



## POZOSTAŁE INFORMACJE

# SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPA KAPITAŁOWA TAURON</b> .....	<b>3</b>
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
<b>2.</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON</b> .....	<b>8</b>
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 okresie III kwartałów 2023 r. oraz po dniu bilansowym .....	12
2.4.	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON .....	23
	Otoczenie makroekonomiczne .....	23
	Otoczenie rynkowe .....	24
	Otoczenie regulacyjne .....	29
	Otoczenie konkurencyjne .....	29
2.5.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	39
<b>3.</b>	<b>ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON</b> .....	<b>41</b>
3.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON oraz TAURON Polska Energia S.A. ....	41
3.2.	Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON.....	42
3.3.	Struktura sprzedaży według Segmentów działalności .....	43
3.4.	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po III kwartale 2023 r. ....	44
3.5.	Stanowisko Zarządu TAURON Polska Energia S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	61
<b>4.</b>	<b>AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A.</b> .....	<b>62</b>
4.1.	Struktura akcjonariatu.....	62
4.2.	Stan posiadania akcji TAURON Polska Energia S.A. lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. ....	62
<b>5.</b>	<b>POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA</b> .....	<b>63</b>
5.1.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	63
5.2.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	67
5.3.	Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek oraz udzielone gwarancje.....	67
5.4.	Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2023 r. ....	68
5.5.	Wpływ agresji Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy na bieżącą i przyszłą działalność Grupy Kapitałowej TAURON .....	68
5.6.	Kontynuacja działań związanych z transformacją sektora elektroenergetycznego.....	68
5.7.	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 .....	69
	<b>Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW</b> .....	<b>70</b>
	<b>Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW</b> .....	<b>73</b>

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

## 1.1. Podstawowe informacje

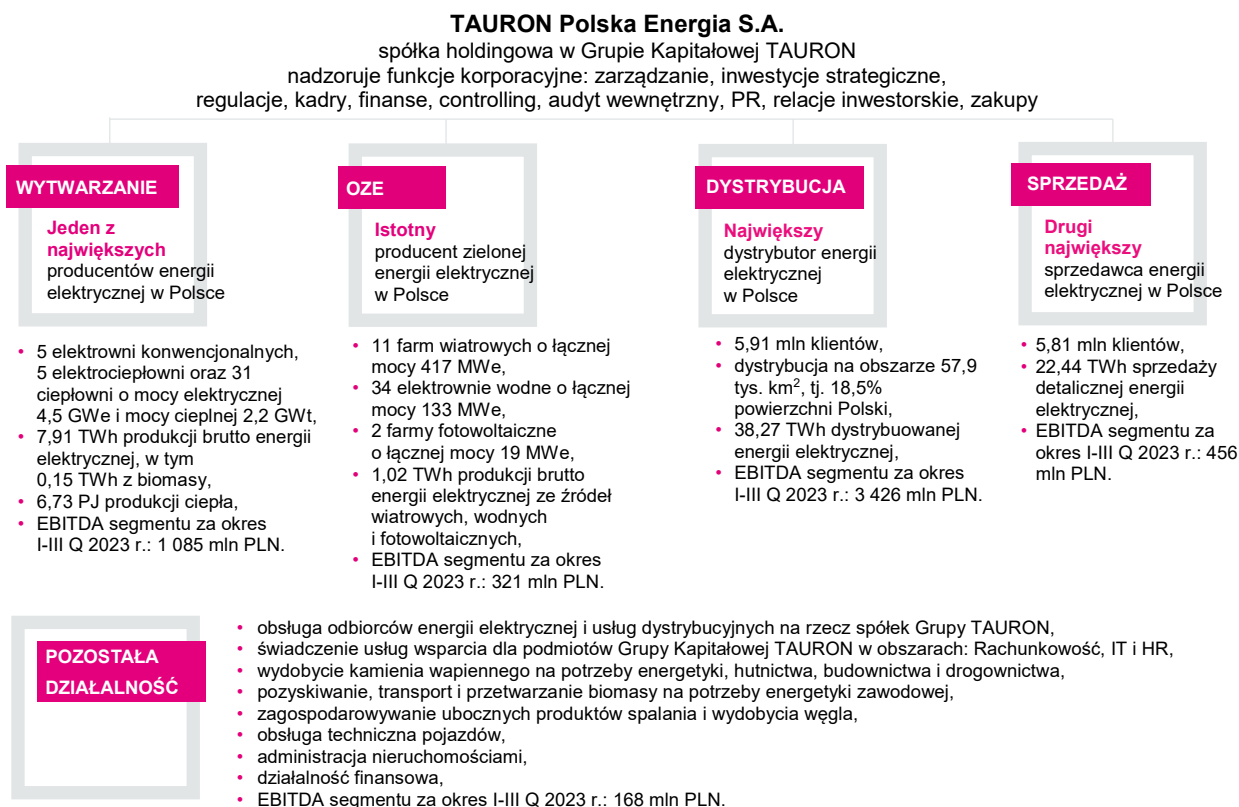
Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TAURON jest TAURON Polska Energia S.A. (zwana w dalszej części niniejszych informacji Spółką lub TAURON), która została utworzona w dniu 6 grudnia 2006 r. w ramach realizacji *Programu dla elektroenergetyki*. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 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 okresie III kwartałów 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 leżącym 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 okresie III kwartałów 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 okresie objętym niniejszymi informacjami przyporządkowano działalność Grupy Kapitałowej TAURON do następujących 4 głównych Segmentów, nazywanych również w niniejszych informacjach 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.



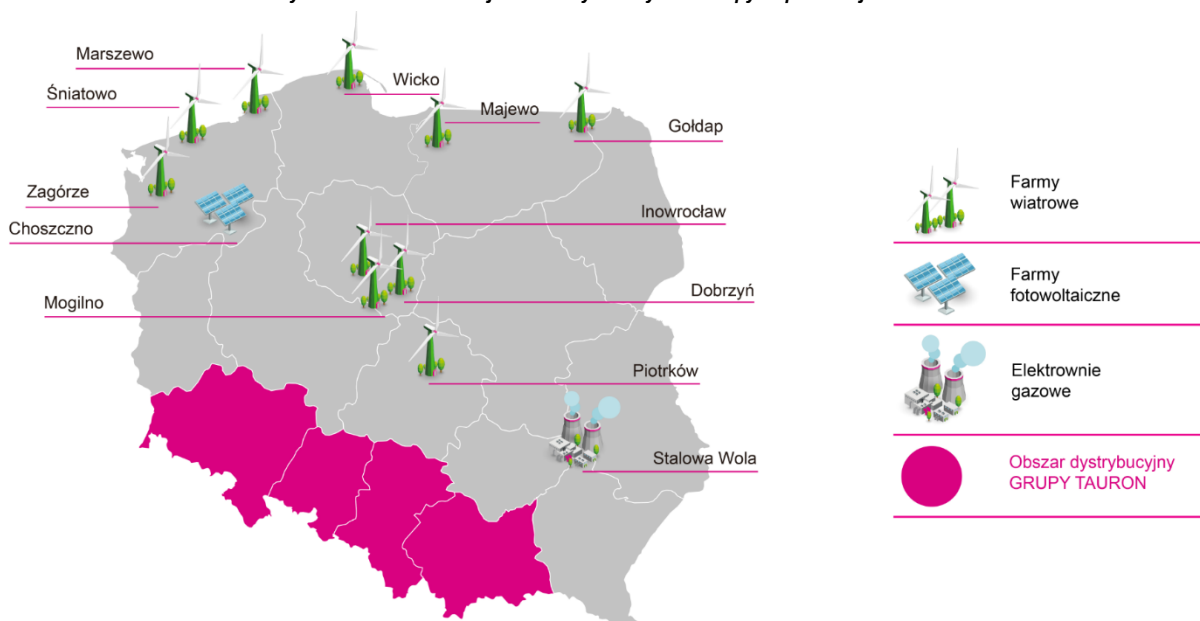
**Segment Sprzedaż**, który obejmuje sprzedaż energii elektrycznej i gazu ziemnego do klientów końcowych oraz handel hurtowy energią elektryczną, gazem ziemnym i produktami pochodnymi, jak również obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>, prawami majątkowymi oraz usługami innowacyjnymi związanymi m.in. z zarządzaniem i utrzymaniem oświetlenia ulicznego, produktami smart city, e-mobility oraz usługami skoncentrowanymi na poprawie efektywności energetycznej.

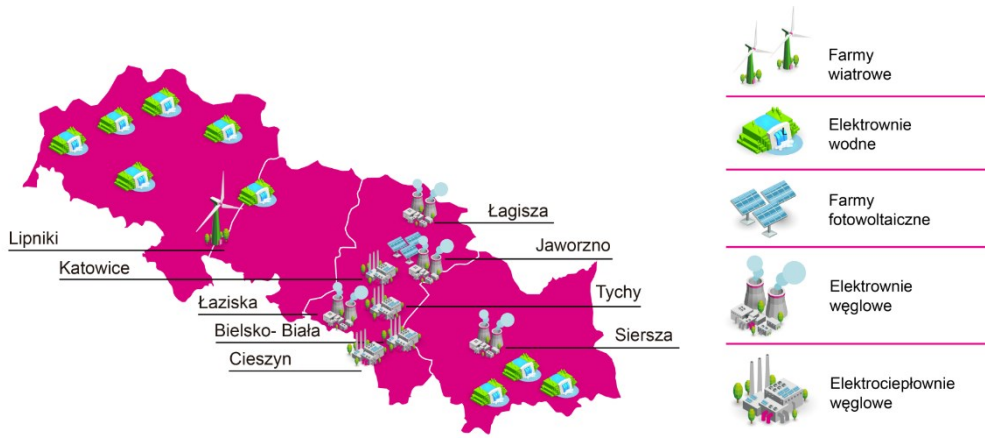
Oprócz głównych Segmentów działalności Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi również działalność prezentowaną w ramach **Pozostałej działalności**, która obejmuje m.in.: obsługę klientów Grupy Kapitałowej TAURON, świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie rachunkowości, zarządzania 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 Wydobywanie, 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 Wydobywanie na rzecz Skarbu Państwa. Zbycie akcji TAURON Wydobywanie 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 Wydobywanie 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

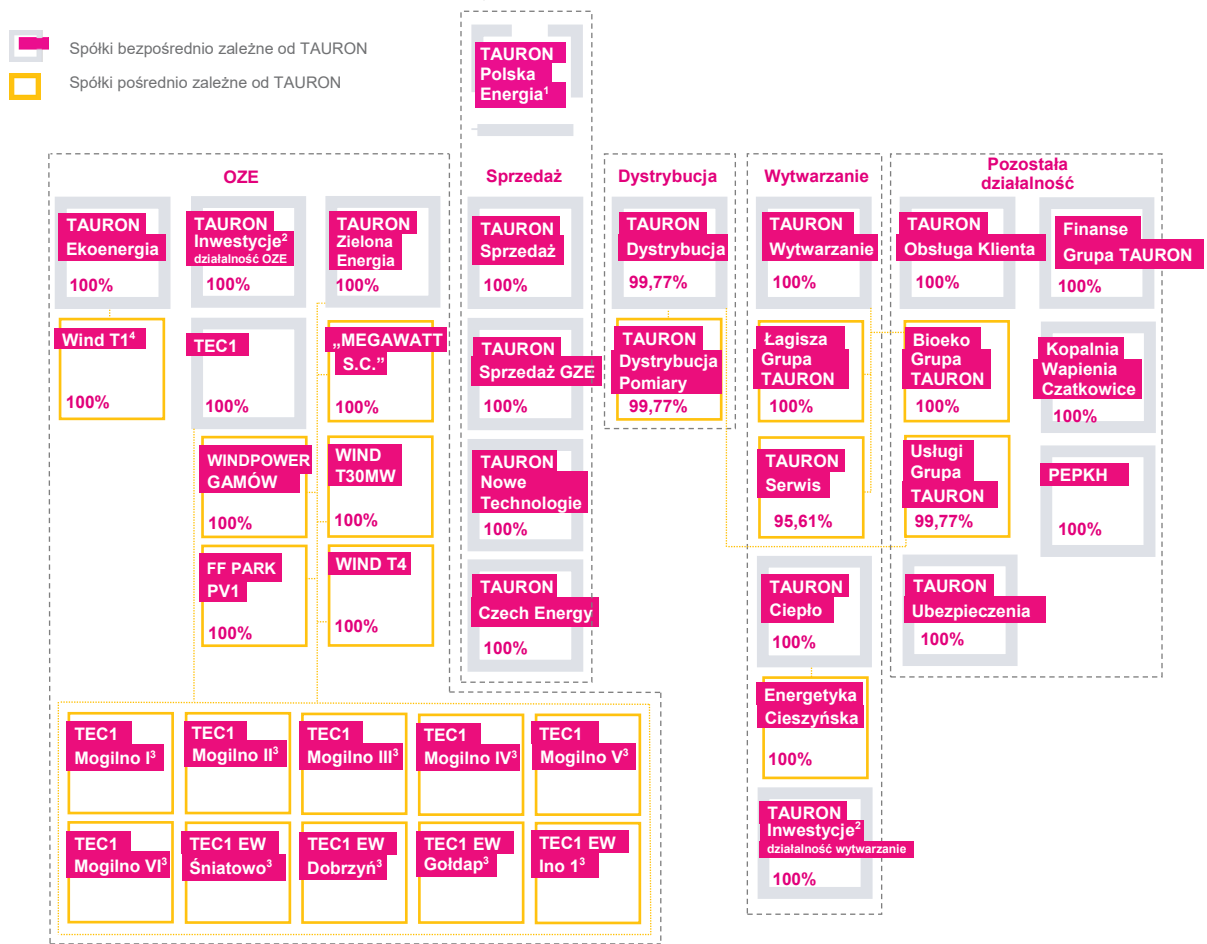
Na dzień 30 września 2023 r. do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON, zaliczało się 38 spółek zależnych, objętych konsolidacją, które zostały wskazane poniżej. Ponadto Spółka w sposób bezpośredni lub pośredni posiadała udziały w 33 pozostałych spółkach.

Na dzień sporządzenia niniejszych informacji, do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON, zaliczało się 37 spółek zależnych.

#### Jednostki podlegające konsolidacji

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniającą spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 30 września 2023 r.

Rysunek nr 3. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 30 września 2023 r.



<sup>1</sup>TAURON ujęta jest w Segmencie Sprzedaż.  
<sup>2</sup>działalność 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.  
<sup>3</sup>TEC1 sp. z o.o. (TEC1) jest komplementariuszem, TAURON Zielona Energia sp. z o.o. (TAURON Zielona Energia) jest komandytariuszem.  
<sup>4</sup>inkorporacja spółki do TAURON Ekoenergia sp. z o.o. (TAURON Ekoenergia) z dniem 2 października 2023 r.

## Zmiany w organizacji

W okresie III kwartałów 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji miały miejsce następujące zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON:

### Połączenia AVAL-1 sp. z o.o., „Polpower” sp. z o.o. oraz WIND T1 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. (jako spółek przejmowanych) przez TAURON Ekoenergia (jako spółkę przejmującą).

W dniu 2 października 2023 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował inkorporację spółki WIND T1 z o.o. (jako spółki przejmowanej) przez TAURON Ekoenergia (jako spółkę przejmującą).

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 połączeniach (100% udziału w kapitałach zakładowych spółek przejmowanych posiadała spółka przejmująca) połączenia nastąpiły 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.

### Połączenie TAURON Ciepło sp. z o.o. i Energetyka Cieszyńska sp. z o.o.

W dniu 15 listopada 2023 r. zostały podjęte uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników TAURON Ciepło sp. z o.o. oraz Energetyka Cieszyńska sp. z o.o. w sprawie połączenia spółki Energetyka Cieszyńska sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie (Spółka Przejmowana) z TAURON Ciepło sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Spółka Przejmująca) i wyrażenia zgody na Plan Połączenia.

Połączenie spółek służy optymalizacji i uproszczeniu struktury właścicielskiej oraz zarządzania majątkiem spółki, zmniejszeniu kosztów obsługi tej spółki.

Ze względu na strukturę kapitałową spółek biorących udział w połączeniu (100% udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej posiadała Spółka Przejmująca) połączenie nastąpi 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 Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Dniem połączenia będzie dzień wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, właściwego dla TAURON Ciepło sp. z o.o.

## Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami

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

**Tabela nr 1. Wykaz istotnych spółek współzależnych, według stanu na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji**

Nazwa spółki	Siedziba	Udział TAURON w kapitale i organie stanowiącym spółki	Spółka posiadająca bezpośrednio udziały w kapitale
1. EC Stalowa Wola S.A.	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 września 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji**

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 okresie III kwartałów 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji**

W okresie III kwartałów 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji 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 września 2023 r.**

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.

### **Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszych informacji**

1. Piotr Tutak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Teresa Famulska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
3. Marcin Wawrzyniak – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Dariusz Hryniów – Członek Rady Nadzorczej,
5. Leszek Koziorowski – Członek Rady Nadzorczej,
6. Ryszard Madziar – Członek Rady Nadzorczej,
7. Grzegorz Peczkis – Członek Rady Nadzorczej.

### **Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki w okresie III kwartałów 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji**

Na dzień 1 stycznia 2023 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki VI kadencji wchodziły następujące osoby: Piotr Tutak (Przewodniczący Rady Nadzorczej), Teresa Famulska (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej), Marcin Wawrzyniak (Sekretarz Rady Nadzorczej), Stanisław Borkowski (Członek Rady Nadzorczej), Dariusz Hryniów (Członek Rady Nadzorczej), Leszek Koziorowski (Członek Rady Nadzorczej), Ryszard Madziar (Członek Rady Nadzorczej), Grzegorz Peczkis (Członek Rady Nadzorczej).

W dniu 2 października 2023 r. wygasł mandat Członka Rady Nadzorczej Spółki Stanisława Borkowskiego wskutek zgonu. O zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 41/2023 z dnia 3 października 2023 r.

W okresie III kwartałów 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

### **Informacja o niezależności Członków Rady Nadzorczej Spółki**

Na dzień sporządzenia niniejszych informacji 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 okresie III kwartałów 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 CO<sub>2</sub> oraz świadectw pochodzenia energii,
2. zarządzania portfelem energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> 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. koordynacji 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 okresie III kwartałów 2023 r. Spółka kupiła i sprzedała 26,1 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 84,9% 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 (6,9%), a w dalszej kolejności pozostali kontrahenci (4,0%), Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (PSE) (2,5%) i pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej TAURON (1,4%), w tym TAURON Ciepło sp. z o.o. (TAURON Ciepło) oraz TAURON Czech Energy s.r.o (TAURON Czech Energy).

W okresie III kwartałów 2023 r. na podstawie zawartych umów o świadczenie usług SLA w zakresie działalności handlowej TAURON świadczył na rzecz spółek z Grupy m.in. usługi zarządzania portfelem energii elektrycznej, zarządzania portfelem praw majątkowych i gwarancji pochodzenia oraz usługę Market Access w zakresie energii elektrycznej.

Mając na uwadze trwający proces transformacji Grupy Kapitałowej i planowanego wydzielenia 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., podjęto decyzję o zakończeniu świadczenia usług zarządzania portfelem energii elektrycznej i Market Access na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie). Szczegółowe informacje dotyczące realizacji Programu NABE zostały zawarte w pkt. 2.3. oraz 5.6. niniejszych informacji. 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 okresie III kwartałów 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 okresie III kwartałów 2023 r. Spółka kupiła i sprzedała 2,91 TWh paliwa gazowego. Spółka koncentruje się na sprzedaży gazu ziemnego na potrzeby sprzedażowe TAURON Sprzedaż, do której sprzedano 43,1% 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 Ciepło) oraz w umowach o świadczenie usług handlowych w zakresie zarządzania portfelem praw majątkowych i gwarancji pochodzenia (TAURON Sprzedaż, TAURON Sprzedaż GZE, TAURON Ekoenergia i TEC1).

TAURON jest centrum kompetencyjnym w zakresie zarządzania i handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> 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 okresie III kwartałów 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 wyniosły 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.

## 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. niniejszych informacji.*

Podstawowymi produktami Grupy Kapitałowej TAURON są energia elektryczna, ciepło oraz produkty z kamienia wapiennego dla branży energetycznej, budowlanej i drogowej. Grupa Kapitałowa TAURON zajmuje się również 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 okresie III kwartałów 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji w związku z realizacją głównych inwestycji strategicznych.

**Tabela nr 2. Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych prowadzonych w okresie III kwartałów 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji**

Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
<p>1. <i>Budowa bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Jaworznie</i></p> <p><b>Wykonawca:</b> Konsorcjum RAFAKO S.A. (RAFAKO) – Mostostal Warszawa S.A. oraz E003B7 sp. z o.o. – umowa rozwiązana z dniem podpisania Ugody.</p> <p><b>Blok został przekazany do eksploatacji w dniu 13 listopada 2020 r.</b></p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 6 157,6 mln PLN (<i>korekta nakładów w stosunku do wartości wskazanej w raporcie za I półrocze 2023 r. opublikowanym w dniu 6 września 2023 r. z uwagi na rozliczenie umowy w związku z podpisaniem Ugody z RAFAKO</i>)</p>	<p>Blok został oddany 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 do końca I kwartału 2024 r.</p> <p><i>Szczegółowa informacja dotycząca ww. Ugody została przedstawiona w pkt 2.3. niniejszych informacji.</i></p>
<p>2. <i>Program Likwidacji Niskiej Emisji (PLNE) na terenie konurbacji śląsko-dąbrowskiej</i></p> <p><b>Wykonawca:</b> Wykonawcy wybierani na konkretne etapy prac.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> IV kwartał 2023 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 80%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 64,7 mln PLN</p>	<p>PLNE realizowany jest na terenie Będzina, Chorzowa, Czeladzi, Dąbrowy Górniczej, Katowic, Siemianowic Śląskich, Sosnowca i Świętochłowic.</p> <p>W okresie III kwartałów 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 realizowane są przyłączenia odbiorców ciepła. Dotychczas przyłączono ok. 20,182 MWt.</p>
<p>3. <i>Budowa farmy wiatrowej Mierzyn o mocy 58,5 MW</i></p> <p><b>Wykonawca:</b> Konsorcjum EL PROFESSIONAL Sp. z o.o.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> IV kwartał 2024 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 55%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 132,0 mln PLN</p>	<p>W okresie III kwartałów 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 oraz montażem turbin wiatrowych. Zakończono montaż 6 turbin.</p>
<p>4. <i>Budowa farmy wiatrowej Nowa Brzeźnica o mocy 19,6 MW</i></p> <p><b>Wykonawca:</b> E-Wind S.A.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> II kwartał 2025 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 23%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 43,8 mln PLN</p>	<p>W okresie III kwartałów 2023 r. kontynuowano prace związane z opracowaniem dokumentacji wykonawczej oraz rozpoczęto prace budowlane związane z budową dróg dojazdowych i placów tymczasowych. Zakończono betonowanie fundamentów turbin wiatrowych.</p>
<p>5. <i>Budowa farmy wiatrowej Gamów o mocy 33 MW</i></p> <p><b>Wykonawca:</b> E-Wind S.A.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> IV kwartał 2024 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 24%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 51,9 mln PLN</p>	<p>W okresie III kwartałów 2023 r. kontynuowano prace związane z opracowaniem dokumentacji wykonawczej oraz rozpoczęto prace budowlane związane z budową dróg dojazdowych, placów tymczasowych oraz fundamentów turbin wiatrowych. Rozpoczęto roboty związane z posadowieniem kabli do Głównego Punktu Odbioru.</p>
<p>6. <i>Budowa farmy wiatrowej Warblewo o mocy 30 MW</i></p> <p><b>Wykonawca:</b> Konsorcjum EL PROFESSIONAL Sp. z o.o.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> IV kwartał 2024 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 38%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 91,1 mln PLN</p>	<p>W okresie III kwartałów 2023 r. zakończono prace związane z opracowaniem dokumentacji techniczno-wykonawczej międzybranżowej. Zakończono prace związane z infrastrukturą drogową i wykonaniem fundamentów turbin wiatrowych. Kontynuowano prace na terenie stacji Głównego Punktu Odbioru.</p>
<p>7. <i>Budowa kotła gazowego o mocy 140 MWt w ZW Katowice dla potrzeb rynku ciepła</i></p> <p><b>Wykonawca:</b> Mostostal Warszawa</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> II kwartał 2024 r.</p> <p><b>Poziom zaawansowania:</b> 56%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 36,7 mln PLN</p>	<p>W okresie III kwartałów 2023 r. zakończono prace prefabrykacyjne konstrukcji stalowej, komina, kontynuowano prace prefabrykacyjne powierzchni ogrzewalnych kotła. Trwa montaż urządzeń technologicznych.</p>

Inwestycja	Stan realizacji inwestycji
<p>8. <i>Budowa kotłowni szczytowo-rezerwowej w ZW Bielsko-Biała EC 2</i>  <b>Wykonawca:</b> Erbud Industry sp. z o.o.  <b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> IV kwartał 2023 r.  <b>Poziom zaawansowania:</b> 85%  <b>Nakłady poniesione:</b> 38,5 mln PLN</p>	<p>W okresie III kwartałów 2023 r. zakończono prace budowlane i montażowe. Obecnie realizowane są prace w zakresie aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki oraz układów elektrycznych. Obecnie trwają prace rozruchowe.</p>
<p>9. <i>Budowa farmy PV Mysłówce kwatera II 37 MW</i>  <b>Wykonawca:</b> TAURON Serwis sp. z o.o.  <b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> IV kwartał 2023 r.  <b>Poziom zaawansowania:</b> 98%  <b>Nakłady poniesione:</b> 155,1 mln PLN</p>	<p>W okresie III kwartałów 2023 r. zrealizowano prace związane z budową linii średniego napięcia do OSD.  Na dzień sporządzenia niniejszych informacji zabudowano 100% konstrukcji nośnej oraz zamontowano 100% paneli fotowoltaicznych. Zakończono 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. Obecnie trwają prace rozruchowe.</p>
<p>10. <i>Budowa farmy PV Proszówek (etap I 45,6 MW i etap II 9,4 MW)</i>  <b>Wykonawca:</b> TAURON Zielona Energia  <b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b> II kwartał 2024 r.  <b>Poziom zaawansowania:</b> 47%  <b>Nakłady poniesione:</b> 109,4 mln PLN</p>	<p>W okresie III kwartałów 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. W III kwartale 2023 r. podjęto decyzje, w wyniku których zakres projektu został zwiększony o 9,4 MW, a prace będą realizowane w ramach etapu II Projektu.</p>

## Pozostałe inwestycje w obszarze OZE

### Farmy fotowoltaiczne (PV)

W okresie III kwartałów 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 okresie III kwartałów 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 okresie III kwartałów 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 z dnia 8 sierpnia 2023 r. o udzieleniu PGE Baltica 4 pozwolenia w zakresie wskazanym powyżej. O wydaniu tej decyzji TAURON informował w raporcie bieżącym nr 35/2023 z dnia 9 sierpnia 2023 r. Decyzja ta stała się ostateczna z dniem 21 sierpnia 2023 r. 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 Łagisza, 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 okresie III kwartałów 2023 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 2 887 mln PLN i były wyższe o 11% od poniesionych w analogicznym okresie 2022 r., kiedy wyniosły 2 599 mln PLN. Wynika to przede wszystkim ze wzrostu nakładów w Segmentach Dystrybucja, OZE oraz Wytwarzanie.

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

**Tabela nr 3. Nakłady inwestycyjne, największe w ujęciu wartościowym, poniesione w okresie III kwartałów 2023 r., w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON**

Wyszczególnienie	Nakłady inwestycyjne (mln PLN)
<b>Dystrybucja</b>	
1. Budowa nowych przyłączy	1 060
2. Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	672
3. AMIPlus	90
<b>Wytwarzanie</b>	
4. Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty oraz blok 910 MW w TAURON Wytwarzanie	228
5. Projekt Ligota dotyczący budowy i modernizacji infrastruktury sieciowej w ramach systemu ciepłowniczego	24
6. Przyłączenia nowych obiektów	21
7. Budowa kotła gazowego o mocy 140 MWt w ZW Katowice	21
8. Program Likwidacji Niskiej Emisji w TAURON Ciepło	19
9. Utrzymanie sieci ciepłowniczych	16
10. Budowa 3 kotłów gazowych w ECI	16
11. Budowa kotłowni szczytowo-rezerwowych w ZW Bielsko-Biała EC2	7
<b>OZE</b>	
12. Budowa farmy fotowoltaiczne Proszówek etap I o mocy 45,6 MW i etap II o mocy 9,4 MW	112
13. Budowa farmy fotowoltaicznej w Mysłowicach o mocy 37 MW	74
14. Budowa farmy wiatrowej Warblewo o mocy 30 MW	64
15. Budowa farmy wiatrowej Mierzyn o mocy 58,5 MW	62
16. Budowa farmy wiatrowej Gamów o mocy 33 MW	27
17. Budowa farmy wiatrowej Nowa Brzeźnica o mocy 19,6 MW	27
18. Modernizacja elektrowni wodnych	9
<b>Sprzedaż i Pozostała działalność</b>	

Wyszczególnienie	Nakłady inwestycyjne (mln PLN)
19. Inwestycje IT w TAURON Obsługa Klienta	121
20. Utrzymanie i rozwój oświetlenia ulicznego	72
21. Centrum Usług Biznesowych w TAURON Obsługa Klienta	11

### 2.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz najważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2023 r. oraz po dniu bilansowym

Poniżej wymieniono ważniejsze zdarzenia, które wystąpiły w okresie III kwartałów 2023 r., jak również miały miejsce do dnia sporządzenia niniejszych informacji.

#### 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 niezyskania 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 niezyskania 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,

2. 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,
3. 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.,
4. 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 do zapłaty i notami z dnia 11 i 13 stycznia 2023 r.

Strony zobowiązały się prowadzić negocjacje i mediacje celem uzgodnienia ostatecznych warunków ugody, na mocy której ustalą sposób zakończenia Kontraktu i dokonania wzajemnych rozliczeń z tego tytułu (Ugoda) 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 dniach 7 i 21 marca 2023 r. Zamawiający i Wykonawca zawarli dwa aneksy do 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. Wpłata 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 elektrofiltra 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. zinwentaryzowały 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. 649<sup>1</sup> 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 niniejszych informacji.
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 nadzorczy 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: 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 Wydobyć 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 Wydobyć. Węgiel przeznaczony będzie na potrzeby produkcyjne jednostek wytwórczych należących do TAURON Ciepło.

Szacowana wartość dostaw paliwa węglowego z TAURON Wydobyć 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 Wydobyć 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 Wydobyć. Węgiel przeznaczony będzie na potrzeby produkcyjne jednostek wytwórczych należących do TAURON Wytwarzanie. Na dzień przekazania raportu bieżącego szacowana wartość dostaw paliwa węglowego z TAURON Wydobyć dla TAURON Wytwarzanie w 2023 r. wynosiła 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.

Na dzień sporządzenia niniejszych informacji szacowana wartość dostaw paliwa węglowego z TAURON Wydobyć dla TAURON Wytwarzanie w 2023 r. wynosi ok. 2,2 mld PLN netto.

#### **Proces nabycia przez Skarb Państwa 100 proc. akcji TAURON Wytwarzanie S.A.**

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 wydzielenia 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.

Realizacja ww. porozumienia w Grupie TAURON przebiega w *Programie 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.

Otrzymany na gruncie Rządowej Koncepcji NABE i przytoczonego porozumienia z 2021 r. 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). 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 CO<sub>2</sub>, są realizowane na bieżąco i nie będą miały wpływu na Cenę Sprzedaży.

Dokument nie stanowił oferty ani zobowiązania do zawarcia jakiejkolwiek umowy. TAURON, po dokonaniu jego szczegółowej analizy, podjął negocjacje ze Skarbem Państwa, w wyniku których Strony uzgodniły jego finalną treść.

W dniu 10 sierpnia 2023 r. TAURON uzyskał niezbędne zgody korporacyjne na warunki brzegowe określone w Dokumentcie 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 (z treści Dokumentu wynikało, że Transakcja zostanie przeprowadzona tylko w przypadku pozytywnego zakończenia negocjacji Skarbu Państwa ze wszystkimi Spółkami energetycznymi, a uzgodniony i podpisany przez strony Dokument ma stanowić podstawę do złożenia przez Ministra Aktywów Państwowych do Prezesa Rady Ministrów wniosku o nabycie akcji TAURON Wytwarzanie posiadanych przez TAURON).

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 Dokumentcie. 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.

Po podpisaniu Term Sheet, w III kwartale 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji:

1. projekt dokumentacji transakcyjnej został uzgodniony przez strony planowanej Transakcji,
2. zrealizowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego TAURON Wytwarzanie, związane z konwersją zadłużenia tej spółki wobec TAURON – rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 18 sierpnia 2023 r., o czym TAURON Wytwarzanie zawiadomił Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa (KOWR) w związku z przysługującym mu prawem nabycia akcji w podwyższonym kapitale TAURON Wytwarzanie, w odpowiedzi KOWR w dniu 15 września br. poinformował o rezygnacji z tego prawa.

Na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji nie weszła w życie ustawa o zasadach udzielania przez Skarb Państwa gwarancji za zobowiązania NABE, mająca kluczowe znaczenie w zakresie zapewnienia przyszłego finansowania NABE i stanowiąca jeden z warunków zawieszających podpisania umowy przyrzeczonej sprzedaży akcji TAURON Wytwarzanie. Powyższa ustawa, uchwalona przez Sejm w dniu 17 sierpnia 2023 r., została w dniu 7 września 2023 r. odrzucona uchwałą Senatu. Uchwała Senatu o odrzuceniu ustawy nie została rozpatrzona przez Sejm przed zakończeniem kadencji Parlamentu.

### **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 wiarygodności 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 wznoszenie 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 PGE Baltica 4 pozwolenia w zakresie wznoszenia 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.

## **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 Wypłaty 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 Wypłaty 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 obowiązki 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 obarczone 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.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 9/2023 z dnia 14 lutego 2023 r.

W okresie III kwartałów 2023 r. spółki Grupy TAURON ujęły koszty odpisów na Fundusz w łącznej kwocie 415 mln PLN (z czego w ramach Segmentów: Sprzedaż – 335 mln PLN, Wytwarzanie – 61 mln PLN, OZE – 6 mln PLN oraz w ramach Pozostałej działalności – 14 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 Bankiem Gospodarstwa Krajowego (BGK) umowę kredytu na kwotę 750 mln PLN, z okresem finansowania wyznaczonym do dnia 30 września 2023 r. Jako cel finansowania wskazano wsparcie 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. Środki udostępnione w ramach kredytu zostały spłacone na koniec okresu finansowania.

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.

#### **Szacunek wpływu rozporządzenia Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 9 września 2023 r. na wyniki finansowe Grupy TAURON**

W dniu 29 września 2023 r. TAURON Sprzedaż poinformowała TAURON o zakończeniu zasadniczej części analiz dotyczących szacowanego wpływu rozporządzenia Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 9 września 2023 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną (Rozporządzenie) na wyniki finansowe TAURON Sprzedaż oraz TAURON Sprzedaż GZE (Spółki Obrotu).

Rozporządzenie wprowadza mechanizm obniżenia kwoty zobowiązań gospodarstw domowych wobec przedsiębiorstw energetycznych wykonujących działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną w rozliczeniach za 2023 r. (Obniżenie Zobowiązań). Na podstawie Rozporządzenia kwota rocznych płatności gospodarstw domowych, które spełnią jeden z warunków określonych w Rozporządzeniu, z tytułu zakupu energii elektrycznej w 2023 r., ma zostać obniżona o 125,34 PLN.

W oparciu o pozyskaną przez TAURON Sprzedaż opinię prawną sporządzoną przez doradcę zewnętrznego specjalizującego się w zagadnieniach regulacyjnych w zakresie prawa energetycznego oraz przeprowadzone przez Spółki Obrotu analizy dotyczące szacowanej liczby ich klientów, którzy skorzystają z mechanizmu Obniżenia Zobowiązań, w dniu 29 września 2023 r. TAURON Sprzedaż przekazała TAURON informację o szacowanym wpływie Rozporządzenia na wynik EBITDA Spółek Obrotu w II półroczu 2023 r. w łącznej wysokości -536 mln PLN, co przełoży się na obniżenie wyniku EBITDA Grupy TAURON za II półrocze 2023 r. w tej samej wysokości.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 40/2023 z dnia 29 września 2023 r.

Spółki Obrotu utworzyły rezerwę z tytułu wpływu Rozporządzenia w wysokości 536 mln PLN, która w całości obciążała wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż w III kwartale 2023 r.

Prezentowane powyżej wartości wynikały ze stanu prawnego na dzień przekazania ww. raportu i miały charakter szacunkowy. Na dzień sporządzenia niniejszych informacji powyższe szacunki nie uległy zmianie.

## Ważniejsze wydarzenia po 30 września 2023 r.

### Podpisanie umowy kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

W dniu 3 października 2023 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) TAURON zawarł z BGK umowę kredytu na kwotę 750 mln PLN, z którego środki mogą zostać przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności 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 3 października 2024 r. Oprocentowanie będzie określane na podstawie zmiennej stopy procentowej powiększonej o marżę BGK.

Zawarcie Umowy Kredytu przyczynia się do wzmocnienia stabilności finansowej Spółki poprzez pozyskanie nowego źródła finansowania obrotowego, ukierunkowanego na finansowanie bieżącej działalności. O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 42/2023 z dnia 3 października 2023 r.

### Potwierdzenie ratingów przez agencję ratingową Fitch

W dniu 5 października 2023 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) agencja ratingowa Fitch Ratings (Fitch) potwierdziła długoterminowe ratingi Spółki w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie „BBB-” z perspektywą stabilną.

Pełna lista ocen ratingowych obejmuje:

1. długoterminowe ratingi w walucie krajowej i zagranicznej potwierdzone na poziomie „BBB-”; perspektywa stabilna,
2. krótkoterminowe ratingi w walucie krajowej i zagranicznej potwierdzone na poziomie „F3”,
3. krajowy rating długoterminowy potwierdzony na poziomie „A(pol)”; perspektywa stabilna,
4. rating niezabezpieczonego i niepodporządkowanego zadłużenia w walucie zagranicznej dla euroobligacji o wartości 500 mln euro potwierdzony na poziomie „BBB-”,
5. rating obligacji hybrydowych o wartości 190 mln EUR (Europejski Bank Inwestycyjny – „EBI”) potwierdzony na poziomie „BB”,
6. rating obligacji hybrydowych o wartości 750 mln PLN (EBI) potwierdzony na poziomie „BB”,
7. rating programu emisji obligacji hybrydowych oraz obligacji hybrydowych o wartości 400 mln PLN (BGK) potwierdzony na poziomie „BB”, rating krajowy tego samego programu i obligacji potwierdzony na poziomie „BBB(pol)”.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 43/2023 z dnia 5 października 2023 r.

### Wyniki testów na utratę wartości aktywów

W dniu 14 listopada 2023 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) zostały zakończone analizy przeprowadzone w ramach testów na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej TAURON na dzień 30 września 2023 r.

W trakcie prac nad sporządzeniem rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za III kwartał 2023 r. zidentyfikowano przesłanki, które mogły wskazywać na utratę wartości aktywów w Segmencie Wytwarzanie wynikające w szczególności z:

1. wzrostu udziału odnawialnych źródeł w produkcji energii elektrycznej w Polsce powodującego obniżenie wolumenów produkcji energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych,
2. spadku realizowanych i prognozowanych poziomów rynkowych cen energii elektrycznej,
3. spowolnienia gospodarczego, wpływającego na obniżenie wartości krajowego zapotrzebowania na energię elektryczną.

Przeprowadzone na dzień 30 września 2023 r. testy na utratę wartości nie wykazały zasadności utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych Grupy Kapitałowej TAURON w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej TAURON za okres 9 miesięcy 2023 r.

W odniesieniu do wyniku jednostkowego TAURON Polska Energia S.A. przeprowadzone w ramach testów na utratę wartości analizy wykazały zasadność obniżenia wartości bilansowej pożyczek udzielonych przez TAURON spółce TAURON Wytwarzanie o kwotę 788 mln PLN, co wpłynęło na obniżenie wyniku finansowego brutto TAURON za okres 9 miesięcy 2023 r. o 788 mln PLN.

Obniżenie wartości bilansowej pożyczek nie ma wpływu na wynik EBITDA TAURON oraz Grupy Kapitałowej TAURON za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 r.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 44/2023 z dnia 14 października 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 okresie III kwartałów 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 okresie III kwartałów 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 energii elektrycznej, paliw oraz uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> na potrzeby prowadzonej działalności przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej TAURON,
6.	działalność Podatkowej Grupy Kapitałowej mająca na celu przede wszystkim optymalizację realizacji obowiązków związanych z rozliczaniem 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 257 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 okresie III kwartałów 2023 r. wynik finansowy została przedstawiona w pkt 3 niniejszych informacji. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie.

### Czynniki zewnętrzne

Na działalność i wyniki TAURON oraz Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 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.

Po okresie silnej odbudowy aktywności gospodarczej w poprzednich latach, dynamika PKB w 2023 r. istotnie się obniżyła. Krajowa koniunktura pozostaje pod wpływem silnych zaburzeń podażowych 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 wcześniejszych podwyżek stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego (NBP). Według danych GUS, w II kwartale 2023 r. PKB zmniejszył się realnie o 0,6% w porównaniu z analogicznym kwartałem roku poprzedniego, a inflacja ukształtowała się na poziomie 13,1% r/r. Według szybkiego szacunku GUS roczny wskaźnik inflacji CPI we wrześniu 2023 r. wyniósł 8,2%. W ocenie Rady Polityki Pieniężnej napływające dane potwierdzają utrzymywanie się niskiej presji popytowej i kosztowej w gospodarce, a także ograniczenie presji inflacyjnej w warunkach osłabionej koniunktury w otoczeniu polskiej gospodarki. Biorąc pod uwagę te uwarunkowania, Rada Polityki Pieniężnej we wrześniu i październiku br. obniżyła stopy procentowe.

W 2023 r. NBP prognozuje spadek tempa wzrostu PKB do poziomu 0,6%. Według prognoz NBP w kolejnych latach przewidywane 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. 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 w II kwartale 2023 r. ukształtowała się na poziomie 5,0%. Według najnowszych dostępnych danych GUS, tj. za sierpień 2023 r., stopa bezrobocia pozostała na tym samym poziomie. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w gospodarce wzrosło o 13,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

## 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 III kwartale 2023 r. oraz w III kwartale 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 III kwartale 2023 r. oraz w III kwartale 2022 r.**

Wolumen	j.m.	III kwartał 2023 r.	III kwartał 2022 r.	Wzrost/Spadek
1. Zużycie energii elektrycznej	GWh	39 885	41 533	-1 648 (-4,0 %)
2. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach krajowych	GWh	38 141	41 324	-3 183 (-7,7 %)
3. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach opalanych:				
1) węglem kamiennym <sup>1</sup>	GWh	17 620	20 594	-2 974 (-14,4%)
2) węglem brunatnym	GWh	8 296	11 886	-3 590 (-30,2%)
3) paliwem gazowym	GWh	2 551	1 661	890 (+53,6%)
4. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach wiatrowych	GWh	3 676	3 124	552 (+17,7%)
5. Saldo wymiany międzysystemowej <sup>2</sup>	GWh	1 745	209	1 536 (+734,9%)
6. Średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT w:				
1) Polsce	PLN/MWh	503,70	1072,45	-568,75 (-53,0%)
	EUR/MWh <sup>3</sup>	111,96	226,06	-114,10 (-50,5%)
2) krajach ościennych (na przykładzie Niemiec)	EUR/MWh <sup>3</sup>	90,78	375,75	-284,97 (-75,8%)

<sup>1</sup>Łącznie z elektrowniami przemysłowymi.

<sup>2</sup>Wartość dodatnia oznacza import, a wartość ujemna eksport per saldo.

<sup>3</sup>Ceny w EUR/MWh przeliczane są według średniego kursu NBP odpowiednio z III kwartału 2023 r. i III kwartału 2022 r.

W III kwartale 2023 r. cena energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego (RDN) TGE ukształtowała się na poziomie 503,70 PLN/MWh i była niższa o 568,75 PLN/MWh (-53,0%) w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Średnia cena rozliczeniowa na Rynku Bilansującym (RB) wyniosła 517,55 PLN/MWh i była niższa o 488,68 PLN/MWh (-48,6%) w porównaniu do III kwartału 2022 r.

Na niższe ceny SPOT w omawianym kwartale miały wpływ: spadek cen gazu w Europie, niższe zapotrzebowanie w krajowym systemie elektroenergetycznym oraz wyższy import energii z krajów ościennych. Dodatkowo na poziom cen SPOT miał wpływ przyrost produkcji ze źródeł fotowoltaicznych. Produkcja z tych źródeł w III kwartale 2023 r. wzrosła rok do roku z 3 496 GWh do 5 264 GWh, tj. o 50,6%.

Jednocześnie na rynku energii elektrycznej obowiązują ceny maksymalne dla zgłaszania ofert bilansujących, które nie mogą być wyższe niż koszty zmienne powiększone o określoną w *Warunkach Dotyczących Bilansowania* marżę. Kolejnym czynnikiem limitującym ceny na rynku hurtowym w perspektywie krótko i długoterminowej jest *Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie sposobu obliczania limitu ceny z dnia 16 grudnia 2022 r. (Dz. U. z 2022 r. poz. 2284)*, określające elementy kalkulacyjne dla obliczania podatku od nadmiarowych zysków ze sprzedaży energii w postaci odpisu na fundusz, z którego wypłacane są rekompensaty dla podmiotów sprzedających energię poniżej kosztów. Nadmiarowe zyski są określane na podstawie odpowiednich limitów przypisanych do poszczególnych źródeł wytwarzania energii i obejmują koszty wytwarzania, marżę oraz koszty stałe.

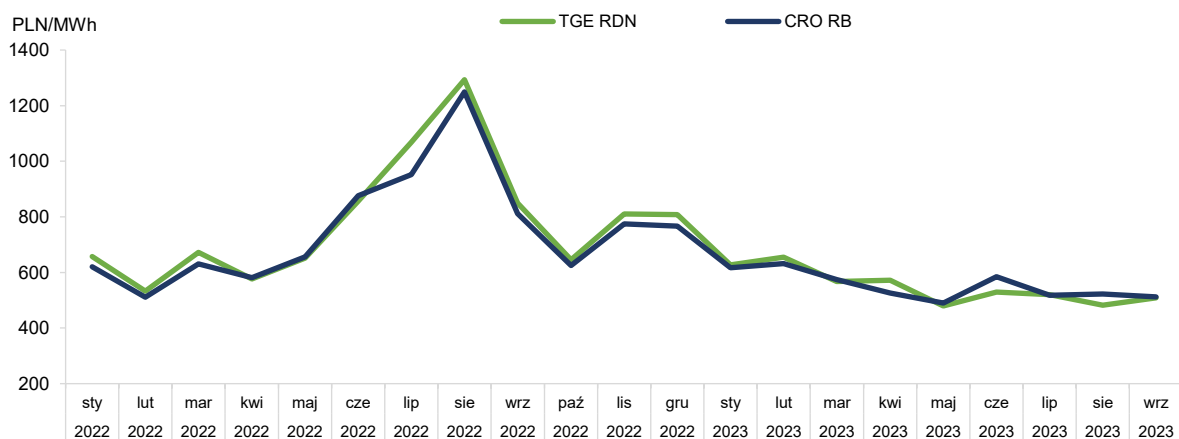
Według danych z PSE, w III kwartale 2023 r. krajowe zużycie energii elektrycznej z sieci energetycznej spadło o 4,0%, w odniesieniu do analogicznego okresu w 2022 r. Na niższy poziom zapotrzebowania na energię elektryczną w krajowym systemie elektroenergetycznym miało wpływ spowolnienie gospodarcze oraz 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 III kwartale 2023 r. Polska była per saldo importerszem energii elektrycznej, w związku z niższymi cenami SPOT w krajach ościennych. Ze względu na zmniejszone zapotrzebowanie na energię elektryczną, przewagę importu energii nad eksportem oraz wyższy udział OZE w produkcji energii elektrycznej w Polsce, w III kwartale 2023 r. odnotowano zmniejszoną produkcję energii elektrycznej w elektrowniach opalanych węglem brunatnym i kamiennym. Natomiast ze względu na relatywnie niskie ceny gazu, wzrosła produkcja w źródłach gazowych w porównaniu do analogicznego okresu w 2022 r.

Poniższy rysunek przedstawia średnie miesięczne ceny energii elektrycznej na rynkach SPOT i RB w 2022 r. oraz w okresie III kwartałów 2023 r.

**Rysunek nr 4. Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB w 2022 r. oraz w okresie III kwartałów 2023 r.**



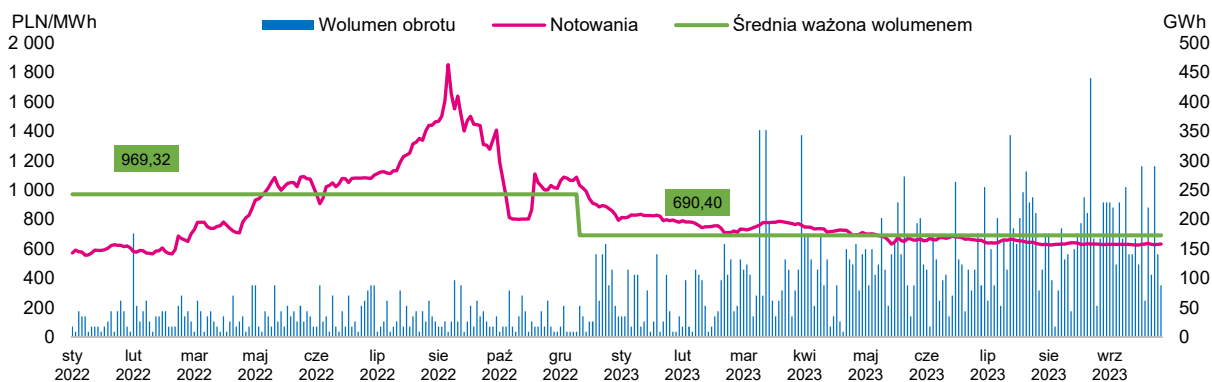
Cena kontraktu z dostawą w 2024 r. (BASE\_Y-24) na polskim rynku energii elektrycznej w 2023 r. oscylowała w przedziale pomiędzy ok. 600, a 1 000 PLN/MWh. Po okresie dużej zmienności notowań w 2022 r., będącej następstwem znacznych zmian cen m.in. na rynku gazu ziemnego, w 2023 r. sytuacja rynkowa ustabilizowała się, osiągając minimum ceny analizowanego produktu w III kwartale 2023 r.

Wolumen obrotu dla rocznego kontraktu z dostawą w 2024 r. na TGE jest o wiele niższy niż w III kwartale 2022 r. dla kontraktu z dostawą w 2023 r. (spadek o 41,1%). Mała aktywność na rynku terminowym związana jest z dużą niepewnością w zakresie otoczenia regulacyjnego, likwidacją obliiga giełdowego oraz przedłużającym się procesem powstawania NABE.

Średnia cena ważona wolumenem obrotu w sesjach odbywających się w III kwartale 2023 r. dla kontraktu BASE\_Y-24 wyniosła 638,76 PLN/MWh i była niższa od średniej ceny tego kontraktu notowanego w analogicznym okresie w 2022 r. o 653,20 PLN/MWh (spadek o 50,6%). Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku notowań kontraktu PEAK5\_Y-24, którego średnia cena ważona wolumenem obrotu w III kwartale 2023 r. wyniosła 705,76 PLN/MWh i była niższa od średniej ceny tego kontraktu notowanego w 2022 r. o 677,75 PLN/MWh (spadek o 49,0%).

Poniższy rysunek przedstawia notowania kontraktu BASE\_Y-24 w 2022 r. oraz w okresie III kwartałów 2023 r.

**Rysunek nr 5. Obrót kontraktem BASE\_Y-24 w 2022 r. oraz w okresie III kwartałów 2023 r.**



## Węgiel

Średnia cena rocznego kontraktu kontynuacyjnego dla węgla w portach ARA w III kwartale 2023 r. wyniosła 4,92 USD/GJ i była o 6,45 USD/GJ niższa w stosunku do średniej ceny tego kontraktu w III kwartale 2022 r. (spadek o 56,7%). Natomiast średnia wartość indeksu PSCMI1 w III kwartale 2023 r. wyniosła 33,37 PLN/GJ (dane bez września 2023 r.) i była wyższa niż w III kwartale 2022 r. o 8,07 PLN/GJ.

W III kwartale 2023 r. główne indeksy cenowe na światowych rynkach węgla wykazały nieznaczną tendencję wzrostową, której początek miał miejsce w czerwcu 2023 r. Niemniej jednak poziomy notowań w omawianym kwartale były wciąż znacząco niższe od tegorocznych maksimów. W dalszym ciągu na rynku można było zaobserwować dużą zmienność cen, która spowodowana była czynnikami popytowymi oraz sytuacją na światowych rynkach gazu ziemnego.

Europejski popyt na węgiel pozostał w III kwartale 2023 r. na niskim poziomie. Niemcy, będące największym konsumentem importowanego węgla kamiennego w Europie, odnotowały kolejny kwartał zmniejszonej produkcji energii elektrycznej z omawianego surowca, co znalazło swoje odzwierciedlenie w niższym popycie na przewóz węgla drogą morską na Stary Kontynent.

Sezonowo niższy popyt i wysokie zapasy w portach ARA doprowadziły do znacznych spadków europejskich cen węgla na początku III kwartału 2023 r. Druga połowa analizowanego okresu przyniosła jednak odbicie cen węgla ze względu na wzrosty na rynkach gazu ziemnego.

### Gaz ziemny

III kwartał 2023 r. stanowił wyraźny kontrast w odniesieniu do III kwartału 2022 r., w którym na europejskim rynku gazu miały miejsce niespotykane dotąd wysokie poziomy cenowe. W dalszym ciągu jednak na światowych rynkach gazu występowała w omawianym okresie bardzo duża zmienność cen, która spowodowana była czynnikami podażowymi. Nastroje uczestników rynków paliw kształtowały się głównie pod wpływem zagrożenia ograniczenia podaży gazu ziemnego z Australii oraz przedłużających się prac konserwacyjnych na infrastrukturze gazowej Norweskiego Szelfu Kontynentalnego.

Ostatecznie na koniec III kwartału 2023 r. pomimo trudności z podażą, krajom europejskim udało się napęścić magazyny gazu do niespotykanych jak dotąd o tym czasie poziomów.

Przed nadchodzącym sezonem grzewczym nadal utrzymuje się duża niepewność na rynku. Niekorzystne warunki pogodowe w połączeniu z całkowitym wstrzymaniem dostaw gazu do Europy z Rosji mogą spowodować większe wzrosty cen. Ponadto, jeśli wzrost gospodarczy w Chinach będzie silniejszy od przewidywanego może pojawić się większa konkurencja w zakresie dostaw gazu.

W III kwartale 2023 r. średnia ważona wolumenem cena gazu na RDN TGE wyniosła 166,83 PLN/MWh i była o 758,55 PLN/MWh niższa niż w III kwartale 2022 r. Najniższą cenę kontraktu na rynku SPOT odnotowano w lipcu 2023 r., a najwyższą w sierpniu 2023 r., kiedy średnie ceny miesięczne ważne wolumenem wyniosły odpowiednio: 150,43 PLN/MWh i 175,53 PLN/MWh.

Najwyższą cenę, tj. 218,36 PLN/MWh, na RDB odnotowano w dniu 22 sierpnia 2023 r., natomiast średnioważona cena gazu na Rynku Dnia Bieżącego (RDB) dla sierpnia 2023 r. wyniosła 177,41 PLN/MWh i była o 908,03 PLN/MWh niższa, niż w analogicznym okresie 2022 r. Najniższą cenę, tj. 119,02 PLN/MWh na RDB odnotowano w dniu 29 lipca 2023 r., a średnia ważona wolumenem cena dla tego miesiąca wyniosła 148,00 PLN/MWh i była o 673,05 PLN/MWh niższa niż w analogicznym okresie 2022 r.

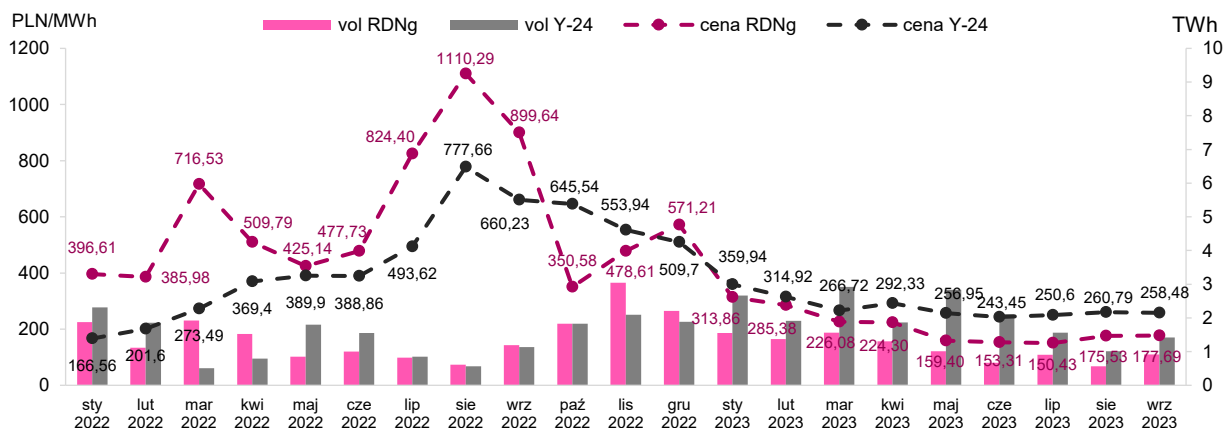
Najniższy sumaryczny wolumen obrotu na rynku terminowym odnotowano w sierpniu 2023 r. na poziomie ok. 6,9 TWh, a najwyższy we wrześniu 2023 r. na poziomie ok. 9,2 TWh. Średnioważona wolumenem cena referencyjnego kontraktu rocznego GAS\_BASE\_Y-24 w III kwartale 2023 r. wyniosła 255,98 PLN/MWh. Najniższą wartość tego kontraktu odnotowano w lipcu 2023 r., a najwyższą w sierpniu 2023 r. i wyniosły one odpowiednio: 231,35 PLN/MWh i 284,00 PLN/MWh.

Łączny wolumen obrotu na TGE w III kwartale 2023 r. wyniósł ok. 26,6 TWh wobec ok. 24,8 TWh w III kwartale 2022 r. (wzrost o 7,3%). Największy udział w obrocie gazem w III kwartale 2023 r. miał rynek terminowy, na którym wygenerowany został wolumen na poziomie ok. 23,7 TWh. Na rynku SPOT łączny obrót kontraktami na RDN wyniósł ok. 2,4 TWh (spadek o 7,7%). Spadek miał miejsce również na RDB gazu, na którym obrót wyniósł ok. 0,4 TWh wobec ok. 0,6 TWh w III kwartale 2022 r. (spadek o 33,3%).

Według danych stowarzyszenia Gas Infrastructure Europe na dzień 30 września 2023 r. polskie magazyny gazu o całkowitej pojemności ok. 3,3 mld m<sup>3</sup> były wypełnione w 99,5%, a rok wcześniej w 98,3% (wzrost o 1,2 p.p.). W Europie poziom ten wyniósł na koniec III kwartału 2023 r. 95,6%, a rok wcześniej 88,7% (wzrost o 6,9 p.p.).

Poniższy rysunek przedstawia średnie miesięczne ceny gazu na rynku SPOT oraz notowania kontraktu BASE\_Y-24 na TGE w 2022 r. oraz w okresie III kwartałów 2023 r.

Rysunek nr 6. Średnie miesięczne ceny gazu na rynku SPOT oraz kontraktu BASE\_Y-24 na TGE w 2022 r. oraz w okresie III kwartałów 2023 r.



### Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>

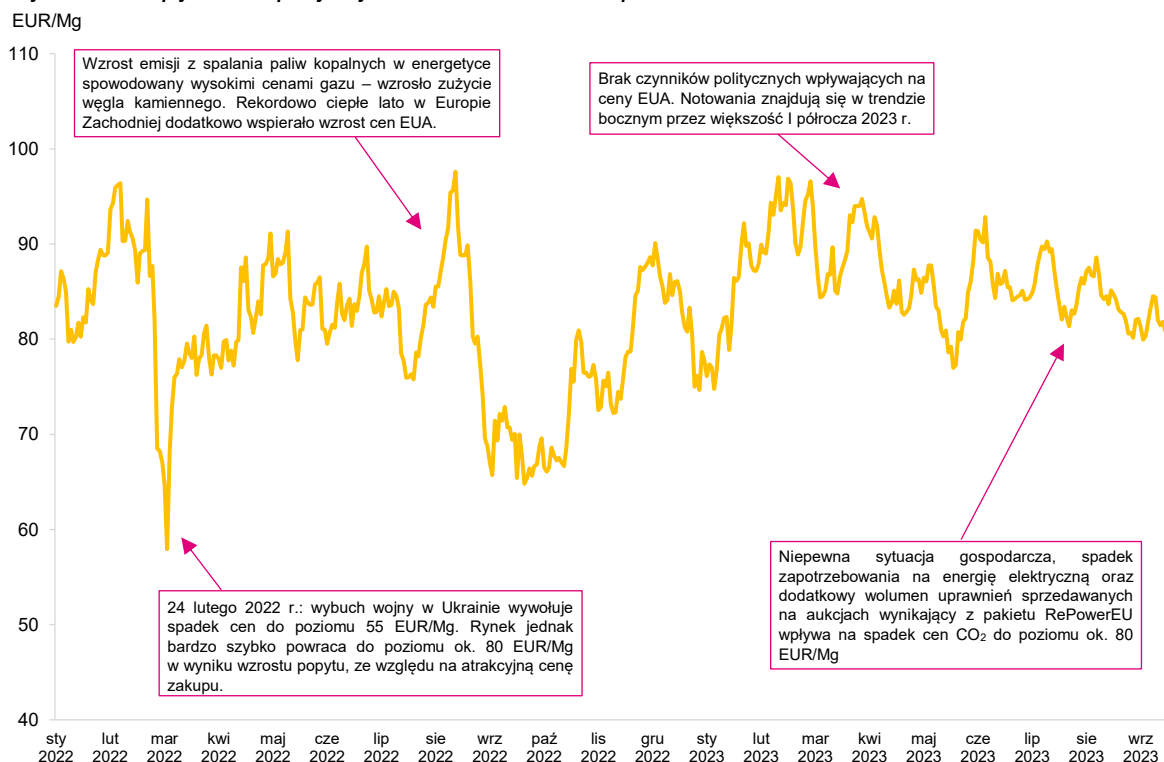
W III kwartale 2023 r. ceny rozliczeniowe uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> dla referencyjnego kontraktu z dostawą w grudniu 2023 r. (EUA DEC-23) na giełdzie ICE Exend znajdowały się w przedziale od ok. 80 EUR/Mg do ok. 92 EUR/Mg. Średnia cena rozliczeniowa wyniosła 85,69 EUR/Mg i była o ok. 5,65 EUR/Mg wyższa w stosunku do średniej ceny w III kwartale 2022 r. (wzrost o 7,1%).

Przez większą część III kwartału 2023 r. ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na rynku EU ETS notowane były w trendzie bocznym, na poziomach zbliżonych do tych, które obserwowano w I połowie 2023 r. Głównymi czynnikami tak stabilnej sytuacji była niska płynność i zmienność związana z okresem wakacyjnym oraz brakiem istotnych wydarzeń o charakterze politycznym.

Od lipca 2023 r. nieznacznie zwiększona została podaż uprawnień na aukcjach na skutek realizacji planu RePowerEU. W sierpniu ponownie uległy zmniejszeniu wolumeny aukcyjne ze względu na szczyt sezonu wakacyjnego. Mniejsze wolumeny na aukcjach nie wpłynęły jednak istotnie na ceny CO<sub>2</sub>, ponieważ obserwowany spadek produkcji energii z paliw kopalnych oraz zmniejszenie aktywności w sektorze przedsiębiorstw były czynnikami ograniczającymi popyt, a tym samym równoważącymi zmniejszoną podaż uprawnień. Tradycyjnie uczestnicy rynku monitorowali pozycję funduszy inwestycyjnych, która to we wrześniu przybrała wartości silnie ujemne – techniczne wsparcia w postaci 80 EUR/Mg zostały jednak utrzymane.

Poniższy rysunek przedstawia wpływ działań politycznych i otoczenia na notowania produktu EUA SPOT w 2022 r. oraz w okresie III kwartałów 2023 r.

Rysunek nr 7. Wpływ działań politycznych i otoczenia na notowania produktu EUA SPOT w 2022 r. oraz w okresie III kwartałów 2023 r.



## Prawa Majątkowe

W III kwartale 2023 r. ceny na rynku zielonych certyfikatów utrzymywały się w trendzie spadkowym. Indeks TGEozea uzyskał swoje maksimum cenowe na początku lipca 2023 r., które wyniosło 170,06 PLN/MWh, natomiast minimalna cena dla ww. indeksu została odnotowana na koniec września 2023 r. na poziomie 51,89 PLN/MWh. Średnioważona cena PMOZE\_A w III kwartale 2023 r. wyniosła 127,35 PLN/MWh i była o 16,4% niższa od średnioważonej ceny w analogicznym okresie 2022 r. (spadek o 24,91 PLN/MWh).

Znacznie mniejszy od notowanego w III kwartale 2022 r. był wolumen obrotu, który spadł o 15,3%, z poziomu 1 551,9 GWh do 1 314,3 GWh. Bilans rejestru PMOZE\_A na koniec września 2023 r. osiągnął nadwyżkę w wysokości 13,23 TWh. Uwzględniając certyfikaty, które są zablokowane do umorzenia, bilans ten spadł o 2,68 TWh do poziomu 10,55 TWh (spadek o 28,7% 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%. Obowiązek dla roku 2024 zgodnie z analogicznym rozporządzeniem z dnia 28 sierpnia 2023 r. spada w stosunku do 2023 r. o kolejne 7 p.p i wynosi 5%.

Ceny certyfikatów potwierdzających wytworzenie energii z biogazu rolniczego PMOZE-BIO (błękitne certyfikaty), dla których wymiar obowiązku w latach 2023-2024 wynosi 0,5%, plasowały się niezmiennie na stabilnych poziomach. Indeks TGEozebionotowany był blisko opłaty zastępczej, która w 2023 r. wynosi 300,03 PLN/MWh. W III kwartale 2023 r. ceny wahały się od minimum cenowego na poziomie 300,01 PLN/MWh do maksymalnego poziomu 310,00 PLN/MWh. Średnioważona wartość indeksu TGEozebionotowała się na poziomie 300,47 PLN/MWh, a wolumen obrotu wyniósł 74,8 GWh i był niższy o 2,9% od wolumenu notowanego w analogicznym okresie w 2022 r. Bilans rejestru PMOZE-BIO na koniec września 2023 r. wyniósł 270,8 GWh. Uwzględniając certyfikaty zablokowane do umorzenia, bilans ten spadł do poziomu 250,22 GWh (spadek o 4,9% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r.).

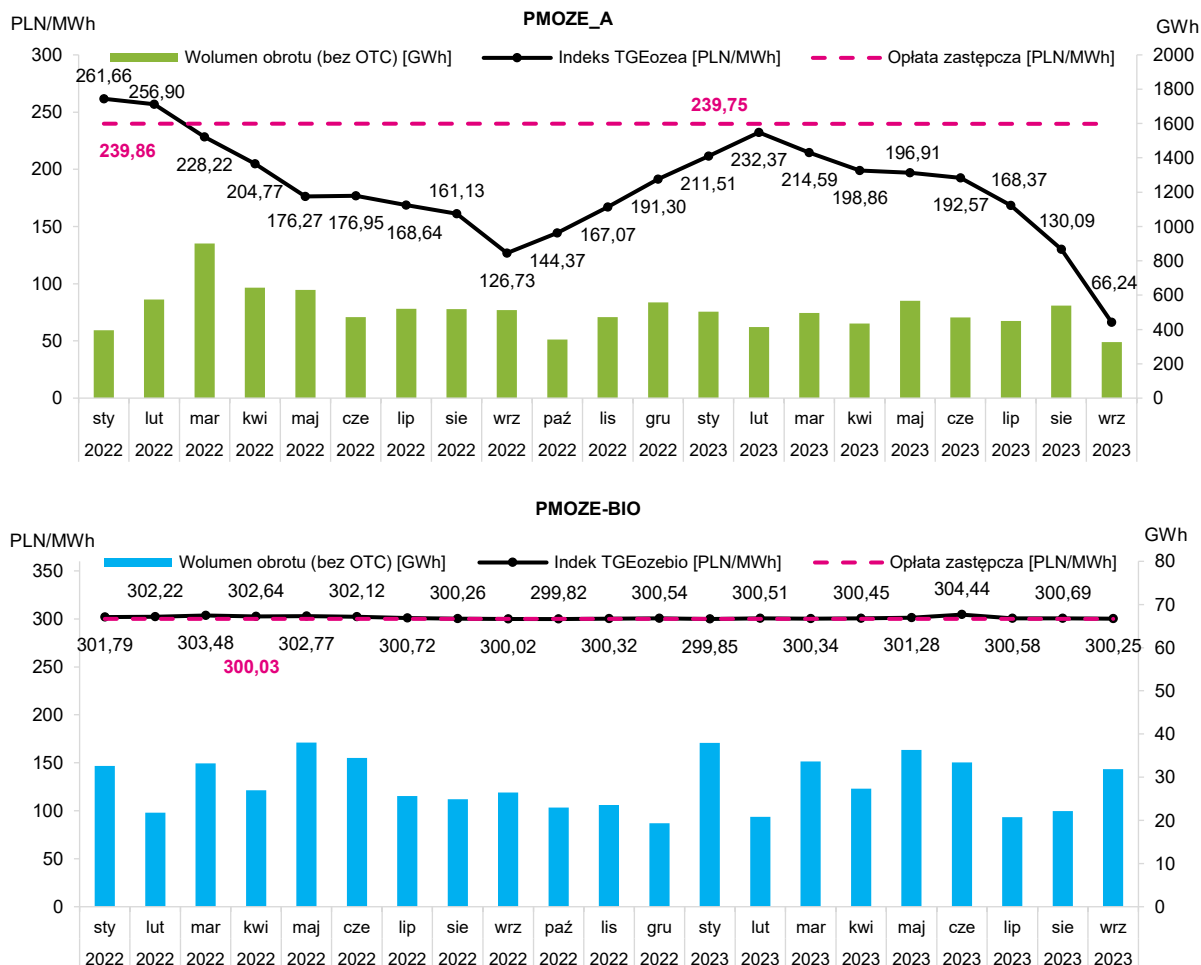
Ceny białych certyfikatów PMEF\_F w III kwartale 2023 r. oscylowały między minimalnym poziomem 2 038,08 PLN/toe uzyskanym w połowie sierpnia 2023 r., a maksymalną ceną uzyskaną w połowie lipca 2023 r. na poziomie 2 099,89 PLN/toe. Średnioważona cena w III kwartale 2023 r. wyniosła 2 073,32 PLN/toe i była niższa o 0,1% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. Średnio notowania plasowały się o 3,1% powyżej opłaty zastępczej ustalonej na 2023 r. na poziomie 2 010,14 PLN/toe. Wolumen obrotu spadł o 4,0% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. i wyniósł 17 591 toe (18 320 toe w 2022 r.).

W 2023 r. nie było żadnych transakcji dla rejestru PMEF-2023, natomiast dla rejestru PMEF-2022 ceny notowane były tylko w I półroczu 2023 r. Ceny dla tego kontraktu 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 w 2022 r. oraz w okresie III kwartałów 2023 r.

Rysunek nr 8. Indeksy praw majątkowych w 2022 r. oraz w okresie III kwartałów 2023 r.



## Otoczenie regulacyjne

Grupa Kapitałowa TAURON monitoruje zmiany i podejmuje działania w obszarze regulacyjnym zarówno na poziomie krajowym, jaki i na poziomie Unie Europejskiej (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 okresie III kwartałów 2023 r. w zakresie legislacji UE.

Tabela nr 6. Najistotniejsze zmiany i inicjatywy w unijnym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2023 r.

Nazwa regulacji	Opis regulacji	Status na dzień 30 września 2023 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
<i>Fit for 55</i>	W okresie III kwartałów 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 CO <sub>2</sub> (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.	Proces negocjacji instytucji unijnych ws. projektów legislacyjnych w ramach <i>Fit for 55</i> . W maju 2023 r. zakończone zostały prace nad EU ETS oraz CBAM, we wrześniu nad EED, a w październiku (zdarzenie po dniu bilansowym) ws. REDIII.	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.

propozycje zaostrzenia 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 *Fit for 55*, w tym projekt rewizji dyrektywy w sprawie charakterystyki energetycznej budynków (EPBD).

W maju 2023 r. zakończone zostały prace nad EU ETS oraz CBAM. Akty te zostały opublikowane w Dzienniku Urzędowym UE.

W III kwartale 2023 r. zakończone zostały prace nad dyrektywą EED. W dniu 20 września 2023 r. Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2023/1791 z dnia 13 września 2023 r. w sprawie efektywności energetycznej oraz zmieniająca rozporządzenie (UE) 2023/955 (wersja przekształcona) została opublikowana w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej.

W dniu 12 września 2023 r. Parlament Europejski przegłosował porozumienie ws. dyrektywy REDIII. Trwają również negocjacje dotyczące projektu dyrektywy EPBD.

Ponadto w III kwartale 2023 r. kontynuowano prace nad opublikowanym w dniu 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; trwają 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.

W okresie III kwartałów 2023 r. trwały 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.

RePowerEU	<p>W okresie III kwartałów 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"> <li>1. podwyższenie celu w zakresie wykorzystania energii z OZE z 40 do 45% (w stosunku do propozycji zawartej w pakiecie <i>Fit for 55</i>),</li> <li>2. wprowadzenie ułatwień dla inwestycji w OZE,</li> <li>3. podniesienie celu w zakresie zmniejszenia zużycia energii do 2030 r. z 9 do 13% w porównaniu z prognozami przedstawionymi w scenariuszu odniesienia 2020,</li> <li>4. zwiększenie udziału energii słonecznej wykorzystywanej w budynkach.</li> </ol> <p>Większość z tych propozycji została uwzględniona w projektach aktów prawnych procedowanych w ramach pakietu <i>Fit for 55</i> (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	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	Etap opracowywania stanowisk PE i Rady	Nowe propozycje dyskutowane w ramach reformy mogą wprowadzić szereg istotnych zmian w otoczeniu




	<p>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> <p>W lipcu 2023 r. Komisja ITRE przegłosowała stanowisko Parlamentu Europejskiego w sprawie reformy rynku energii elektrycznej, natomiast na posiedzeniu plenarnym PE we wrześniu 2023 r. przegłosowany został mandat negocjacyjny PE na trilogi z KE i Radą. Mogą się one rozpocząć po przyjęciu stanowiska (General Approach) Rady. Rada kontynuuje prace nad stanowiskiem.</p>		<p>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>
<p>Net-Zero Industry Act</p>	<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. W czerwcu 2023 r. komisja właściwa PE przedstawiła projekt sprawozdania.</p>	<p>Etap opracowywania stanowisk</p>	<p>Inicjatywa KE może wprowadzić szereg istotnych zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym Grupy TAURON mających na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych w zakresie zielonych technologii na terenie UE.</p>
<p>Dyrektywa 2010/75/UE w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola)</p>	<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 marcu 2023 r. Rada przyjęła podejście ogólne, natomiast PE swoje stanowisko negocjacyjne wobec projektu dyrektywy IED przyjął w lipcu 2023 r., co pozwoliło rozpocząć negocjacje międzyinstytucjonalne nad ostatecznym brzmieniem ww. wniosku legislacyjnego.</p>	<p>Etap negocjacji międzyinstytucjonalnych</p>	<p>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.</p>
<p>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</p>	<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</p>	<p>Zmiany do Rozporządzenia GBER zostały zatwierdzone przez KE.</p> <p>Rozporządzenie zmieniające zostało opublikowane w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej.</p>	<p>Wprowadzone zmiany będą szczególnie istotne z perspektywy udzielania pomocy publicznej w ramach funduszy pomocowych wdrażanych w perspektywie finansowej 2021-2027.</p>

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.






Znowelizowane rozporządzenie GBER będzie obowiązywać do końca 2026 r.

Poniższa tabela przedstawia najistotniejsze zmiany w krajowym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 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 okresie III kwartałów 2023 r. w zakresie uchwalonych i opublikowanych aktów prawnych**

Nazwa regulacji	Opis regulacji	Status na dzień 30 września 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 opisu 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 przeprowadzanie konsultacji inwestycji.	
<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.	
<i>Ustawa z dnia 7 lipca 2023 r. o zmianie ustawy o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2023 poz. 1688)</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: 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,	24 września 2023 r. – wejście w życie	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.	



Nazwa regulacji	Opis regulacji	Status na dzień 30 września 2023 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON	Wpływ na Segment
	3. pozostałych gruntach w przypadku instalacji o mocy zainstalowanej elektrycznej większej niż 1000 kW.			
<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	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 28 lipca 2023 r. o zmianie ustawy – Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2023 poz. 1681)</i>	Ustawa wprowadza przede wszystkim: 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.	6 września 2023 r. – wejście w życie	Przyjęcie ustawy przede wszystkim: 1. zwiększa możliwość wykorzystania linii bezpośrednich, 2. wprowadza szereg istotnych zmian w otoczeniu regulacyjnym Grupy TAURON.	
<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 (Dz.U. 2023 poz. 1785)</i>	Ustawa wprowadziła: 1. zmianę przepisów dotyczących mrozenia 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 wydobywania węgla i produkcji koksu, 3. zmiany przepisów w zakresie Odpisu na Fundusz.	19 września 2023 r. – wejście w życie	Przedmiotowa ustawa może mieć wpływ na obszar sprzedaży oraz wytwarzania energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii.	
<i>Ustawa z dnia 17 sierpnia 2023 r. o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2023 poz. 1762)</i>	Ustawa wprowadziła przede wszystkim: 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, zmianę definicji klastra energii, 2. zmianę definicji hybrydowej instalacji OZE, 3. zmianę definicji spółdzielni energetycznej transpozycję RED II (ciepłownictwo i chłodnictwo, gwarancje pochodzenia, Krajowy Punkt Kontaktowy OZE, partnerski handel energią), 4. możliwość przedłużenia mechanizmów wsparcia dla instalacji OZE, którym upływa 15-letni system wsparcia, 5. rozwiązania dla biogazu i biometanu, 6. zwiększenie liczby aukcji dot. morskiej energetyki wiatrowej.	1 października 2023 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) – wejście w życie	Przedmiotowa ustawa przede wszystkim: 1. wprowadza istotne dla OSD zmiany związane z klastrami energii, 2. przewiduje możliwość uzyskania wsparcia dla instalacji OZE, którym upływa 15-letni system wsparcia, 3. zwiększa możliwość przyłączenia dodatkowych mocy OZE dzięki rozwiązaniom <i>cabl pooling</i> , 4. wprowadza szereg istotnych zmian w otoczeniu regulacyjnym Grupy TAURON.	
<i>Ustawa z dnia 17 sierpnia 2023 r. o osłonach socjalnych dla pracowników sektora elektroenergetycznego i branży górnictwa węgla brunatnego (Dz.U. 2023 poz. 1737)</i>	Ustawa określa: 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 wyłączenia jednostek wytwórczych oraz dla pracowników branży górnictwa węgla brunatnego w okresie systemowej redukcji wydobywania węgla brunatnego w związku z transformacją sektora elektroenergetycznego w Polsce, 2. źródła finansowania świadczeń.	14 września 2023 r. – wejście w życie	Przedmiotowa ustawa pozwoli na zminimalizowanie ewentualnych negatywnych skutków społecznych związanych z transformacją sektora elektroenergetycznego i branży górnictwa węgla brunatnego.	

Nazwa regulacji	Opis regulacji	Status na dzień 30 września 2023 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON	Wpływ na Segment
<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>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, cenę 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.	9 sierpnia 2023 r. – wejście w życie	Możliwość uzyskania wsparcia finansowego za wypełnienie obowiązku mocowego w przypadku dopuszczenia do odpowiedniej aukcji, tj. pozostanie przez jednostkę w gotowości do dostarczania mocy elektrycznej oraz zobowiązaniu do dostawy określonej mocy do systemu w okresie przywołania rynku mocy.	
<i>Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 28 sierpnia 2023 r. 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. (Dz.U. 2023 poz. 1728)</i>	Rozporządzenie zmienia wielkość udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia w 2024 r. Obowiązek ten ma wynosić 5%. Ponadto utrzymano obowiązek dla błękitnych certyfikatów na poziomie 0,5%.	30 sierpnia 2023 r. – wejście w życie	Przedmiotowe rozporządzenie może mieć wpływ na obszar sprzedaży oraz wytwarzania energii elektrycznej i ciepła z odnawialnych źródeł energii.	
<i>Rozporządzenie Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 9 września 2023 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną (Dz.U. 2023 poz. 1847)</i>	Nowelizacja zobowiązuje sprzedawców do wprowadzenia nowego sposobu rozliczeń z odbiorcami w gospodarstwach domowych, wynagradzającego aktywnościowe i efektywnościowe postawy odbiorców energii. Premiowane będzie m.in.: oszczędzanie energii elektrycznej, wyrażenie zgody na otrzymywanie komunikacji marketingowej, otrzymywanie faktur VAT w formie elektronicznej, czy bycie prosumentem. Zmiana rozporządzenia przyniesie każdemu gospodarstwu domowemu wymierną korzyść finansową w postaci pomniejszenia rocznego rozliczenia za energię o równowartość jednego przeciętnego miesięcznego rachunku. Sprzedawcy zobowiązani będą również do informowania odbiorców o zmianach w rozliczeniach oraz o wysokości premii i terminie jej przyznawania. Nowe przepisy zwalniają odbiorców z opłat za ponadumowny pobór energii biernej i przekroczenie mocy umownej, w przypadku gdy wynikają one z poleceń operatorów lub z usług świadczonych na ich rzecz.	19 września 2023 r. – wejście w życie	Rozporządzenie nakłada na przedsiębiorstwa z Segmentu Sprzedaż dodatkowy obowiązek informacyjny oraz obliuguje do poniesienia dodatkowych kosztów wynikających z przyznanych odbiorcom premii.  <i>Informacja o szacunkowym wpływie Rozporządzenia na wyniki finansowe Grupy TAURON została zawarta w pkt 2.3. niniejszych informacji oraz została przekazana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 40/2023 z dnia 29 września 2023 r.</i>	



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 niniejszych informacji	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON	Wpływ na Segment
<i>Aktualizacja Polityki Energetycznej Polski do 2040 roku (PEP2040)</i>	<p>W I półroczu 2023 r. przedstawiony został trzeci 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.:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. zapotrzebowanie na energię elektryczną wzrośnie do 244 TWh a moc zainstalowana w KSE do 130GW,</li> <li>2. moce na węgiel kamienny spadną do 9,4 GW. Na węglu brunatnym do 0,7 GW,</li> <li>3. spodziewany jest wzrost mocy zainstalowanej i produkcji z OZE, w szczególności: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) offshore – 18 GW,</li> <li>2) energetyka wiatrowa na lądzie – 20 GW,</li> <li>3) PV – 45 GW.</li> </ol> </li> </ol>	Zakończone prekonsultacje	Projekt aktualizacji Polityki Energetycznej Polski do 2040 r. może wyznaczać kierunki rozwoju i transformacji elektroenergetycznego.	
<i>Projekt ustawy o zasadach udzielania przez Skarb Państwa gwarancji za zobowiązania Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego</i>	<p>Zgodnie z projektem Skarb Państwa ma objąć gwarancjami 70 proc. zobowiązań finansowych NABE. Projekt przewiduje trzy rodzaje instrumentów finansowych w ramach gwarancji dla NABE:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. kredyty obrotowe, które zostaną udzielone przez banki krajowe, instytucje kredytowe lub banki zagraniczne,</li> <li>2. pożyczki udzielane przez PGE, Enea, Energa i TAURON,</li> <li>3. zobowiązania wynikające z jednoczesnego wcześniejszego rozwiązania umów ramowych oraz wszystkich transakcji zawartych w związku z tymi umowami ramowymi.</li> </ol>	Ustawa została odrzucona przez Senat i oczekuje na ponowne rozpatrzenie przez Sejm	Przyjęcie ustawy pozwoli na kontynuowanie procesu powstawania NABE.	
<i>Projekt rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie wykazu inwestycji towarzyszących polegających na przebudowie lub remoncie istniejących linii elektroenergetycznych stanowiących elementy sieci dystrybucyjnej o napięciu równym lub wyższym niż 110 kV</i>	<p>Projekt rozporządzenia ma na celu ustalenie wykazu inwestycji towarzyszących polegających na przebudowie lub remoncie istniejących linii elektroenergetycznych stanowiących elementy sieci dystrybucyjnej o napięciu równym lub wyższym niż 110 kV.</p>	Konsultacje publiczne projektu	Wejście w życie rozporządzenia powoduje skrócenie procesu uzyskiwania pozwoleń publicznoprawnych oraz możliwość zastosowania uproszczonego modelu pozyskiwania gruntów pod inwestycje wymienione w rozporządzeniu.	



Grupa TAURON



Segment Sprzedaż



Segment OZE



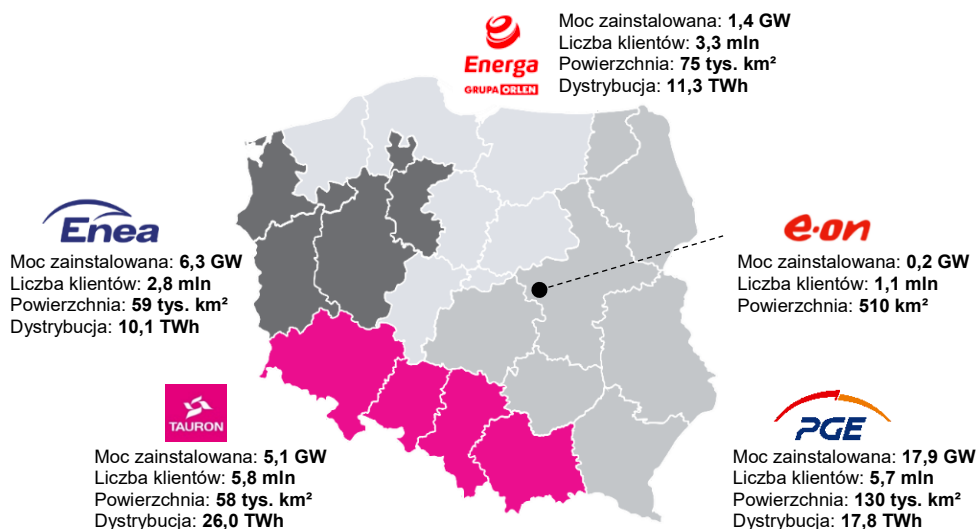
Segment Dystrybucja

## 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 półrocze 2023 r.

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

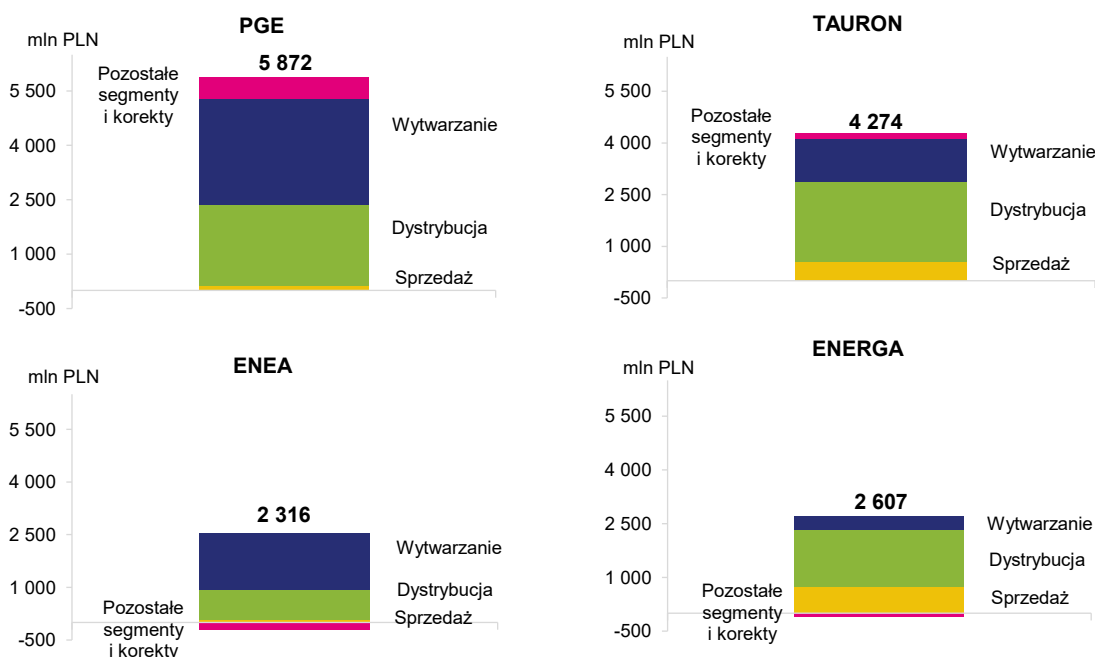


Według danych za I półrocze 2023 r., w podsektorze wytwarzania energii elektrycznej skonsolidowane grupy energetyczne (PGE, TAURON, Enea, Energa) posiadały 61% udziału w rynku.

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 półroczu 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 półroczu 2023 r.<sup>1</sup>



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

## Wytwarzanie

### Grupa Kapitałowa TAURON kluczowym producentem energii elektrycznej w Polsce

Udział Grupy Kapitałowej TAURON w krajowym rynku wytwarzania energii elektrycznej, mierzony produkcją energii elektrycznej brutto w I półroczu 2023 r. wyniósł ok. 8%. 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 III kwartału 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 września 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%, a w jednostkach wytwórczych opalanych biomasą 2% łącznej mocy zainstalowanej w Grupie Kapitałowej TAURON.

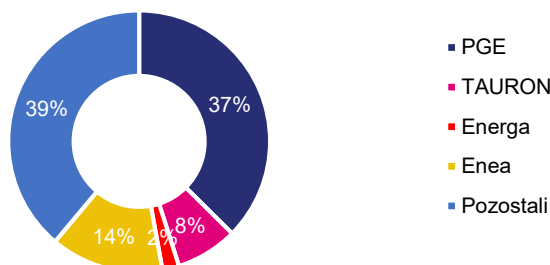
Grupa Kapitałowa TAURON w okresie III kwartałów 2023 r. wyprodukowała 9,0 TWh energii elektrycznej, z czego 1,2 TWh pochodziło z OZE.

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 na koniec II 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%.

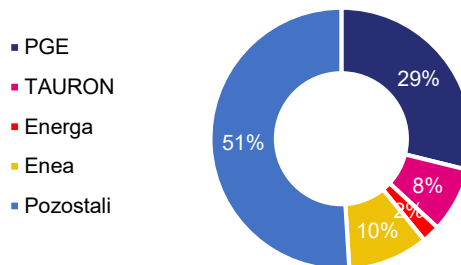
Według danych za I półrocze 2023 r., największym wytwórcą energii elektrycznej w Polsce jest PGE, której udział w krajowym rynku produkcji energii elektrycznej wynosił ok. 37%, z mocą zainstalowaną równą 17,9 GW. Drugim co do wielkości producentem energii w Polsce jest Enea, z udziałem w rynku wynoszącym ok. 14% 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 półroczu 2023 r. Energa wyprodukowała 1,7 TWh energii elektrycznej, z czego ok. 0,9 TWh (tj. 53%) pochodziło z OZE.

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

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



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



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

## Dystrybucja

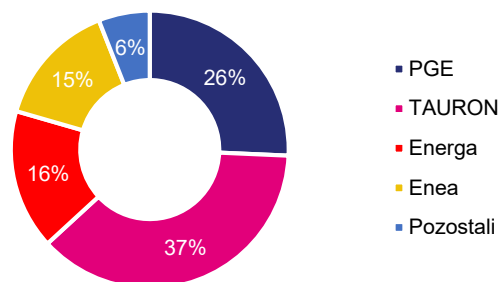
### Grupa Kapitałowa TAURON jest liderem na rynku polskim pod względem liczby klientów dystrybucji oraz wolumenu dystrybuowanej energii elektrycznej

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii elektrycznej w kraju. Udział TAURON Dystrybucja w dystrybucji energii elektrycznej do klientów końcowych w I półroczu 2023 r. wyniósł ok. 37%. Sieci dystrybucyjne Grupy Kapitałowej TAURON obejmują ponad 18% powierzchni kraju. W okresie III kwartałów 2023 r. wolumen dystrybuowanej energii elektrycznej wyniósł 38,27 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. Po okresie III kwartałów 2023 r. liczba klientów Segmentu Dystrybucja wyniosła ok. 5,91 mln.

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

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



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

## Sprzedaż

### Grupa Kapitałowa TAURON jest drugim największym sprzedawcą energii elektrycznej w Polsce

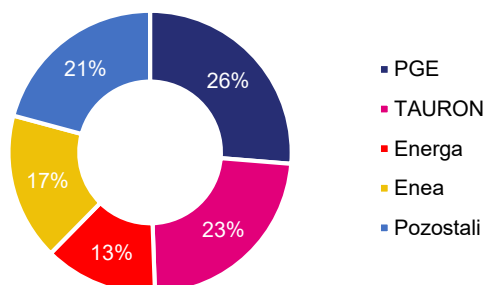
Grupa Kapitałowa TAURON posiada 23% udział w rynku sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych w Polsce. Wolumen sprzedaży detalicznej energii elektrycznej Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2023 r. wyniósł 22,46 TWh. Liczba klientów Segmentu Sprzedaż Grupy Kapitałowej TAURON to 5,81 mln.

Największym sprzedawcą detalicznym jest PGE z 26% udziałem w rynku. Pozostałe dwie grupy, Enea i Energa, posiadają odpowiednio: 17% i 13% 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 półrocze 2023 r.

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

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

Grupa	Moc zainstalowana		Wytwarzanie <sup>1</sup>		Dystrybucja		Sprzedaż	
	GW	%	TWh	%	TWh	%	TWh	%
1. PGE	17,9	29	30,8	37	17,8	26	17,5	26
2. TAURON	5,1	8	6,3	8	26,0	37	15,4	23
3. Energa	1,4	2	1,7	2	11,3	16	8,6	13
4. Enea	6,3	10	11,5	14	10,1	15	11,2	17
5. Pozostali	32,3	51	32,0	39	4,1	6	13,8	21
<b>Suma</b>	<b>63,0</b>	<b>100</b>	<b>82,3</b>	<b>100</b>	<b>69,3</b>	<b>100</b>	<b>66,5</b>	<b>100</b>

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

## 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 dalszy 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 <sub>2</sub> , 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, rekompensat, 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 obliża giełdowego),
7.	wzrost OZE w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym (KSE) skutkujący sezonowo ograniczeniem produkcji jednostek konwencjonalnych w systemie,
8.	potencjalna utrata przychodów ze sprzedaży w taryfach G na rok 2024 z tytułu braku przeniesienia pełnych kosztów zakupu energii elektrycznej dla taryfy G na 2024,
9.	upadłość klientów i kontrahentów Grupy, a w konsekwencji wzrost należności przeterminowanych,
10.	spadek zapotrzebowania na energię elektryczną w KSE 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,
11.	poziom importu/eksportu energii elektrycznej oraz dostępnej rezerwy mocy w systemie elektroenergetycznym w Polsce i Europie,
12.	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,
13.	dyspozycyjność jednostek wytwórczych,
14.	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,
15.	zmiany w zakresie polityk funkcjonujących w instytucjach finansowych, ograniczenia w dostępności finansowania dłużnego, możliwości skorzystania z zewnętrznych funduszy pomocowych, w tym ze środków europejskich, wspierających transformację sektora energetycznego i łagodzących skutki społecznych zmian,
16.	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,
17.	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,

18. dalsze zaostrzenie polityki klimatycznej UE, w szczególności skutkujące transformacją energetyczną nakierowaną na OZE, a także wzrostem zmienności cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
19. postępowania prawne,
20. dalszy rozwój rynku prosumenckiego i jego wpływ na Obszar Sprzedaży, Dystrybucji, a także Wytwarzania,
21. 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),
22. kształtowanie polityki kadrowej, w tym wynik negocjacji z Radą Spółeczną Grupy TAURON dotyczących potencjalnego inflacyjnego wzrostu wynagrodzeń,
23. 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,
24. opóźnienie działań związanych z finalizacją realizacji założeń rządowej koncepcji „*Transformacja sektora elektroenergetycznego w Polsce. Wydzielenie wytwórczych aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa*”, co nie jest zależne wyłącznie od decyzji TAURON.

---

*Szczegółowa informacja dotycząca wpływu istotnych czynników na osiągnięty w III kwartale 2023 r. wynik finansowy została przedstawiona w pkt 3 niniejszych informacji. 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.



## 3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON

### 3.1. 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 12. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON oraz TAURON Polska Energia S.A.

Wybrane dane finansowe	w mln PLN		w mln EUR	
	2023 r. okres od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r.	2022 r. okres od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. (dane przekształcone)	2023 r. okres od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r.	2022 r. okres od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	32 442	26 264	7 088	5 602
Rekompensaty	6 182	6	1 351	1
Zysk operacyjny	3 825	1 055	836	225
Zysk przed opodatkowaniem	3 015	592	659	126
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 263	284	494	61
Zysk netto z działalności zaniechanej	-	113	-	24
Zysk netto	2 263	397	494	85
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 258	395	493	85
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	5	2	1	0
Pozostałe całkowite dochody netto	(231)	347	(50)	74
Łączne całkowite dochody	2 032	744	444	159
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	2 027	742	443	159
Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	5	2	1	0
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN/EUR) z zysku netto za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,29	0,23	0,28	0,05
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN/EUR) z zysku netto z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1,29	0,17	0,28	0,04
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	5 240	2 488	1 144	531
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 305)	(2 688)	(722)	(573)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 118)	334	(244)	71
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	817	134	178	29
	Stan na dzień 30.09.2023 r.	Stan na dzień 31.12.2022 r.	Stan na dzień 30.09.2023 r.	Stan na dzień 31.12.2022 r.
Aktywa trwałe	36 498	35 053	7 873	7 474
Aktywa obrotowe	12 400	10 267	2 675	2 189
Aktywa razem	48 898	45 320	10 548	9 663
Kapitał podstawowy	8 763	8 763	1 890	1 868
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 609	16 581	4 014	3 535
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	38	33	9	7

Kapitał własny razem	18 647	16 614	4 023	3 542
Zobowiązania długoterminowe	17 353	18 511	3 743	3 947
Zobowiązania krótkoterminowe	12 898	10 195	2 782	2 174
Zobowiązania razem	30 251	28 706	6 525	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 30.09.2023 r.	2022 r. okres od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. (dane przekształcone)	2023 r. okres od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r.	2022 r. okres od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	25 811	20 629	5 639	4 400
Zysk operacyjny	28	115	6	25
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(264)	1 319	(58)	281
Zysk (strata) netto	(328)	1 361	(72)	290
Pozostałe całkowite dochody netto	(212)	249	(46)	53
Łączne całkowite dochody	(540)	1 610	(118)	343
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR) podstawowy i rozwodniony z zysku (straty) netto	(0,19)	0,78	(0,04)	0,17
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	(456)	4	(100)	1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40)	(421)	(9)	(90)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 126)	1 479	(245)	316
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 622)	1 062	(354)	227
	Stan na dzień 30.09.2023 r.	Stan na dzień 31.12.2022 r. (dane przekształcone)	Stan na dzień 30.09.2023 r.	Stan na dzień 31.12.2022 r. (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	26 759	27 329	5 772	5 827
Aktywa obrotowe	5 618	6 893	1 212	1 470
Aktywa razem	32 377	34 222	6 984	7 297
Kapitał podstawowy	8 763	8 763	1 890	1 868
Kapitał własny	11 780	12 320	2 541	2 627
Zobowiązania długoterminowe	13 450	14 822	2 901	3 160
Zobowiązania krótkoterminowe	7 147	7 080	1 542	1 510
Zobowiązania razem	20 597	21 902	4 443	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 29 września 2023 r. – 4,6356 PLN/EUR (na dzień 30 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 września 2023 r. – 4,5773 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r. – 4,6880 PLN/EUR).

### 3.2. Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON

Poniższa tabela przedstawia kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w okresie III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Z uwagi na fakt, że w dniu 31 grudnia 2022 r. Grupa utraciła kontrolę nad 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 wydobycie węgla kamiennego stanowiła odrębną, istotną dziedzinę działalności Grupy, spełniającą definicję działalności zaniechanej zgodnie z *MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*. W związku z powyższym, zgodnie z wymogami punktu 34 *MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, Grupa dokonała w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przekształcenia danych porównywalnych za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku. W związku z powyższym dane operacyjne oraz finansowe zaprezentowane w niniejszych informacjach zostały opracowane zgodnie z prezentacją danych przedstawioną w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Tabela nr 13. Kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w okresie III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.**

Wyszczególnienie	J.m.	I-III kwartał 2023 r.	I-III kwartał 2022 r.	Dynamika 2023/2022
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja brutto)	TWh	8,99	11,17	81%
w tym wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	TWh	1,17	1,20	97%
<i>Produkcja z biomasy</i>	TWh	0,15	0,28	53%
<i>Produkcja elektrowni wodnych, wiatrowych i fotowoltaicznych</i>	TWh	1,02	0,93	110%
Wytwarzanie ciepła	PJ	6,73	6,92	97%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	38,27	40,31	95%
Sprzedaż energii elektrycznej	TWh	31,39	33,94	92%
<i>Detaliczna</i>	TWh	22,47	23,08	97%
<i>Hurtowa</i>	TWh	8,93	10,86	82%
Liczba klientów - Dystrybucja	tys.	5 912	5 819	102%

### 3.3. Struktura sprzedaży według Segmentów działalności

Poniższa tabela przedstawia wolumeny i strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w okresie III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

**Tabela nr 14. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w okresie III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.**

Wyszczególnienie	J.m.	I-III kwartał 2023	I-III kwartał 2022 r.	Dynamika 2023/2022
Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Segment Wytwarzanie	TWh	9,05	12,62	72%
	PJ	8,43	8,89	95%
Sprzedaż energii elektrycznej przez Segment OZE	TWh	0,99	0,90	110%
Sprzedaż usług dystrybucji energii elektrycznej przez Segment Dystrybucja	TWh	38,27	40,31	95%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej przez Segment Sprzedaż	TWh	22,44	23,07	97%

#### Segment Wytwarzanie

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

W okresie III kwartałów 2023 r. Segment Wytwarzanie wyprodukował 7,91 TWh energii elektrycznej, tj. o 22% mniej niż w analogicznym okresie 2022 r.

Produkcja z jednostek biomasowych wyniosła 0,15 TWh, tj. o 47% mniej wobec ubiegłego roku.

Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji razem z energią zakupioną do obrotu w okresie III kwartałów 2023 r. wyniosła 9,05 TWh, co oznacza spadek o 28% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r.

Sprzedaż ciepła w okresie III kwartałów 2023 r. wyniosła 8,43 PJ, tj. o 5% 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 na koniec września 2023 r. wyniosła 569 MW mocy elektrycznej i była o 44 MW wyższa od raportowanej na dzień 30 września 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 okresie III kwartałów 2023 r. Segment OZE wyprodukował 1,02 TWh energii elektrycznej, tj. o 10% więcej w stosunku do ubiegłego roku (0,93 TWh), co wynikało głównie z korzystniejszych warunków hydrologicznych, jakie miały miejsce w okresie III kwartałów 2023 r.

## Segment Dystrybucja

W okresie III kwartałów 2023 r. Segment Dystrybucja dostarczył łącznie 38,27 TWh energii elektrycznej, w tym 37,31 TWh odbiorcom końcowym. W okresie tym Segment Dystrybucja świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz 5,91 mln odbiorców. W analogicznym okresie 2022 r. dostarczył łącznie 40,31 TWh energii elektrycznej do 5,82 mln odbiorców, w tym 38,81 TWh do odbiorców końcowych.

## Segment Sprzedaż

W okresie III kwartałów 2023 r. spółki Segmentu Sprzedaż sprzedały łącznie 22,44 TWh energii elektrycznej na rynku detalicznym, czyli o 3% mniej niż w analogicznym okresie 2022 r., do 5,81 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 okresie III kwartałów 2023 r. osiągnęły poziom 1 082 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 i energii elektrycznej.

## 3.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po III kwartale 2023 r.

### Analiza sytuacji finansowej

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

Tabela nr 15. Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 30 września 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na dzień 30 września 2023 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	Dynamika 2023/2022
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa trwałe	74,6%	77,3%	97%
Aktywa obrotowe	25,4%	22,7%	112%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	38,0%	36,6%	104%
Udziały niekontrolujące	0,1%	0,1%	107%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>38,1%</b>	<b>36,7%</b>	<b>104%</b>
Zobowiązania długoterminowe	35,5%	40,8%	87%
Zobowiązania krótkoterminowe	26,4%	22,5%	117%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>61,9%</b>	<b>63,3%</b>	<b>98%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
Zobowiązania finansowe (mln PLN)	12 667	13 266	95%

Zobowiązania finansowe netto (mln PLN)	10 673	11 775	90%
Wskaźnik dług netto/EBITDA	1,6x	2,9x	55%
Wskaźnik płynności bieżącej	0,96	1,01	95%

W strukturze aktywów, według stanu na dzień 30 września 2023 r., aktywa trwale stanowią 74,6% sumy aktywów, co oznacza zmniejszenie o 3% w odniesieniu do poziomu z końca 2022 r.

Udział aktywów obrotowych na dzień 30 września 2023 r. w stosunku do końca 2022 r. wzrósł o 12%, 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,

przy jednoczesnym spadku wartości świadectw pochodzenia energii i praw do emisji CO<sub>2</sub> do umorzenia oraz należności z tytułu podatków, czego przyczyny zostały opisane w dalszej części niniejszych informacji.

W strukturze pasywów na dzień 30 września 2023 r. zobowiązania stanowią 61,9% sumy pasywów, z czego zobowiązania długoterminowe stanowią 35,5%, a zobowiązania krótkoterminowe stanowią 26,4% 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 okresie III kwartałów 2023 r. nastąpił spadek zobowiązań finansowych o 5% oraz zadłużenia finansowego netto o 8%. W związku z tym przy wyższym rolowanym wyniku EBITDA za 12 miesięcy zakończonych w dniu 30 września 2023 r. w stosunku do wyniku EBITDA wypracowanego za rok obrotowy 2022 r., wskaźnik dług netto/EBITDA jest niższy i uzyskał wartość 1,6x (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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 r. oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku*.

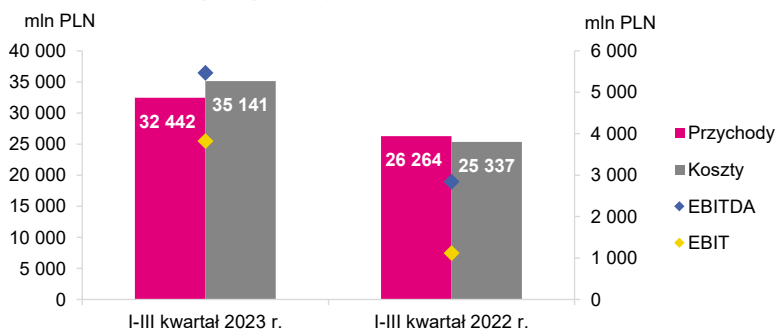
**Tabela nr 16. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.**

Wyszczególnienie (mln PLN)	I-III kwartał 2023 r. (dane niebadane)	I-III kwartał 2022 r. (dane niebadane)	Dynamika 2023/2022
Przychody ze sprzedaży	32 442	26 264	124%
Rekompensaty	6 182	6	-
Koszt własny sprzedaży	(35 141)	(25 337)	139%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	247	5	4 940%
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	95	117	81%
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>3 825</b>	<b>1 055</b>	<b>363%</b>
<i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>	<i>11,8%</i>	<i>4,0%</i>	<i>294%</i>
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(619)	(409)	151%
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(191)	(54)	354%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3 015</b>	<b>592</b>	<b>509%</b>

Wyszczególnienie (mln PLN)	I-III kwartał 2023 r. (dane niebadane)	I-III kwartał 2022 r. (dane niebadane)	Dynamika 2023/2022
Marża zysku przed opodatkowaniem (%)	9,3%	2,3%	412%
Podatek dochodowy	(752)	(308)	244%
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej za okres</b>	<b>2 263</b>	<b>284</b>	<b>797%</b>
Marża zysku netto z działalności kontynuowanej (%)	7,0%	1,1%	645%
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej za okres</b>	<b>0</b>	<b>113</b>	<b>0%</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>2 263</b>	<b>397</b>	<b>570%</b>
Marża zysku netto (%)	7,0%	1,5%	461%
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>2 032</b>	<b>744</b>	<b>273%</b>
<b>Zysk przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 258	395	572%
Udziałom niekontrolującym	5	2	250%
<b>EBIT i EBITDA</b>			
<b>EBIT</b>	<b>3 825</b>	<b>1 125</b>	<b>340%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5 471</b>	<b>2 846</b>	<b>192%</b>

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Rysunek nr 15. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.



W okresie III kwartałów 2023 r. Grupa Kapitałowa TAURON wypracowała przychody z działalności kontynuowanej na poziomie wyższym o 24% 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 III kwartałach 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 zrekomensowanie 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.).

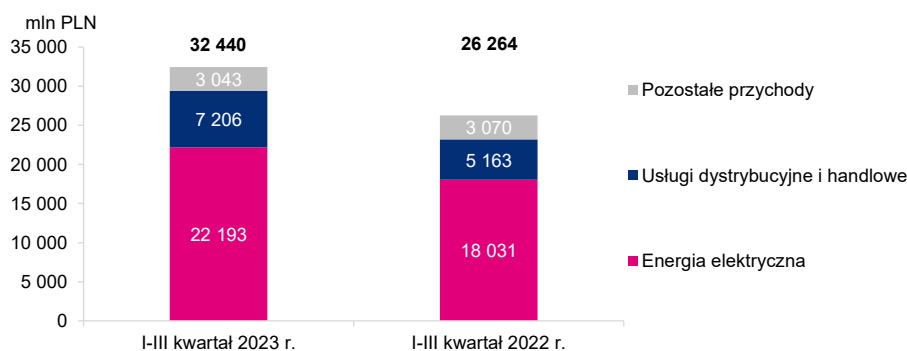
Uzyskane wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej zostały częściowo obniżone w efekcie utworzenia na dzień 30 września 2023 r. w Segmencie Sprzedaż rezerwy na obniżenie zobowiązań odbiorców wobec przedsiębiorstw energetycznych w konsekwencji wejścia w życie *Rozporządzenia Ministra*

*Klimatu i Środowiska z dnia 9 września 2023 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną.*

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., przy jednoczesnym spadku wolumenu o 5,5%
5. niższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, co wynika z ujęcia w wynikach III kwartałów 2022 r. przychodów w wysokości 604 mln PLN, na skutek 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 postoju 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 okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

**Rysunek nr 16. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.**



W okresie III kwartałów 2023 r. koszty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 35,1 mld PLN, co oznacza, że ich poziom był wyższy o 39% od poniesionych w analogicznym okresie 2022 r., co jest wypadkową następujących czynników:

1. wyższych kosztów zakupu energii elektrycznej na potrzeby odsprzedaży w efekcie wzrostu cen nabywanej energii elektrycznej na rynku krajowym przy jednoczesnym spadku wolumenu,
2. wyższych kosztów zakupionego gazu na potrzeby jego odsprzedaży, co wynika ze wzrostu cen r/r, przy jednoczesnym spadku wolumenu,
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 niższej emisji CO<sub>2</sub> jednostek wytwórczych Grupy,
7. świadczeń pracowniczych, co jest wypadkową:
  - 1) ujęcia w kosztach 2023 r. skutków porozumień zawartych ze stroną społeczną w 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 oraz pozostałych kosztów rodzajowych,
9. wyższych kosztów odpisów aktualizujących należności w efekcie wzrostu przychodów od wartości, których kalkulowany jest odpis z uwzględnieniem pogarszającej się koniunktury gospodarczej kraju,
10. niższych kosztów rezerwy na umowy rodzące obciążenia wynikających z rozpoznania na dzień bilansowy przypadający 30 czerwca 2022 r. oraz wykorzystania w III kwartale 2022 r. w Segmencie Wytwarzanie rezerwy na umowy rodzące obciążenia w łącznej kwocie 573 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 w okresie pierwszych III kwartałów 2023 r. wykorzystano rezerwę na umowy rodzące obciążenia w 2023 r. w wysokości 85 mln PLN.
11. niższych kosztów podatków i opłat, co wynika z uiszczenia w III kwartale 2022 r. podatku od czynności cywilnoprawnych z tytułu nabycia przez TAURON Wytwarzanie udziałów spółki Nowe Jaworzno Grupa TAURON. Nie

uwzględniając skutków powyższej opłaty koszty podatków i opłat r/r są wyższe, co wynika głównie ze wzrostu stawek opodatkowania podatku od nieruchomości oraz od majątku sieciowego.

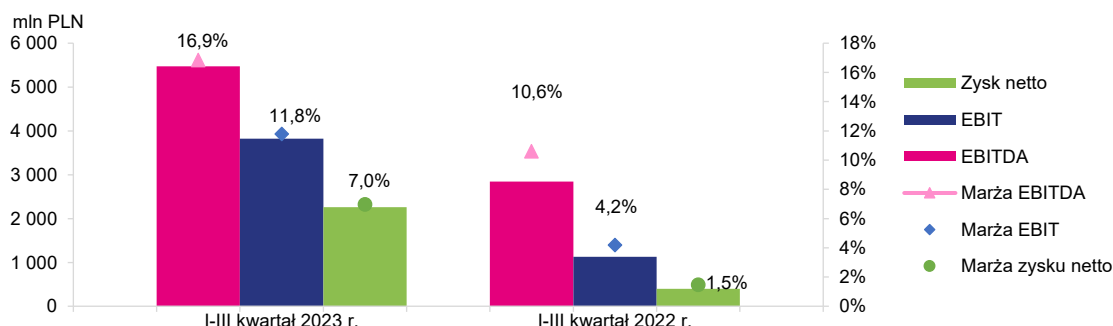
Ponadto w kosztach okresu III kwartałów 2023 r. ujęto wartość odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny, co wynika z zapisów ustaw obligujących zarówno wytwórców, jak i sprzedawców energii elektrycznej i gazu do odprowadzania zysków na rzecz Zarządcy Rozliczeń ponad ustawowo nałożoną wartość marży.

Osiągnięta w okresie III kwartałów 2023 r. marża EBITDA, EBIT i wyniku netto z działalności kontynuowanej wyniosły odpowiednio 16,9%, 11,8% oraz 7,0% i były wyższe odpowiednio o 7,1 pp., 7,8 pp. oraz 5,9 pp. od wypracowanych w analogicznym okresie 2022 r. kalkulowanych na raportowanej działalności kontynuowanej zaniechanej. Znaczący wzrost ww. marż wynika w głównej mierze z rozpoznania w wynikach okresu III kwartałów 2022 r. Segmentu Wytwarzanie rezerwy na umowy rodzące obciążenia w kwocie 573 mln PLN. Ponadto na poprawę marż r/r ma wpływ poprawa wyników Segmentu Dystrybucja oraz Segmentu Wytwarzanie, co zostało szerzej opisane w dalszej części niniejszych informacji.

Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 2 029 mln PLN w stosunku do 742 mln PLN osiągniętych przed rokiem, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 2 259 mln PLN w porównaniu do 395 mln PLN uzyskanych w analogicznym okresie 2022 r.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w okresie III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

**Rysunek nr 17. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w okresie III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.**



## Wyniki finansowe według Segmentów działalności

Poniższa tabela przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r. Dane dla poszczególnych Segmentów działalności nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.

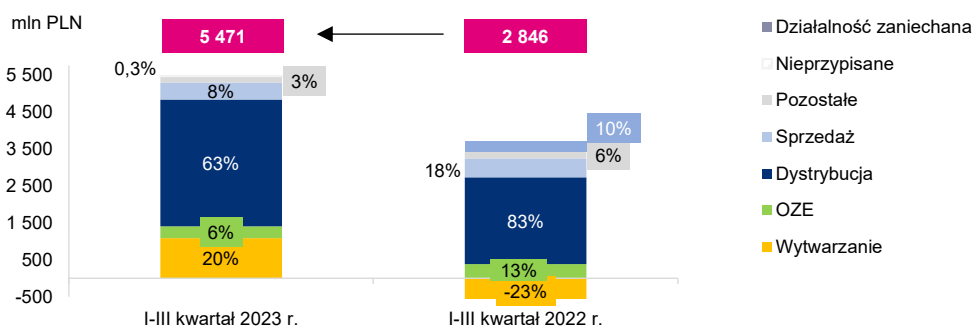
**Tabela nr 17. Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Segmenty działalności za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.**

EBITDA (mln PLN)	I-III kwartał 2023 r.	I-III kwartał 2022 r.	Dynamika 2023/2022
Wytwarzanie	1 085	(668)	-
OZE	321	382	84%
Dystrybucja	3 426	2 349	146%
Sprzedaż	456	509	90%
Pozostała działalność	168	169	99%
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia	15	(179)	-
<b>EBITDA z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 471</b>	<b>2 562</b>	<b>214%</b>
Działalność zaniechana	0	284	-
<b>EBITDA z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>5 471</b>	<b>2 846</b>	<b>192%</b>

Poniższy rysunek przedstawia strukturę EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.



Rysunek nr 18. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.



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

### Segment Wytwarzanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wytwarzanie za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Tabela nr 18. Wyniki Segmentu Wytwarzanie za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I-III kwartał 2023 r.	I-III kwartał 2022 r.	Dynamika 2023/2022
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>9 514</b>	<b>7 672</b>	<b>124%</b>
<i>energia elektryczna</i>	7 509	5 821	129%
<i>ciepło</i>	1 159	790	147%
<i>prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej</i>	74	104	71%
<i>usługi – rynek mocy</i>	504	470	107%
<i>uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>	265	483	55%
<i>pozostałe</i>	3	4	70%
<b>EBIT</b>	<b>735</b>	<b>(1 003)</b>	<b>-</b>
Amortyzacja i odpisy	350	335	104%
<b>EBITDA</b>	<b>1 085</b>	<b>-668</b>	<b>-</b>

W okresie III kwartałów 2023 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były wyższe o 24% 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 okres III kwartałów 2023 r. ukształtowały się na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie 2022 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

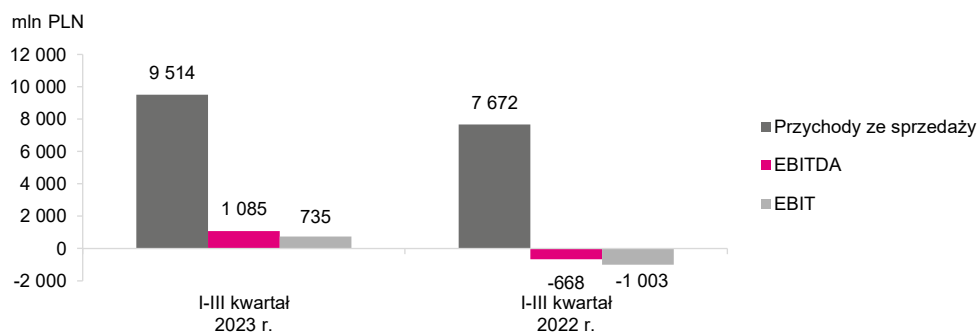
1. wyższa marża na sprzedaży energii elektrycznej, jako wypadkowa wyższych cen sprzedaży energii elektrycznej, niższych kosztów odkupów energii elektrycznej oraz wyższych kosztów paliw, uprawnień CO<sub>2</sub>. Ponadto w I półroczu 2022 r. wykorzystano rezerwę na umowy rodzące obciążenia zawiązaną w 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 okresie III kwartałów 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 oraz wykorzystanie rezerwy na umowy rodzące obciążenia w II i III kwartale 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 CO<sub>2</sub> (metoda FIFO) oraz rosnących cen węgla kamiennego używanego do produkcji energii elektrycznej,
3. brak sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> – 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 CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub>, w części niwelowana wyższymi cenami sprzedaży ciepła,
5. saldo otrzymanych gwarancji z tytułu 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.

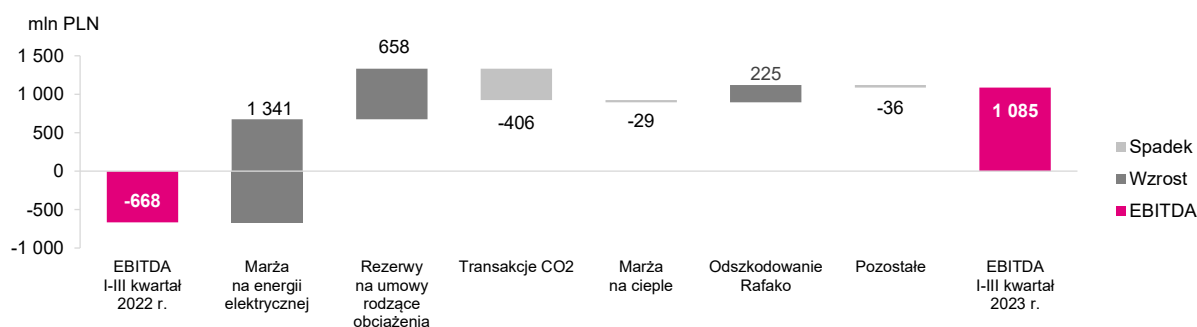
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Rysunek nr 19. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.



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

Rysunek nr 20. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



## Segment OZE

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu OZE za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Tabela nr 19. Wyniki Segmentu OZE za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I-III kwartał 2023 r.	I-III kwartał 2022 r.	Dynamika 2023/2022
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>561</b>	<b>746</b>	<b>75%</b>
Energia elektryczna	325	448	73%
Świadectwa pochodzenia energii	220	282	63%
Pozostałe	16	16	81%
<b>EBIT</b>	<b>179</b>	<b>272</b>	<b>66%</b>
Amortyzacja i odpisy	142	110	129%
<b>EBITDA</b>	<b>321</b>	<b>382</b>	<b>84%</b>

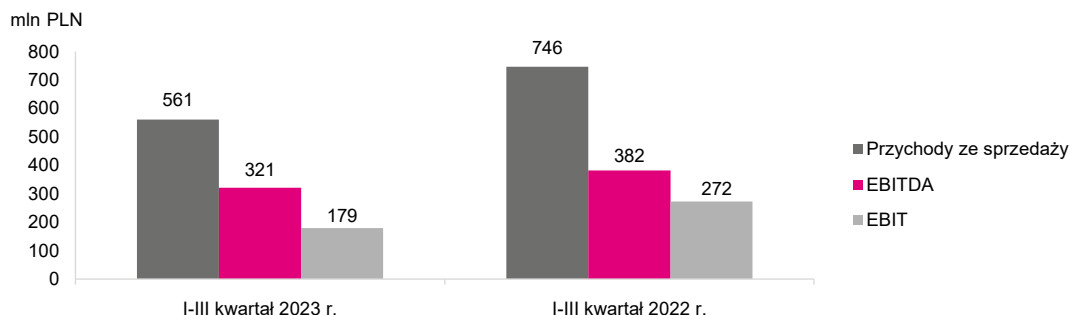
Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu OZE za okres III kwartałów 2023 r. ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2022 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły głównie następujące czynniki:

1. niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, głównie ze względu na niższe ceny sprzedanej energii elektrycznej, przy jednocześnie wyższej o 30% produkcji z elektrowni wodnych,

- niższe przychody ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej, co jest efektem niższych cen praw majątkowych oraz niższego o 9% wolumenu praw majątkowych uzyskanych przez farmy wiatrowe uprawnione do ich uzyskiwania,
- pozostałe czynniki będące wypadkową rozwiązania sporu prawnego dotyczącego nienależnie pobranych opłat na przyłączenie farm wiatrowych oraz wyższych kosztów prowadzonej działalności.

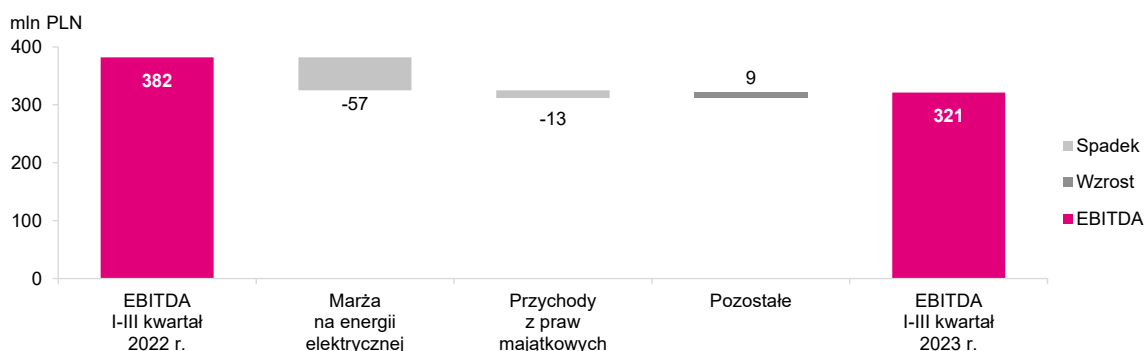
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu OZE za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Rysunek nr 21. Dane finansowe Segmentu OZE za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.



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

Rysunek nr 22. Wynik EBITDA Segmentu OZE wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



## Segment Dystrybucja

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Dystrybucja za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Tabela nr 20. Wyniki Segmentu Dystrybucja za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I-III kwartał 2023 r.	I-III kwartał 2022 r.	Dynamika 2023/2022
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>8 964</b>	<b>5 731</b>	<b>156%</b>
usługi dystrybucyjne <sup>1</sup>	7 877	5 490	143%
pozostałe przychody	1 087	241	451%
<b>EBIT</b>	<b>2 443</b>	<b>1 415</b>	<b>173%</b>
Amortyzacja i odpisy	983	934	105%
<b>EBITDA</b>	<b>3 426</b>	<b>2 349</b>	<b>146%</b>

<sup>1</sup>w tym doszacowanie zakupu energii elektrycznej

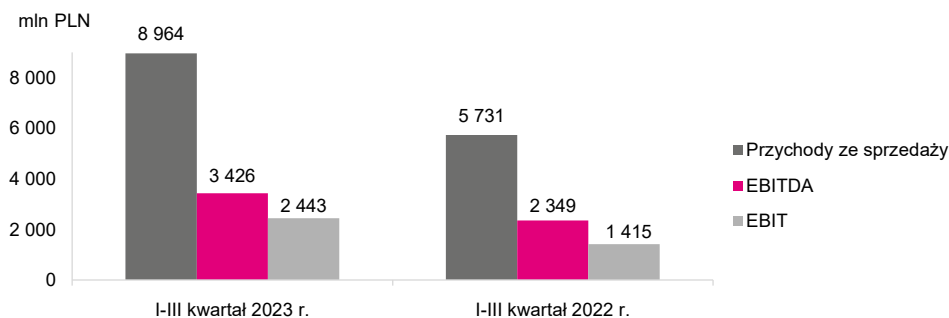
W okresie III kwartałów 2023 r. Segment Dystrybucja, w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r., zanotował wzrost przychodów o 56% oraz wzrosty na poziomie wyniku finansowego EBIT i EBITDA odpowiednio o 73% i 46%. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

- 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,

4. spadek dostaw ogółem o 2,04 TWh, w tym do odbiorców końcowych o 1,50 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,
5. wzrost pozostałych przychodów dystrybucyjnych, w tym głównie ponadumownego poboru energii biernej oraz przekroczenia mocy,
6. 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.

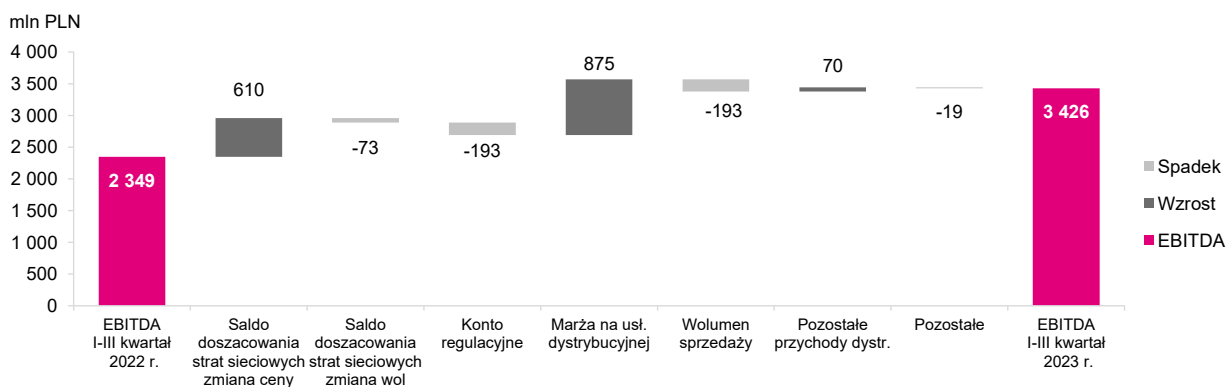
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Dystrybucja za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Rysunek nr 23. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.



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

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



## Segment Sprzedaż

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Sprzedaż za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Tabela nr 21. Wyniki Segmentu Sprzedaż za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Wyszczególnienie (mIn PLN)	I-III kwartał 2023 r.	I-III kwartał 2022 r.	Dynamika 2023/2022
<b>Sprzedaż</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>27 270</b>	<b>26 311</b>	<b>104%</b>
<i>energia elektryczna, w tym:</i>	<i>18 867</i>	<i>18 804</i>	<i>100%</i>
<i>przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej</i>	<i>16 148</i>	<i>11 877</i>	<i>136%</i>
<i>uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>	<i>2 961</i>	<i>2 099</i>	<i>141%</i>
<i>paliwa</i>	<i>1 875</i>	<i>2 566</i>	<i>73%</i>
<i>usługa dystrybucyjna (przeniesiona)</i>	<i>2 920</i>	<i>2 472</i>	<i>118%</i>

Wyszczególnienie (mln PLN)	I-III kwartał 2023 r.	I-III kwartał 2022 r.	Dynamika 2023/2022
<i>pozostałe usługi, w tym usługi handlowe</i>	647	370	175%
<b>EBIT</b>	<b>414</b>	<b>476</b>	<b>87%</b>
Amortyzacja i odpisy	42	33	127%
<b>EBITDA</b>	<b>456</b>	<b>509</b>	<b>90%</b>

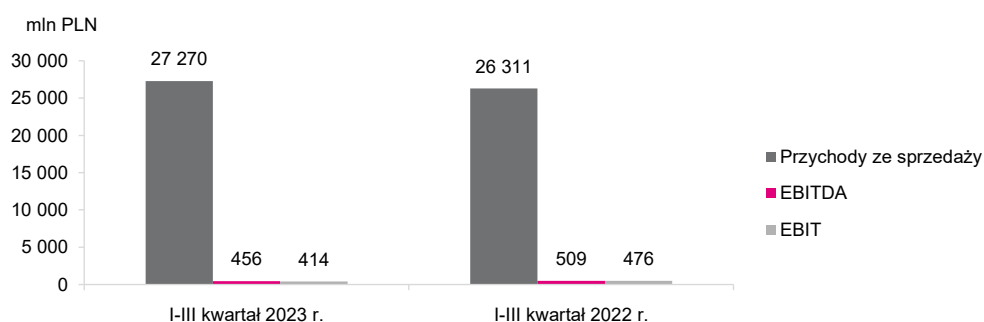
W okresie III kwartałów 2023 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Sprzedaż były wyższe o 15% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r. Wzrost przychodów wynika przede wszystkim z uzyskanych wyższych przychodów z tytułu obrotu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> na skutek z jednej strony wzrostu cen rynkowych certyfikatów, z drugiej zaś zwiększonej emisyjności jednostek wytwórczych grupy pomiędzy porównywanymi okresami, a których zabezpieczenia dotyczyła sprzedaż. Uzyskanie porównywalnych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej z wartością uzyskaną w analogicznym okresie ubiegłego roku jest wypadkową zmian rynkowych cen energii elektrycznej, jak i wzrostu zatwierdzonych cen taryfowych na 2023 r., a z drugiej strony zmniejszenia wolumenu obrotu na rynku hurtowym.

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Sprzedaż w omawianym okresie ukształtowały się na poziomie niższym 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 raportowanym okresie 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 i 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 mającej pozytywny wpływ na wynik Segmentu,
  - uzyskania wyższej marży na hurtowym obrocie energią elektryczną na rynku czeskim,
- utworzenie na dzień 30 września 2023 r. rezerwy na obniżenie zobowiązań odbiorców wobec przedsiębiorstw energetycznych w konsekwencji wejścia w życie *Rozporządzenia Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 9 września 2023 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną*,
- wyższa marża uzyskana na sprzedaży energii elektrycznej w związku z wykorzystaniem zmienności cen między rynkiem polskim a czeskim,
- wyższa wartość odpisów aktualizujących należności, w efekcie wzrostu przychodów, od wartości których kalkulowany jest odpis z uwzględnieniem pogarszającej się koniunktury gospodarczej kraju.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Sprzedaż za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

**Rysunek nr 25. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.**



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

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



## Pozostała działalność

Poniższa tabela przedstawia wyniki Pozostałej działalności za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

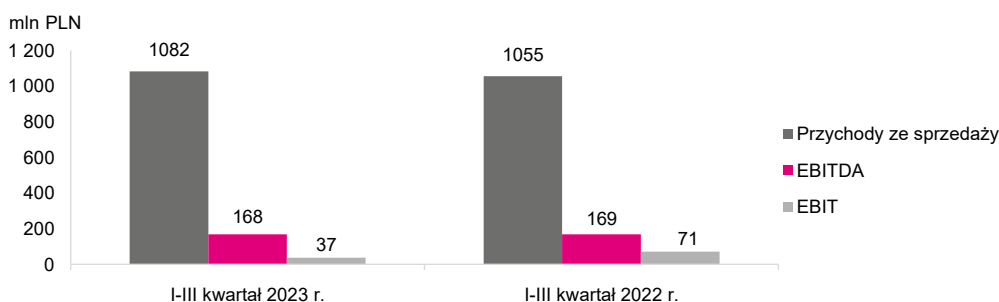
Tabela nr 22. Wyniki Segmentu Pozostała działalność za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I-III kwartał 2023 r.	I-III kwartał 2022 r.	Dynamika 2023/2022
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 082</b>	<b>1 055</b>	<b>103%</b>
usługi obsługi klienta	259	211	116%
usługi wsparcia	461	446	105%
kruszywa	115	109	113%
energia elektryczna	53	71	89%
biomasa	107	139	77%
pozostałe przychody	87	79	102%
<b>EBIT</b>	<b>37</b>	<b>71</b>	<b>51%</b>
Amortyzacja i odpisy	131	98	129%
<b>EBITDA</b>	<b>168</b>	<b>169</b>	<b>92%</b>

Przychody ze sprzedaży Pozostałej działalności za okres III kwartałów 2023 r. osiągnęły poziom wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie 2022 r. o 3%, czego główną przyczyną jest wyższa sprzedaż kruszyw oraz usług wsparcia i obsługi klienta świadczonych przez CUW na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Pozostałej działalności za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Rysunek nr 27. Dane finansowe Pozostałej działalności za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.



## Sytuacja majątkowa

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

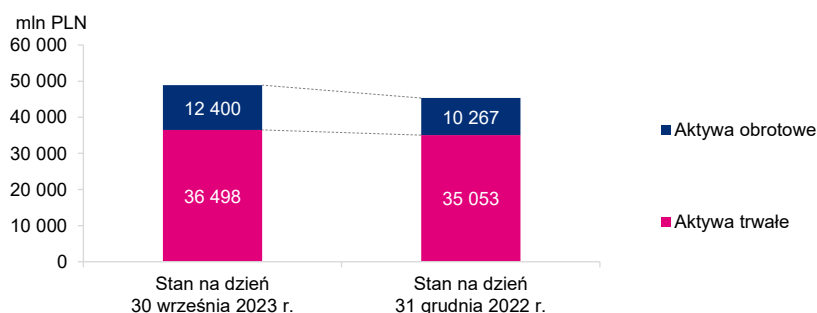
**Tabela nr 23. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (mln PLN)	Stan na dzień 30 września 2023 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	Dynamika 2023/2022
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>36 498</b>	<b>35 053</b>	<b>104%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	31 138	29 731	105%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>12 400</b>	<b>10 267</b>	<b>121%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 994	1 678	119%
Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7	7	100%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>48 898</b>	<b>45 320</b>	<b>108%</b>

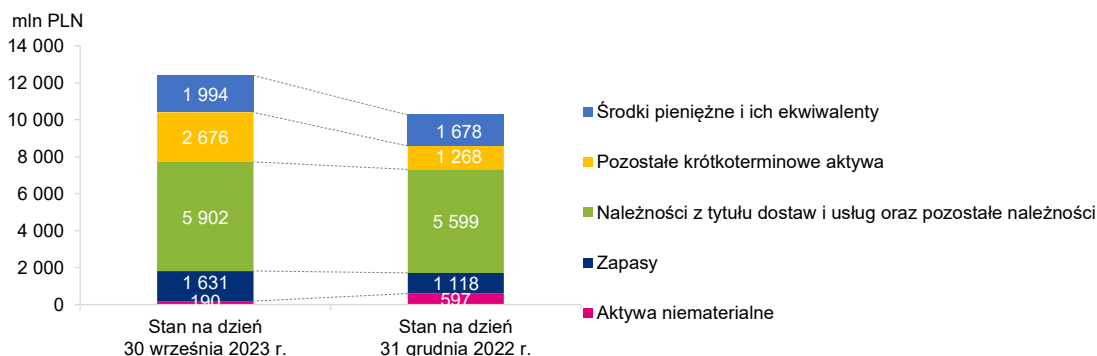
Na dzień 30 września 2023 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje sumę bilansową o 8% wyższą od stanu na dzień 31 grudnia 2022 r.

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

**Rysunek nr 28. Zmiana stanu aktywów według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.**



**Rysunek nr 29. Zmiana stanu aktywów obrotowych według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.**



Największą pozycję aktywów na koniec września 2023 r. stanowią aktywa trwałe, których udział wynosi 74,6% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do stanu na koniec 2022 r. wartość aktywów trwałych jest wyższa o 1 445 mln PLN, tj. o 4%, na co wpływ miały następujące czynniki:

1. wzrost o 5% wartości rzeczowych aktywów trwałych, co jest efektem inwestycji realizowanych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON oraz ujmowanych odpisów amortyzacyjnych,
2. wzrost o 2% wartości praw do użytkowania aktywów w efekcie rozpoznania nowej umowy leasingu głównie gruntów oraz zwiększenia z tytułu zmiany leasingu głównie gruntów oraz budynków, lokali i obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
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 CO<sub>2</sub> do aktywów obrotowych pod spełnienie obowiązku umorzenia ww. aktywów,
4. spadek o 36% wartości instrumentów pochodnych, w efekcie zmiany wyceny towarowych instrumentów pochodnych typu forward/futures oraz instrumentów IRS,
5. spadek o 15% aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na wzrost wartości aktywów obrotowych o 2 133 mln PLN, tj. o 21%, miały wpływ następujące czynniki:

- spadek o 68% wartości świadectw pochodzenia energii i praw do emisji CO<sub>2</sub> do umorzenia, co jest wypadkową:
  - nabycia w okresie III kwartałów 2023 r. uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> pod obowiązek umorzenia za 2022 r.,
  - nabycia w okresie III kwartałów 2023 r. lub rozpoznania wytworzonych we własnym zakresie świadectw pochodzenia energii pod spełnienie obowiązku umorzenia praw majątkowych dotyczących bieżącego roku,
  - reklasyfikacji do aktywów krótkoterminowych części posiadanych praw majątkowych i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, pierwotnie ujętych w aktywach długoterminowych, a które zostały zreklasyfikowane w związku z przeznaczeniem ich na potrzeby bieżącego spełnienia obowiązku umorzenia ww. aktywów,
  - przedłożenia do umorzenia w I półroczu 2023 r. przedmiotowych aktywów zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi,
  - przedłożenia do umorzenia w III kwartale 2023 r. świadectw pochodzenia energii oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> pod spełnienie obowiązku ich umorzenia za rok 2023,
- wzrost wartości zapasów o 46%, co ma związek ze wzrostem wartości zapasów węgla na skutek wzrostu cen jego nabycia,
- wzrost o 26% 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,
- spadek o 71% wartości należności z tytułu podatku dochodowego, co jest wypadkową rozliczenia w okresie III kwartałów 2023 r. nadpłaconego podatku dochodowego w roku 2022 oraz powstałej nadpłaty podatku dochodowego za rok 2023, głównie spółki TAURON Wytwarzanie,
- spadek o 32% wartości należności z tytułu pozostałych podatków i opłat, głównie z uwagi na spadek należności z tytułu VAT,
- spadek o 13% wartości instrumentów pochodnych, w efekcie zmiany wyceny towarowych instrumentów pochodnych typu forward/futures oraz instrumentów IRS,
- wzrost o 381% wartości pozostałych aktywów finansowych, w związku z rozpoznanymi należnościami z tytułu rekompensat, które dotyczą w głównej mierze:
  - ujętych przez spółki Segmentu Sprzedaż rekompensat w zakresie dostaw energii elektrycznej za 2022 r. oraz za okres obejmujący III kwartały 2023 r. w łącznej kwocie 1 717 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,*
  - ujętej przez spółkę Segmentu Dystrybucja wartości rekompensat w zakresie sprzedaży usługi dystrybucyjnej za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 r. w kwocie 280 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,*
- spadek wartości pozostałych aktywów niefinansowych o 52%, głównie w efekcie rozliczenia wpłaconych w roku 2022 zaliczek na poczet dostaw węgla realizowanych po dniu bilansowym przypadającym na 31 grudnia 2022 r.,
- wzrost stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 19% (*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 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

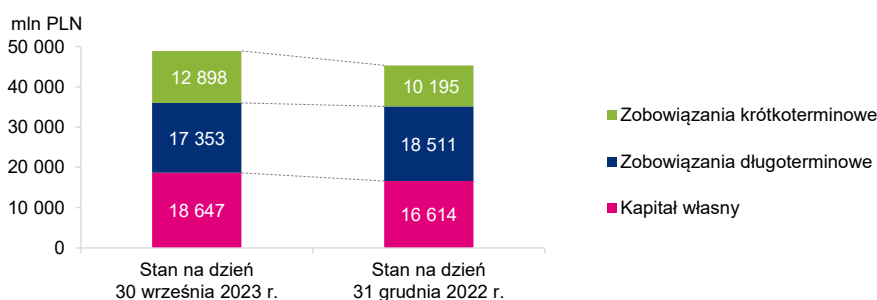
**Tabela nr 24. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (mln PLN)	Stan na dzień 30 września 2023 r. (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	Dynamika 2023/2022
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>18 609</b>	<b>16 581</b>	<b>112%</b>
Udziały niekontrolujące	38	33	115%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>18 647</b>	<b>16 614</b>	<b>112%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>17 353</b>	<b>18 511</b>	<b>94%</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	14 623	15 959	92%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 898</b>	<b>10 195</b>	<b>127%</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 408	528	267%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>30 251</b>	<b>28 706</b>	<b>105%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>48 898</b>	<b>45 320</b>	<b>108%</b>

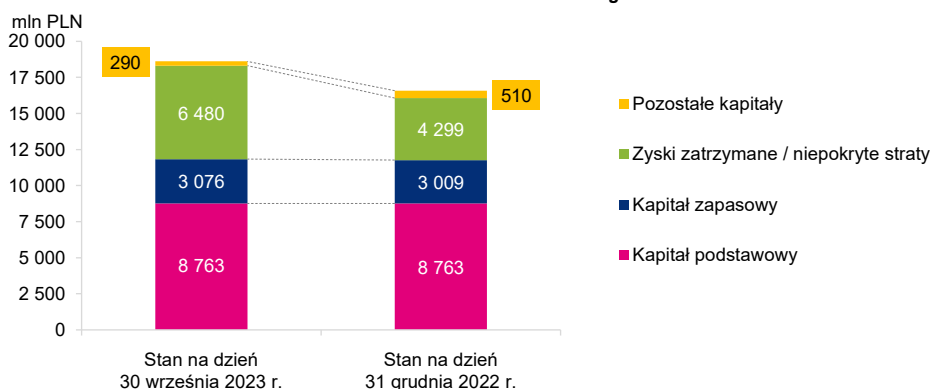


Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu pasywów i kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

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

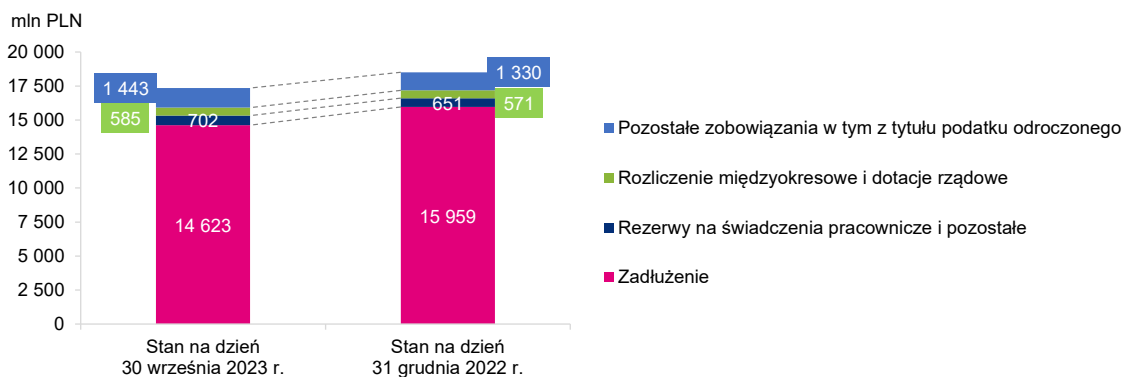


**Rysunek nr 31. Zmiana stanu kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.**

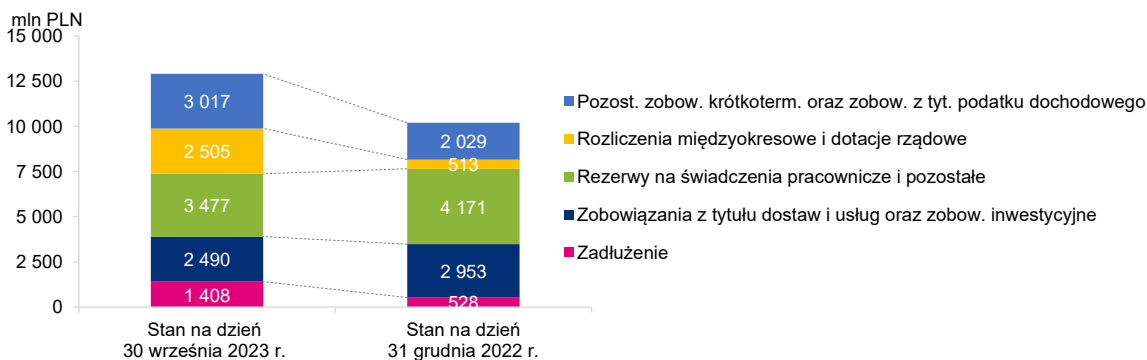


Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.

**Rysunek nr 32. Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.**



**Rysunek nr 33. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r.**



Wartość zobowiązań długoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2023 r. jest niższa o 1 158 mln PLN, tj. 6%, na co złożyły się następujące czynniki:

1. spadek o 8% wartości zobowiązań z tytułu zadłużenia, 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 10% oraz na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe o 1%, głównie w związku z aktualizacją stopy dyskonta w efekcie zmiany bazowych stóp procentowych,
3. wzrost o 2% wartości rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych,
4. wzrost o 6% wartości zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego, głównie z tytułu wzrostu wartości pozycji wynikającej z odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu ze sprzedaży produktów i usług,
5. wzrost wartości instrumentów pochodnych o 550%, co wynika ze zmiany wyceny wartości godziwej towarowych i walutowych instrumentów pochodnych typu forward lub futures, zgodnie z zasadami przyjętymi w *Polityce rachunkowości Grupy TAURON*,
6. spadek wartości pozostałych zobowiązań finansowych o 11%.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON uległa zwiększeniu o 2 703 mln PLN, tj. o 27%, na co złożyły się głównie następujące czynniki:

1. wzrost o 167% wartości zobowiązań z tytułu zadłużenia, co jest wypadkową reklasyfikacji części zobowiązań finansowych ze zobowiązań długoterminowych jako wymagalnych do zapłaty w perspektywie kolejnych 12 miesięcy oraz poniesienia w okresie III kwartałów 2023 r. wydatku z tytułu spłaty otrzymanych kredytów,
2. spadek o 11% wartości zobowiązań wobec dostawców, co wynika z:
  - 1) sezonowości sprzedaży głównie energii elektrycznej,
  - 2) niższej wartości zobowiązań, głównie z tytułu zakupu energii elektrycznej, co wynika zarówno z niższych cen w stosunku do notowanych na koniec 2022 r., jak i niższego wolumenu,
  - 3) wejścia w życie z dniem 1 kwietnia 2023 r. przepisów wprowadzających odwrotne obciążenie podatkiem VAT transakcji w zakresie m.in. handlu energią elektryczną obejmujących w szczególności transakcje zakupu przez spółki Grupy energii elektrycznej na giełdzie, skutkującym rozpoznananiem zobowiązań powstałych w wyniku realizacji ww. transakcji w wartości netto,
3. spadek o 31% wartości zobowiązań inwestycyjnych, głównie dotyczących budowy farm wiatrowych i fotowoltaicznych,
4. spadek o 24% wartości rezerw na świadczenia pracownicze, głównie w związku z aktualizacją stopy dyskonta w efekcie zmiany bazowych stóp procentowych,
5. spadek o 29% wartości rezerw na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO<sub>2</sub>, co jest wypadkową:
  - 1) wykorzystania w okresie III kwartałów 2023 r. części rezerwy w związku z realizacją obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2022 oraz świadectw pochodzenia energii za 2022 r. i 2023 r.
  - 2) utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów CO<sub>2</sub> i świadectw pochodzenia energii za okres III kwartałów 2023 r.,
6. wzrost o 104% wartości pozostałych rezerw, co jest wypadkową:
  - 1) utworzenia w Segmentcie Sprzedaż rezerwy na obniżenie zobowiązań odbiorców wobec przedsiębiorstw energetycznych w konsekwencji wejścia w życie *Rozporządzenia Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 9 września 2023 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną*,
  - 2) wykorzystania/rozwiązania w okresie III kwartałów 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 388% wartości rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych, głównie w efekcie wzrostu wartości otrzymanych w III kwartałach 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, z czego rozliczona do dnia bilansowego została kwota 51 mln PLN,
  - 2) spółki Segmentu Dystrybucja, która na podstawie wniosków o zaliczki na rekompensaty w zakresie dystrybucji energii elektrycznej otrzymała w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 r. zaliczki w kwocie 252 mln PLN,
8. wzrost o 471% wartości zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, które dotyczą rozliczeń podatku dochodowego spółek Grupy Kapitałowej TAURON za okres III kwartałów 2023 r.,
9. wzrost o 149% wartości zobowiązań z tytułu pozostałych podatków i opłat, głównie dotyczących zobowiązań podatku VAT, co w głównej mierze wynika z przywrócenia od dnia 1 stycznia 2023 r. 23% stawki VAT na energię elektryczną, ciepłą oraz gaz z 5% obowiązujących do 31 grudnia 2022 r. Drugim czynnikiem mającym wpływ na poziom zobowiązań z tytułu podatku VAT było wejście w życie z dniem 1 kwietnia 2023 r. przepisów wprowadzających odwrotne obciążenie podatkiem VAT transakcji w zakresie m.in. handlu energią elektryczną

oraz uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>, obejmujących w szczególności transakcje zakupu przez spółki Grupy energii elektrycznej na giełdzie,

10. wzrost o 57% wartości instrumentów pochodnych, co wynika ze zmiany wyceny wartości godziwej towarowych i walutowych instrumentów pochodnych typu forward lub futures, zgodnie z zasadami przyjętymi w *Polityce rachunkowości Grupy TAURON*,
11. spadek o 16% wartości pozostałych zobowiązań finansowych,
12. wzrost o 37% 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 okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

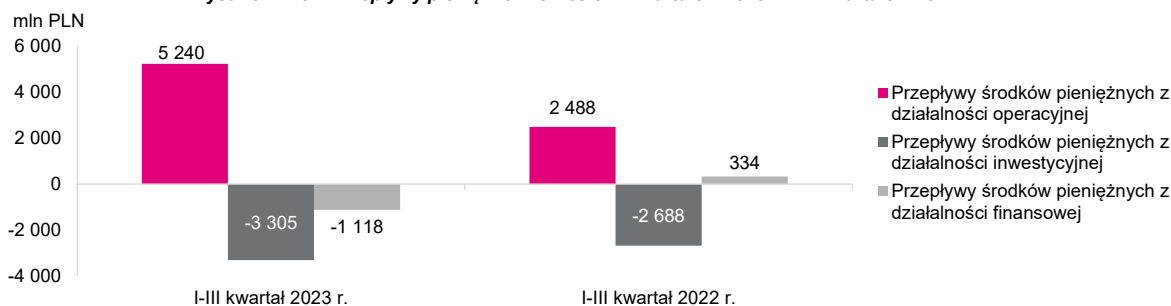
**Tabela nr 25. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje) za okres III kwartałów 2023 r. i od I do III kwartału 2022 r.**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln PLN)	I-III kwartał 2023 r. (dane niebadane)	I-III kwartał 2022 r. (dane niebadane)	Dynamika 2023/2022
<b>PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓWK PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>			
Zysk przed opodatkowaniem	3 015	648	465%
Korekty	2 225	1 840	121%
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 240</b>	<b>2 488</b>	<b>211%</b>
<b>PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓWK PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	19	18	106%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(3 310)	(2 616)	127%
Udzielenie pożyczek	(1)	(120)	1%
Nabycie aktywów finansowych	(15)	(24)	63%
Pozostałe	2	54	4%
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 305)</b>	<b>(2 688)</b>	<b>123%</b>
<b>PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓWK PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	4 843	5 546	87%
Splata pożyczek/kredytów	(5 436)	(3 795)	143%
Odsetki zapłacone	(452)	(250)	181%
Pozostałe	(73)	(1 167)	6%
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 118)</b>	<b>334</b>	<b>-335%</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>817</b>	<b>134</b>	<b>609%</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>940</b>	<b>623</b>	<b>151%</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 757</b>	<b>757</b>	<b>232%</b>

Suma wszystkich strumieni przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w okresie III kwartałów 2023 r. miała charakter dodatni i wyniosła 817 mln PLN.

Poniższy rysunek przedstawia przepływy pieniężne w okresie III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Rysunek nr 34. Przepływy pieniężne w okresie III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.



Wartość strumienia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w okresie III kwartałów 2023 r. wyniosła 5 240 mln PLN, na co złożyły się następujące czynniki:

1. wypracowany wynik EBITDA w kwocie 5 471 mln PLN,
2. ujemna zmiana kapitału obrotowego w kwocie 9 mln PLN, co jest wypadkową:
  - 1) ujemnej zmiany stanu należności w kwocie 2 737 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 533 mln PLN w efekcie wzrostu wartości zapasów na skutek wyższego wolumenu węgla,
  - 3) dodatniej zmianie stanu zobowiązań w kwocie 368 mln PLN,
  - 4) dodatniej zmianie stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych oraz rezerw w łącznej kwocie 481 mln PLN, co jest głównie wypadkową:
    - poniesionego w okresie III kwartałów 2023 r. wydatku na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz świadectw pochodzenia energii w łącznej kwocie 3 298 mln PLN,
    - utworzenia rezerw na zobowiązania z tytułu emisji gazów CO<sub>2</sub> i świadectw pochodzenia energii za okres III kwartałów 2023 r., a także aktualizacji ich wartości za obowiązek 2022 r. w łącznej kwocie 2 918 mln PLN. Ponadto na kształtowanie tej pozycji rachunków pieniężnych wpływ miała dodatnia zmiana z tytułu należności podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego w łącznej kwocie 259 mln PLN,
    - utworzenia w Segmencie Sprzedaż rezerwy na obniżenie zobowiązań odbiorców wobec przedsiębiorstw energetycznych w konsekwencji wejścia w życie *Rozporządzenia Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 9 września 2023 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną* w kwocie 536 mln PLN,
  - 5) dodatniej zmiany rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych w kwocie 1 908 mln PLN, głównie z uwagi na otrzymane w okresie III kwartałów 2023 r. zaliczki na rekompensaty i rozliczenie części z nich,
  - 6) dodatniej zmiany stanu zabezpieczeń przekazanych do IRGIT w kwocie 504 mln PLN,
3. zapłacony podatek dochodowy w kwocie 80 mln PLN,
4. pozostałe czynniki: -142 mln PLN.

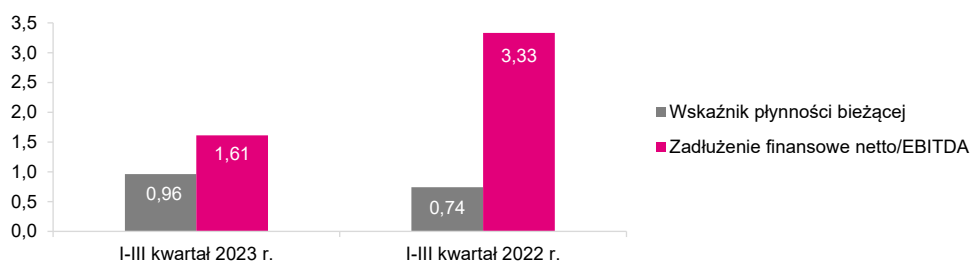
Największy wpływ na kształtowanie się strumienia środków pieniężnych o charakterze inwestycyjnym mają wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, które w okresie III kwartałów 2023 r. były wyższe o 27% od poniesionych w analogicznym okresie 2022 r. W okresie III kwartałów 2023 r. największe wydatki zostały poniesione przez Segment Dystrybucja, które stanowiły 61% całości wydatków inwestycyjnych.

Ujemna wartość środków pieniężnych o charakterze finansowym wynika głównie z zapłaty odsetek od zobowiązań finansowych w kwocie 452 mln PLN oraz spłaty zobowiązań z tytułu leasingu w łącznej kwocie 92 mln PLN. Ponadto na kształtowanie się wysokości tego strumienia środków pieniężnych miała wpływ nadwyżka z tytułu spłat zaciągniętych kredytów/pożyczek nad wartością otrzymanych kredytów w kwocie 593 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 okresie III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.

Rysunek nr 35. Wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w okresie III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 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.

### 3.5. 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 3.4 niniejszych informacji.*

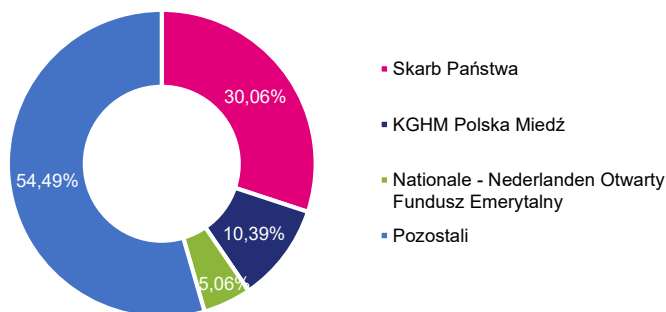
## 4. AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

### 4.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji 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 września 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji.

Rysunek nr 36. Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji



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 września 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji.

Tabela nr 26. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów <sup>1</sup>	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
1. Skarb Państwa	526 848 384	30,06%	526 848 384	30,06%
2. KGHM Polska Miedź S.A.	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%

<sup>1</sup>Zgodnie 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 półrocze 2023 r. opublikowanego w dniu 6 września 2023 r., do dnia sporządzenia niniejszych informacji, Spółka nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o wystąpieniu zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji TAURON.

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

Na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji Członkowie Zarządu Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie posiadali akcji TAURON lub uprawnień do nich.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I półrocze 2023 r., opublikowanego w dniu 6 września 2023 r., do dnia sporządzenia niniejszych informacji nastąpiła zmiana w stanie posiadania akcji TAURON przez Członka Zarządu Spółki polegająca na sprzedaży przez Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów Krzysztofa Surmę wszystkich 10.000 posiadanych akcji Spółki.

We wskazanym powyżej okresie nie nastąpiły inne zmiany w stanie posiadania akcji TAURON lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki.

## 5. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

### 5.1. 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 okresie III kwartałów 2023 r.

**Tabela nr 27. Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w okresie III kwartałów 2023 r.**

Strony postępowań	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
<b>Postępowania z udziałem TAURON</b>	
<p>1. <b>Powód:</b> Huta Łaziska S.A. (Huta Łaziska)</p> <p><b>Pozwani:</b> TAURON jako następca prawny Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A. (GZE) i Skarb Państwa reprezentowany przez Prezesa URE</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> 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><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 182 060 000,00 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 12 marca 2007 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> 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>
<p>2. <b>Organ prowadzący:</b> Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego, a po złożeniu odwołania – Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Katowicach oraz Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie</p> <p><b>Strona:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> badanie rzetelności deklarowanych przez TAURON podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania 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><b>Wartość przedmiotu postępowań (kwota odliczonego podatku VAT):</b> w zakresie transakcji z Castor Energy sp. z o.o. 52 494 672 PLN</p> <p><b>Data wszczęcia postępowania:</b> październik 2014 r., sierpień 2016 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> w ocenie Spółki przy weryfikacji kontrahenta została dochowana należąca 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 zawiżyła 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>
<p>3. <b>Powód:</b> Enea</p> <p><b>Pozwany:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> 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>

Strony postępowań	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
	<p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 17 085 846,49 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 10 grudnia 2015 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> 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><b>Pozwy przeciwko TAURON, związane z wypowiedzeniem przez spółkę zależną PEPKH umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia</b></p>	
<p>4. <b>Powód:</b> Dobiesław Wind Invest sp. z o.o.</p> <p><b>Pozwany:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności na przyszłość.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 72 217 997,00 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> 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><b>Stanowisko Spółki:</b> 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, maju i październiku 2023 r. odbyły się kolejne rozprawy. Sprawa w toku w I instancji.</p>
<p>5. <b>Powód:</b> Gorzyca Wind Invest sp. z o.o.</p> <p><b>Pozwany:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> 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><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 97 651 840,00 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> 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. <b>Powód:</b> Pękanino Wind Invest sp. z o.o.</p> <p><b>Pozwany:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> 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><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 44 817 060,00 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> 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. <b>Powód:</b> Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o.</p> <p><b>Pozwany:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> 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><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 57 763 340,00 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 29 czerwca 2017 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> 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. <b>Współuczestnictwo po stronie powodowej:</b> Amon oraz Talia sp. z o.o. (Talia)</p> <p><b>Pozwany:</b> TAURON</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> 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><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> Amon – 78 205 000 PLN, Talia – 53 128 000 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 30 kwietnia 2018 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> 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, maju, wrześniu i październiku 2023 r. odbyły się kolejne rozprawy. Sprawa w toku w I instancji.</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>9. <b>Powód:</b> Gorzyca Wind Invest sp. z o.o., Pękanino Wind Invest sp. z o.o., Dobiesław Wind Invest sp. z o.o.</p> <p><b>Pozwany:</b> PEPKH</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych, wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 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><b>Wszczęcie postępowania:</b> 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><b>Stanowisko Spółki:</b> 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"> <li>1) Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. – żądanie zasądzenia kwoty 80 810 380,04 PLN, względnie (żądanie ewentualne) 43 350 973,37 PLN,</li> <li>2) Pękanino Wind Invest sp. z o.o. – żądanie zasądzenia kwoty 11 070 380,21 PLN, względnie (żądanie ewentualne) 11 454 266,58 PLN.</li> </ol> <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 zleceniu sporządzenia opinii wcześniej wskazanemu zespołowi biegłych.</p> <p>Sprawa w toku w I instancji.</p>
<p>10. <b>Powód:</b> Dobiesław Wind Invest sp. z o.o.</p> <p><b>Pozwany:</b> PEPKH</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie zasądzenia odszkodowania oraz kar umownych.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 119 958 191,00 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 14 czerwca 2017 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> 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. <b>Powód:</b> Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o.</p> <p><b>Pozwany:</b> PEPKH</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 105 128 834,11 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 3 czerwca 2015 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> 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. <b>Powód:</b> Amon</p> <p><b>Pozwany:</b> PEPKH</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 40 478 983,22 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 22 maja 2015 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> 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"> <li>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,</li> <li>2) uznał żądanie Amon dotyczące zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania.</li> </ol> <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</p>

<p>13. <b>Powód:</b> Amon <b>Pozwany:</b> PEPKH</p>	<p>wniesienia skargi kasacyjnej. Wyroki te nie zasądza 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 po otrzymaniu uzasadnienia złożyła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną, która została przez Sąd Najwyższy przyjęta do rozpoznania w dniu 26 września 2023 r.</p> <p>Wyrok wstępny i częściowy jest prawomocny. W dniu 20 stycznia 2023 r. PEPKH skierowała 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><b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie zasądzenia odszkodowania z tytułu niewykonywania przez PEPKH umów na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 49 096 783,00 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> 20 sierpnia 2019 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> 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. <b>Powód:</b> Talia <b>Pozwany:</b> PEPKH</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 46 078 047,43 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 21 maja 2015 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> 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"> <li>1) ustalił, 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 wiązą strony,</li> <li>2) uznał żądanie Talia dotyczące zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania.</li> </ol> <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 rozstrzygnięciem 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. W dniu 29 września 2023 r. odbyło się posiedzenie niejawnie Sądu Najwyższego w składzie trzyosobowym, nie wydano orzeczenia i odroczone postępowanie bez wskazywania terminu.</p>
<p>15. <b>Powód:</b> PEPKH <b>Pozwany:</b> Amon</p>	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> 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><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 61 576 284,89 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> 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. Aktualnie toczą się kwestie proceduralne.</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.

## **5.2. 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku.*

## **5.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek oraz udzielone gwarancje**

### **Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek**

W okresie III kwartałów 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 okresie III kwartałów 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 września 2023 r. łączna wartość udzielonych przez Spółkę poręczeń i gwarancji korporacyjnych wynosiła 920 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 kończącym się w IV kwartale 2024 r.

Na dzień 30 września 2023 r. wartość udzielonych przez spółki zależne poręczeń i gwarancji korporacyjnych wynosiła łącznie 104 mln EUR (483 mln PLN) i 193 mln PLN.

W okresie III kwartałów 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 września 2023 r. wartość obowiązujących gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie Spółki wynosiła 831 mln PLN.

Dodatkowo w okresie III kwartałów 2023 r. obowiązywały gwarancje bankowe udzielone na zlecenie TAURON Czech Energy, które na dzień 30 września 2023 r. wynosiły łącznie 36,4 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku.*

#### **5.4. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2023 r.**

W okresie III kwartałów 2023 r. nie obserwowano istotnego wpływu pandemii COVID-19 na Grupę TAURON, w tym 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 okresie III kwartałów 2023 r. nie wpływała na działalność operacyjną poszczególnych Obszarów Biznesowych Grupy TAURON.

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

#### **5.5. 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 niniejszych informacji 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 okresie III kwartałów 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 w tym dalsze interwencje regulacyjne w zakresie wsparcia odbiorców energii elektrycznej procedowane w roku 2023 r. 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 m.in. 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 UE oraz na poziomie krajowym w zakresie wdrażania działań interwencyjnych, jak i kształtowania przyszłego rynku energii.

#### **5.6. Kontynuacja działań związanych z transformacją sektora elektroenergetycznego**

W okresie III kwartałów 2023 r. w Grupie Kapitałowej TAURON kontynuowano realizację *Programu wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych Grupy TAURON do NABE* w celu wdrożenia założeń Rządowej Koncepcji NABE.

Realizując założenia Rządowej Koncepcji NABE, w III kwartałach 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji:

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 dzień 30 września 2022 r.) w trzech

kluczowych obszarach, ustalonych dla wszystkich grup energetycznych: prawnym, podatkowo-finansowym oraz techniczno-środowiskowym,

2. sfinalizowano wycenę aktywów, planowanych do zbycia w ramach Programu NABE,
3. sfinalizowano prace dotyczące trybu i finansowania transakcji dla potrzeb zbycia Skarbowi Państwa akcji TAURON Wytwarzanie oraz uzgodniono dokumentację transakcyjną,
4. w dniu 10 sierpnia 2023 r. podpisany został dokument podsumowujący kluczowe warunki transakcji (Term Sheet) ze Skarbem Państwa, reprezentowanym przez Ministra Aktywów Państwowych. *Szczegółowe informacje w tym zakresie znajdują się w pkt 2.3. niniejszych informacji.*
5. uzgodniono projekt dokumentacji transakcyjnej planowanej Transakcji,
6. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego TAURON Wytwarzanie, związanego z konwersją zadłużenia tej spółki wobec TAURON – rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 18 sierpnia 2023 r., o czym TAURON Wytwarzanie zawiadomił Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa (KOWR) w związku z przysługującym mu prawem nabycia akcji w podwyższonym kapitale TAURON Wytwarzanie, w odpowiedzi KOWR w dniu 15 września br. poinformował o rezygnacji z tego prawa.

Aktywa skupione wokół TAURON Wytwarzanie w celu wydzielenia do NABE w okresie III kwartałów 2023 r. odpowiadały za wygenerowanie wyniku EBITDA w wysokości 877 mln PLN.

Spółka nie ma bezpośredniego wpływu na harmonogram przedmiotowego procesu, w tym na termin wydzielenia aktywów węglowych do NABE. Finalizacja transakcji powinna nastąpić po podpisaniu Przedwstępnej Umowy Sprzedaży Akcji, spełnieniu się wszystkich warunków zawieszających w niej określonych (w tym m.in. po uchwaleniu i wejściu w życie Ustawy o zasadach udzielania przez Skarb Państwa gwarancji za zobowiązania Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego, przy czym rządowy projekt tej ustawy jest w trakcie procedury legislacyjnej).

## **5.7. 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 okresie III kwartałów 2023 r., poza zdarzeniami wskazanymi w niniejszych informacjach, 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 21 listopada 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 niniejszych informacji.

Tabela nr 28. *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. BGK	Bank Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie.
7. Bioeko Grupa TAURON	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli.
8. 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.
9. Certyfikaty kolorowe	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający na wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty: <b>zielone</b> – świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z OZE, <b> błękitne</b> – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej z biogazu rolniczego, <b>białe</b> – świadectwa efektywności energetycznej (mechanizm stymulujący i wymuszający zachowania prooszczędnościowe), <b>żółte</b> – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1MW, <b>czerwone</b> – świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji, <b>fioletowe</b> – 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.
10. 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.
11. 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).
12. Dług netto/EBITDA	Wartość zadłużenia finansowego netto w relacji do wyniku operacyjnego EBITDA.
13. EBIT	(ang. Earnings Before Interest and Taxes) - wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem.
14. EBITDA	(ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) – wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację.
15. 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 <sub>2</sub> .
16. Enea	Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu.
17. Energa	Energa S.A. z siedzibą w Gdańsku.
18. EU ETS	(ang. European Union Emission Trading System) – Europejski System Handlu Uprawnieniami do Emisji CO <sub>2</sub> .
19. 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 <sub>2</sub> ), 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> .
20. EUR	Euro – wspólna waluta europejska wprowadzona w niektórych krajach Unii Europejskiej.
21. GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.
22. Grupa Kapitałowa TAURON	Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
23. GZE	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. z siedzibą w Gliwicach.
24. 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 <sub>2</sub> .

Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
25. IRS	(ang. Interest Rate Swap) – kontrakt wymiany płatności odsetkowych, jeden z podstawowych instrumentów pochodnych, będący przedmiotem obrotu na rynku międzybankowym.
26. KE	Komisja Europejska – organ wykonawczy Unii Europejskiej.
27. KSE	Krajowy System Elektroenergetyczny.
28. Kopalnia Wapienia Czatkowice	Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach.
29. 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.
30. 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.
31. 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.
32. MEGAWATT S.C.	Megawatt s.c. sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
33. Mg	Megagram – milion gramów (1 000 000 g) tj. tona.
34. NABE	Narodowa Agencja Bezpieczeństwa Energetycznego.
35. NBP	Narodowy Bank Polski z siedzibą w Warszawie.
36. Obszar Biznesowy	Siedem obszarów podstawowej działalności Grupy Kapitałowej TAURON: Wydobycie, Wytwarzanie, OZE, Ciepło, Dystrybucja, Handel i Sprzedaż.
37. OSD	Operator Systemu Dystrybucyjnego.
38. OSP	Operator Systemu Przesyłowego.
39. OTC (rynek OTC)	(ang. Over The Counter Market) – europejski rynek pozagiełdowy.
40. OZE	Odnawialne Źródła Energii.
41. 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.
42. PEPKH	Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
43. PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie.
44. PKB	Produkt Krajowy Brutto.
45. PLN	Symbol walutowy złotego – zł.
46. PME F	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej.
47. PMOZE	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie przed 1 marca 2009 r.
48. PMOZE_A	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie po 1 marca 2009 r.
49. PMOZE-BIO	Prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 r.
50. PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna.
51. RB	Rynek Bilansujący – techniczny rynek, na którym następuje zbilansowanie popytu i podaży na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym.
52. 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.
53. RDN	Rynek Dnia Następnego – rynek funkcjonujący na TGE, gdzie handel odbywa się na jeden oraz dwa dni poprzedzające okres dostawy.
54. 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.

Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
	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.
55. SARS-CoV-2	(ang. Severe Acute Respiratory Syndrome) – wirus wywołujący chorobę COVID-19.
56. Segment, Segmenty działalności	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wykorzystywane w procesie raportowania statutowego. Wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON przyporządkowano do następujących 5 głównych Segmentów: Wydobycie, Wytwarzanie, OZE, Dystrybucja i Sprzedaż oraz dodatkowo Pozostała działalność.
57. SLA	(ang. Service Level Agreement) – umowa o gwarantowanym poziomie świadczenia usług.
58. 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.
59. Spółka	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.
60. Statut Spółki	Dokument o tytule <i>Statut TAURON Polska Energia S.A.</i>
61. 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.
62. Talia	Talia sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu.
63. TAURON	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.
64. TAURON Ciepło	TAURON Ciepło sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
65. TAURON Czech Energy	TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Republika Czeska).
66. TAURON Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie.
67. TAURON Ekoenergia	TAURON Ekoenergia sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze.
68. TAURON Nowe Technologie	TAURON Nowe Technologie S.A. (dawniej: TAURON Dystrybucja Serwis S.A.) z siedzibą we Wrocławiu.
69. TAURON Sprzedaż	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
70. TAURON Sprzedaż GZE	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.
71. TAURON Wydobycie	TAURON Wydobycie S.A. z siedzibą w Jaworznie.
72. TAURON Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Jaworznie.
73. TAURON Zielona Energia	TAURON Zielona Energia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
74. TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie.
75. TGEozebno	Prawa majątkowe będące potwierdzeniem wytworzenia energii z odnawialnych źródeł energii z wykorzystaniem biogazu rolniczego.
76. UE	Unia Europejska.
77. UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
78. URE	Urząd Regulacji Energetyki.
79. USD	(ang. United States Dolar) – międzynarodowy skrót dolara amerykańskiego.
80. Wind T1	Wind T1 sp. z o. o. z siedzibą w Pieńkowie.
81. 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
82. 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
83. 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 niniejszych informacjach.

### Spis tabel

Tabela nr 1.	Wykaz istotnych spółek współzależnych, według stanu na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji .....	6
Tabela nr 2.	Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych prowadzonych w okresie III kwartałów 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji.....	10
Tabela nr 3.	Nakłady inwestycyjne, największe w ujęciu wartościowym, poniesione w okresie III kwartałów 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 okresie III kwartałów 2023 r. ....	23
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 III kwartale 2023 r. oraz w III kwartale 2022 r. ....	24
Tabela nr 6.	Najistotniejsze zmiany i inicjatywy w unijnym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2023 r. ....	29
Tabela nr 7.	Najistotniejsze zmiany w krajowym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2023 r. w zakresie uchwalonych i opublikowanych aktów prawnych .....	32
Tabela nr 8.	Najistotniejsze zmiany w krajowym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON, nad którymi toczą się prace lub zostały uchwalone po dniu bilansowym.....	35
Tabela nr 9.	Moc zainstalowana, produkcja, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej według grup energetycznych za I półrocze 2023 r.....	38
Tabela nr 10.	Źródła konkurencyjności Grupy Kapitałowej TAURON w wybranych Obszarach Biznesowych .....	39
Tabela nr 11.	Czynniki, które będą wywierać najistotniejszy wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	39
Tabela nr 12.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON oraz TAURON Polska Energia S.A.....	41
Tabela nr 13.	Kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w okresie III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r. ....	43
Tabela nr 14.	Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w okresie III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.....	43
Tabela nr 15.	Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 30 września 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r.....	44
Tabela nr 16.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.....	45
Tabela nr 17.	Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Segmenty działalności za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.....	48
Tabela nr 18.	Wyniki Segmentu Wytwarzanie za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r. ....	49
Tabela nr 19.	Wyniki Segmentu OZE za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.....	50
Tabela nr 20.	Wyniki Segmentu Dystrybucja za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.....	51
Tabela nr 21.	Wyniki Segmentu Sprzedaż za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.....	52
Tabela nr 22.	Wyniki Segmentu Pozostała działalność za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r. ....	54
Tabela nr 23.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. ....	55
Tabela nr 24.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. ....	56
Tabela nr 25.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje) za okres III kwartałów 2023 r. i od I do III kwartału 2022 r. ....	59
Tabela nr 26.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji .....	62
Tabela nr 27.	Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w okresie III kwartałów 2023 r. ....	63
Tabela nr 28.	Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych .....	70

### 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 września 2023 r.....	5
Rysunek nr 4.	Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB w 2022 r. oraz w okresie III kwartałów 2023 r.....	25
Rysunek nr 5.	Obrót kontraktem BASE_Y-24 w 2022 r. oraz w okresie III kwartałów 2023 r.....	25
Rysunek nr 6.	Średnie miesięczne ceny gazu na rynku SPOT oraz kontraktu BASE_Y-24 na TGE w 2022 r. oraz w okresie III kwartałów 2023 r.....	27
Rysunek nr 7.	Wpływ działań politycznych i otoczenia na notowania produktu EUA SPOT w 2022 r. oraz w okresie III kwartałów 2023 r.....	28
Rysunek nr 8.	Indeksy praw majątkowych w 2022 r. oraz w okresie III kwartałów 2023 r. ....	29
Rysunek nr 9.	Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych za I półrocze 2023 r.....	36
Rysunek nr 10.	EBITDA – szacunkowa struktura według głównych segmentów w I półroczu 2023 r. <sup>1</sup> .....	36
Rysunek nr 11.	Produkcja energii elektrycznej brutto – szacunkowe udziały w rynku za I półrocze 2023 r. ....	37
Rysunek nr 12.	Moc zainstalowana – szacunkowe udziały w rynku za I półrocze 2023 r.....	37
Rysunek nr 13.	Dystrybucja energii elektrycznej – szacunkowe udziały w rynku za I półrocze 2023 r. ....	38
Rysunek nr 14.	Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych - szacunkowe udziały w rynku za I półrocze 2023 r. 38	
Rysunek nr 15.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r.....	46

Rysunek nr 16.	Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r. ....	47
Rysunek nr 17.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w okresie III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r. ....	48
Rysunek nr 18.	Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r. ....	49
Rysunek nr 19.	Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r. ....	50
Rysunek nr 20.	Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r ....	50
Rysunek nr 21.	Dane finansowe Segmentu OZE za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r. ....	51
Rysunek nr 22.	Wynik EBITDA Segmentu OZE wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r ....	51
Rysunek nr 23.	Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r. ....	52
Rysunek nr 24.	Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r ....	52
Rysunek nr 25.	Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r. ....	53
Rysunek nr 26.	Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r ....	54
Rysunek nr 27.	Dane finansowe Pozostałej działalności za okres III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r. ....	54
Rysunek nr 28.	Zmiana stanu aktywów według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. ....	55
Rysunek nr 29.	Zmiana stanu aktywów obrotowych według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. ....	55
Rysunek nr 30.	Zmiana stanu pasywów według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. ....	57
Rysunek nr 31.	Zmiana stanu kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. ....	57
Rysunek nr 32.	Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. ....	57
Rysunek nr 33.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych według stanu na dzień 30 września 2023 r. i 31 grudnia 2022 r. ....	57
Rysunek nr 34.	Przepływy pieniężne w okresie III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r. ....	60
Rysunek nr 35.	Wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w okresie III kwartałów 2023 r. i III kwartałów 2022 r. ....	61
Rysunek nr 36.	Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji. ....	62