Ryzyko komunikacji	Ryzyko związane z przekazywaniem niezrzetelnych, nieprawdziwych informacji lub brakiem ich przekazywania w określonym czasie.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> 1. Opracowanie <i>Strategii komunikacyjnej dla Grupy Kapitałowej TAURON.</i> 2. Budowanie relacji ze stroną społeczną w Grupie Kapitałowej TAURON i ścisła współpraca z Rzecznikiem Dialogu Społecznego. 3. Wykorzystywanie i rozwój dostępnych narzędzi komunikacji w celu przekazywania istotnych informacji pracownikom Grupy Kapitałowej TAURON. 4. Przy przekazywaniu istotnych informacji - organizacja spotkań bezpośrednich kadry zarządzającej z pracownikami. 5. Bieżące monitorowanie sytuacji i zdarzeń w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON mogących wywołać niepokój społeczny. 6. Cykliczne spotkania z przedstawicielami spółek zajmującymi się komunikacją wewnętrzną w celu wymiany informacji.
Ryzyka związane z brakiem zgodności (Compliance)			
1. Ryzyko nadużyć wewnętrznych	Ryzyko związane z przywłaszczeniem lub wykorzystaniem majątku Spółki, jego dewastacją, kradzieżą,	→	<ol style="list-style-type: none"> 1. Działania edukacyjne i szkoleniowe wśród pracowników, w tym obowiązkowe szkolenie e-learningowe w zakresie wartości i standardów

Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend i istotność ryzyka	Reakcja na ryzyko
	wykorzystywaniem pozycji służbowej do uzyskiwania korzyści osobistych skutkujące stratami finansowymi, sankcjami karnymi i administracyjnymi, odpowiedzialnością karną i cywilnoprawną.	■	określonych m.in. w <i>Kodeksie Odpowiedzialnego Biznesu Grupy TAURON</i> . 2. Efektywne stosowanie w organizacji systemu zgłaszania nadużyć. 3. Prowadzenie postępowań wyjaśniających przez Pełnomocnika ds. Compliance lub Koordynatorów ds. Compliance. 4. Budowa kultury organizacyjnej opartej na wartościach i zasadach Grupy Kapitałowej TAURON. 5. Stosowanie zapisów <i>Polityki Antykorupcyjnej Grupy TAURON</i> , <i>Kodeksu Odpowiedzialnego Biznesu Grupy TAURON</i> oraz <i>Zasad przyjmowania i wręczania upominków w Grupie TAURON</i> .
2. Ryzyko nadużyć zewnętrznych	Ryzyko związane z wystąpieniem nadużycia zewnętrznego, które ma wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON poprzez: ujawnianie informacji osobom nieuprawnionym, utratę informacji, szpiegostwo handlowe, zamach terrorystyczny i ataki hakerów, wyłudzenia podatkowe, kradzież, wandalizm, fałszerstwo, pranie brudnych pieniędzy, zamach terrorystyczny.	→ ■	1. Podnoszenie świadomości pracowników poprzez szkolenia i kampanie informacyjne o istniejących zagrożeniach nadużyć zewnętrznych, w tym w zakresie funkcjonującego w Grupie TAURON Systemu Zarządzania Zgodnością. 2. Stosowanie <i>Kodeksu Postępowania dla Kontrahentów Spółek Grupy TAURON</i> . 3. Stosowanie klauzul antykorupcyjnych w umowach z kontrahentami. 4. Stosowanie <i>Polityki Antykorupcyjnej Grupy TAURON</i> . 5. Efektywne stosowanie w organizacji systemu zgłaszania nadużyć. 6. Monitoring współpracy z kontrahentami oraz badanie ich wiarygodności w Grupie Kapitałowej TAURON zgodnie z Procedurą Oceny Wiarygodności Kontrahentów w Grupie TAURON, w tym w szczególności ograniczenie zagrożenia uczestnictwa w procederze nadużyć podatkowych oraz praniu pieniędzy lub finansowaniu terroryzmu. 7. Propagowanie najlepszych praktyk, doskonalenie procedur, prowadzenie szkoleń oraz stosowanie <i>Kodeksu Odpowiedzialnego Biznesu Grupy TAURON</i> i funkcjonowanie systemu zgłaszania nadużyć. 8. Budowa kultury organizacyjnej opartej na wartościach i zasadach Grupy Kapitałowej TAURON.
3. Ryzyko zachowań nieetycznych oraz mobbingu	Ryzyko związane z występowaniem zachowań nieetycznych skutkujących w szczególności brakiem współpracy, złą atmosferą w zespole, mobbingiem, molestowaniem, obrażaniem, dyskryminacją pracowników.	→ ■	1. Stosowanie postanowień <i>Polityki Poszanowania Praw Człowieka w Grupie TAURON</i> , <i>Polityki przestrzegania Zasad Etyki oraz przeciwdziałania Mobbingowi i Dyskryminacji w Grupie TAURON</i> , <i>Polityki Antykorupcyjnej Grupy TAURON</i> oraz <i>Zasad przyjmowania i wręczania upominków w Grupie TAURON</i> . 2. Efektywne stosowanie w organizacji systemu zgłaszania nadużyć. 3. Prowadzenie postępowań wyjaśniających przez Pełnomocnika ds. Compliance lub Koordynatorów ds. Compliance w zakresie anonimowych zgłoszeń dotyczących mobbingu lub dyskryminacji. 4. Rozpatrywanie zgłoszeń w zakresie mobbingu lub dyskryminacji przez Komisję Etyki. 5. Propagowanie najlepszych praktyk, doskonalenie procedur, prowadzenie szkoleń oraz stosowanie <i>Kodeksu Odpowiedzialnego Biznesu Grupy TAURON</i> i funkcjonowanie systemu zgłaszania nadużyć. 6. Budowa kultury organizacyjnej opartej na wartościach i zasadach Grupy Kapitałowej TAURON.
4. Ryzyko prawne	Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, błędną interpretacją nowych przepisów i regulacji, wymogami nakładanymi przez regulatora i organy nadzorujące. Skutkiem materializacji ryzyka mogą być kary finansowe, odpowiedzialność karna i cywilnoprawna, utrata wizerunku Grupy Kapitałowej TAURON.	→ ■	1. Stosowanie postanowień <i>Polityki Compliance Grupy TAURON</i> . 2. Stały monitoring otoczenia prawnego i zmian przepisów prawa w zakresie regulacji pozasektorowych związanych z bezpieczeństwem informacji lub obszarem zgodności celem minimalizacji wystąpienia ryzyka braku zgodności. 3. Monitorowanie procesu wdrożenia lub wdrożenia wymaganych przepisami prawa zmian do regulacji wewnętrznych i wewnątrzorganizacyjnych. 4. Powoływanie lub udział w grupach roboczych mających na celu dostosowanie organizacji do zmian wynikających z otoczenia prawnego. 5. Konsultacje z właściwymi jednostkami organizacyjnymi z zakresu projektowanych regulacji kluczowych dla obszaru zgodności. 6. Szkolenia pracowników ze zmian w przepisach prawa i regulacji wewnętrznych.

Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend i istotność ryzyka	Reakcja na ryzyko
5. Ryzyko niedotrzymania postanowień umownych	Ryzyko związane z niedotrzymaniem postanowień umownych dotyczących parametrów umowy lub niewywiązanie się z realizacji umowy.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> Aktualizacja i dostosowanie wzorców umów do zmian prawnych. Monitorowanie reklamacji i postępowań URE/UOKiK. Optymalizacja procesów.
6. Ryzyko ochrony danych osobowych	Ryzyko związane z niewłaściwym przechowywaniem i przetwarzaniem danych osobowych skutkujące niepożądanym wyciekiem lub naruszeniem praw podmiotów danych z zakresu ochrony danych osobowych.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> Określenie i wdrożenie odpowiednich środków technicznych lub organizacyjnych zapewniających odpowiedni stopień bezpieczeństwa danych osobowych. Monitorowanie przestrzegania przepisów prawa o ochronie danych osobowych. Podnoszenie poziomu świadomości pracowników w zakresie ochrony danych osobowych, zgodnie z obowiązującymi regulacjami. Określenie i wdrożenie procesu obsługi żądań podmiotów danych, zgodnie z obowiązującymi w Grupie Kapitałowej TAURON regulacjami oraz dokumentacją procesową. Informowanie i doradzanie z zakresu ochrony danych osobowych pracownikom organizacji.
Ryzyka związane z klientami i kontrahentami			
1. Ryzyko obsługi klienta	Ryzyko związane z niewywiązaniem się ze standardów obsługi klienta powodujące niezadowolenie klientów z obsługi, reklamacje składane przez klientów, utratę klientów.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> Monitorowanie i analiza wskaźników zadowolenia klienta zewnętrznego oraz wskaźników dotyczących reklamacji. Ciągłe podnoszenie standardów obsługi klienta. Podejmowanie działań dodatkowych np. w obszarze regulacji wewnętrznych określających standardy postępowań jako wynik analizy wskaźników. Podejmowanie działań dodatkowych np. wprowadzenie nowych regulacji wewnętrznych w celu poprawy standardów obsługi klienta. Rozwój kompetencji i umiejętności opiekunów klienta kluczowego.
2. Ryzyko realizacji umów przez wykonawców i podwykonawców	Ryzyko związane z nienależytym wywiązywaniem się wykonawców i podwykonawców ze zleconych prac, odstąpieniem od realizacji umowy i związanymi z tym opóźnieniami, zmianami budżetu, zakresu.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> Zawieranie z wykonawcami i podwykonawcami umów zgodnych ze standardami Grupy Kapitałowej TAURON. Analiza realizacji przedmiotu umowy, badanie jakości usług wykonywanych przez wykonawców i podwykonawców. Ocena kondycji finansowej i wiarygodności wykonawców i podwykonawców.
3. Ryzyko wolumenu i marży	Ryzyko związane ze spadkiem wolumenu sprzedaży produktów oferowanych przez spółki Grupy Kapitałowej TAURON w szczególności wskutek sytuacji makroekonomicznej, rozwoju energooszczędności, ocieplania budynków, rozwoju energetyki prosumenckiej, wpływu czynników klimatycznych powodujących istotne odchylenie temperatury od wartości planowanych. Skutki ryzyka to przede wszystkim utrata przychodów w poszczególnych segmentach działalności Grupy Kapitałowej TAURON wynikająca ze zmian w poziomie zapotrzebowania.	↗ ■	<ol style="list-style-type: none"> Bieżąca aktualizacja oferty, wprowadzenie do sprzedaży produktów typu multipakiet. Prowadzenie działań marketingowych, pozyskiwanie nowych klientów. Działania skupione na utrzymaniu aktualnych klientów i pozyskiwaniu nowych klientów (działania ekspansyjne).
4. Ryzyko procesu zakupowego	Ryzyko związane z prowadzonymi postępowaniami zakupowymi, ich błędną realizacją, nieplanowanym wzrostem kosztów zakupu, uwzględniające metody zapobiegania łamaniu praw człowieka przez partnerów biznesowych, przeciwdziałaniu korupcji i nadużyć w procesie zakupowym oraz przestrzegania standardów etycznych-moralnych w trakcie jego realizacji. Skutkiem materializacji ryzyka są niekorzystne umowy zakupowe, konieczność unieważnienia postępowań przetargowych, utrata wizerunku Grupy Kapitałowej TAURON i wiarygodności wobec interesariuszy.	→ ■	<ol style="list-style-type: none"> Stosowanie postanowień <i>Kodeksu Postępowania dla Kontrahentów Spółek Grupy TAURON</i>. Stosowanie postanowień <i>Polityki Antykorupcyjnej Grupy TAURON</i> oraz <i>Polityki Poszanowania Praw Człowieka w Grupie TAURON</i>. Standaryzacja zasad prowadzenia postępowań w procesie zakupowym i jego transparentność. Stosowanie procedury badania wiarygodności kontrahentów. Budowanie trwałych relacji z kontrahentami, opartych na zaufaniu i wzajemnym szacunku. Oczekiwanie od kontrahentów przestrzegania przepisów prawa, standardów etycznych i dobrych praktyk handlowych, w tym bezpieczeństwa i higieny pracy, zasad przeciwdziałania dyskryminacji i nierównemu traktowaniu, poszanowania praw człowieka i godności pracowników, przejrzystej polityki personalnej, ochrony środowiska, uczciwej konkurencji, zapobiegania i zwalczania nadużyć oraz bezpieczeństwa i ochrony informacji. Stosowanie wzorców umów i klauzul standardowych do umów w zakresie

Nazwa ryzyka	Opis ryzyka	Trend i istotność ryzyka	Reakcja na ryzyko				
			przestrzegania praw człowieka przez partnerów biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.				
Ryzyka związane z regulacjami							
Ryzyko regulacyjne	Ryzyko związane ze zmianą obowiązujących lub wprowadzeniem nowych regulacji dotyczących działalności Grupy Kapitałowej TAURON oraz koniecznością dostosowania się do zmian regulacyjnych, w szczególności wynikających ze znaczącego podwyższenia wymagań w zakresie konkretnej regulacji, w tym wymogów środowiskowych wynikających ze zmian klimatycznych, wsparciem dla działań proklimatycznych (rozwój energetyki prosumenckiej, termoizolacje, rozwój własnych źródeł wytwórczych). Skutki ryzyka to przede wszystkim: utrata przychodów w poszczególnych segmentach działalności Grupy Kapitałowej TAURON, wzrost kosztów działalności w wyniku konieczności dostosowania się do zmian legislacyjnych.	 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Bieżąca analiza projektów rozporządzeń i ustaw. 2. Aktywny udział w pracach zespołów opiniujących projekty i proponujących optymalne rozwiązania. 3. Współpraca w ramach towarzystw branżowych w zakresie procesów konsultacyjnych. 4. Stopniowe dostosowywanie majątku produkcyjnego i miks energetyczny Grupy Kapitałowej TAURON do wytwarzania energii w źródłach odnawialnych oraz zero- i niskoemisyjnych technologii wytwarzania energii elektrycznej. 				
	Niska istotność		Umiarkowana istotność		Średnia istotność		Duża istotność

3.4. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r.

W okresie I półrocza 2023 r. nie obserwowano istotnego wpływu pandemii COVID-19 na poziom zapotrzebowania na energię elektryczną wśród klientów Grupy TAURON, kształtowanie się cen rynku energii elektrycznej i produktów powiązanych oraz tendencji w poziomie należności przeterminowanych klientów Grupy.

Sytuacja związana z pandemią COVID-19 w I półroczu 2023 r. nie wpływała na działalność operacyjną poszczególnych Obszarów Biznesowych Grupy TAURON.

Po dniu bilansowym, w dniu 1 lipca 2023 r. na terenie Polski został zniesiony stan zagrożenia epidemicznego spowodowany zakażeniami wirusem SARS-CoV-2.

3.5. Wpływ agresji Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy na bieżącą i przyszłą działalność Grupy Kapitałowej TAURON

Grupa TAURON, dostrzegając skalę zagrożeń związanych z zaistniałą sytuacją, na bieżąco monitorowała wpływ wojny na terenie Ukrainy i podejmowała działania mające na celu minimalizację potencjalnych skutków materializacji ryzyka, jak również utrzymanie ciągłości działania infrastruktury krytycznej.

Grupa Kapitałowa TAURON nie posiadała aktywów zlokalizowanych na terenie Ukrainy, Rosji oraz Białorusi, w związku z czym Grupa Kapitałowa TAURON nie identyfikowała bezpośrednich skutków wojny na własną działalność biznesową. W zakresie ryzyka finansowego i ryzyka braku płynności, Grupa na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiadała wystarczające środki finansowe umożliwiające jej regulowanie bieżących zobowiązań, a także prowadzenie rozpoczętych działań inwestycyjnych.

W ocenie Grupy TAURON pośrednie konsekwencje wojny, które miały bądź mogły mieć wpływ na Grupę TAURON w I półroczu 2023 r. są następujące:

1. wdrożenie w 2022 r. na rok 2023 regulacji krajowych nakierowanych na ograniczanie zapotrzebowania na energię elektryczną, wprowadzanie mechanizmów ograniczania wzrostów cen energii elektrycznej dla odbiorców końcowych, wprowadzanie ograniczeń marży dla wytwórców energii elektrycznej i spółek obrotu. Działania mitygujące w zakresie kształtowania projektów regulacji prowadzone były poprzez konsultacje m.in. w ramach organizacji branżowych. Podejmowano również działania w zakresie dostosowania strategii handlowej Grupy TAURON do zmian w otoczeniu regulacyjnym oraz działania mające na celu techniczno-operacyjne wdrożenie rozwiązań nałożonych przez te regulacje,
2. spadek wolumenu sprzedaży energii i jej dystrybucji w wyniku ograniczenia aktywności gospodarczej polskich przedsiębiorców w części wynikającej z wystąpienia wojny na terytorium Ukrainy. W zakresie mitygacji ryzyka Grupa podejmowała działania w aspekcie handlowym (bilansowanie pozycji sprzedażowej oraz zmiany produktowe zmierzające do ograniczenia wpływu zmian zapotrzebowania na Grupę TAURON),
3. wzrost należności handlowych wynikający głównie z nominalnego wzrostu cen sprzedaży energii elektrycznej względem sytuacji obserwowanej w 2022 r.,

4. zmiana ponoszonych kosztów i generowanych przychodów z produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w Grupie TAURON w wyniku obserwowanego w 2022 r. kryzysu na rynku paliw energetycznych w części wynikającej z wystąpienia wojny na terytorium Ukrainy.

Sytuacja związana z wojną na terytorium Ukrainy oraz jej wpływ na otoczenie rynkowe i regulacyjne jest bardzo zmienna, a jej przyszłe skutki są trudne do precyzyjnego oszacowania. Będą one, w szczególności, uzależnione od skali i czasu trwania wojny, dalszego rozwoju sytuacji, w tym możliwej eskalacji działań wojennych, a także ich oddziaływania na stan gospodarki w Polsce i na świecie. Wpływ identyfikowanych ryzyk może być również uzależniony od dalszych działań regulacyjnych na poziomie Unii Europejskiej oraz na poziomie krajowym w zakresie wdrażania działań interwencyjnych, jak i kształtowania przyszłego rynku energii.

4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

4.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON oraz TAURON Polska Energia S.A.

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON oraz TAURON Polska Energia S.A.

Tabela nr 15. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON oraz TAURON Polska Energia S.A.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON

Wybrane dane finansowe	w mln PLN		w mln EUR	
	2023 r. okres od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r.	2022 r. okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. (dane przekształcone)	2023 r. okres od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r.	2022 r. okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	23 282	17 701	5 047	3 813
Rekompensaty	4 279	-	928	-
Zysk operacyjny	3 185	1 021	690	220
Zysk przed opodatkowaniem	2 526	725	548	156
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 876	435	407	94
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	194	-	42
Zysk netto	1 876	629	407	135
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 873	627	406	135
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	3	2	1	0
Pozostałe całkowite dochody netto	(165)	351	(36)	76
Łączne całkowite dochody	1 711	980	371	211
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	1 708	978	370	211
Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	3	2	1	0
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN/EUR) z zysku netto z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,07	0,36	0,23	0,08
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN/EUR) z zysku netto z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,07	0,25	0,23	0,05
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 340	2 070	507	446
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 094)	(1 841)	(454)	(397)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(190)	(168)	(41)	(36)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	56	61	12	13
	Stan na dzień 30.06.2023 r.	Stan na dzień 31.12.2022 r.	Stan na dzień 30.06.2023 r.	Stan na dzień 31.12.2022 r.
Aktywa trwale	35 689	35 053	8 019	7 474
Aktywa obrotowe	12 011	10 267	2 699	2 189
Aktywa razem	47 700	45 320	10 718	9 663
Kapitał podstawowy	8 763	8 763	1 969	1 868
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 289	16 581	4 110	3 535
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	36	33	8	7

Kapitał własny razem	18 325	16 614	4 118	3 542
Zobowiązania długoterminowe	17 970	18 511	4 038	3 947
Zobowiązania krótkoterminowe	11 405	10 195	2 563	2 174
Zobowiązania razem	29 375	28 706	6 601	6 121

Wybrane jednostkowe dane finansowe TAURON Polska Energia S.A.

Wybrane dane finansowe	w mln PLN		w mln EUR	
	2023 r. okres od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r.	2022 r. okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. (dane przekształcone)	2023 r. okres od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r.	2022 r. okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	19 361	14 712	4 197	3 169
Zysk (strata) operacyjny	(89)	38	(19)	8
Zysk przed opodatkowaniem	179	1 578	39	340
Zysk netto	104	1 653	23	356
Pozostałe całkowite dochody netto	(141)	270	(31)	58
Łączne całkowite dochody	(37)	1 923	(8)	414
Zysk na jedną akcję (w PLN/EUR) podstawowy i rozwodniony z zysku netto	0,06	0,94	0,01	0,20
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(745)	514	(162)	110
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	85	(958)	18	(206)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(139)	964	(29)	208
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(799)	520	(173)	112
	Stan na dzień 30.06.2023 r.	Stan na dzień 31.12.2022 r. (dane przekształcone)	Stan na dzień 30.06.2023 r.	Stan na dzień 31.12.2022 r. (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	27 311	27 329	6 137	5 827
Aktywa obrotowe	5 391	6 893	1 211	1 470
Aktywa razem	32 702	34 222	7 348	7 297
Kapitał podstawowy	8 763	8 763	1 969	1 868
Kapitał własny	12 283	12 320	2 760	2 627
Zobowiązania długoterminowe	14 116	14 822	3 172	3 160
Zobowiązania krótkoterminowe	6 303	7 080	1 416	1 510
Zobowiązania razem	20 419	21 902	4 588	4 670

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2023 r. – 4,4503 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2022 r. – 4,6899 PLN/EUR),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłoszonych na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. – 4,613 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. – 4,6427 PLN/EUR).

4.2. Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON

Poniższa tabela przedstawia kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.

Z uwagi na fakt, że w dniu 31 grudnia 2022 r. Grupa utraciła kontrolę na spółką zależną TAURON Wydobywie, co zostało opisane szerzej w nocie 3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, Grupa oceniła, że działalność spółki zależnej TAURON Wydobywie, nad którą Grupa utraciła kontrolę, obejmująca wydobywie węgla kamiennego stanowiła odrębną, istotną dziedzinę działalności Grupy,

spełniającą definicję działalności zaniechanej zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana. W związku z powyższym zgodnie z wymogami punktu 34 MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana Grupa dokonała w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przekształcenia danych porównywalnych za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku. W związku z powyższym dane operacyjne oraz finansowe zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu zostały opracowane zgodnie z prezentacją danych przedstawioną w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Tabela nr 16. Kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.

Wyszczególnienie	J.m.	I półrocze 2023 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2023/2022
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja brutto)	TWh	6,30	7,84	80%
w tym wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	TWh	0,87	0,92	95%
<i>Produkcja z biomasy</i>	TWh	0,10	0,22	45%
<i>Produkcja elektrowni wodnych, wiatrowych i fotowoltaicznych</i>	TWh	0,78	0,71	110%
Wytwarzanie ciepła	PJ	6,21	6,20	0%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	25,98	27,46	95%
Sprzedaż energii elektrycznej	TWh	21,81	23,57	93%
<i>Detaliczna</i>	TWh	15,40	15,96	96%
<i>Hurtowa</i>	TWh	6,41	7,61	84%
Liczba klientów - Dystrybucja	tys.	5 893	5 806	102%

4.3. Struktura sprzedaży według Segmentów działalności

Poniższa tabela przedstawia wolumeny i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.

Tabela nr 17. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.

Wyszczególnienie	J.m.	I półrocze 2023 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2023/2022
Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Segment Wytwarzanie	TWh	6,25	8,84	71%
	PJ	8,33	8,92	93%
Sprzedaż energii elektrycznej przez Segment OZE	TWh	0,76	0,71	107%
Sprzedaż usług dystrybucji energii elektrycznej przez Segment Dystrybucja	TWh	25,98	27,46	95%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej przez Segment Sprzedaż	TWh	15,39	15,95	96%

Segment Wytwarzanie

Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie wyniosła na koniec czerwca 2023 r. 4,5 GW mocy elektrycznej i 2,1 GW mocy cieplnej.

W I półroczu 2023 r. Segment Wytwarzanie wyprodukował 5,49 TWh energii elektrycznej, tj. 23% mniej niż w analogicznym okresie 2022 r.

Produkcja z jednostek biomasowych wyniosła 0,10 TWh, tj. o 55% mniej wobec ubiegłego roku.

Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji razem z energią zakupioną do obrotu wyniosła w I półroczu 2023 r. 6,26 TWh, co oznacza spadek o 29% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r.

Sprzedaż ciepła w I półroczu 2023 r. wyniosła 8,55 PJ, tj. o 4% mniej w stosunku do analogicznego okresu 2022 r., co wynikało z mniejszego zapotrzebowania odbiorców w związku z wyższą temperaturą zewnętrzną r/r.

Segment OZE

Łączna moc zainstalowana jednostek wytwórczych Segmentu OZE wyniosła na koniec czerwca 2023 r. 569 MW mocy elektrycznej i była o 44 MW wyższa od raportowanej na dzień 30 czerwca 2022 r. na skutek oddania do eksploatacji:

1. farmy fotowoltaicznej Choszczno II o mocy 8 MW,

2. farmy wiatrowej Piotrków o mocy 30 MW,
3. farmy wiatrowej Majewo o mocy 6 MW.

W I półroczu 2023 r. Segment OZE wyprodukował 0,78 TWh energii elektrycznej, tj. o 10% więcej w stosunku do ubiegłego roku (0,71 TWh), co wynikało głównie z korzystniejszych warunków hydrologicznych, jakie miały miejsce w I półroczu 2023 r.

Segment Dystrybucja

W I półroczu 2023 r. Segment Dystrybucja dostarczył łącznie 25,98 TWh energii elektrycznej, w tym 25,32 TWh odbiorcom końcowym. W okresie tym Segment Dystrybucja świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz 5,89 mln odbiorców. W analogicznym okresie 2022 r. dostarczył łącznie 27,46 TWh energii elektrycznej do 5,81 mln odbiorców, w tym 26,47 TWh do odbiorców końcowych.

Segment Sprzedaż

W I półroczu 2023 r. spółki Segmentu Sprzedaż sprzedały łącznie 15,39 TWh energii elektrycznej na rynku detalicznym, czyli o 4% mniej niż w analogicznym okresie 2022 r., do 5,78 mln klientów, zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców. Dodatkowo, w ramach Segmentu, spółka TAURON Nowe Technologie wyprodukowała 0,04 TWh energii elektrycznej pochodzącej z silników gazowych. Energia została sprzedana do spółek Grupy TAURON.

Pozostała działalność

Przychody ze sprzedaży spółek Pozostałej działalności w I półroczu 2023 r. osiągnęły poziom 726 mln PLN, który jest wyższy o 3% od zrealizowanego poziomu w analogicznym okresie 2022 r., czego główną przyczyną jest wyższa sprzedaż usług wsparcia świadczonych przez CUW na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz sprzedaż kruszyw, przy jednocześnie niższej sprzedaży biomasy.

4.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po I półroczu 2023 r.

Analiza sytuacji finansowej

Poniższa tabela przedstawia analizę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

Tabela nr 18. Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2023 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na dzień 30 czerwca 2023 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	Dynamika 2023/2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe	74,8%	77,3%	97%
Aktywa obrotowe	25,2%	22,7%	111%
SUMA AKTYWÓW	100,0%	100,0%	
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	38,3%	36,6%	105%
Udziały niekontrolujące	0,1%	0,1%	100%
Kapitał własny ogółem	38,4%	36,7%	105%
Zobowiązania długoterminowe	37,7%	40,8%	92%
Zobowiązania krótkoterminowe	23,9%	22,5%	106%
Zobowiązania razem	61,6%	63,3%	97%
SUMA PASYWÓW	100,0%	100,0%	
Zobowiązania finansowe (mln PLN)	13 334	13 266	101%
Zobowiązania finansowe netto (mln PLN)	12 087	11 588	104%
Wskaźnik dług netto/EBITDA	2,0x	2,9x	69%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,05	1,01	105%

W strukturze aktywów, według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r., aktywa trwałe stanowią 74,8% sumy aktywów, co oznacza zmniejszenie o 3% w odniesieniu do poziomu z końca 2022 r.

Udział aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2023 r. w stosunku do końca 2022 r. wzrósł o 111%, głównie w efekcie wzrostu wartości:

1. należności z tytułu rekompensat, co jest związane ze sposobem ich rozliczania określonym w *Ustawie z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej* (Dz.U. 2022 poz. 2127 z późn. zm.) oraz *Ustawie z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku* (Dz.U. 2022 poz. 2243 z późn. zm.),
2. należności od odbiorców, jako efekt wyższych cen energii elektrycznej w stosunku do cen z końca 2022 r., głównie od klientów nie objętych rozwiązaniami opisanymi powyżej,
3. zapasów, głównie węgla na skutek wzrostu wolumenu.

W strukturze pasywów na dzień 30 czerwca 2023 r. zobowiązania stanowią 61,6% sumy pasywów, z czego zobowiązania długoterminowe stanowią 37,7%, a zobowiązania krótkoterminowe stanowią 23,9% sumy bilansowej, co oznacza zmianę struktury długu w stosunku do końca 2022 r., kiedy udziały wynosiły odpowiednio: 40,8% i 22,5%.

W stosunku do dnia bilansowego przypadającego na dzień 31 grudnia 2022 r., w I półroczu 2023 r. nastąpił wzrost zobowiązań finansowych o 1% oraz zadłużenia finansowego netto o 4%. W związku z tym przy wyższym rolowanym wyniku EBITDA za 12 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2023 r. w stosunku do wyniku EBITDA wypracowanego za rok obrotowy 2022 r., wskaźnik dług netto/EBITDA jest niższy i uzyskał wartość 2,0x (wskaźnik wyrażony w relacji do EBITDA za okres ostatnich 12 miesięcy). Graniczny poziom kowenantu (wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA) określony w niektórych umowach zawartych pomiędzy Spółką, a instytucjami finansowymi wynosi nie więcej niż 3,5x. Jego przekroczenie mogłoby spowodować ewentualne postawienie zobowiązań TAURON w stan natychmiastowej wymagalności.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 r. oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 r. Pozycje te zostały przytoczone zgodnie ze *Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnym z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku.*

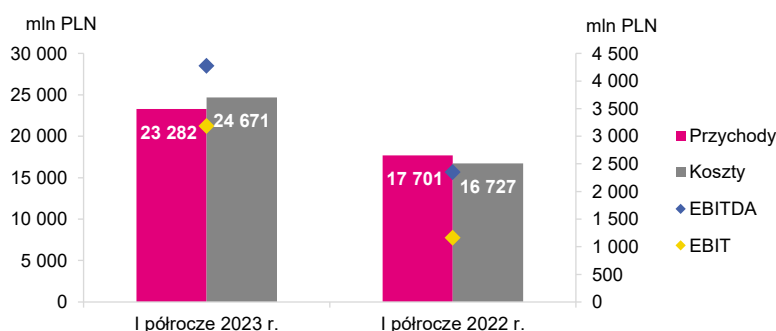
Tabela nr 19. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2023 r. (dane niebadane)	I półrocze 2022 r. (dane niebadane)	Dynamika 2023/2022
Przychody ze sprzedaży	23 282	17 701	132%
Rekompensaty	4 279	0	-
Koszt własny sprzedaży	(24 671)	(16 727)	147%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	232	(2)	-
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	63	49	129%
Zysk operacyjny	3 185	1 021	312%
<i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>	<i>13,7%</i>	<i>5,8%</i>	<i>237%</i>
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(438)	(255)	172%
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(221)	(41)	539%
Zysk przed opodatkowaniem	2 526	725	348%
<i>Marża zysku przed opodatkowaniem (%)</i>	<i>10,8%</i>	<i>4,1%</i>	<i>265%</i>
Podatek dochodowy	(650)	(290)	224%
Zysk netto z działalności kontynuowanej za okres	1 876	435	431%
<i>Marża zysku netto z działalności kontynuowanej (%)</i>	<i>8,1%</i>	<i>2,5%</i>	<i>328%</i>
Zysk netto z działalności zaniechanej za okres	0	194	0%
Zysk netto za okres	1 876	629	298%
<i>Marża zysku netto (%)</i>	<i>8,1%</i>	<i>3,6%</i>	<i>227%</i>

Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2023 r. (dane niebadane)	I półrocze 2022 r. (dane niebadane)	Dynamika 2023/2022
Całkowite dochody za okres	1 711	980	175%
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 873	627	299%
Udziałom niekontrolującym	3	2	150%
EBIT i EBITDA			
EBIT	3 185	1 166	273%
EBITDA	4 274	2 351	182%

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Rysunek nr 19. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

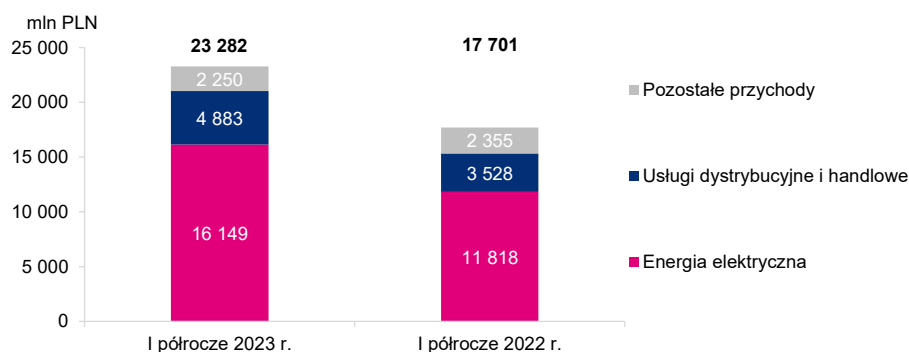


W I półroczu 2023 r. Grupa Kapitałowa TAURON wypracowała przychody z działalności kontynuowanej na poziomie wyższym o 32% od danych porównywalnych w analogicznym okresie 2022 r., na co wpłynęły następujące czynniki:

1. wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, głównie w efekcie uzyskania wyższych cen, co wynika z jednej strony ze wzrostu rynkowych cen energii elektrycznej, a z drugiej z wprowadzonych na rok 2023 rozwiązań legislacyjnych regulujących poziom ceny dla wybranych grup klientów na poziomie wyższym aniżeli stosowanym w I półroczu 2022 r. Wprowadzone na rok 2023 rozwiązania legislacyjne miały na celu ograniczenie wzrostu cen dla klientów (wprowadzenie cen maksymalnych dla wybranej grupy odbiorców oraz cen zamrożonych energii elektrycznej dla gospodarstw domowych, w zależności od wielkości zużycia) oraz zrekompensowanie przedsiębiorstwom obrotu energią utraconych w ten sposób przychodów wskutek wprowadzenia mechanizmu rekompensat. Rozwiązania te zostały wdrożone na podstawie następujących aktów prawnych:
 - 1) Ustawy z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej (Dz.U. 2022 poz. 2127 z późn. zm.),
 - 2) Ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku (Dz.U. 2022 poz. 2243 z późn. zm.),
2. wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych i handlowych, w konsekwencji wzrostu stawki usługi dystrybucyjnej i przesyłowej przy jednoczesnym spadku wolumenu usługi dystrybucyjnej,
3. wyższe przychody ze sprzedaży ciepła, głównie z uwagi na znaczący wzrost cen w taryfach ciepła zatwierdzonych przez Prezesa URE,
4. wyższe przychody ze sprzedaży gazu, głównie z uwagi na znaczący wzrost cen w stosunku do okresu porównywalnego, w efekcie zmian cen zakontraktowanych w ciągu 2022 r. na poczet dostaw w 2023 r.,
5. niższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂, co wynika z ujęcia w wynikach I półrocza 2022 r. przychodów w wysokości 604 mln PLN, co wynikało z decyzji Grupy TAURON o sprzedaży wolumenu 1 717 000 EUA uprawnień i jednoczesnym odkupie tego wolumenu w produkcie terminowym EUA MAR'23 z przeznaczeniem na cele umorzenia uprawnień za 2022 r. w celu dopasowania dostawy uprawnień i wydatku pieniężnego. Powyższa decyzja o sprzedaży jest konsekwencją awarii bloku 910 MW w Jaworznie, jaka miała miejsce w czerwcu 2021 r. oraz jego postojem przez pozostałą część roku, w wyniku której powstała nadwyżka nabytych uprawnień na potrzeby umorzenia za 2021 r. Część powstałej nadwyżki w wysokości wskazanej powyżej została zaalokowana na cele umorzeniowe innej instalacji Grupy Kapitałowej TAURON za 2022 r.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Rysunek nr 20. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.



W I półroczu 2023 r. koszty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 24,7 mld PLN, co oznacza, że ich poziom był wyższy o 47% od poniesionych w analogicznym okresie 2022 r., co jest wypadkową następujących czynników:

1. zakupu energii elektrycznej na potrzeby odsprzedaży w efekcie wzrostu cen nabywanej energii elektrycznej na rynku krajowym,
2. wyższych kosztów zakupionego gazu na potrzeby jego odsprzedaży, co wynika ze wzrostu cen r/r.,
3. wyższych kosztów zużywanego na potrzeby produkcji energii elektrycznej i ciepła paliwa węglowego, głównie w efekcie zmiany cen węgla zakontraktowanego w ciągu 2022 r. na poczet dostaw w 2023 r.,
4. wzrostu kosztów usług dystrybucyjnych, co wynika m.in. ze wzrostu średniej stawki na usługi przesyłowe nabywane od PSE,
5. amortyzacji, głównie jako efekt zwiększenia wartości majątku Grupy Kapitałowej TAURON,
6. wyższych kosztów uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, co wynika ze wzrostu cen uprawnień przy porównywalnej emisji CO₂ jednostek wytwórczych Grupy,
7. świadczeń pracowniczych, co jest wypadkową:
 - 1) ujęcia w kosztach I półrocza 2023 r. skutków porozumień zawartych ze stroną społeczną w ciągu 2022 r. oraz 2023 r.,
 - 2) wzrostu w 2023 r. płacy minimalnej,
 - 3) zmiany stopy dyskonta i w konsekwencji zmiany wartości rezerw aktuarialnych,
8. wyższych kosztów pozostałych usług obcych,
9. wyższych kosztów podatków i opłat, głównie z uwagi na wyższe koszty od majątku sieciowego na skutek wzrostu stawek opodatkowania.

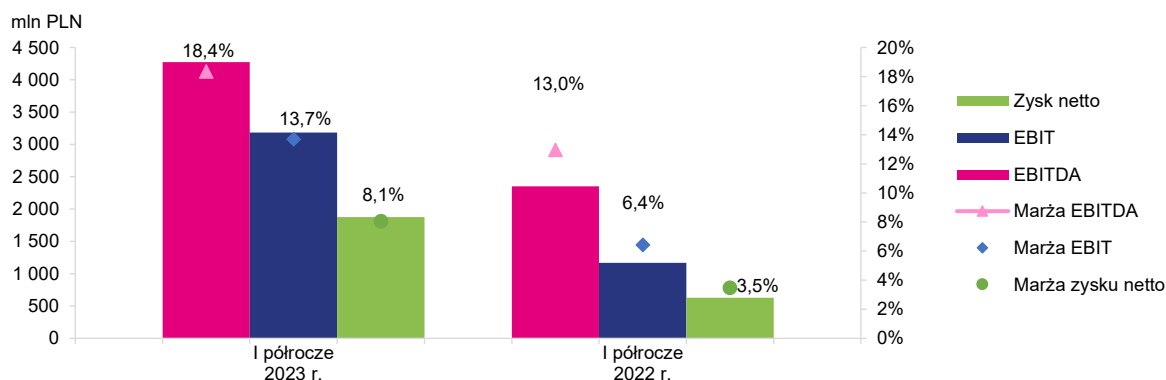
Ponadto w kosztach I półrocza 2023 r. ujęto wartość odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny, co wynika z zapisów ustaw obligujących zarówno wytwórców, jak i sprzedawców energii elektrycznej i gazu do odprowadzania zysków na rzecz Zarządcy Rozliczeń ponad ustawowo nałożoną wartość marży.

Osiągnięta w I półroczu 2023 r. marża EBITDA, EBIT i wyniku netto z działalności kontynuowanej wyniosły odpowiednio 18,4%, 13,7% oraz 8,1% i były wyższe odpowiednio o 6,9 pp., 7,9 pp. oraz 5,6 pp. od wypracowanych w analogicznym okresie 2022 r. Znaczący wzrost ww. marż wynika w głównej mierze z rozpoznania w wynikach I półrocza 2022 r. Segmentu Wytwarzanie rezerwy na umowy rodzące obciążenia w kwocie 943 mln PLN, utworzonej w związku z zawartymi od lipca 2019 r. do czerwca 2022 r. kontraktami na sprzedaż energii elektrycznej na rynku terminowym, których termin realizacji przypada w okresie do 31 grudnia 2022 r. Ponadto na poprawę marż r/r ma wpływ poprawa wyników Segmentu Dystrybucja oraz Segmentu Sprzedaż, co zostało szerzej opisane w dalszej części sprawozdania.

Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 1 711 mln PLN w stosunku do 980 mln PLN osiągniętych przed rokiem, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 1 876 mln PLN w porównaniu do 629 mln PLN uzyskanych w analogicznym okresie 2022 r.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r. łącznie z działalności kontynuowanej i zaniechanej

Rysunek nr 21. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.



Wyniki finansowe według Segmentów działalności

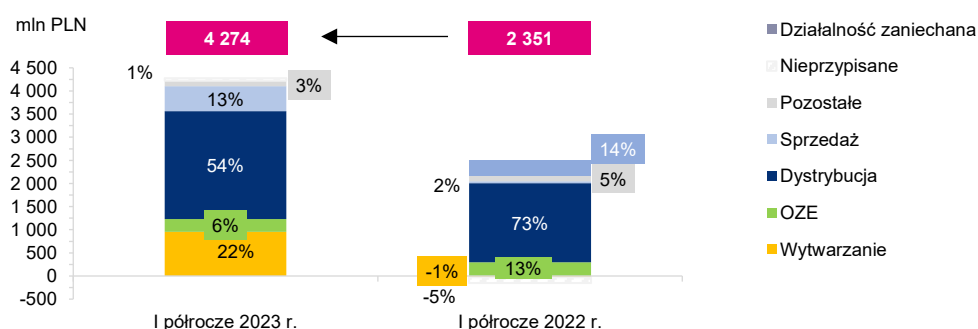
Poniższa tabela przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r. Dane dla poszczególnych Segmentów działalności nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.

Tabela nr 20. Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Segmenty działalności za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

EBITDA (mln PLN)	I półrocze 2023 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2023/2022
Wytwarzanie	957	(30)	-
OZE	276	296	93%
Dystrybucja	2 330	1 709	136%
Sprzedaż	547	41	1334%
Pozostała działalność	115	125	92%
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia	49	(121)	-
EBITDA z działalności kontynuowanej	4 274	2 020	212%
Działalność zaniechana	0	331	-
EBITDA z działalności kontynuowanej i zaniechanej	4 274	2 351	182%

Poniższy rysunek przedstawia strukturę EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.

Rysunek nr 22. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.



Największy udział w EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON ma Segment Dystrybucja oraz Segment Sprzedaż.

Segment Wytwarzanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Tabela nr 21. Wyniki Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2023r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2023/2022
Przychody ze sprzedaży	6 868	5 419	127%
energia elektryczna	5 253	3 958	133%
ciepło	990	563	176%
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	13	54	24%
usługi – rynek mocy	338	310	109%
uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	0	483	0%
pozostałe	274	51	537%
EBIT	726	(252)	-
Amortyzacja i odpisy	231	222	104%
EBITDA	957	(30)	-

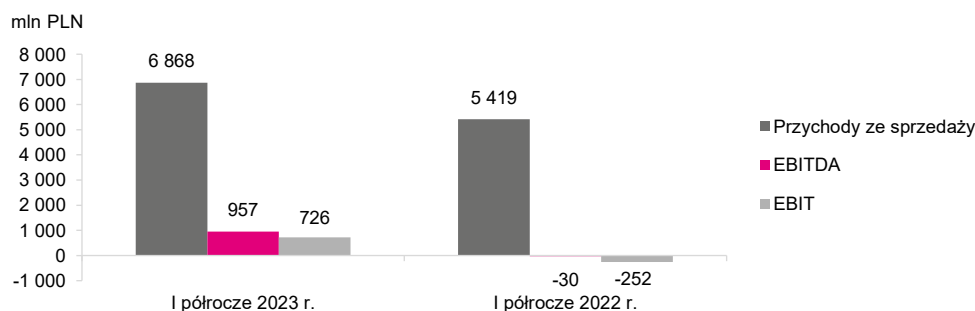
W I półroczu 2023 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były wyższe o 27% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r., głównie ze względu na wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i ciepła spowodowane wyższymi cenami sprzedaży.

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2023 r. ukształtowały się na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie 2022 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

1. wyższa marża na sprzedaży energii elektrycznej, jako wypadkowa wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej, niższych kosztów odkupów energii elektrycznej oraz wyższych kosztów paliw, uprawnień CO₂. Ponadto w I półroczu 2022 r. wykorzystano rezerwę na umowy rodzące obciążenia zawiązaną w dniu 31 grudnia 2021 r. wynikającą z postępu bloku 910 MW w Jaworznie w okresie marzec-kwiecień 2022 r. Utworzenie rezerwy związane było z obowiązkiem zakupu energii w celu realizacji kontraktu sprzedażowego.
2. saldo wykorzystania i utworzenia rezerw na umowy rodzące obciążenia:
 - 1) częściowe wykorzystanie rezerwy na umowy rodzące obciążenia w 2023 r. w I półroczu 2023 r. Wybuch wojny w 2022 r. spowodował skokowy wzrost cen surowców energetycznych, co przełożyło się na spadek marż dla zakontraktowanych umów. W związku z powyższym na koniec 2022 r. utworzono rezerwę na umowy rodzące obciążenia dla kontraktów generujących straty na rynku terminowym,
 - 2) utworzenie rezerwy na umowy rodzące obciążenia w II półroczu 2022 r., co związane jest z ujemnym wynikiem na sprzedaży energii elektrycznej na rynku terminowym w 2022 r., na co wpływ ma przyjęta polityka zabezpieczeń oraz stosowanych zasad dotyczących kolejności księgowania kosztu uprawnień do emisji CO₂ (metoda FIFO) oraz rosnących cen węgla kamiennego używanego do produkcji energii elektrycznej,
3. brak sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ – w wyniku awarii bloku 910 MW w Jaworznie w czerwcu 2021 r., która spowodowała wyłączenie go z eksploatacji w kolejnych okresach, powstała nadwyżka uprawnień w portfelu spółki pod obowiązek umorzeniowy 2021 r. Mając na uwadze zasadność dopasowania dostawy uprawnień i wydatku pieniężnego, Grupa Kapitałowa TAURON zdecydowała o sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ w ilości 1 717 tys. EUA w I połowie 2022 r.
4. niższa marża ze sprzedaży ciepła, wynikająca ze wzrostu kosztów paliw oraz uprawnień do emisji CO₂, w części niwelowana wyższymi cenami sprzedaży ciepła,
5. saldo otrzymanych gwarancji z tyt. nienależytego wykonania kontraktu na budowę bloku 910 MW w Jaworznie w wyniku podpisania ugody przed Prokuratorią Generalną w Warszawie oraz wypłaconych świadczeń na rzecz podwykonawców,
6. pozostałe czynniki, m.in. wyższe koszty pracy w wyniku podpisanych porozumień płacowych.

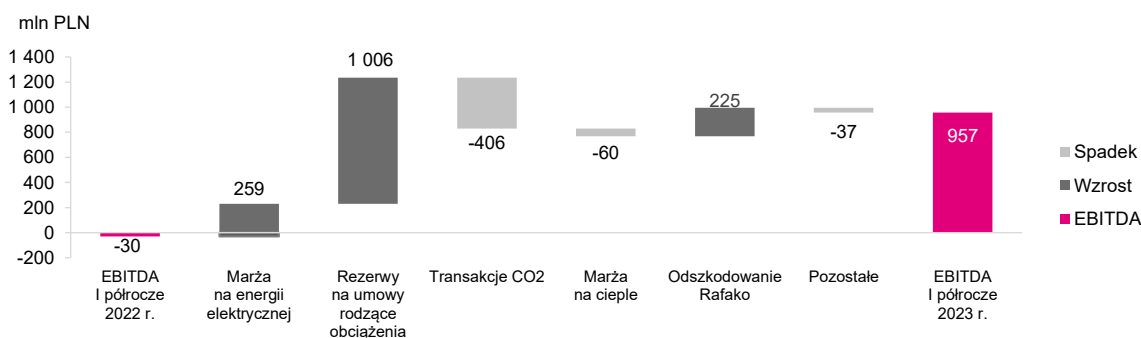
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Rysunek nr 23. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.

Rysunek nr 24. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



Segment OZE

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu OZE za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Tabela nr 22. Wyniki Segmentu OZE za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

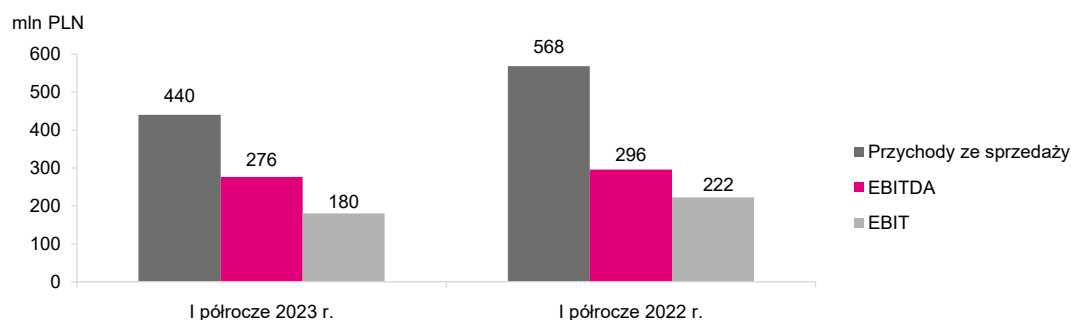
Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2023 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2023/2022
Przychody ze sprzedaży	440	568	77%
Energia elektryczna	248	307	81%
Świadectwa pochodzenia energii	179	248	72%
Pozostałe	13	12	108%
EBIT	180	222	81%
Amortyzacja i odpisy	96	74	130%
EBITDA	276	296	93%

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu OZE za I półrocze 2023 r. ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2022 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły głównie następujące czynniki:

1. niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, głównie ze względu na niższe ceny sprzedanej energii elektrycznej, przy jednocześnie wyższej o 29% produkcji z elektrowni wodnych,
2. niższe przychody ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej, co jest efektem niższych cen praw majątkowych oraz niższego o 17% wolumenu praw majątkowych uzyskanych przez farmy wiatrowe uprawnione do ich uzyskiwania,
3. pozostałe czynniki będące wypadkową rozwiązania sporu prawnego dotyczącego nienależnie pobranych opłat na przyłączenie farm wiatrowych oraz wyższych kosztów prowadzonej działalności.

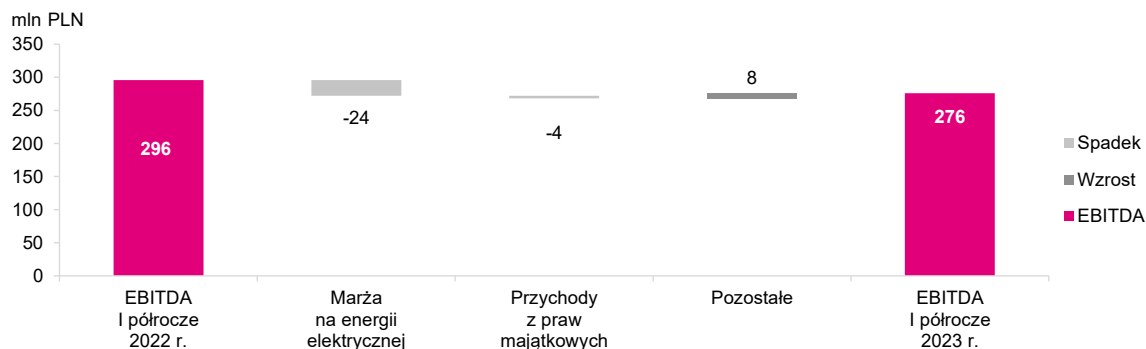
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu OZE za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Rysunek nr 25. Dane finansowe Segmentu OZE za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu OZE wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.

Rysunek nr 26. Wynik EBITDA Segmentu OZE wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



Segment Dystrybucja

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Dystrybucja za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Tabela nr 23. Wyniki Segmentu Dystrybucja za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2023 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2023/2022
Przychody ze sprzedaży	6 118	3 919	156%
usługi dystrybucyjne ¹	5 380	3 775	143%
pozostałe przychody	738	144	513%
EBIT	1 682	1 092	154%
Amortyzacja i odpisy	648	617	105%
EBITDA	2 330	1 709	136%

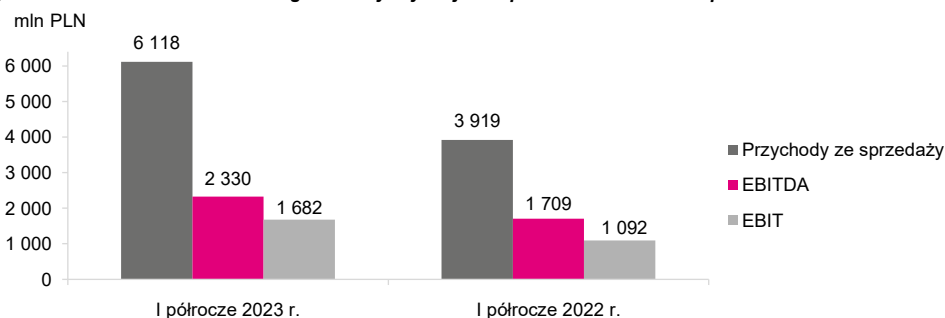
¹w tym doszacowanie zakupu energii elektrycznej.

W I półroczu 2023 r. Segment Dystrybucja, w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r., zanotował wzrost przychodów o 56% oraz wzrosty na poziomie wyniku finansowego EBIT i EBITDA odpowiednio o 61% i 41%. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- zmiana salda doszacowania strat sieciowych wynikająca ze zmiany ceny salda doszacowań kosztów strat sieciowych oraz wolumetrycznej różnicy,
- wpływ rozliczeń w ramach konta regulacyjnego,
- wyższa marża na usłudze dystrybucyjnej, jako wypadkowa wzrostu średniej stawki usługi dystrybucyjnej, wyższych kosztów strat sieciowych oraz kosztów zakupów usługi przesyłowej,
- spadek dostaw ogółem o 1,47 TWh, w tym do odbiorców końcowych o 1,15 TWh, przede wszystkim w grupach taryfowych A oraz B, jako efekt redukcji poboru energii elektrycznej wskutek częściowego (zakłady chemiczne) lub całkowitego zaprzestania produkcji (hutnictwo) towarów z powodu m.in. spowolnienia gospodarczego i wojny w Ukrainie oraz realizacji postojów planowych (remonty lub modernizacje linii technologicznych) w szerszym niż dotychczas zakresie. Ponadto wpływ likwidacji działalności przez część odbiorców w reakcji na istotny wzrost stawek opłat dystrybucyjnych i cen energii elektrycznej,
- wzrost pozostałych przychodów dystrybucyjnych, w tym głównie ponadumownego poboru energii biernej oraz opłat przyłączeniowych,
- pozostałe czynniki, w tym głównie utworzenie rezerwy na roszczenia wynikające z wyroku Sądu Okręgowego we Wrocławiu w sprawie o zwrot należnego świadczenia wynikającego z ponoszonych przez kontrahenta opłat za usługę dystrybucyjną.

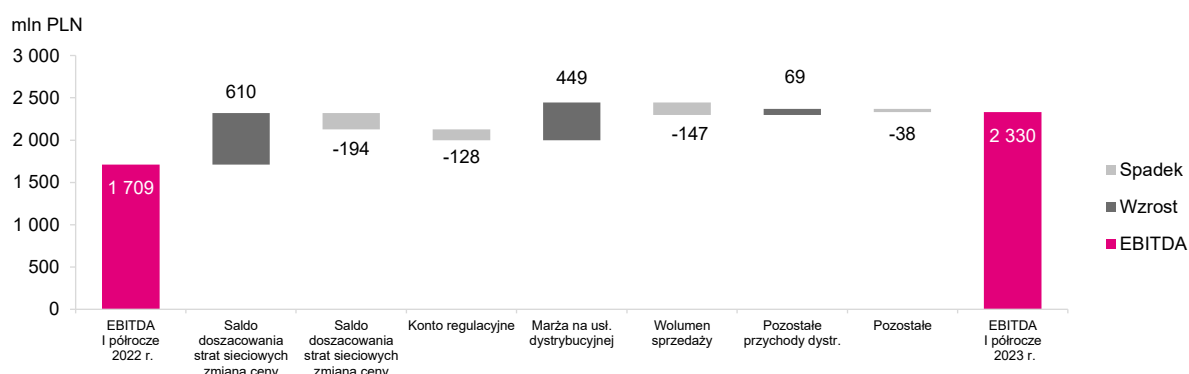
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Dystrybucja za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Rysunek nr 27. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.

Rysunek nr 28. Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



Segment Sprzedaż

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Sprzedaż za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Tabela nr 24. Wyniki Segmentu Sprzedaż za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2023 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2022/2021
Sprzedaż			
Przychody ze sprzedaży	20 921	18 137	115%
<i>energia elektryczna, w tym:</i>			
<i>przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej</i>	<i>11 385</i>	<i>7 578</i>	<i>150%</i>
<i>uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>	<i>2 961</i>	<i>2 099</i>	<i>141%</i>
<i>paliwa</i>	<i>1 419</i>	<i>1 438</i>	<i>99%</i>
<i>usługa dystrybucyjna (przeniesiona)</i>	<i>2 006</i>	<i>1 708</i>	<i>117%</i>
<i>pozostałe usługi, w tym usługi handlowe</i>	<i>263</i>	<i>238</i>	<i>111%</i>
EBIT	518	19	
Amortyzacja i odpisy	29	22	132%
EBITDA	547	41	

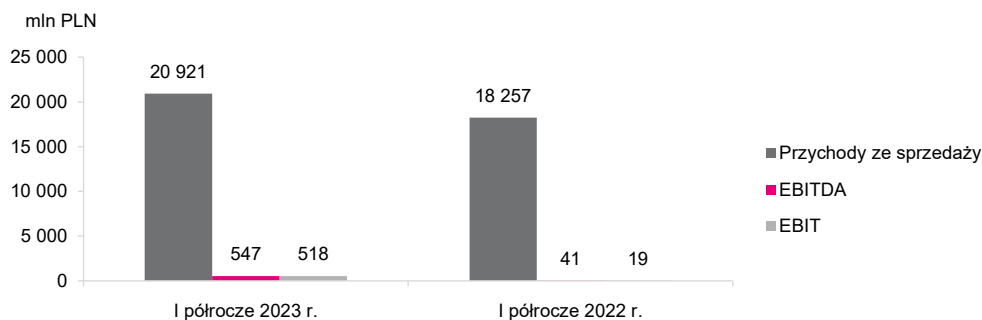
W I półroczu 2023 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Sprzedaż były wyższe o 15% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r. Wzrost przychodów wynikał przede wszystkim ze zmian, zarówno rynkowych cen energii elektrycznej, jak i w wyniku wzrostu zatwierdzonych cen taryfowych na rok 2023. Wyższe przychody z tytułu obrotu uprawnieniami do emisji CO₂ wynikają z jednej strony ze wzrostu cen rynkowych certyfikatów, z drugiej zaś są wynikiem zwiększonej emisyjności jednostek wytwórczych grupy pomiędzy porównywanymi okresami, a których zabezpieczenia dotyczyła sprzedaż.

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Sprzedaż w omawianym okresie ukształtowały się na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie 2022 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- wyższa marża uzyskana na sprzedaży energii elektrycznej, co jest wypadkową:
 - wyższej uzyskanej w okresie raportowanym marży na detalicznym obrocie energią elektryczną w efekcie wzrostu cen sprzedaży do poziomu pozwalającego na przeniesienie kosztów jej zakupu. W okresie referencyjnym gwałtowny wzrost kosztów zakupu przy jednoczesnej, wysoce ograniczonej możliwości przeniesienia go w cenie miał istotny, negatywny wpływ na marżę Segmentu,
 - uzyskania wyższych przychodów z opłat handlowych,
 - zmiany wyceny doszacowania energii na różnicę bilansową pomiędzy spółkami TAURON Sprzedaż oraz TAURON Dystrybucja mająca pozytywny wpływ na wynik Segmentu,
 - uzyskania wyższej marży na hurtowym obrocie energią elektryczną na rynku czeskim,
- wyższa uzyskana marża na sprzedaży energii elektrycznej w związku z wykorzystaniem zmienności cen między rynkiem polskim a czeskim,
- wyższa wartość odpisów aktualizujących należności, będąca wypadkową wzrostu cen energii oraz gazu przy równoczesnym wysokim poziomie inflacji oraz słabnącej koniunkturze polskiej gospodarki.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Rysunek nr 29. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.



Poniższy rysunek przedstawia wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r.

Rysunek nr 30. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



Pozostała działalność

Poniższa tabela przedstawia wyniki Pozostałej działalności za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

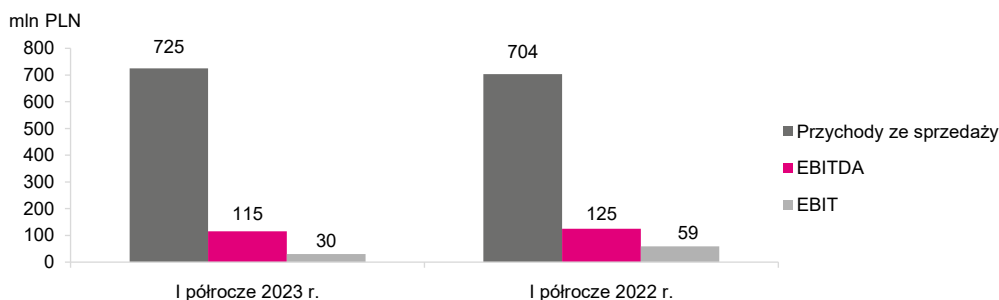
Tabela nr 25. Wyniki Segmentu Pozostała działalność za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2023 r.	I półrocze 2022 r.	Dynamika 2023/2022
Przychody ze sprzedaży	725	704	103%
usługi obsługi klienta	164	141	116%
usługi wsparcia	306	291	105%
kruszywa	79	70	113%
energia elektryczna	42	47	89%
biomasa	78	101	77%
pozostałe przychody	56	55	102%
EBIT	30	59	51%
Amortyzacja i odpisy	85	66	129%
EBITDA	115	125	92%

Przychody ze sprzedaży Pozostałej działalności za I półrocze 2023 r. osiągnęły poziom wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie 2022 r. o 3%, czego główną przyczyną jest wyższa sprzedaż usług wsparcia świadczonych przez CUW na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz kruszyw, przy jednocześnie niższej sprzedaży biomasy.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Pozostałej działalności za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Rysunek nr 31. Dane finansowe Pozostałej działalności za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.



Sytuacja majątkowa

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

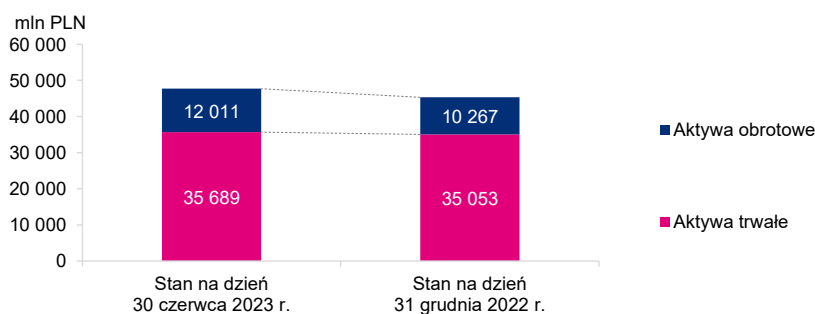
Tabela nr 26. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (mln PLN)	Stan na dzień 30 czerwca 2023 r. (dane niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	Dynamika 2023/2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe	35 689	35 053	102%
Rzeczowe aktywa trwałe	30 636	29 731	103%
Aktywa obrotowe	12 011	10 267	117%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 247	1 678	74%
Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7	7	100%
SUMA AKTYWÓW	47 700	45 320	105%

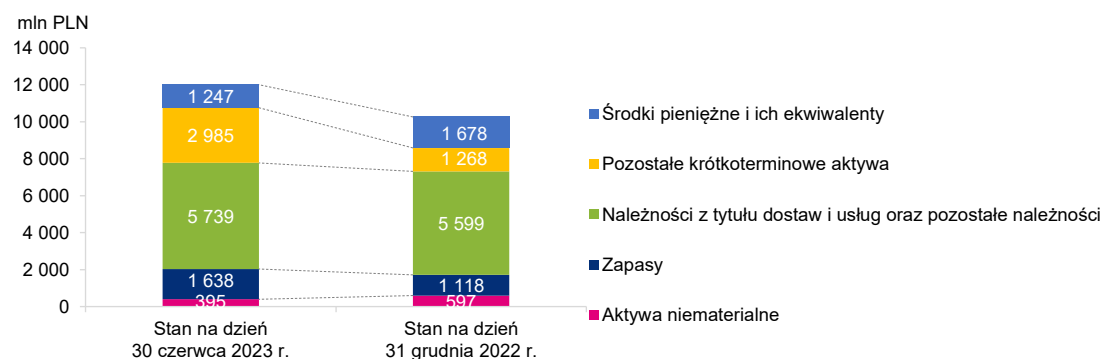
Na dzień 30 czerwca 2023 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje sumę bilansową o 5% wyższą od stanu na dzień 31 grudnia 2022 r.

Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu aktywów i aktywów obrotowych według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

Rysunek nr 32. Zmiana stanu aktywów według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.



Rysunek nr 33. Zmiana stanu aktywów obrotowych według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.



Największą pozycję aktywów na koniec czerwca 2023 r. stanowią aktywa trwałe, których udział wynosi 74,8% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do stanu na koniec 2022 r. wartość aktywów trwałych jest wyższa o 626 mln PLN, tj. o 2%, na co wpływ miały następujące czynniki:

1. wzrost o 3% wartości rzeczowych aktywów trwałych, co jest efektem inwestycji realizowanych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON oraz ujmowanych odpisów amortyzacyjnych,
2. wzrost o 1% wartości praw do użytkowania udziałów,
3. spadek wartości świadectw pochodzenia energii i praw do emisji gazów do umorzenia w związku z reklasyfikacją świadectw pochodzenia energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂ do aktywów obrotowych pod spełnienie obowiązku umorzenia ww. aktywów,
4. spadek wartości instrumentów pochodnych o 37%, głównie w efekcie zmiany wyceny instrumentów pochodnych dotyczących towarowych instrumentów pochodnych, walutowych instrumentów pochodnych typu forward oraz instrumentów IRS,
5. spadek o 22% aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na wzrost wartości aktywów obrotowych o 1 744 mln PLN, tj. o 17%, miały wpływ następujące czynniki:

1. spadek o 34% wartości świadectw pochodzenia energii i praw do emisji CO₂ do umorzenia, co jest wypadkową:
 - 1) nabycia w I półroczu 2023 r. uprawnień do emisji CO₂ pod obowiązek umorzenia za 2022 r.,
 - 2) nabycia w I półroczu 2023 r. lub rozpoznania wytworzonych we własnym zakresie świadectw pochodzenia energii pod spełnienie obowiązku umorzenia praw majątkowych dotyczących bieżącego roku,
 - 3) reklasyfikacji do aktywów krótkoterminowych części posiadanych praw majątkowych i uprawnień do emisji CO₂, pierwotnie ujętych w aktywach długoterminowych, a które zostały zreklasyfikowane w związku z przeznaczeniem ich na potrzeby bieżącego spełnienia obowiązku umorzenia ww. aktywów,
 - 4) przedłożenia do umorzenia w I półroczu 2023 r. przedmiotowych aktywów zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi,
2. wzrost wartości zapasów o 47%, co ma związek ze wzrostem wartości zapasów węgla na skutek wzrostu cen jego nabycia,
3. wzrost o 24% wartości należności od odbiorców, co wynika głównie z wyższych cen energii elektrycznej i gazu i ma bezpośrednie przełożenie na wzrost obrotów i sald na koniec okresu sprawozdawczego,
4. spadek o 59% wartości należności z tytułu podatku dochodowego,
5. spadek o 45% wartości należności z tytułu pozostałych podatków i opłat, głównie z uwagi na spadek należności z tytułu VAT,
6. spadek o 25% wartości instrumentów pochodnych, głównie w efekcie zmiany wyceny instrumentów pochodnych dotyczących towarowych instrumentów pochodnych, walutowych instrumentów pochodnych typu forward oraz instrumentów IRS,
7. wzrost o 412% wartości pozostałych aktywów finansowych, w związku z rozpoznanymi należnościami z tytułu rekompensat, które dotyczą w głównej mierze:
 - 1) ujętych przez spółki Segmentu Sprzedaż rekompensat w zakresie dostaw energii elektrycznej za 2022 r. oraz I półrocze 2023 r. w łącznej kwocie 1 927 mln PLN, przysługujących spółkom obrotu na podstawie przepisów *Ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku* i *Ustawy z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej*,
 - 2) ujętej przez spółkę Segmentu Dystrybucja wartości rekompensat w zakresie sprzedaży usługi dystrybucyjnej za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 r. w kwocie 237 mln PLN, przysługujących spółce Segmentu Dystrybucja na podstawie *Ustawy z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej*,
8. spadek wartości pozostałych aktywów niefinansowych o 32%, głównie w efekcie rozliczenia wpłaconych zaliczek na poczet dostaw węgla,
9. spadek stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 26% (*szczegółowa informacja dotycząca przyczyn zmiany została przedstawiona poniżej w ramach opisu Przepływów pieniężnych*).

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

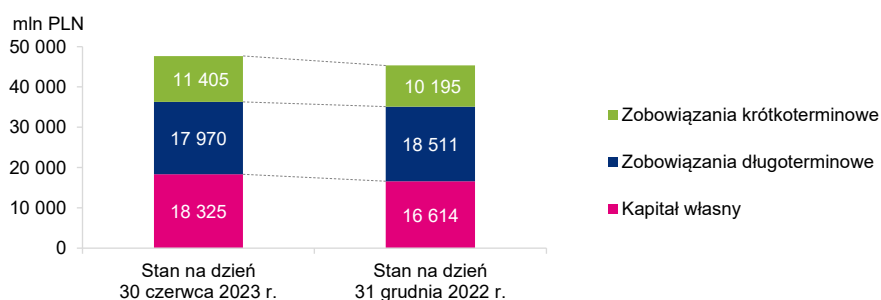
Tabela nr 27. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (mln PLN)	Stan na dzień 30 czerwca 2023 r. (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	Dynamika 2023/2022
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 289	16 581	110%

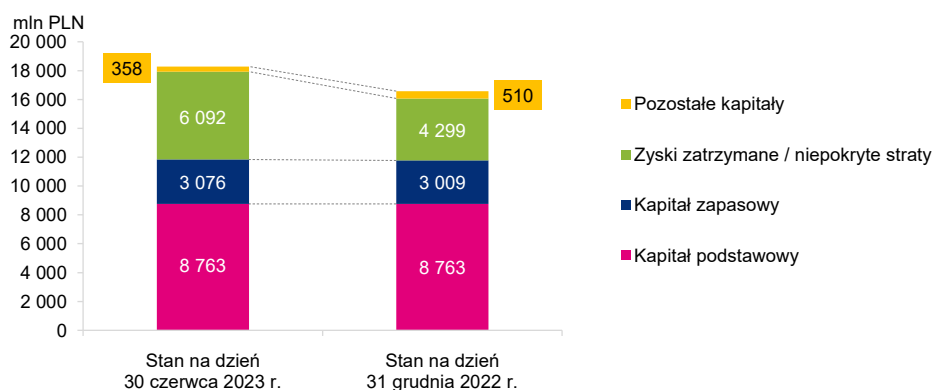
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (mln PLN)	Stan na dzień 30 czerwca 2023 r. (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	Dynamika 2023/2022
Udziały niekontrolujące	36	33	109%
Kapitał własny ogółem	18 325	16 614	110%
Zobowiązania długoterminowe	17 970	18 511	97%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	15 206	15 959	95%
Zobowiązania krótkoterminowe	11 405	10 195	112%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 357	528	257%
Zobowiązania razem	29 375	28 706	102%
SUMA PASYWÓW	47 700	45 320	105%

Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu pasywów i kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

Rysunek nr 34. Zmiana stanu pasywów według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.



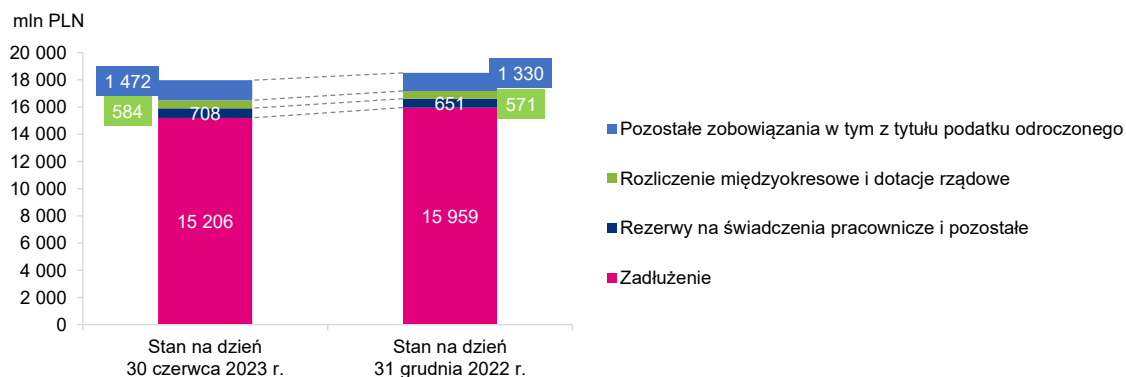
Rysunek nr 35. Zmiana stanu kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.



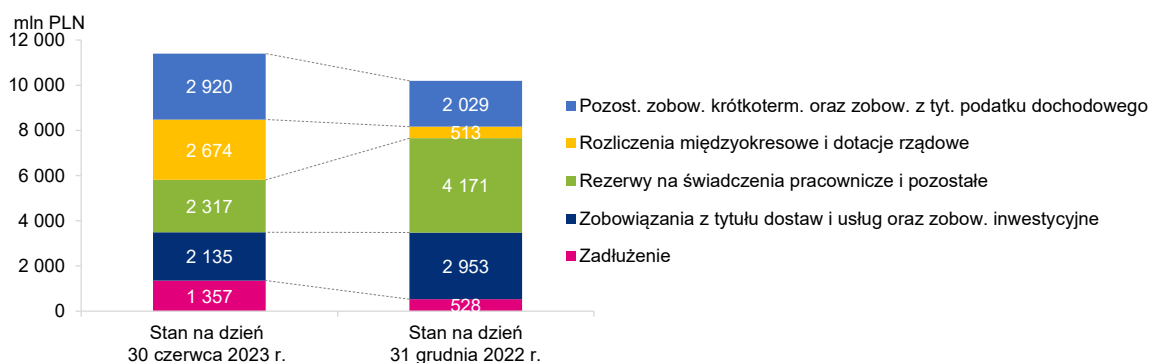
Podobnie jak miało to miejsce w latach ubiegłych w dalszym ciągu istotnym źródłem finansowania majątku jest kapitał własny, którego udział w ogólnej sumie bilansowej wynosi 38,3%.

Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

Rysunek nr 36. Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.



Rysunek nr 37. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.



Wartość zobowiązań długoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r. jest niższa o 541 mln PLN, tj. 3%, na co złożyły się następujące czynniki:

1. spadek wartości zobowiązań z tytułu zadłużenia o 5%, co jest wypadkową uzyskanych wpływów z tytułu zaciągnięcia kredytów oraz reklasyfikacją części zobowiązań z tytułu zadłużenia do części krótkoterminowej,
2. wzrost wartości rezerw na świadczenia pracownicze o 11% oraz na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe o 3%, głównie w związku z aktualizacją stopy dyskonta w efekcie zmiany bazowych stóp procentowych,
3. wzrost wartości zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 7%.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON uległa zwiększeniu o 1 210 mln PLN, tj. o 11%, na co złożyły się głównie następujące czynniki:

1. wzrost wartości zobowiązań z tytułu zadłużenia o 157%, co jest wypadkową reklasyfikacji części zobowiązań finansowych ze zobowiązań długoterminowych jako wymagalnych do zapłaty w perspektywie kolejnych 12 miesięcy oraz poniesienia w I półroczu 2023 r. wydatku z tytułu spłaty otrzymanych kredytów,
2. spadek o 25% wartości zobowiązań wobec dostawców,
3. spadek o 37% wartości zobowiązań inwestycyjnych,
4. spadek o 22% wartości rezerw na świadczenia pracownicze,
5. spadek o 47% wartości rezerw na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO₂, co jest wypadkową wykorzystania w I półroczu 2023 r. części rezerwy w związku z realizacją obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO₂ oraz świadectw pochodzenia energii za 2022 r. oraz utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów CO₂ i świadectw pochodzenia energii za I półrocze 2023 r.,
6. spadek o 23% wartości pozostałych rezerw, co wynika z wykorzystania/rozwiązania w I półroczu 2023 r. rezerwy na umowę rodzącą obciążenia w Segmentach Wytwarzanie i Sprzedaż na kontrakty dotyczące sprzedaży energii elektrycznej, w przypadku których osiągnięte przychody ze sprzedaży nie pokrywają w pełni kosztów ponoszonych w związku z koniecznością wyprodukowania energii elektrycznej niezbędnej do realizacji tych kontraktów bądź jej nabycia, która została utworzona na dzień bilansowy przypadający 31 grudnia 2022 r.,
7. wzrost o 393% wartości rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych, głównie w efekcie wzrostu wartości otrzymanych w I półroczu 2023 r. zaliczek na rekompensaty wynikających z przepisów prawa, które ustanowiły system rekompensat obejmujący przedsiębiorstwa obrotu i dystrybucji energii elektrycznej i dotyczą:
 - 1) spółek Segmentu Sprzedaż, które na podstawie wniosków o zaliczki na rekompensaty w zakresie obrotu energią elektryczną, otrzymały do dnia bilansowego zaliczki na rekompensaty w łącznej kwocie 1 984 mln PLN,
 - 2) spółki Segmentu Dystrybucja, która na podstawie wniosków o zaliczki na rekompensaty w zakresie dystrybucji energii elektrycznej otrzymała w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2023 r. zaliczki w kwocie 252 mln PLN,
8. wzrost wartości zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, które dotyczą rozliczeń podatku dochodowego spółek Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2023 r.,
9. wzrost o 111% wartości zobowiązań z tytułu pozostałych podatków i opłat, co jest wypadkową wyższych zobowiązań z tytułu podatku VAT przy niższych zobowiązaniach z tytułu ubezpieczeń społecznych oraz z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych,
10. wzrost o 77% wartości instrumentów pochodnych, co wynika ze zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych i walutowych instrumentów pochodnych typu forward lub futures, zgodnie z zasadami przyjętymi w *Polityce rachunkowości Grupy TAURON*,
11. spadek o 15% wartości pozostałych zobowiązań finansowych,
12. wzrost o 36% wartości pozostałych zobowiązań niefinansowych, co wynika głównie z wyższego salda zobowiązań wobec klientów z tytułu otrzymanych nadpłat, a także przedpłat na poczet opłaty przyłączeniowej.

Przepływy pieniężne

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje ze śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

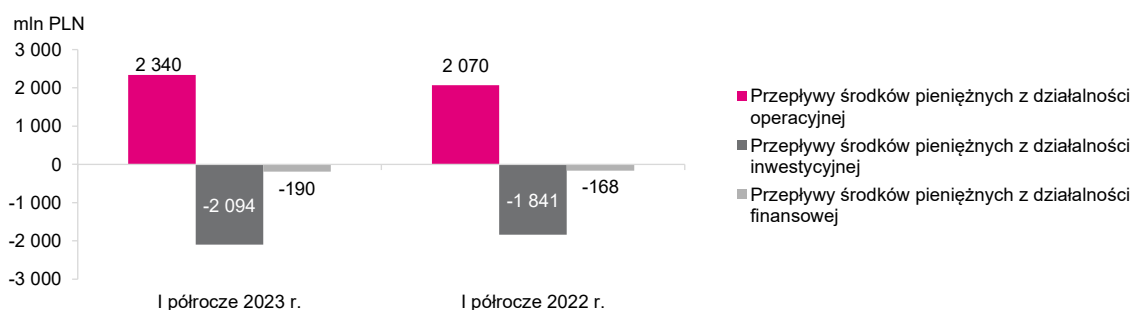
Tabela nr 28. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje) za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln PLN)	I półrocze 2023 r. (dane niebadane)	I półrocze 2022 r. (dane niebadane)	Dynamika 2023/2022
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem	2 526	862	293%
Korekty	(186)	1 208	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 340	2 070	113%
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	11	14	79%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(2 100)	(1 715)	122%
Udzielenie pożyczek	(1)	(120)	1%
Nabycie aktywów finansowych	(6)	(22)	27%
Pozostałe	2	2	100%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 094)	(1 841)	114%
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	4 394	4 196	105%
Splata pożyczek/kredytów	(4 199)	(3 109)	135%
Odsetki zapłacone	(314)	(114)	275%
Pozostałe	(71)	(1 141)	6%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(190)	(168)	113%
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	56	61	92%
Środki pieniężne na początek okresu	940	623	151%
Środki pieniężne na koniec okresu	996	684	146%

Suma wszystkich strumieni przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w I półroczu 2023 r. miała charakter ujemny i wyniosła (190) mln PLN.

Poniższy rysunek przedstawia przepływy pieniężne w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.

Rysunek nr 38. Przepływy pieniężne w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.



Wartość strumienia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w I półroczu 2023 r. wyniosła 2 340 mln PLN, na co złożyły się następujące czynniki:

- wypracowany wynik EBITDA w kwocie 4 274 mln PLN,
- ujemna zmiana kapitału obrotowego w kwocie 1 750 mln PLN, co jest wypadkową:
 - ujemnej zmiany stanu należności w kwocie 2 822 mln PLN, z tytułu zmiany stanu należności:

- od odbiorców, co jest efektem zmian cen produktów energetycznych,
 - z tytułu rekompensat co jest związane ze wzrostem ich wartości w stosunku do wartości ujawnionych na dzień bilansowy przypadający na dzień 31 grudnia 2022 r., a których rozpoznanie przez spółki obrotu oraz spółkę Segmentu Dystrybucja wynika z prawa przysługującego tymże spółkom na podstawie *Ustawy z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku oraz Ustawy z 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku oraz*
 - zmiany innych należności finansowych,
- 2) ujemnej zmiany stanu zapasów w kwocie 531 mln PLN w efekcie wzrostu wartości zapasów na skutek wyższego wolumenu węgla,
 - 3) ujemnej zmiany stanu zobowiązań w kwocie 37 mln PLN,
 - 4) ujemnej zmiany pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych oraz rezerw w łącznej kwocie 946 mln PLN, co głównie jest wypadkową:
 - poniesionego w I półroczu 2023 r. wydatku na zakup uprawnień do emisji CO₂ oraz świadectw pochodzenia energii w łącznej kwocie 3 598 mln PLN,
 - utworzenia rezerw na zobowiązania z tytułu emisji gazów CO₂ i świadectw pochodzenia energii za I półrocze 2023 r., a także aktualizacji ich wartości za obowiązek 2022 r. w łącznej kwocie 1 960 mln PLN. Ponadto na kształtowanie tej pozycji rachunków pieniężnych wpływ miała dodatnia zmiana z tytułu należności podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego w łącznej kwocie 360 mln PLN,
 - 5) dodatniej zmiany rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych w kwocie 2 099 mln PLN, głównie z uwagi na otrzymane w I półroczu 2023 r. zaliczki na rekompensaty,
 - 6) dodatniej zmiany stanu zabezpieczeń przekazanych do IRGIT w kwocie 487 mln PLN,
3. zapłacony podatek dochodowy w kwocie 31 mln PLN,
 4. pozostałe czynniki: -153 mln PLN.

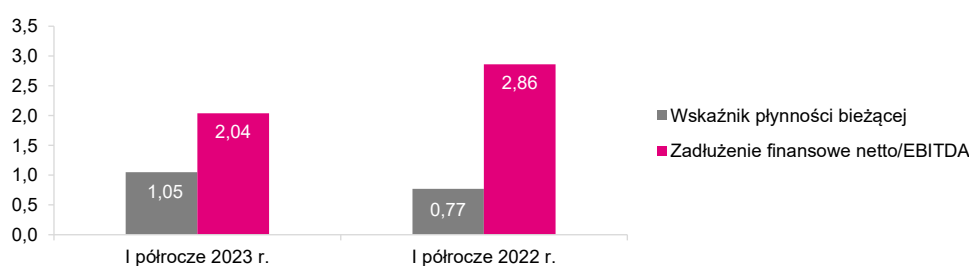
Największy wpływ na kształtowanie się strumienia środków pieniężnych o charakterze inwestycyjnym mają wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, które w I półroczu 2023 r. były wyższe o 22% od poniesionych w analogicznym okresie 2022 r. W I półroczu 2023 r. największe wydatki zostały poniesione przez Segment Dystrybucja, które stanowiły 64% całości wydatków inwestycyjnych.

Ujemna wartość środków pieniężnych o charakterze finansowym wynika głównie z zapłaty odsetek od zobowiązań finansowych w kwocie 314 mln PLN oraz spłaty zobowiązań z tytułu leasingu w łącznej kwocie 82 mln PLN. Ponadto na kształtowanie się wysokości tego strumienia środków pieniężnych miała wpływ nadwyżka z tytułu zaciągniętych kredytów/pożyczek nad wartością ich spłat w kwocie 195 mln PLN netto.

Grupa Kapitałowa TAURON utrzymuje swoją pozycję rynkową. Wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA utrzymują się na bezpiecznym poziomie.

Poniższy rysunek przedstawia wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.

Rysunek nr 39. Wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.



Grupa Kapitałowa TAURON skutecznie zarządza płynnością finansową wykorzystując wdrożony centralny model finansowania oraz centralną politykę zarządzania ryzykiem finansowym. W celu zminimalizowania możliwości wystąpienia zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności, Grupa Kapitałowa TAURON stosuje mechanizm *cash pooling*. Grupa Kapitałowa TAURON korzysta z różnych źródeł finansowania, takich jak np. kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki z funduszy środowiskowych, emisje obligacji, w tym obligacji podporządkowanych.

4.5. Stanowisko Zarządu TAURON Polska Energia S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Grupa Kapitałowa TAURON nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2023 r. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON jest stabilna i nie wystąpiły żadne negatywne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji jej działalności, ani też istotne pogorszenie sytuacji finansowej.

Szczegółowy opis dotyczący sytuacji finansowej, rozumianej jako zapewnienie środków finansowych na działalność zarówno operacyjną, jak i inwestycyjną, został przedstawiony w pkt 4.4 niniejszego sprawozdania.

4.6. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa* w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową TAURON w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie nie krótszym niż 1 rok od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia do publikacji powyższego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową TAURON.

W obszarze płynności, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej, Zarząd po przeanalizowaniu sytuacji finansowej Spółki i Grupy, nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności w przewidywanej przyszłości, tj. w okresie nie krótszym niż 1 rok od dnia bilansowego, z uwzględnieniem opisu wpływu wojny na terytorium Ukrainy na działalność Grupy, o czym szerzej w nocie 55 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocie 8 tego sprawozdania i są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego *Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku*, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów przedstawionych w ww. nocie 8.

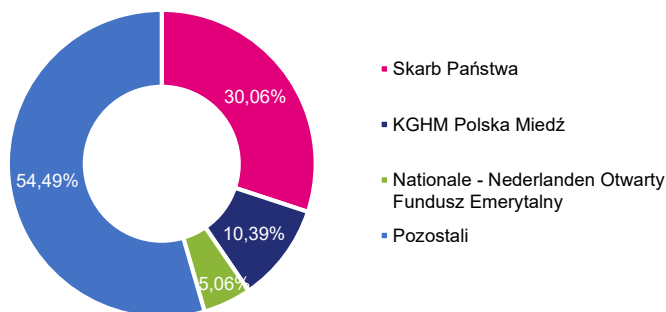
5. AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

5.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 8 762 746 970 PLN i dzielił się na 1 752 549 394 akcje o wartości nominalnej 5 PLN każda, w tym 1 589 438 762 akcje zwykłe na okaziciela serii AA oraz 163 110 632 akcje zwykłe imienne serii BB.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę akcjonariatu według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Rysunek nr 40. Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 29. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów ¹	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
1. Skarb Państwa	526 848 384	30,06%	526 848 384	30,06%
2. KGHM Polska Miedź	182 110 566	10,39%	182 110 566	10,39%
3. Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	88 742 929	5,06%	88 742 929	5,06%

¹Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 10% ogółu głosów w Spółce jest ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu Spółki więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce. Stosownej redukcji podlegają skumulowane głosy należące do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności w rozumieniu postanowień Statutu Spółki. Wymienione ograniczenie prawa głosu nie dotyczy Skarbu Państwa i podmiotów zależnych od Skarbu Państwa w okresie, w którym Skarb Państwa wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 25% ogółu głosów w Spółce.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I kwartał 2023 r., opublikowanego w dniu 30 maja 2023 r., do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o wystąpieniu zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji TAURON.

5.2. Stan posiadania akcji TAURON Polska Energia S.A. lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A.

Poniższa tabela przedstawia stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 30. Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Imię i nazwisko	Data powołania do Zarządu Spółki	Liczba posiadanych akcji Spółki	Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki
1. Paweł Szczeszek	11.04.2022 r.	0	0
2. Patryk Demski	05.08.2021 r.	0	0

Imię i nazwisko	Data powołania do Zarządu Spółki	Liczba posiadanych akcji Spółki	Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki
3. Bogusław Rybacki	09.09.2022 r.	0	0
4. Krzysztof Surma	05.08.2021 r.	10 000	50 000 PLN
5. Tomasz Szczegielniak	06.09.2022 r.	0	0
6. Artur Warzocha	21.01.2022 r.	0	0

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiadali akcji TAURON lub uprawnień do nich.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I kwartał 2023 r., opublikowanego w dniu 30 maja 2023 r., do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji TAURON lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki.

6. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

6.1. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Poniższa tabela przedstawia zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w I półroczu 2023 r.

Tabela nr 31. Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w I półroczu 2023 r.

Strony postępowań	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
Postępowania z udziałem TAURON	
1. Powód: Huta Łaziska S.A. (Huta Łaziska)	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 r. w przedmiocie wznowienia dostawy energii elektrycznej do powoda.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 182 060 000,00 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 12 marca 2007 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 28 maja 2019 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok o oddaleniu w całości powództwa Huty Łaziska oraz orzekł o zwrocie przez Hutę Łaziska na rzecz każdego z pozwanych kosztów postępowania.</p> <p>W dniu 25 lipca 2019 r. Huta Łaziska wniosła apelację, zaskarżając powyższy wyrok w całości. Wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 9 lutego 2022 r. apelacja Huty Łaziska została oddalona. Wyrok jest prawomocny. W dniu 13 października 2022 r. Huta Łaziska wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Zarówno Spółka, jak i Skarb Państwa złożyli odpowiedzi na tę skargę.</p> <p>Skarga kasacyjna Huty Łaziska została przyjęta do rozpoznania. Sprawa otrzymała sygnaturę II CSKP 499/23.</p>
2. Organ prowadzący: Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego, a po złożeniu odwołania – Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Katowicach oraz Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie	<p>Przedmiot postępowania: badanie rzetelności deklarowanych przez TAURON podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczenia i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od października 2013 r. do września 2014 r. Głównym przedmiotem dwóch postępowań kontrolnych są dokonane przez TAURON odliczenia VAT, naliczonego z tytułu zakupu przez TAURON energii elektrycznej na niemiecko-austriackim rynku energii od Castor Energy sp. z o.o.</p> <p>Wartość przedmiotu postępowań (kwota odliczonego podatku VAT): w zakresie transakcji z Castor Energy sp. z o.o. 52 494 672 PLN</p> <p>Data wszczęcia postępowania: październik 2014 r., sierpień 2016 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: w ocenie Spółki przy weryfikacji kontrahenta została dochowana należyta staranność, transakcje zostały faktycznie przeprowadzone, a Spółka działała w dobrej wierze, nie ma więc podstaw by odmawiać Spółce prawa do odliczenia podatku naliczonego od faktur dokumentujących zakup energii od Castor Energy sp. z o.o.</p> <p>Dnia 7 października 2020 r. Spółka odebrała decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego kończącą jedno z postępowań kontrolnych, określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące: październik, listopad, grudzień 2013 r. oraz I kwartał 2014 r., skutkującą obowiązkiem dopłaty przez Spółkę podatku VAT z tytułu transakcji z Castor Energy sp. z o.o. w wysokości 51 818 857 PLN wraz z odsetkami od zaległości podatkowych. W dniu 20 października 2020 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji. W dniu 26 lipca 2022 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach uchylił postanowienie Szefa Krajowej Administracji Skarbowej wyznaczające Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach jako organ właściwy do wydania decyzji w sprawie. Dyrektor Izby Skarbowej w Katowicach w dniu 14 września 2022 r. wniósł skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego, skarżąc korzystny dla TAURON wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach z 26 lipca 2022 r.</p> <p>Dnia 15 stycznia 2021 r. w drugim postępowaniu kontrolnym została wydana przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego decyzja, w której organ stwierdził, że Spółka nie nabyła prawa do odliczenia podatku VAT naliczonego z faktury wystawionej przez Castor Energy Sp. z o.o. w kwietniu 2014 r. i tym samym zawiązała kwotę podatku VAT naliczonego i przyjętego do rozliczenia za II kwartał 2014 r. o kwotę 677 815,39 PLN. Dnia 12 lutego 2021 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji.</p> <p>Organ II instancji utrzymał w mocy obie ww. decyzje organu I instancji. Spółka zaskarżyła decyzje organu II instancji w drodze skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.</p> <p>W dniu 23 lutego 2023 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach uchylił zaskarżoną przez Spółkę decyzję organu II instancji w odniesieniu do zobowiązania podatkowego w podatku VAT za okresy od października do grudnia 2013 r. oraz za I kwartał 2014 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Katowicach w dniu 22 kwietnia 2023 r. wniósł skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego, skarżąc korzystny dla TAURON wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach z 23 lutego 2023 r.</p>
3. Powód: Enea	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę z tytułu zarzucanego bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z rozliczeniami niezbilansowania na Rynku Bilansującym, dokonywanymi z PSE w okresie od stycznia do grudnia 2012 r.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 17 085 846,49 PLN</p>

Strony postępowań	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
	<p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 10 grudnia 2015 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 22 marca 2021 r. Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił w całości powództwo. W czerwcu 2021 r. Enea wniosła apelację. Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Dotychczas nie został wyznaczony termin rozprawy apelacyjnej.</p>
	<p>Pozwy przeciwko TAURON, związane z wypowiedzeniem przez spółkę zależną PEPKH umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia</p>
<p>4. Powód: Dobiesław Wind Invest sp. z o.o.</p> <p>Pozwany: TAURON</p>	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności na przyszłość.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 72 217 997,00 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 30 czerwca 2017 r.</p> <p>W lutym 2021 r. pełnomocnicy Spółki otrzymali pismo procesowe strony powodowej, rozszerzające powództwo. Strona powodowa, obok roszczeń dotychczasowych, wniosła nowe roszczenia: o zapłatę kwoty 37 471 305,05 PLN, względnie (żądanie ewentualne) 35 969 662,07 PLN.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne.</p> <p>W toku postępowania strony wymieniły się pismami procesowymi oraz odbyły się rozprawy, podczas których byli słuchani świadkowie. Trwa postępowanie dowodowe. W kwietniu i w maju 2023 r. odbyły się kolejne rozprawy. Sprawa w toku w I instancji.</p>
<p>5. Powód: Gorzyca Wind Invest sp. z o.o.</p> <p>Pozwany: TAURON</p>	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 97 651 840,00 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne.</p> <p>W lutym 2021 r. pełnomocnicy Spółki otrzymali pismo procesowe strony powodowej, rozszerzające powództwo. Strona powodowa, obok roszczeń dotychczasowych, wniosła nowe roszczenia: o zapłatę kwoty 57 933 516,55 PLN, względnie (żądanie ewentualne) 62 666 188,65 PLN.</p> <p>Sprawa rozpoznawana łącznie ze sprawami z powództwa Pękanino Wind Invest sp. z o.o. i Nowy Jarosław Wind Invest Sp. z o.o. W toku postępowania strony wymieniły się pismami procesowymi, odbyły się rozprawy, podczas których byli słuchani świadkowie. Trwa postępowanie dowodowe. Sprawa w toku w I instancji.</p>
<p>6. Powód: Pękanino Wind Invest sp. z o.o.</p> <p>Pozwany: TAURON</p>	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 44 817 060,00 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne.</p> <p>W lutym 2021 r. pełnomocnicy Spółki otrzymali pismo procesowe strony powodowej rozszerzające powództwo. Strona powodowa, obok roszczeń dotychczasowych, wniosła nowe roszczenia: o zapłatę kwoty 16 347 985,20 PLN, względnie (żądanie ewentualne) 11 894 096,96 PLN.</p> <p>Sprawa rozpoznawana łącznie ze sprawami z powództwa Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. i Nowy Jarosław Wind Invest Sp. z o.o. W toku postępowania strony wymieniły się pismami procesowymi, odbyły się rozprawy, podczas których byli słuchani świadkowie. Trwa postępowanie dowodowe. Sprawa w toku w I instancji.</p>
<p>7. Powód: Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o.</p> <p>Pozwany: TAURON</p>	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 57 763 340,00 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne.</p> <p>W lutym 2021 r. pełnomocnicy Spółki otrzymali pismo procesowe strony powodowej rozszerzające powództwo, Strona powodowa, obok roszczeń dotychczasowych, wniosła nowe roszczenia: o zapłatę kwoty 30 755 239,47 PLN, względnie (żądanie ewentualne) 32 175 239,15 PLN.</p> <p>Sprawa rozpoznawana łącznie ze sprawami z powództwa Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. i Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. W toku postępowania strony wymieniły się pismami procesowymi, odbyły się rozprawy, podczas których byli słuchani świadkowie. Trwa postępowanie dowodowe. Sprawa w toku w I instancji.</p>
<p>8. Współuczestnictwo po stronie powodowej: Amon oraz Talia sp. z o.o. (Talia)</p> <p>Pozwany: TAURON</p>	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: Amon – 78 205 000 PLN, Talia – 53 128 000 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 30 kwietnia 2018 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne.</p> <p>W ramach postępowania strony wymieniły się pismami procesowymi. Trwa postępowanie dowodowe, odbyły się rozprawy, podczas których byli słuchani świadkowie. W kwietniu i w maju 2023 r. odbyły się kolejne rozprawy. Sprawa w toku w I instancji.</p>
	<p>Postępowania z udziałem spółek Grupy Kapitałowej TAURON związane z wypowiedzeniem przez spółki zależne umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia</p>

<p>9. Powód: Gorzyca Wind Invest sp. z o.o., Pękanino Wind Invest sp. z o.o., Dobiesław Wind Invest sp. z o.o.</p> <p>Pozwany: PEPKH</p>	<p>Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych, wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. – 112 353 945,05 PLN, Pękanino Wind Invest sp. z o.o. – 64 116 908,85 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. – 18 maja 2015 r., Pękanino Wind Invest sp. z o.o. – 20 maja 2018 r., Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. – 18 maja 2015 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwach oraz w pismach rozszerzających powództwa za bezzasadne.</p> <p>W dniu 14 kwietnia 2022 r. pełnomocnicy PEPKH otrzymali kolejne pozwy z dalszymi żądaniami:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. – żądanie zasądzenia kwoty 80 810 380,04 PLN, względnie (żądanie ewentualne) 43 350 973,37 PLN, 2) Pękanino Wind Invest sp. z o.o. – żądanie zasądzenia kwoty 11 070 380,21 PLN, względnie (żądanie ewentualne) 11 454 266,58 PLN. <p>Sprawy zostały połączone do wspólnego rozpoznania w 2018 r. W ramach postępowania sądowego strony powodowe rozszerzały swe żądania, jak również złożyły nowe powództwa (aktualna wartość przedmiotu sporu została wskazana powyżej). W toku postępowania strony wymieniły się pismami procesowymi, odbył się szereg rozpraw, podczas których byli słuchani świadkowie. Trwa postępowanie dowodowe, sąd powołał biegłego sądowego z zakresu rachunkowości. PEPKH nie zgodziła się na zespół osób powołanych na biegłych i złożyła w tej kwestii środki odwoławcze. W grudniu 2022 r. strony powodowe złożyły wniosek o wydanie wyroków wstępnych i częściowych. PEPKH pismem z dnia 1 lutego 2023 r. złożyła wniosek o oddalenie ww. wniosków. W dniu 2 marca 2023 r. sąd oddalił wniosek stron powodowych o wydanie wyroków częściowych i wstępnych oraz wydano zarządzenie o zleczeniu sporządzenia opinii wcześniej wskazanemu zespołowi biegłych.</p> <p>Sprawa w toku w I instancji.</p>
<p>10. Powód: Dobiesław Wind Invest sp. z o.o.</p> <p>Pozwany: PEPKH</p>	<p>Przedmiot postępowania: żądanie zasądzenia odszkodowania oraz kar umownych.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 119 958 191,00 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 14 czerwca 2017 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie oraz w piśmie rozszerzającym powództwo za bezzasadne.</p> <p>W ramach trwającego postępowania strona powodowa w 2021 r. rozszerzyła powództwo (aktualna wartość przedmiotu sporu została wskazana powyżej). W toku postępowania strony wymieniły się pismami procesowymi, odbył się szereg rozpraw, podczas których byli słuchani świadkowie. Trwa postępowanie dowodowe. Aktualnie procedowana jest kwestia powołania biegłego sądowego z zakresu rachunkowości.</p> <p>Sprawa w toku w I instancji.</p>
<p>11. Powód: Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o.</p> <p>Pozwany: PEPKH</p>	<p>Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 105 128 834,11 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 3 czerwca 2015 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie oraz w pismach rozszerzających powództwo za bezzasadne.</p> <p>W ramach postępowania sądowego strona powodowa czterokrotnie rozszerzała powództwo (aktualna wartość przedmiotu sporu została wskazana powyżej). W toku postępowania strony wymieniły się pismami procesowymi, odbył się szereg rozpraw, podczas których byli słuchani świadkowie. Trwa postępowanie dowodowe. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego z zakresu energetyki i praw majątkowych, aktualnie procedowana jest kwestia powołania biegłego sądowego z zakresu rachunkowości i finansów.</p> <p>Sprawa w toku w I instancji.</p>
<p>12. Powód: Amon</p> <p>Pozwany: PEPKH</p>	<p>Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 40 478 983,22 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 22 maja 2015 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 25 lipca 2019 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok częściowy i wstępny, w którym:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ustalił, że oświadczenia PEPKH o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy PEPKH i Amon na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 r. pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony, 2) uznał żądanie Amon dotyczące zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy za niesprawiedliwe co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania. <p>PEPKH nie zgadza się z wyrokiem i w dniu 25 października 2019 r. złożyła apelację. W dniu 17 listopada 2022 r. Sąd Apelacyjny oddalił apelację PEPKH. Wyrok Sądu Apelacyjnego, a w konsekwencji ww. wyrok wstępny i częściowy są prawomocne, jednakże istnieje możliwość wniesienia skargi kasacyjnej. Wyroki te nie zasądzą od PEPKH żadnego odszkodowania na rzecz powoda, tj. Amon. PEPKH nie zgadza się w całości z rozstrzygnięciem Sądu Apelacyjnego, a także rozstrzygnięciem Sądu I instancji. PEPKH wystąpiła do Sądu</p>

Strony postępowań	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
<p>13. Powód: Amon Pozwany: PEPKH</p>	<p>Apelacyjnego o doręczenie wyroku Sądu II Instancji wraz z pisemnym uzasadnieniem oraz przystąpi do jego analizy celem możliwie szybkiego zaskarżenia i podjęcia wszelkich innych przysługujących jej środków prawnych. W dniu 16 marca 2023 r. Sąd Apelacyjny sporządził uzasadnienie, PEPKH oczekuje na jego doręczenie.</p> <p>Wyrok wstępny i częściowy jest prawomocny. W dniu 20 stycznia 2023 r. PEPKH skierowało do Amon pismo, w którym oświadczyła, że zamierza respektować ww. wyrok i pozostaje w gotowości do wykonywania swych obowiązków i wskazała, że tej samej gotowości oczekuje od Amon. Amon do dnia dzisiejszego nie wykonuje, mimo wezwania, wyroku Sądu Apelacyjnego, w konsekwencji czego PEPKH wystąpiła z powództwem przeciwko Amon, co opisano w pkt 15 poniżej.</p> <p>Przedmiot postępowania: żądanie zasądzenia odszkodowania z tytułu niewykonywania przez PEPKH umów na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 49 096 783,00 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: 20 sierpnia 2019 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie i rozszerzeniu powództwa za bezzasadne.</p> <p>W dniu 1 marca 2023 r. PEPKH doręczono zmianę powództwa, w którym Amon żąda – oprócz żądanej w pozwie kwoty 29 009 190 PLN – dodatkowo zapłaty kwoty 20 087 593,10 PLN.</p> <p>W styczniu 2021 r. Sąd zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego rozpoznania żądania Amon, o którym mowa w punkcie 12 powyżej i wobec wydania wyroku przez Sąd Apelacyjny, w dniu 30 stycznia 2023 r. Sąd podjął zawieszono postępowanie.</p> <p>Sprawa w toku w I instancji.</p>
<p>14. Powód: Talia Pozwany: PEPKH</p>	<p>Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 46 078 047,43 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 21 maja 2015 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 6 marca 2020 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok częściowy i wstępny, uzupełniony przez Sąd w dniu 8 września 2020 r., w którym:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ustalili, że oświadczenia PEPKH o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy PEPKH i Talia na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 r. pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony, 2) uznał żądanie Talia dotyczące zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania. <p>W dniach 3 sierpnia 2020 r. oraz 8 marca 2021 r. PEPKH złożyła do sądu apelację od wyroku (wstępnego i uzupełniającego). Sąd Apelacyjny w Gdańsku w dniu 20 grudnia 2021 r. ogłosił wyrok, w którym oddalił apelację PEPKH. Wyrok Sądu Apelacyjnego, a w konsekwencji wskazane wyżej wyrok wstępny i częściowy oraz wyrok uzupełniający, są prawomocne. Wyroki te nie zasądza od PEPKH żadnego odszkodowania na rzecz powoda, tj. Talia. PEPKH nie zgadza się w całości z rozstrzygnięciami Sądu Apelacyjnego, a także rozstrzygnięciami Sądu I instancji. PEPKH otrzymała uzasadnienie orzeczenia sądowego i złożyła skargę kasacyjną. W dniu 28 lutego 2023 r. Sąd Najwyższy przyjął skargę kasacyjną do rozpoznania.</p>
<p>15. Powód: PEPKH Pozwany: Amon</p>	<p>Przedmiot postępowania: żądanie zasądzenia odszkodowania z tytułu niewykonywania przez Amon umów na zakup energii elektrycznej oraz zapłaty kar umownych na podstawie umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 61 576 284,89 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew wniesiono dnia 31 marca 2023 r.</p> <p>Wniesienie pozwu przez PEPKH wynika z faktu, że po dniu wydania wyroku przez Sąd Apelacyjny, tj. po dniu 17 listopada 2022 r., oddalającego apelację PEPKH, szczegółowo omówionym w punkcie 12 powyżej, Amon, pomimo skierowania wezwania przez PEPKH, nie wykonał obowiązku wynikającego z prawomocnego wyroku poprzez przystąpienie do realizowania ww. umów z PEPKH. Według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. nie nastąpiło jeszcze doręczenie przez sąd odpisu pozwu stronie pozwanej.</p>

Pozostałe postępowania

Wnioski TAURON Sprzedaż o zmianę zatwierdzonej taryfy

Z dniem 1 stycznia 2020 r., na podstawie decyzji Prezesa URE z dnia 17 grudnia 2019 r., weszła w życie taryfa dla energii elektrycznej dla odbiorców z grup taryfowych G powodująca wzrost płatności dla odbiorcy w gospodarstwie domowym o 19,9% w odniesieniu do płatności ponoszonych w 2018/2019 r.

Z uwagi, iż przedmiotowa decyzja uniemożliwiła TAURON Sprzedaż przeniesienie kosztów uzasadnionych działalności związanej z obrotem energią elektryczną, w dniu 8 stycznia 2020 r. TAURON Sprzedaż złożyła do Prezesa URE wniosek o zmianę zatwierdzonej na 2020 r. taryfy, co spowodowało wszczęcie postępowania administracyjnego.

Z uwagi na szczególnie skomplikowany charakter sprawy oraz pandemię COVID-19 wyznaczono termin rozstrzygnięcia sprawy do dnia 29 lipca 2020 r.

Decyzją z dnia 8 lipca 2020 r. Prezes URE nie wyraził zgody na zatwierdzenie ww. zmiany taryfy.

W ocenie TAURON Sprzedaż za zmianą decyzji zatwierdzającej taryfę, przemawiał słuszny interes strony oraz przepisy obowiązującego prawa, przewidujące, że taryfa powinna zapewnić pokrycie kosztów uzasadnionych prowadzonej przez Spółkę działalności, zaś decyzja zatwierdzająca taryfę w ocenie Spółki tego nie zapewniała.

W dniu 30 lipca 2020 r. TAURON Sprzedaż złożyła do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie odwołanie od decyzji Prezesa URE z dnia 8 lipca 2020 r. wnosząc o zmianę zaskarżonej decyzji w całości poprzez zatwierdzenie taryfy dla energii elektrycznej zgodnie z wnioskiem TAURON Sprzedaż lub uchylenie decyzji w całości i orzeczenie, że decyzja została wydana z naruszeniem prawa.

Sprawa toczy się pod sygnaturą XVII AmE 242/20.

Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów postanowieniem z dnia 28 lipca 2022 r. dopuścił dowód z opinii biegłego sądowego z zakresu rynku energii i rachunkowości. Spółka oczekuje na wydanie opinii przez biegłego.

6.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi są zawierane na warunkach rynkowych.

Szczegółowa informacja dotycząca transakcji z podmiotami powiązаныmi została przedstawiona w nocie 54 *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku.*

6.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek oraz udzielone gwarancje

Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek

W I półroczu 2023 r. TAURON, jak również jednostki zależne, nie udzieliły żadnych poręczeń kredytów ani pożyczek.

Poręczenie udzielone przez TAURON na rzecz BGK na zabezpieczenie umowy pożyczki udzielonej EC Stalowa Wola S.A. wygasło z dniem 11 marca 2023 r.

Udzielone gwarancje

W I półroczu 2023 r. Spółka i spółki zależne nie udzieliły nowych gwarancji korporacyjnych. W kwietniu 2023 r. Spółka wydłużyła do 31 stycznia 2025 r. okres obowiązywania istniejącej gwarancji korporacyjnej udzielonej za zobowiązania TAURON Czech Energy do kwoty 3 mln EUR.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. łączna wartość udzielonych przez Spółkę poręczeń i gwarancji korporacyjnych wynosiła 888 mln PLN.

Dodatkowo, w I półroczu 2023 r. TAURON Zielona Energia udzieliła poręczenia za zobowiązanie spółki zależnej w kwocie 1,5 mln PLN, z okresem obowiązywania do końca IV kwartału 2024 r.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. wartość udzielonych przez spółki zależne poręczeń i gwarancji wynosiła łącznie 170 mln EUR (797 mln PLN) i 348 mln PLN.

W I półroczu 2023 r. na zlecenie Spółki, w ramach obowiązujących umów ramowych, były wystawiane gwarancje bankowe za zobowiązania spółek Grupy Kapitałowej TAURON i spółek powiązanych. Na dzień 30 czerwca 2023 r. wartość obowiązujących gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie Spółki wynosiła 1,102 mld PLN.

Dodatkowo w I półroczu 2023 r. obowiązywały gwarancje bankowe udzielone na zlecenie TAURON Czech Energy, które na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosiły łącznie 35,6 mln PLN.

Szczegółowa informacja dotycząca udzielonych gwarancji została przedstawiona w nocie 53 *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku.*

6.4. Kontynuacja działań związanych z transformacją sektora elektroenergetycznego

W I półroczu 2023 r. w Grupie Kapitałowej TAURON kontynuowano realizację *Programu wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych Grupy TAURON do NABE* (Program NABE) w celu wdrożenia założeń dokumentu pn. *Transformacja sektora elektroenergetycznego w Polsce. Wydzielenie wytwórczych aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa* (Rządowa koncepcja NABE), przyjętego przez Radę Ministrów Uchwałą nr 44/2022 z dnia 1 marca 2022 r. Rządowa koncepcja NABE zakłada nabycie przez Skarb Państwa (bezpośrednio lub pośrednio) od grup energetycznych akcji/udziałów spółek z grup energetycznych, wokół których zostaną zintegrowane aktywa związane z wytwarzaniem energii elektrycznej z węgla, w tym m.in. wniesione akcje/udziały spółek serwisowych. Przedmiotowa koncepcja zakłada również zapewnienie

samowystarczalności spółek integrujących aktywa przy jednoczesnym pozostawieniu w ramach grup energetycznych aktywów dających potencjał do inwestycji w nowe moce, w tym nieruchomości pod budowę nowych źródeł wytwórczych.

Celem transformacji określonej w Rządowej koncepcji NABE jest zapewnienie akceptowalnych społecznie kosztów zakupu energii elektrycznej, przy nieprzerwanym jej dostawach, co w obecnym otoczeniu regulacyjnym i rynkowym nie będzie możliwe bez zasadniczej zmiany struktury miksu energetycznego państwa.

Realizując założenia Rządowej koncepcji NABE, w I półroczu 2023 r.:

1. sfinalizowano aktualizację/uzupełnienie badania Vendor Due Diligence spółek TAURON Wytwarzanie i Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. (spółka przejęta przez TAURON Wytwarzanie, połączenie zarejestrowane w dniu 3 października 2022 r., aktualizacja badania spółek według stanu na 30 września 2022 r.) w trzech kluczowych obszarach, ustalonych dla wszystkich grup energetycznych: prawnym, podatkowo-finansowym oraz techniczno-środowiskowym,
2. kontynuowana była wycena aktywów, planowanych do zbycia w ramach Programu NABE,
3. prowadzono prace dotyczące zaplanowania trybu i finansowania transakcji dla potrzeb zbycia Skarbowi Państwa akcji TAURON Wytwarzanie oraz w zakresie uzgodnienia dokumentacji transakcyjnej.

Aktywa skupione wokół TAURON Wytwarzanie w celu wydzielenia do NABE w I półroczu 2023 r. odpowiadały za wygenerowanie wyniku EBITDA w wysokości 757 mln PLN.

Po dniu bilansowym, 15 lipca 2023 r. TAURON otrzymał od Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministra Aktywów Państwowych propozycję niewiążącego dokumentu podsumowującego warunki transakcji nabycia przez Skarb Państwa wszystkich posiadanych przez TAURON akcji TAURON Wytwarzanie, celem utworzenia NABE. W dniu 10 sierpnia 2023 r. pozyskano niezbędne zgody korporacyjne na warunki brzegowe określone w powyższym dokumencie oraz podpisany został Term Sheet ze Skarbem Państwa, reprezentowanym przez Ministra Aktywów Państwowych, podsumowujący kluczowe warunki transakcji.

Szczegółowe informacje o powyższych zdarzeniach i warunkach zawarcia umowy przedwstępnej sprzedaży akcji TAURON Wytwarzanie na rzecz Skarbu Państwa znajdują się w pkt 2.3. niniejszego sprawozdania.

Termin zakończenia procesu i wydzielenia aktywów węglowych do NABE uzależniony jest od ukończenia szeregu uzgodnień pomiędzy Skarbem Państwa, uczestnikami procesu oraz m.in. instytucjami finansowymi. Mając to na względzie, a także z uwagi na fakt, że Spółka jest jednym z kilku podmiotów uczestniczących w realizacji Programu NABE, Spółka nie ma bezpośredniego wpływu na ostateczny harmonogram tego procesu. Finalizacji transakcji należy spodziewać się po podpisaniu Przedwstępnej Umowy Sprzedaży Akcji oraz spełnieniu się wszystkich warunków zawieszających w niej określonych.

6.5. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON

W I półroczu 2023 r., poza zdarzeniami wskazanymi w niniejszym sprawozdaniu, nie wystąpiły inne zdarzenia, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i ich zmian oraz oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON.

Katowice, dnia 5 września 2023 r.

Paweł Szczeszek – Prezes Zarządu

Patryk Demski – Wiceprezes Zarządu

Bogusław Rybacki – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Szczegielniak – Wiceprezes Zarządu

Artur Warzocha – Wiceprezes Zarządu

Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW

Poniżej zamieszczono słownik pojęć branżowych i wykaz skrótów najczęściej używanych w treści niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 32. Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych

Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
1. Amon	Amon sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu.
2. ARA	Dolarowy indeks cen węgla w Unii Europejskiej w portach Amsterdam - Rotterdam - Antwerpia.
3. ARE	Agencja Rynku Energii S.A. z siedzibą w Warszawie.
4. AVAL-1	AVAL-1 sp. z o. o. z siedzibą w Szczecinie.
5. BASE (Kontrakt BASE)	Kontrakt pasmowy z dostawą energii we wszystkich godzinach okresu, np. kontrakt BASE na miesiąc marzec 2022 r. to dostawa takiej samej ilości energii przez wszystkie godziny miesiąca marca 2022 r.
6. Bioeko Grupa TAURON	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli.
7. Cash pool	Struktura <i>cash pool</i> rzeczywistego, realizowana na podstawie umowy o zarządzanie środkami pieniężnymi, oparta o limity dzienne. W wyniku realizacji mechanizmu <i>cash pool</i> dokonywane są transfery środków pieniężnych pomiędzy rachunkami uczestników usługi a rachunkiem Pool Leadera.
8. Certyfikaty kolorowe	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający na wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty: zielone – świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z OZE, białokitne – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej z biogazu rolniczego, białe – świadectwa efektywności energetycznej (mechanizm stymulujący i wymuszający zachowania prooszczędnościowe), żółte – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1MW, czerwone – świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji, fioletowe – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy.
9. COVID-19	(ang. Coronavirus Disease 2019) – ostra choroba zakaźna układu oddechowego wywołana zakażeniem wirusem SARS-CoV-2. Choroba po raz pierwszy rozpoznana i opisana w listopadzie 2019 r., w środkowych Chinach w mieście Wuhan, w prowincji Hubei.
10. CUW	Centra Usług Wspólnych – wydzielone jednostki organizacyjne odpowiedzialne za świadczenie określonego zakresu usług wsparcia (CUW R – usługi w obszarze rachunkowości, CUW HR – usługi w obszarze zasobów ludzkich, CUW IT – usługi w obszarze IT, CUW Ubezpieczenia, CUW Ochrona).
11. Dług netto/EBITDA	Wartość zadłużenia finansowego netto w relacji do wyniku operacyjnego EBITDA.
12. EBIT	(ang. Earnings Before Interest and Taxes) - wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem.
13. EBITDA	(ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) – wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację.
14. EEX (giełda EEX)	(ang. European Energy Exchange) – europejska giełda energii w Lipsku, gdzie handlowane są kontrakty i instrumenty pochodne dla energii elektrycznej dla różnych europejskich krajów, jak również przeprowadzane są aukcje pierwotne uprawnień do emisji CO ₂ .
15. Enea	Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu.
16. Energa	Energa S.A. z siedzibą w Gdańsku.
17. EU ETS	(ang. European Union Emission Trading System) – Europejski System Handlu Uprawnieniami do Emisji CO ₂ .
18. EUA	(ang. European Union Allowances) – uprawnienie do wprowadzania do powietrza ekwiwalentu, w rozumieniu art. 2 pkt 4 <i>Ustawy z dnia 17 lipca 2009 r. o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji</i> , dwutlenku węgla (CO ₂), które służy do rozliczenia wielkości emisji w ramach systemu i którym można rozporządzać na zasadach określonych w <i>Ustawie z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych</i> .
19. EUR	Euro – wspólna waluta europejska wprowadzona w niektórych krajach Unii Europejskiej.
20. GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
21. Grupa Kapitałowa TAURON	Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
22. GZE	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. z siedzibą w Gliwicach.
23. ICE (giełda ICE)	(ang. InterContinental Exchange) – giełda towarowa i finansowa, gdzie handlowane są m.in. kontrakty na ropę, węgiel, gaz ziemny, czy uprawnienia do emisji CO ₂ .
24. IRS	(ang. Interest Rate Swap) – kontrakt wymiany płatności odsetkowych, jeden z podstawowych instrumentów pochodnych, będący przedmiotem obrotu na rynku międzybankowym.

Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
25. KE	Komisja Europejska – organ wykonawczy Unii Europejskiej.
26. KW Czatkowice	Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach.
27. Marża EBIT	Miara oceny rentowności Grupy określona relacją wyniku EBIT do uzyskanych przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik informuje o wartości wyniku operacyjnego EBIT przypadającego na każdą złotówkę sprzedanych produktów, towarów i materiałów.
28. Marża EBITDA	Miara oceny rentowności Grupy określona relacją wyniku EBITDA do uzyskanych przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik informuje o wartości wyniku operacyjnego EBITDA przypadającego na każdą złotówkę sprzedanych produktów, towarów i materiałów.
29. Marża wyniku netto	Miara oceny rentowności Grupy określona relacją wyniku netto do uzyskanych przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik informuje o wartości wyniku netto przypadającego na każdą złotówkę sprzedanych produktów, towarów i materiałów.
30. MEGAWATT S.C.	Megawatt s.c. sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
31. Mg	Megagram – milion gramów (1 000 000 g) tj. tona.
32. NABE	Narodowa Agencja Bezpieczeństwa Energetycznego.
33. NBP	Narodowy Bank Polski z siedzibą w Warszawie.
34. Obszar Biznesowy	Sześć obszarów podstawowej działalności Grupy Kapitałowej TAURON: Wytwarzanie, OZE, Ciepło, Dystrybucja, Handel i Sprzedaż.
35. OSD	Operator Systemu Dystrybucyjnego.
36. OSP	Operator Systemu Przesyłowego.
37. OTC (rynek OTC)	(ang. Over The Counter Market) – europejski rynek pozagiełdowy.
38. OZE	Odnawialne Źródła Energii.
39. PEAK (kontrakt PEAK)	Kontrakt szczytowy z dostawą energii w godzinach handlowych 8-22 w dni robocze, np. kontrakt PEAK na miesiąc listopad 2022 r. to dostawa takiej samej ilości energii we wszystkie dni robocze listopada 2022 r. w godzinach 8-22.
40. PEPKH	Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
41. PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie.
42. PKB	Produkt Krajowy Brutto.
43. PLN	Symbol walutowy złotego – zł.
44. PME F	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej.
45. PMOZE	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie przed 1 marca 2009 r.
46. PMOZE_A	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie po 1 marca 2009 r.
47. PMOZE-BIO	Prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 r.
48. PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna.
49. RB	Rynek Bilansujący – techniczny rynek, na którym następuje zbilansowanie popytu i podaży na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym.
50. RDB	Rynek Dnia Bieżącego – rynek funkcjonujący na TGE, gdzie handel odbywa się w formule notowań ciągłych przez 24 godziny na dobę. Notowane są instrumenty z dostawą w kolejnym dniu, których notowania rozpoczynają się o godzinie 14:00 na dzień przed dostawą i stopniowo wygasają z rynku na godzinę przed rozpoczęciem dostawy.
51. RDN	Rynek Dnia Następnego – rynek funkcjonujący na TGE, gdzie handel odbywa się na jeden oraz dwa dni poprzedzające okres dostawy.
52. Rządowa Koncepcja NABE	Zainicjowany w kwietniu 2021 r. przez Ministerstwo Aktywów Państwowych rządowy program transformacji polskiego sektora elektroenergetycznego (Program NABE) mający na celu wydzielenie aktywów węglowych ze spółek energetycznych z udziałem Skarbu Państwa na warunkach określonych przez Ministerstwo Aktywów Państwowych w dokumencie pn. „Transformacja sektora elektroenergetycznego w Polsce. Wydzielenie wytwórczych aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa”. Dnia 1 marca 2022 r. Rada Ministrów przyjęła uchwałę w sprawie przyjęcia ww. dokumentu. Program NABE zakłada nabycie przez Skarb Państwa od PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A., ENEA S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz Energa S.A. wszystkich aktywów związanych z wytwarzaniem energii w elektrowniach zasilanych węglem kamiennym i brunatnym, w tym spółek serwisowych świadczących usługi na ich rzecz. Skarb Państwa dokona integracji nabytych aktywów w ramach jednego podmiotu. Nabycie poprzedzone jest reorganizacją wewnętrzną koncernów energetycznych, zmierzającą do integracji aktywów przewidzianych do wydzielenia w ramach jednego podmiotu.

Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
53. SARS-CoV-2	(ang. Severe Acute Respiratory Syndrome) – wirus wywołujący chorobę COVID-19.
54. Segment, Segmenty działalności	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wykorzystywane w procesie raportowania statutowego. Wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON przyporządkowano do następujących 4 głównych Segmentów: Wytwarzanie, OZE, Dystrybucja i Sprzedaż oraz dodatkowo Pozostała działalność.
55. SLA	(ang. Service Level Agreement) – umowa o gwarantowanym poziomie świadczenia usług.
56. SPOT (rynek SPOT)	W odniesieniu do energii elektrycznej jest to miejsce zawierania transakcji handlowych dla energii elektrycznej, dla których okres dostawy przypada nie później niż 3 dni od daty zawarcia transakcji (najczęściej jest to jeden dzień przed datą dostawy). Funkcjonowanie rynku SPOT dla energii elektrycznej jest silnie powiązane z funkcjonowaniem Rynku Bilansującego prowadzonego przez Operatora Systemu Przesyłowego.
57. Spółka	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.
58. Statut Spółki	Dokument o tytule <i>Statut TAURON Polska Energia S.A.</i>
59. Strategia	Dokument o tytule <i>Strategia Grupy TAURON na lata 2022-2030 z perspektywą do 2050 r.</i> przyjęty przez Zarząd TAURON w dniu 22 czerwca 2022 r.
60. Talia	Talia sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu.
61. TAURON	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.
62. TAURON Ciepło	TAURON Ciepło sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
63. TAURON Czech Energy	TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Republika Czeska).
64. TAURON Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą Krakowie.
65. TAURON Ekoenergia	TAURON Ekoenergia sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze.
66. TAURON Nowe Technologie	TAURON Nowe Technologie S.A. (dawniej: TAURON Dystrybucja Serwis S.A.) z siedzibą we Wrocławiu.
67. TAURON Sprzedaż	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą Krakowie.
68. TAURON Sprzedaż GZE	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.
69. TAURON Wydobycie	TAURON Wydobycie S.A. z siedzibą w Jaworznie.
70. TAURON Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Jaworznie.
71. TAURON Zielona Energia	TAURON Zielona Energia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
72. TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie.
73. TGEozebio	Prawa majątkowe będące potwierdzeniem wytworzenia energii z odnawialnych źródeł energii z wykorzystaniem biogazu rolniczego.
74. UE	Unia Europejska.
75. UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
76. URE	Urząd Regulacji Energetyki.
77. USD	(ang. United States Dolar) – międzynarodowy skrót dolara amerykańskiego.
78. Wind T1	Wind T1 sp. z o.o. z siedzibą w Pieńkowie.
79. Wskaźnik płynności bieżącej	Współczynnik stosowanych do określenia płynności finansowej, pozwalający na sprawdzenie możliwości spłaty zobowiązań dzięki pozbyciu się aktywów obrotowych, czyli takich środków, ze które można szybko uzyskać gotówkę. Wskaźnik kalkulowany jest jako iloraz wartości aktywów obrotowych do wartości zobowiązań krótkoterminowych
80. Zobowiązania finansowe	Definiowane w poszczególnych umowach finansowania i zasadniczo oznacza zobowiązanie do zapłaty lub zwrotu pieniędzy z tytułu kredytów, pożyczek i dłużnych papierów wartościowych oraz z tytułu leasingu finansowego (w rozumieniu zapisów standardu MSR 17), z wyłączeniem zobowiązań z tytułu obligacji podporządkowanych
81. Zobowiązanie finansowe netto	Wartość zobowiązania finansowego pomniejszona o środki pieniężne oraz inwestycje krótkoterminowe o okresie zapadalności do 1 roku. Wskaźnik ten określany jest też jako dług netto.

Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszym sprawozdaniu.

Spis tabel

Tabela nr 1.	Wykaz istotnych spółek współzależnych, według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.....	6
Tabela nr 2.	Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych prowadzonych w I półroczu 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.....	10
Tabela nr 3.	Nakłady inwestycyjne, największe w ujęciu wartościowym, poniesione w I półroczu 2023 r., w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON	12
Tabela nr 4.	Czynniki wewnętrzne wpływające na działalność i wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r.....	21
Tabela nr 5.	Wolumeny zużycia, produkcji i salda wymiany międzysystemowej energii elektrycznej w Polsce oraz średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT w Polsce i w krajach ościennych w I półroczu 2023 r. oraz w I półroczu 2022 r.....	22
Tabela nr 6.	Najistotniejsze zmiany i inicjatywy w unijnym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r.....	27
Tabela nr 7.	Najistotniejsze zmiany w krajowym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r. w zakresie uchwalonych i opublikowanych aktów prawnych	30
Tabela nr 8.	Najistotniejsze zmiany w krajowym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON, nad którymi toczą się prace lub zostały uchwalone po dniu bilansowym.....	31
Tabela nr 9.	Moc zainstalowana, produkcja, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej według grup energetycznych za I kwartał 2023 r.....	35
Tabela nr 10.	Źródła konkurencyjności Grupy Kapitałowej TAURON w wybranych Obszarach Biznesowych	36
Tabela nr 11.	Czynniki, które będą wywierać najistotniejszy wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	36
Tabela nr 12.	Kluczowe dane dotyczące zatrudnienia w TAURON i Grupie Kapitałowej TAURON na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień 30 czerwca 2023 r.....	38
Tabela nr 13.	Ryzyka w poszczególnych Segmentach działalności.....	41
Tabela nr 14.	Najistotniejsze kategorie ryzyk zidentyfikowanych dla Grupy Kapitałowej TAURON	43
Tabela nr 15.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON oraz TAURON Polska Energia S.A.....	52
Tabela nr 16.	Kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.....	54
Tabela nr 17.	Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.....	54
Tabela nr 18.	Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2023 r.....	55
Tabela nr 19.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.....	56
Tabela nr 20.	Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Segmenty działalności za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.....	59
Tabela nr 21.	Wyniki Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.....	60
Tabela nr 22.	Wyniki Segmentu OZE za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.....	61
Tabela nr 23.	Wyniki Segmentu Dystrybucja za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.....	62
Tabela nr 24.	Wyniki Segmentu Sprzedaż za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.....	63
Tabela nr 25.	Wyniki Segmentu Pozostała działalność za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.....	64
Tabela nr 26.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.....	65
Tabela nr 27.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.....	66
Tabela nr 28.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje) za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.....	69
Tabela nr 29.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	72
Tabela nr 30.	Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	72
Tabela nr 31.	Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w I półroczu 2023 r.....	74
Tabela nr 32.	Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych	80

Spis rysunków

Rysunek nr 1.	Grupa Kapitałowa TAURON	3
Rysunek nr 2.	Lokalizacja kluczowych aktywów Grupy Kapitałowej TAURON.....	4
Rysunek nr 3.	Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	5
Rysunek nr 4.	Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB w 2022 r. oraz w I półroczu 2023 r.....	23
Rysunek nr 5.	Obrót kontraktem BASE_Y-24 w 2022 r. oraz w I półroczu 2023 r.....	23
Rysunek nr 6.	Średnie miesięczne ceny gazu na rynku SPOT oraz kontraktu BASE_Y-24 na TGE	25
Rysunek nr 7.	Wpływ działań politycznych i otoczenia na notowania produktu EUA SPOT w 2022 r. oraz w I półroczu 2023 r.....	26
Rysunek nr 8.	Indeksy praw majątkowych.....	27
Rysunek nr 9.	Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych za I kwartał 2023 r.....	33
Rysunek nr 10.	EBITDA – szacunkowa struktura według głównych segmentów w I kwartale 2023 r. ¹	33
Rysunek nr 11.	Produkcja energii elektrycznej brutto – szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2023 r.....	34
Rysunek nr 12.	Moc zainstalowana – szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2023 r.....	34

Rysunek nr 13. Dystrybucja energii elektrycznej – szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2023 r.	35
Rysunek nr 14. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku za I kwartał 2023 r.	35
Rysunek nr 15. Przeciętne zatrudnienie w TAURON w 2022 r. oraz I półroczu 2023 r. według etatów	37
Rysunek nr 16. Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w 2022 r. oraz I półroczu 2023 r. według etatów	38
Rysunek nr 17. Podstawowa klasyfikacja ryzyka korporacyjnego	40
Rysunek nr 18. Powiązanie poszczególnych ról w kontekście Strategii ERM oraz dokumentów regulujących System ERM	40
Rysunek nr 19. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.	57
Rysunek nr 20. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.	58
Rysunek nr 21. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.	59
Rysunek nr 22. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.	59
Rysunek nr 23. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.	60
Rysunek nr 24. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r	61
Rysunek nr 25. Dane finansowe Segmentu OZE za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.	61
Rysunek nr 26. Wynik EBITDA Segmentu OZE wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r	62
Rysunek nr 27. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.	62
Rysunek nr 28. Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r	63
Rysunek nr 29. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.	64
Rysunek nr 30. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r	64
Rysunek nr 31. Dane finansowe Pozostałej działalności za I półrocze 2023 r. oraz I półrocze 2022 r.	65
Rysunek nr 32. Zmiana stanu aktywów według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.	65
Rysunek nr 33. Zmiana stanu aktywów obrotowych według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.	65
Rysunek nr 34. Zmiana stanu pasywów według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.	67
Rysunek nr 35. Zmiana stanu kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.	67
Rysunek nr 36. Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.	67
Rysunek nr 37. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych według stanu na dzień 30 czerwca 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.	68
Rysunek nr 38. Przepływy pieniężne w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.	69
Rysunek nr 39. Wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w I półroczu 2023 r. oraz I półroczu 2022 r.	70
Rysunek nr 40. Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	72