



## 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 I kwartale 2023 r. oraz po dniu bilansowym .....  | 12        |
| 2.4.      | Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON .....   | 19        |
|           | Otoczenie makroekonomiczne .....  | 19        |
|           | Otoczenie rynkowe .....   | 20        |
|           | Otoczenie regulacyjne .....   | 25        |
|           | Otoczenie konkurencyjne .....   | 29        |
| 2.5.      | Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....   | 33        |
| <b>3.</b> | <b>ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON .....</b>   | <b>35</b> |
| 3.1.      | Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON oraz TAURON Polska Energia S.A. ....  | 35        |
| 3.2.      | Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON.....  | 36        |
| 3.3.      | Struktura sprzedaży według Segmentów działalności .....   | 37        |
| 3.4.      | Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po I kwartale 2023 r.....   | 38        |
| 3.5.      | Stanowisko Zarządu TAURON Polska Energia S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....   | 53        |
| <b>4.</b> | <b>AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ....</b>  | <b>54</b> |
| 4.1.      | Struktura akcjonariatu.....   | 54        |
| 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. ....   | 54        |
| <b>5.</b> | <b>POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA.....</b>  | <b>56</b> |
| 5.1.      | Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....  | 56        |
| 5.2.      | Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....  | 60        |
| 5.3.      | Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek oraz udzielone gwarancje.....  | 60        |
| 5.4.      | Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2023 r. ....   | 60        |
| 5.5.      | Wpływ agresji Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy na bieżącą i przyszłą działalność Grupy Kapitałowej TAURON .....   | 61        |
| 5.6.      | Kontynuacja działań związanych z transformacją sektora elektroenergetycznego.....   | 62        |
| 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 ..... | 63        |
|           | Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW .....  | 64        |
|           | Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW.....   | 67        |

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

## 1.1. Podstawowe informacje

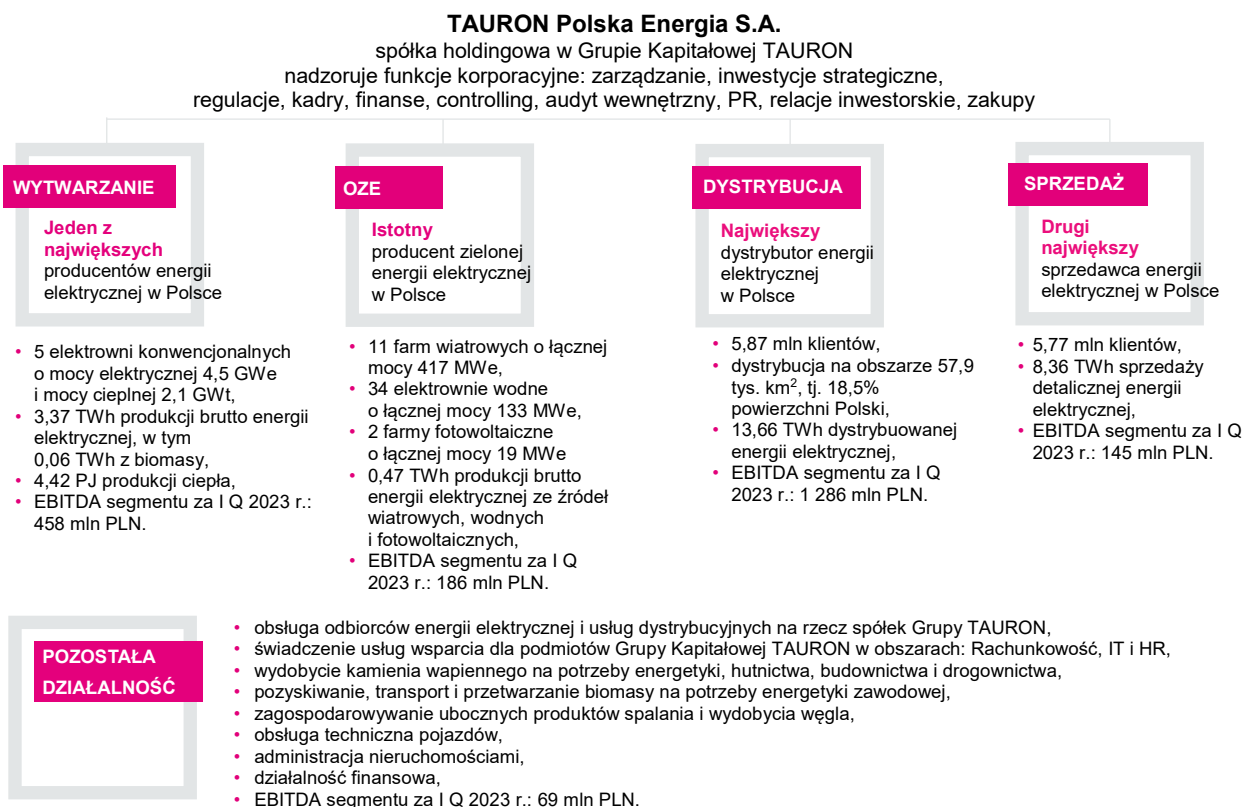
Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TAURON jest TAURON Polska Energia S.A. (zwana w dalszej części niniejszej informacji Spółką lub TAURON), która została utworzona w dniu 6 grudnia 2006 r. w ramach realizacji *Programu dla elektroenergetyki*. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 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

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

Rysunek nr 1. Grupa Kapitałowa TAURON



## 1.2. Segmenty działalności

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

Dla potrzeb raportowania wyników Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2023 r. przyporządkowano działalność Grupy Kapitałowej TAURON do następujących 4 głównych Segmentów, nazywanych również w niniejszej informacji 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.



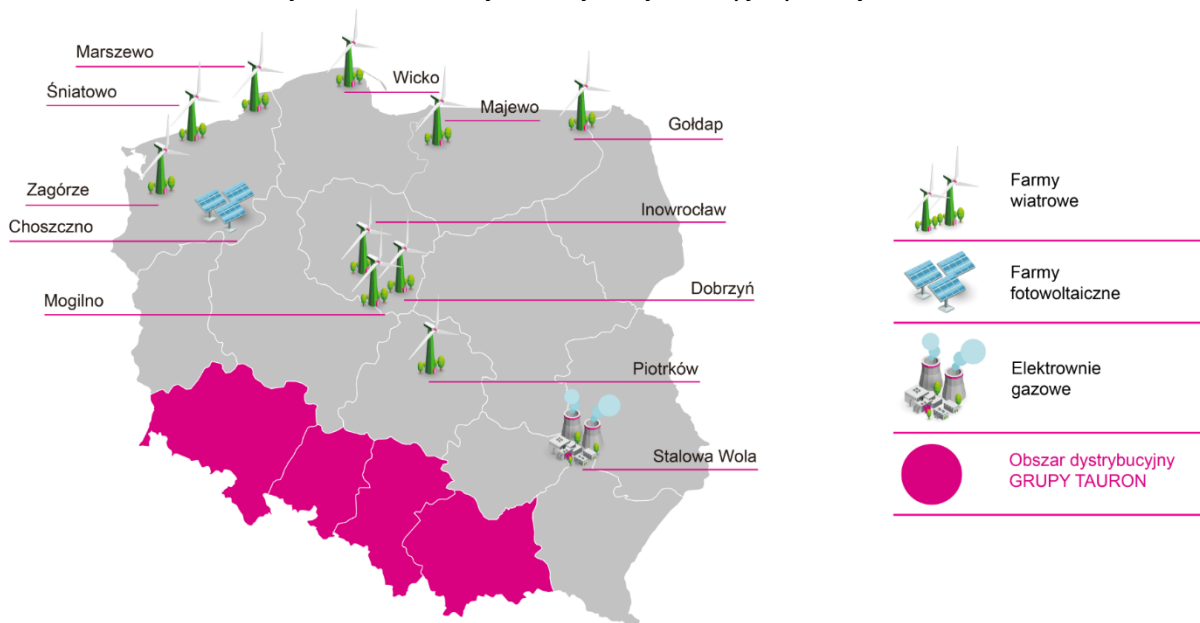
**Segment Sprzedaż**, który obejmuje sprzedaż energii elektrycznej i gazu ziemnego do klientów końcowych oraz handel hurtowy energią elektryczną, gazem ziemnym i produktami pochodnymi, jak również obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>, prawami majątkowymi oraz usługami innowacyjnymi 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 i wydobycia węgla, przetwarzanie biomasy, administracja nieruchomości, a także obsługa techniczna pojazdów.

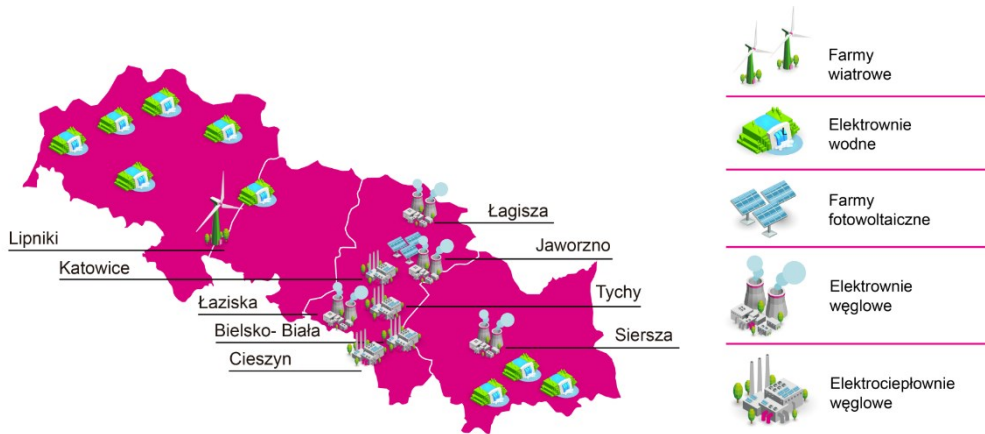
Do 31 grudnia 2022 r. Grupa TAURON prowadziła działalność także w Segmencie Wydobywanie, który obejmował wydobycie, wzbogacanie i sprzedaż węgla kamiennego w Polsce. Z dniem 31 grudnia 2022 r. działalność w tym Segmencie została zakończona na skutek zbycia akcji spółki TAURON Wydobywanie na rzecz Skarbu 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

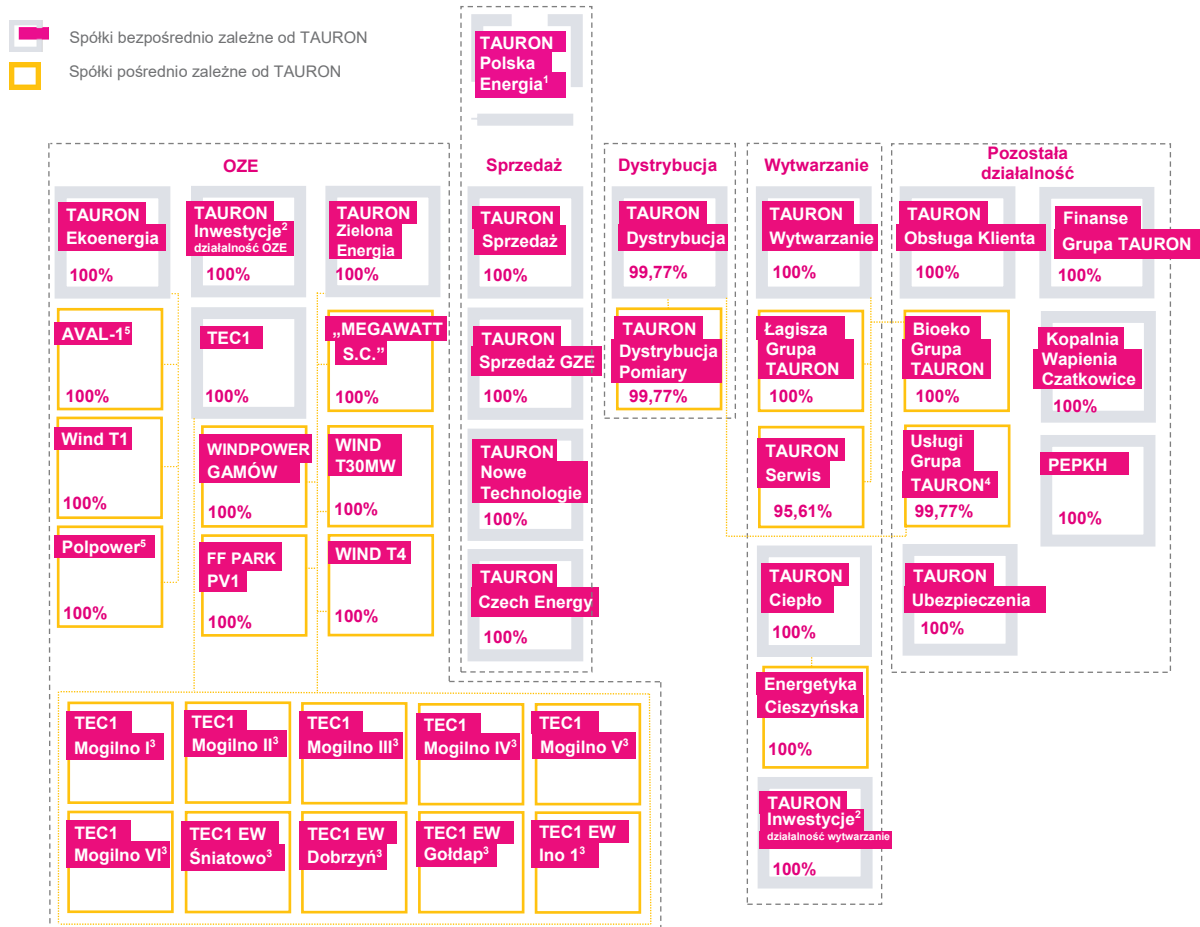
Na dzień 31 marca 2023 r. do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON, zaliczało się 40 spółek zależnych, objętych konsolidacją, które zostały wskazane poniżej. Ponadto Spółka na dzień 31 marca 2023 r. w sposób bezpośredni lub pośredni posiadała udziały w 33 pozostałych spółkach.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON, zaliczało się 38 spółek zależnych, objętych konsolidacją. Ponadto Spółka na dzień sporządzenia niniejszej informacji w sposób bezpośredni lub pośredni posiadała udziały w 33 pozostałych spółkach.

#### Jednostki podlegające konsolidacji

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniającą spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 31 marca 2023 r.

Rysunek nr 3. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 31 marca 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>dawniej Marselwind sp. z o.o.

<sup>5</sup>inkorporacja spółek do TAURON Ekoenergia sp. z o.o. z dniem 11 kwietnia 2023 r.

## Zmiany w organizacji

W I kwartale 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji miały miejsce następujące zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON:

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

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

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

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

## Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami

Oprócz powiązań kapitałowych ze spółkami przedstawionymi na *Rysunku nr 3 w niniejszej informacji*, powiązania organizacyjne lub kapitałowe obejmują istotne spółki współzależne, w których Spółka posiadała bezpośredni lub pośredni udział, a do których według stanu na dzień 31 marca 2023 r. zaliczyć należy spółki wymienione w poniższej tabeli.

**Tabela nr 1. Wykaz istotnych spółek współzależnych, według stanu na dzień 31 marca 2023 r.**

| 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,<br>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 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej 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 I kwartale 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji

W I kwartale 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej 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 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji

1. Piotr Tutak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Teresa Famulska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
3. Marcin Wawrzyniak – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Stanisław Borkowski – Członek Rady Nadzorczej,

5. Dariusz Hryniów – Członek Rady Nadzorczej,
6. Leszek Koziorowski – Członek Rady Nadzorczej,
7. Ryszard Madziar – Członek Rady Nadzorczej,
8. Grzegorz Peczkis – Członek Rady Nadzorczej.

#### **Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki w I kwartale 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji**

W I kwartale 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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

Na dzień sporządzenia niniejszej 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 zarządczą w Grupie Kapitałowej TAURON. W wyniku wdrożenia Modelu Biznesowego oraz centralizacji funkcji, TAURON skupił wiele kompetencji dotyczących funkcjonowania spółek Grupy Kapitałowej TAURON i w I kwartale 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. doradztwa w zakresie rachunkowości i podatków,
10. obsługi prawnej,
11. audytu.

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

Spółka koncentruje się na zakupie i sprzedaży energii elektrycznej na potrzeby zabezpieczenia pozycji zakupowych i sprzedażowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON oraz obrocie hurtowym energią elektryczną. W I kwartale 2023 r. Spółka kupiła i sprzedała 9,6 TWh energii elektrycznej. Głównym kierunkiem sprzedaży energii elektrycznej realizowanej przez TAURON w tym okresie były: TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż) i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż GZE), do których sprzedano 82,6% zakupionej energii elektrycznej. Powyższe spółki prowadzą sprzedaż detaliczną energii elektrycznej do klientów końcowych, w związku z czym TAURON nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców energii elektrycznej. Kolejną co do wielkości stroną odbioru energii elektrycznej jest rynek bilansujący (8,7%), a w dalszej kolejności Izba Rozliczeniowa Giełd (4,7%), Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (PSE) (2,1%) i pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej TAURON (1,9%), w tym TAURON Ciepło sp. z o.o. (TAURON Ciepło) oraz TAURON Czech Energy s.r.o (TAURON Czech Energy).

Na podstawie zawartych umów o świadczenie usług SLA w zakresie działalności handlowej TAURON świadczył w I kwartale 2023 r. m.in. usługę zarządzania portfelem energii elektrycznej i praw majątkowych oraz usługę *market access*, w ramach której działa na Towarowej Giełdzie Energii S.A. (TGE) w imieniu własnym na rzecz TAURON Ciepło realizując dla spółki obligo giełdowe.

Mając na uwadze trwający proces związany z transformacją Grupy Kapitałowej i planowanym wydzieleniem z Grupy TAURON węglowych aktywów wytwórczych w ramach realizowanej Rządowej Koncepcji NABE, w lipcu 2022 r. zawarto odpowiednie aneksy do obowiązujących umów SLA zapewniające ciągłość świadczonych usług i podjęto decyzję o zakończeniu świadczenia usługi *market access* na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie). Z dniem 1 listopada 2022 r. w TAURON Wytwarzanie została stworzona struktura organizacyjna pozwalająca na przejęcie odpowiedzialności za kontraktację paliwa węglowego w zakresie własnego zapotrzebowania. Z tym dniem rozpoczął się również proces cedowania umów sprzedaży węgla energetycznego z TAURON na rzecz TAURON Wytwarzanie. Pomimo przeniesienia części funkcji na rzecz TAURON Wytwarzania w ub.r., w I kwartale 2023 r. TAURON realizował na rzecz ww. spółki dostawy węgla zakontraktowanego jeszcze w 2022 r. oraz jest odpowiedzialny za zakupy węgla kamiennego w ramach zapotrzebowania dla TAURON Ciepło, będącego paliwem na potrzeby produkcji realizowanej przez ww. spółkę.

Dodatkową działalnością Spółki jest hurtowy obrót gazem ziemnym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie koncesji na obrót paliwami gazowymi, wydanej przez Prezesa URE w dniu 27 kwietnia 2012 r. Pierwotny okres obowiązywania koncesji rozpoczynał się dnia 4 maja 2012 r. i obowiązywał do 4 maja 2022 r. W dniu 11 marca 2021 r. Prezes URE podjął decyzję w zakresie zmiany terminu obowiązywania koncesji i jej wydłużenia do dnia 30 czerwca 2035 r. W I kwartale 2023 r. Spółka kupiła i sprzedała 1,13 TWh paliwa gazowego. Spółka koncentruje się na sprzedaży gazu ziemnego na potrzeby sprzedażowe TAURON Sprzedaż, do której sprzedano 53,2% zakupionego paliwa gazowego.

W kompetencjach Spółki jest również zarządzanie na potrzeby Grupy Kapitałowej TAURON prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej stanowiącymi potwierdzenie wytworzenia energii elektrycznej w źródłach odnawialnych (w tym w źródłach wykorzystujących biogaz rolniczy) oraz prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw efektywności energetycznej. Zasady współpracy zostały uregulowane



w umowach o zarządzanie bilansem praw majątkowych (TAURON Sprzedaż, TAURON Sprzedaż GZE, TAURON Wytwarzanie, TAURON Ciepło) oraz w umowach o świadczenie usług handlowych w zakresie zarządzania portfelem praw majątkowych i gwarancji pochodzenia (TAURON Ekoenergia i TAURON Zielona Energia).

TAURON jest centrum kompetencyjnym w zakresie zarządzania i handlu uprawnieniami do emisji 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 Operatorem Systemu Przesyłowego (OSP) oraz innych regulacji w tym zakresie (Warunków Dotyczących Bilansowania i Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej).

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

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

W I kwartale 2023 r. TAURON aktywnie uczestniczył we wtórnym rynku mocy zabezpieczając obowiązek mocy 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. W perspektywie najbliższych lat konieczne jest dostosowanie posiadanego majątku produkcyjnego do zmian wynikających z procesu transformacji energetycznej. Istotna jest również koordynacja zarządzania działalnością badawczo-rozwojową oraz stworzenie ram rozwoju innowacyjności i standardów techniczno-organizacyjnych.

## Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej TAURON

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

*Szczegółowa informacja dotycząca Segmentów działalności została przedstawiona w pkt 1.2. niniejszej informacji.*

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

## 2.2. Realizacja inwestycji strategicznych

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

### Główne inwestycje strategiczne w realizacji

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

**Tabela nr 2. Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych prowadzonych w I kwartale 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej 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. – 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> 6 132,3 mln PLN</p> | <p>W związku z oddaniem bloku do eksploatacji, Prezes URE udzielił koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od dnia 20 listopada 2020 r. do dnia 31 grudnia 2030 r.</p> <p>Od sierpnia 2022 r. służby TAURON Wytwarzanie, samodzielnie bez udziału RAFAKO, prowadzą eksploatację bloku 910 MW.</p> <p>W dniu 31 marca 2023 r. w ramach mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP, TAURON oraz RAFAKO zawarły Ugodę, która ustala sposób zakończenia kontraktu i dokonania wzajemnych rozliczeń z tego tytułu, a także aneks do Kontraktu. Ugoda weszła w życie w dniu 25 kwietnia 2023 r. Z chwilą podpisania Ugody kontrakt uległ rozwiązaniu w niewykonanej części.</p> <p>W wyniku zawartej Ugody, spółka TAURON Wytwarzanie uzyskała możliwość samodzielnego, bez udziału RAFAKO, przeprowadzenia wszelkich prac na bloku 910 MW eliminujących zidentyfikowane problemy i zmniejszających prawdopodobieństwo jego awarii. W 2023 r. TAURON Wytwarzanie prowadzi prace związane z optymalizacją i strojeniem jednostki pod kątem przygotowania bloku do pozostałych prób i testów odbiorowych z PSE. TAURON Wytwarzanie zakłada, że proces prób i testów z PSE powinien zakończyć się w I kwartale 2024 r.</p> <p><i>Szczegółowa informacja dotycząca ww. Ugody została przedstawiona w pkt 2.3. niniejszej 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> 62%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 51,9 mln PLN</p>   | <p>PLNE realizowany jest na terenie Będzina, Chorzowa, Czeladzi, Dąbrowy Górniczej, Katowic, Siemianowic Śląskich, Sosnowca i Świętochłowic.</p> <p>W I kwartale 2023 r. realizowano prace budowlane i projektowe związane z przyłączeniami w ramach zawartych umów. Narastająco od początku realizacji programu zawarto umowy przyłączeniowe na łączny wolumen 23,05 MWt – osiągnięto cel programu w zakresie poziomu mocy zakontraktowanej (22 MWt).</p> <p>Obecnie realizowana jest część budowlana zadania, tj. fizyczne przyłączenia odbiorców ciepła. Dotychczas przyłączono ok. 10 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> 17%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 83,29 mln PLN</p>   | <p>W I kwartale 2023 r. kontynuowano prace budowlane na terenie budowy, w tym m.in. wykonano betonowanie siedmiu fundamentów turbin wiatrowych.</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> 7%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 17,8 mln PLN</p>  | <p>W I kwartale 2023 r. kontynuowano prace związane z opracowaniem dokumentacji wykonawczej.</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> 8%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 29,3 mln PLN</p>   | <p>W I kwartale 2023 r. kontynuowano prace związane z opracowaniem dokumentacji wykonawczej.</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> 10%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 31,2 mln PLN</p>   | <p>W I kwartale 2023 r. prowadzono prace związane z opracowaniem dokumentacji techniczno-wykonawczej międzybranżowej. Rozpoczęto prace związane z infrastrukturą drogową oraz przygotowanie do wykonania fundamentów turbin.</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> 53%</p> <p><b>Nakłady poniesione:</b> 31,3 mln PLN</p>   | <p>W I kwartale 2023 r. kontynuowano prace prefabrykacyjne konstrukcji stalowej, komina oraz powierzchni ogrzewalnych kotła. Prowadzone były prace związane ze wznoszeniem konstrukcji żelbetowych.</p>   |
| <p>8. <i>Budowa kotłowni szczytowo-rezerwowej w ZW Bielsko-Biała EC 2</i></p> <p><b>Wykonawca:</b> Erbud Industry sp. z o.o.</p> <p><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b></p>   | <p>W I kwartale 2023 r. realizowano prace budowlane i montażowe w zakresie ścieżki gazowej. Ogłoszony został przetarg na budowę stacji gazowej.</p>   |

| Inwestycja  | Stan realizacji inwestycji   |
|---|--|
| III kwartał 2023 r.<br><b>Poziom zaawansowania:</b> 75%<br><b>Nakłady poniesione:</b> 34,8 mln PLN  |  |
| <b>9. Budowa farmy PV Mysłowice kwatera II 37 MW</b><br><b>Wykonawca:</b> TAURON Serwis sp. z o.o.<br><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b><br>III kwartał 2023 r.<br><b>Poziom zaawansowania:</b> 60%<br><b>Nakłady poniesione:</b> 89,2 mln PLN | W I kwartale 2023 r. realizowano prace związane z budową linii średniego napięcia do OSD.<br><br>Na dzień sporządzenia niniejszej informacji zabudowano 99,8% konstrukcji nośnej oraz zamontowano ponad 95% paneli fotowoltaicznych. Kontynuowano prace związane z budową głównego punktu odbioru oraz prace wykopowe pod instalacje elektryczne. Zamontowano wszystkie inwertery. |
| <b>10. Budowa farmy PV Proszówek (etap I 45,6 MW)</b><br><b>Wykonawca:</b> TAURON Zielona Energia<br><b>Planowana data zakończenia inwestycji:</b><br>IV kwartał 2023 r.<br><b>Poziom zaawansowania:</b> 2%<br><b>Nakłady poniesione:</b> 12,1 mln PLN    | Na początku stycznia 2023 r. przekazano wykonawcy plac budowy. W marcu 2023 r. rozpoczęto roboty budowlane (rozpoczęto palowanie konstrukcji wsporczych).  |

## Pozostałe inwestycje w obszarze OZE

### Farmy fotowoltaiczne (PV)

W ramach inwestycji w obszarze OZE w I kwartale 2023 r. kontynuowany był program budowy farm fotowoltaicznych na terenach niewykorzystanych gospodarczo należących do Grupy Kapitałowej TAURON (*Program TAURON PV*). Program obejmuje budowę farm fotowoltaicznych o łącznej mocy do 150 MWp w kilku lokalizacjach.

Prace obejmują pozyskanie niezbędnych zgód i decyzji administracyjnych, przy czym ostateczne decyzje o ich realizacji będą podejmowane w przypadku uzasadnienia biznesowego. Trwają również prace nad zmianą zakresu *Programu TAURON PV* w związku z możliwością rozszerzenia programu o nowe lokalizacje.

### Farmy wiatrowe na lądzie

Grupa Kapitałowa TAURON poszukuje możliwości pozyskania z rynku zaawansowanych w rozwoju projektów przygotowanych do budowy farm oraz funkcjonujących aktywów. W ramach tych prac, w I kwartale 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. W wykonaniu wyrażonych intencji, 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 45% udziałów w spółce PGE Baltica 4 sp. z o.o. Zadaniem wspólnej spółki projektowej jest pozyskanie pozwoleń lokalizacyjnych na budowę farm offshore w Polskiej Wyłącznej Strefie Ekonomicznej na Morzu Bałtyckim. W dniu 9 stycznia 2023 r. Ministerstwo Infrastruktury poinformowało, że spółka PGE Baltica 4 sp. z o.o. 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.

Aktualnie Grupa TAURON, poprzez spółkę projektową En-Energia III sp. z o.o., uczestniczy w postępowaniu rozstrzygającym dotyczącym wydania pozwolenia na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń na obszarze 14.E.3.

### 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. Aktualnie przygotowywane jest kolejne postępowanie na wybór wykonawcy bloku gazowo-parowego, które w przypadku powodzenia pozwoliłoby na pozyskanie wykonawcy i udział jednostki w aukcji rynku mocy w grudniu 2023 r. Dalsze decyzje dotyczące projektu będą podejmowane w zależności od m.in. uwarunkowań rynkowych, w tym zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepłą oraz warunków

długoterminowego kontraktu na dostawy paliwa gazowego i jego dostępności, które to uwarunkowania powinny zagwarantować projektowi oczekiwany poziom rentowności oraz obiektywną ocenę możliwości realizacji.

## Nakłady inwestycyjne

W I kwartale 2023 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 780 mln PLN i były wyższe o 28% od poniesionych w analogicznym okresie 2022 r., kiedy wyniosły 610 mln PLN. Wynika to przede wszystkim ze wzrostu nakładów w Segmentach Dystrybucji i OZE.

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

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

| Wyszczególnienie  | Nakłady inwestycyjne<br>(mln PLN) |
|---|-----------------------------------|
| <b>Dystrybucja</b>  |                                   |
| 1. Budowa nowych przyłączy  | 318                               |
| 2. Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci  | 223                               |
| 3. Ami Plus   | 15                                |
| <b>Wytwarzanie</b>  |                                   |
| 4. Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty i blok 910 MW w TAURON Wytwarzanie | 33                                |
| 5. Projekt Ligota   | 10                                |
| 6. Przyłączenia nowych obiektów   | 7                                 |
| 7. Program Likwidacji Niskiej Emisji w TAURON Ciepło                                    | 5                                 |
| 8. Budowa kotłowni szczytowo-rezerwowych w ZW Bielsko-Biała EC1                         | 3                                 |
| 9. Budowa kotła gazowego o mocy 140 MWt w ZW Katowice                                   | 2                                 |
| <b>OZE</b>  |                                   |
| 10. Budowa farmy wiatrowej Warblewo o mocy 30 MW  | 28                                |
| 11. Budowa farmy wiatrowej Mierzyn o mocy 58,5 MW                                       | 17                                |
| 12. Budowa farmy fotowoltaicznej w Mysłowicach o mocy 37 MW                             | 14                                |
| 13. Budowa farmy fotowoltaiczne Proszówek etap I o mocy 45,6 MW                         | 12                                |
| 14. Modernizacja elektrowni wodnych   | 2                                 |
| 15. Budowa farmy wiatrowej Gamów o mocy 33 MW   | 1                                 |
| 16. Budowa farmy wiatrowej Nowa Brzeźnica o mocy 19,6 MW                                | 0,3                               |
| <b>Sprzedaż i Pozostała działalność</b>   |                                   |
| 17. Utrzymanie i rozwój oświetlenia ulicznego   | 27                                |
| 18. Inwestycje IT w TAURON Obsługa Klienta  | 26                                |
| 19. Centrum Usług Biznesowych w TAURON Obsługa Klienta                                  | 3                                 |

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

Poniżej wymieniono ważniejsze zdarzenia, które wystąpiły w I kwartale 2023 r., jak również miały miejsce do dnia sporządzenia niniejszej 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,
- 249 605 000 PLN na rzecz RAFAKO z tytułu naprawienia przez TAURON Wytwarzanie szkody RAFAKO spowodowanej naruszeniem dóbr osobistych RAFAKO oraz utraty możliwości pozyskania przez RAFAKO nowych zleceń, wynikającej z braku redukcji gwarancji finansowych będących zabezpieczeniem Kontraktu,
- 319 447 991 PLN na rzecz RAFAKO tytułem zwrotu kosztów poniesionych przez RAFAKO z powodu zawinonego przez TAURON Wytwarzanie wydłużenia realizacji Kontraktu, z zastrzeżeniem, iż jest to wysokość kosztów wyliczonych przy założeniu, iż zakończenie realizacji Kontraktu nastąpi do końca 2023 r.,
- 1 450 000 PLN na rzecz RAFAKO tytułem zwrotu kosztów usuwania usterek, uszkodzeń urządzeń i usuwania skutków awarii w odniesieniu do Bloku, zawinionych przez TAURON Wytwarzanie, a wywołanych użyciem węgla niespełniającego warunków Kontraktu, przy czym kwota ta została ustalona na dzień sporządzenia wezwania,
- 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 umowy, na mocy której ustalą sposób zakończenia Kontraktu i dokonania wzajemnych rozliczeń z tego tytułu (Uгода) do dnia 28 lutego 2023 r. oraz zakończyć mediacje i podpisać Ugodę do dnia 8 marca 2023 r.

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

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

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

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

Zgodnie z kluczowymi postanowieniami Ugody:

1. Zamawiający, z zastrzeżeniem wejścia Ugody w życie, oświadczył iż ogranicza wszystkie roszczenia w stosunku do Wykonawcy, związane bezpośrednio lub pośrednio z Kontraktem do kwoty 240 000 000 PLN (Kwota Żądania). Kwota Żądania jest należna Zamawiającemu z tytułu roszczeń będących konsekwencją nienależytego wykonania Kontraktu. Do 17 kwietnia 2023 r. Zamawiający zadeklarował skierowanie wobec gwarantów (tj. Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polska S.A., mBank S.A.) żądań zapłaty z gwarancji należytego wykonania Kontraktu łącznej kwoty równej Kwocie Żądania. Zgodnie z postanowieniami Ugody wypłacona kwota z Gwarancji pomniejsza kwotę zabezpieczenia należytego wykonania Kontraktu i Wykonawca nie jest zobowiązany do jej uzupełnienia. Wypłata przez Gwarantów Kwoty Żądania w terminie do dnia 25 kwietnia 2023 r. wyczerpuje wszelkie roszczenia Zamawiającego wobec Wykonawcy na podstawie lub w związku z Kontraktem. Po otrzymaniu Kwoty Żądania w ww. terminie Zamawiający nie jest 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 jest 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 kwotę 18 020 950,51 PLN netto Wykonawcy 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 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 dojdzie do zawarcia porozumienia Zamawiający zapłaci na rzecz RAFAKO w terminie do dnia 15 lipca 2023 r. kwotę 8 500 000 PLN. Wówczas RAFAKO nie będą przysługiwały żadne dalsze roszczenia. Niniejsze postanowienie nie będzie miało zastosowania, jeśli odstąpienie od zawarcia porozumienia będzie następstwem zgodnej decyzji Zamawiającego i RAFAKO.
  4. Zamawiający zobowiązał się nabyć od Wykonawcy określone w Ugodzie aktywa (m.in. części eksploatacyjne pozakontraktowe, dokumentację elektrofiltrowej i instalacji odsiarczania spalin oraz licencję do ww. dokumentacji, dokumentację obliczeniową kotła oraz licencję do ww. dokumentacji, aktywa placu po biurze budowy, serwera VPN) i zapłacić łączną kwotę 14 012 700 PLN netto tytułem nabycia ww. aktywów.
  5. RAFAKO i E003B7 sp. z o.o. wyraziły zgodę na korzystanie przez Zamawiającego z podwykonawców i dalszych podwykonawców zaangażowanych w realizację Kontraktu w zakresie prac i usług dotyczących bloku, w tym jego eksploatacji, remontów, optymalizacji, modernizacji, strojenia, prób, testów oraz przyszłych awarii.
  6. RAFAKO i E003B7 sp. z o.o. 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 jest 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 cofa 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 wyraża 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 wygasa 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 zaspokajają 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. W szczególności Strony zrzekły się roszczeń wskazanych w wezwaniach ze stycznia 2023 r., o których mowa we wcześniejszej części niniejszej 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 będą podejmować wszelkie działania celem uzyskania zatwierdzenia Ugody przez Sąd Okręgowy w Katowicach. Ugoda zawiera ważne i wykonalne zobowiązania Stron niezależnie od tego, czy zostanie zatwierdzona 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. (zdarzenie po dniu bilansowym) 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.

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

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

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

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

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

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

### **Podpisanie aneksu ustalającego warunki cenowe dostaw węgla z TAURON 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 energetycznego z TAURON Wydobyć. Węgiel przeznaczony będzie na potrzeby produkcyjne jednostek wytwórczych należących do TAURON Ciepło.

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

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

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

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

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

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

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

## **Ważniejsze zdarzenia korporacyjne**

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

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

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

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

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

### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON**

W dniu 10 maja 2023 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) 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 Wyłaty 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 Wyłaty Różnicy Cen wprowadzony na mocy tych regulacji.

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

Według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień dokonania oszacowania, po uwzględnieniu analizy scenariuszowej w zakresie warunków rynkowych oraz warunków eksploatacyjno-technicznych, suma odpisów na Fundusz w 2023 r. powinna zawierać się w przedziale od 1,0 mld PLN do 1,3 mld PLN.

Jednocześnie, wobec skumulowanego wpływu innych czynników, Spółka nie przewiduje, że wpływ odpisów na Fundusz doprowadzi do ujemnych odchyleń szacowanej wartości EBITDA w 2023 r. względem wyników EBITDA uzyskiwanych przez Grupę TAURON na średnim poziomie z kilku poprzednich lat.

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

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 poinformował w raporcie bieżącym nr 9/2023 z dnia 14 lutego 2023 r.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji powyższe szacunki nie uległy istotnej zmianie.

W I kwartale 2023 r. spółki Grupy TAURON ujęły w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2023 r. koszty odpisów na Fundusz w łącznej kwocie 310 mln PLN (z czego w ramach Segmentów: Sprzedaż 290 mln PLN, Wytwarzanie 9 mln PLN, OZE 3 mln PLN oraz w ramach Pozostałej działalności 8 mln PLN). Koszty odpisu na Fundusz ujęte zostały w ramach kosztów podatków i opłat w działalności operacyjnej Grupy.

### Podpisanie umowy kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

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

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

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

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

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

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



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

Na tę kwotę składają się:

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

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

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

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

### Czynniki wewnętrzne

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

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

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

Szczegółowa informacja dotycząca wpływu powyższych czynników na osiągnięty w I kwartale 2023 r. wynik finansowy została przedstawiona w pkt 3 niniejszej 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 I kwartale 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 w poszczególnych sektorach gospodarki, jak

i na rynkach finansowych, jest istotnym czynnikiem wpływającym na osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON wyniki.

Według danych Narodowego Banku Polskiego (NBP), wzrost PKB Polski w 2022 r. ukształtował się na poziomie 4,9% r/r. W kolejnych latach NBP prognozuje spadek tempa wzrostu PKB do poziomu 0,9% w 2023 r., 2,1% w 2024 r. oraz 3,1% w 2025 r. Na koniunkturę krajową w horyzoncie projekcji wpływać będzie silny negatywny szok podaży w wyniku agresji Federacji Rosyjskiej na Ukrainę – głównie wzrost cen surowców na rynkach światowych. Pozytywny wpływ będą miały za to działania osłonowe dla gospodarstw domowych i podmiotów wrażliwych w zakresie wzrostu cen energii oraz rekompensaty dla przedsiębiorstw. W latach 2024-2025 zakłada się stopniowe wygaszanie negatywnych efektów szoku podaży.

Na rynku pracy utrzymuje się dobra sytuacja. Według danych GUS stopa bezrobocia na koniec 2022 r. ukształtowała się na poziomie 5,2% r/r. NBP prognozuje nadal korzystną sytuację na rynku pracy – utrzymanie się wysokiego nominalnego tempa wzrostu wynagrodzeń przy umiarkowanym wzroście stopy bezrobocia.

Według danych GUS, w 2022 r. średnioroczna inflacja ukształtowała się na poziomie 14,4%. W grudniu 2022 r., inflacja ukształtowała się na poziomie 16,6% r/r. W latach 2023-2025 prognozowane jest stopniowe obniżanie inflacji do poziomu 11,9% w 2023 r., 5,7% w 2024 r., oraz 3,5% w 2025 r. Na spadek poziomu inflacji na przestrzeni kolejnych 3 lat wpłynęły wygaszanie 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.

## Otoczenie rynkowe

### Energia elektryczna

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

| Wolumen  | j.m.    | I kwartał 2023 r. | I kwartał 2022 r. | Wzrost/Spadek   |
|--|---------|-------------------|-------------------|-----------------|
| 1. Zużycie energii elektrycznej                              | GWh     | 44 099            | 45 683            | -1 584 (-3,5 %) |
| 2. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach krajowych  | GWh     | 43 473            | 46 645            | -3 172 (-6,8 %) |
| 3. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach opalanych: |         |                   |                   |                 |
| 1) węglem kamiennym <sup>1</sup>                             | GWh     | 20 838            | 22 707            | -1 869 (-8,2%)  |
| 2) węglem brunatnym  | GWh     | 9 418             | 12 315            | -2 897 (-23,5%) |
| 3) paliwem gazowym   | GWh     | 3 933             | 3 134             | 799 (+25,5%)    |
| 4. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach wiatrowych | GWh     | 6 670             | 6 407             | 263 (+4,1%)     |
| 5. Saldo wymiany międzysystemowej <sup>2</sup>               | GWh     | 626               | -961              | 1 587 (-165,1%) |
| 6. Średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT w:        |         |                   |                   |                 |
| 1) Polsce  | PLN/MWh | 614,75            | 623,93            | -9,18 (-1,5%)   |
|  | EUR/MWh | 130,49            | 134,78            | -4,29 (-3,2%)   |
| 2) krajach ościennych (na przykładzie Niemiec)               | EUR/MWh | 115,81            | 184,62            | -68,81 (-37,3%) |

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

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

W I kwartale 2023 r. cena energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego (RDN) TGE ukształtowała się na poziomie 614,75 PLN/MWh i była niższa o 9,18 PLN/MWh (-1,5 %) w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Średnia cena rozliczeniowa na Rynku Bilansującym (RB) wyniosła 607,33 PLN/MWh i była wyższa o 17,24 PLN/MWh (+2,9%) w porównaniu do I kwartału 2022 r.

Czynnikami, które wpłynęły na utrzymywanie się cen na RDN i RB na podobnych poziomach jak w analogicznym okresie ubiegłego roku są wysokie ceny węgla energetycznego na krajowym rynku oraz utrzymujące się wysokie ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

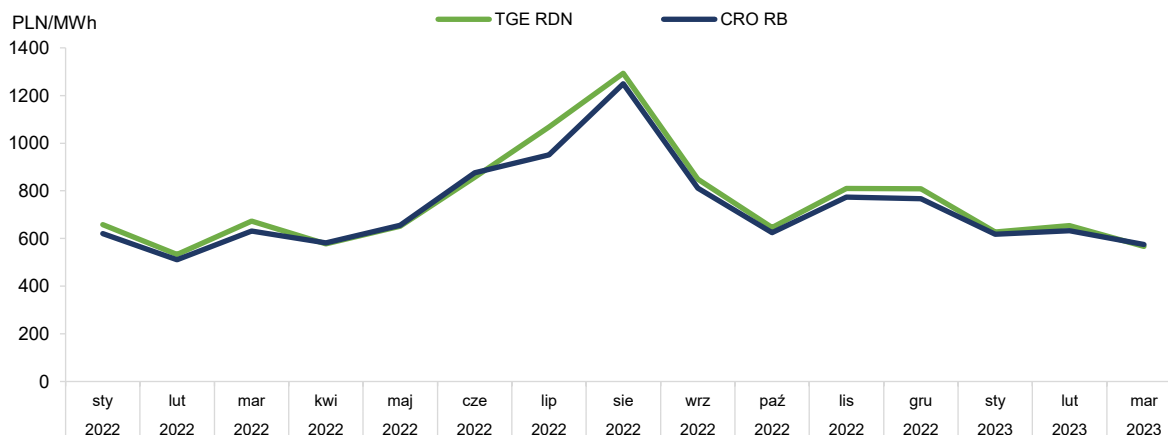
Z powodu wyższych temperatur oraz na skutek spowolnienia gospodarczego w I kwartale 2023 r. zapotrzebowanie na energię elektryczną spadło o 3,5% w porównaniu do analogicznego okresu w 2022 r. Na obniżający się poziom zapotrzebowania na energię elektryczną w krajowym systemie elektroenergetycznym ma również wpływ wprowadzenie *Ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023*

roku, zgodnie z którą jednostki samorządowe powinny podjąć działania w celu zmniejszenia całkowitego zużycia energii elektrycznej o 10%.

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

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

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

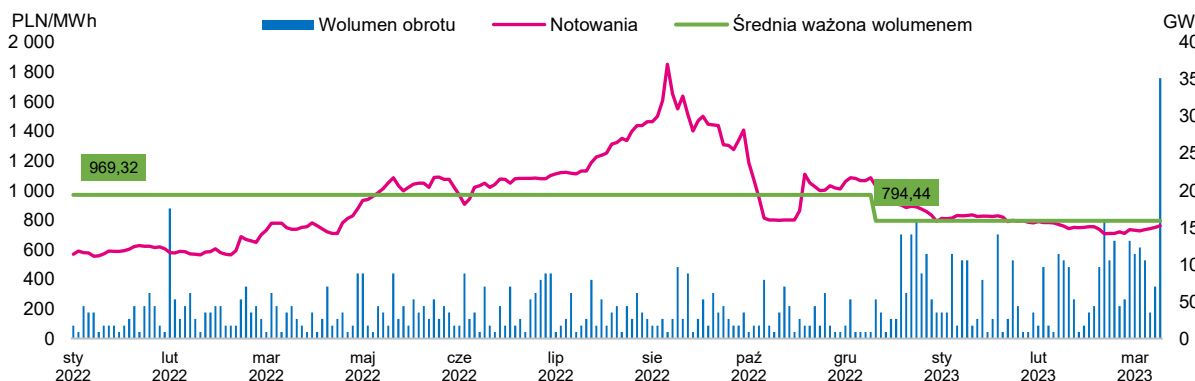


Cena kontraktu z dostawą w 2024 r. (BASE\_Y-24) na polskim rynku energii elektrycznej w 2023 r. oscyluje głównie w przedziale pomiędzy 700 a 900 PLN/MWh. Po intensywnym okresie notowań w 2022 r., będącym następstwem dużych zmian cen m.in. na rynku gazu ziemnego, w I kwartale 2023 r. sytuacja rynkowa ustabilizowała się.

Obrót dla rocznego kontraktu z dostawą w 2024 r. na TGE jest o wiele niższy niż w I kwartale 2022 r. dla kontraktu z dostawą w 2023 r. (spadek o 77%). Mała aktywność na rynku terminowym związana jest z dużą niepewnością w zakresie otoczenia regulacyjnego, likwidacją obligacji giełdowych oraz dużą zmiennością cen na rynku paliw i CO<sub>2</sub>. Średnia cena ważona wolumenem obrotu w sesjach odbywających się w I kwartale 2023 r. dla kontraktu BASE\_Y-24 wyniosła 794,44 PLN/MWh i była niższa od średniej ceny tego kontraktu notowanego w 2022 r. o 174,89 PLN/MWh (spadek o 18,0%). Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku notowań kontraktu PEAK5\_Y-23, którego średnia cena ważona wolumenem obrotu w I kwartale 2023 r. wyniosła 1 005,72 PLN/MWh i była niższa od średniej ceny tego kontraktu notowanego w 2022 r. o 323,15 PLN/MWh (spadek o 24,3%).

Poniższy rysunek przedstawia notowania kontraktu BASE\_Y-24 w 2022 r. oraz w I kwartale 2023 r.

**Rysunek nr 5. Obrót kontraktem BASE\_Y-24 w 2022 r. oraz w I kwartale 2023 r.**



## Węgiel

Średnia cena rocznego kontraktu kontynuacyjnego dla węgla w portach ARA w I kwartale 2023 r. wyniosła 5,95 USD/GJ i była o 0,01 USD/GJ niższa w stosunku do średniej ceny tego kontraktu w I kwartale 2022 r. (spadek o 0,02 %). Natomiast średnia wartość indeksu PSCMI1 w I kwartale 2023 r. wyniosła 32,36 PLN/GJ i była wyższa niż w I kwartale 2022 r. o 18,84 PLN/GJ (wzrost o 139,35 %).

Po okresie dużej zmienności cen w 2022 r., będącej skutkiem ataku Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy, sytuacja popytowo-podażowa na europejskim rynku węgla w I kwartale 2023 r. ustabilizowała się. W omawianym okresie zaobserwowano kontynuację trendu spadkowego, który rozpoczął się we wrześniu 2022 r.

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

Spadek cen na rynku europejskim przebiegał przy niskiej płynności. Wysokie temperatury względem norm sezonowych, zwiększona produkcja energii z wiatru, wysokie poziomy napełnienia magazynów gazu w Europie oraz rosnące zapasy węgla w portach ARA, które na początku 2023 r. osiągnęły poziom 6,4 mln ton, przełożyły się zarówno na spadek cen węgla w Europie, jak i cen energii produkowanej z tego surowca.

## Gaz ziemny

W I kwartale 2023 r. na europejskim rynku gazu kontynuowany był trend spadkowy rozpoczęty w sierpniu 2022 r. Pod koniec I kwartału 2023 r. ceny spadły do poziomów ostatnio notowanych w sierpniu 2021 r.

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

W I kwartale 2023 r. średnia ważona wolumenem cena gazu na RDN TGE wyniosła 278,99 PLN/MWh i była o 234,86 PLN/MWh niższa niż w I kwartale 2022 r. Najniższą cenę kontraktu na rynku SPOT odnotowano w marcu 2023 r., a najwyższą w styczniu 2023 r., kiedy średnie ceny miesięczne ważone wolumenem wyniosły odpowiednio: 228,06 PLN/MWh i 313,86 PLN/MWh.

Najwyższą cenę, tj. 351,45 PLN/MWh, na RDB odnotowano w dniu 22 stycznia 2023 r., natomiast średnioważona cena gazu na RDB dla stycznia 2023 r. wyniosła 310,38 PLN/MWh i była o 73 PLN/MWh niższa, niż w analogicznym okresie 2022 r. Najniższą cenę, tj. 181,52 PLN/MWh na RDB odnotowano w dniu 20 marca 2023 r., a średnia ważona wolumenem cena dla tego miesiąca wyniosła 223,16 PLN/MWh i była o 433,19 PLN/MWh niższa niż w analogicznym okresie 2022 r.

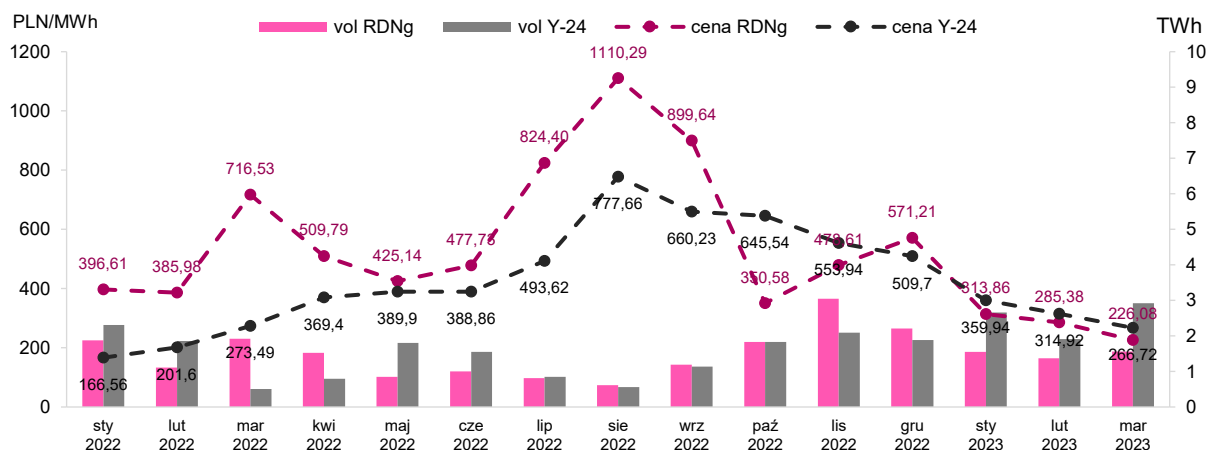
Najniższy sumaryczny wolumen obrotu na rynku terminowym odnotowano w lutym 2023 r. na poziomie ok. 10,6 TWh, a najwyższy w styczniu 2023 r. na poziomie ok. 12 TWh. Średnioważona wolumenem cena referencyjnego kontraktu rocznego GAS\_BASE\_Y-24 w 2023 r. wyniosła 312,28 PLN/MWh. Najniższą wartość tego kontraktu odnotowano w marcu 2023 r., a najwyższą w styczniu 2023 r. i wyniosły one odpowiednio: 254,6 PLN/MWh i 420 PLN/MWh.

Łączny wolumen obrotu na TGE w I kwartale 2023 r. wyniósł ok. 39,8 TWh wobec ok. 41,6 TWh w I kwartale 2022 r. (spadek o 4,3 %). Największy udział w obrocie gazem w I kwartale 2023 r. miał rynek terminowy, na którym wygenerowany został wolumen na poziomie ok. 34,2 TWh. Na rynku SPOT łączny obrót kontraktami na RDN wyniósł ok. 4,5 TWh (spadek o 8 %). Spadek miał miejsce również na RDB gazu, na którym obrót wyniósł ok. 1,1 TWh wobec 1,8 TWh w I kwartale 2022 r. (spadek o 39 %).

Według danych stowarzyszenia Gas Infrastructure Europe na dzień 31 marca 2023 r. polskie magazyny gazu o całkowitej pojemności ok. 3,2 mld m<sup>3</sup> były wypełnione w 55,2 %, a rok wcześniej w 65,1 % (spadek o 9,9 p.p.). W Europie poziom ten wyniósł na koniec I kwartału 2023 r. 55,6 %, a rok wcześniej 26,31 % (wzrost o 29,3 p.p.).

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

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



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

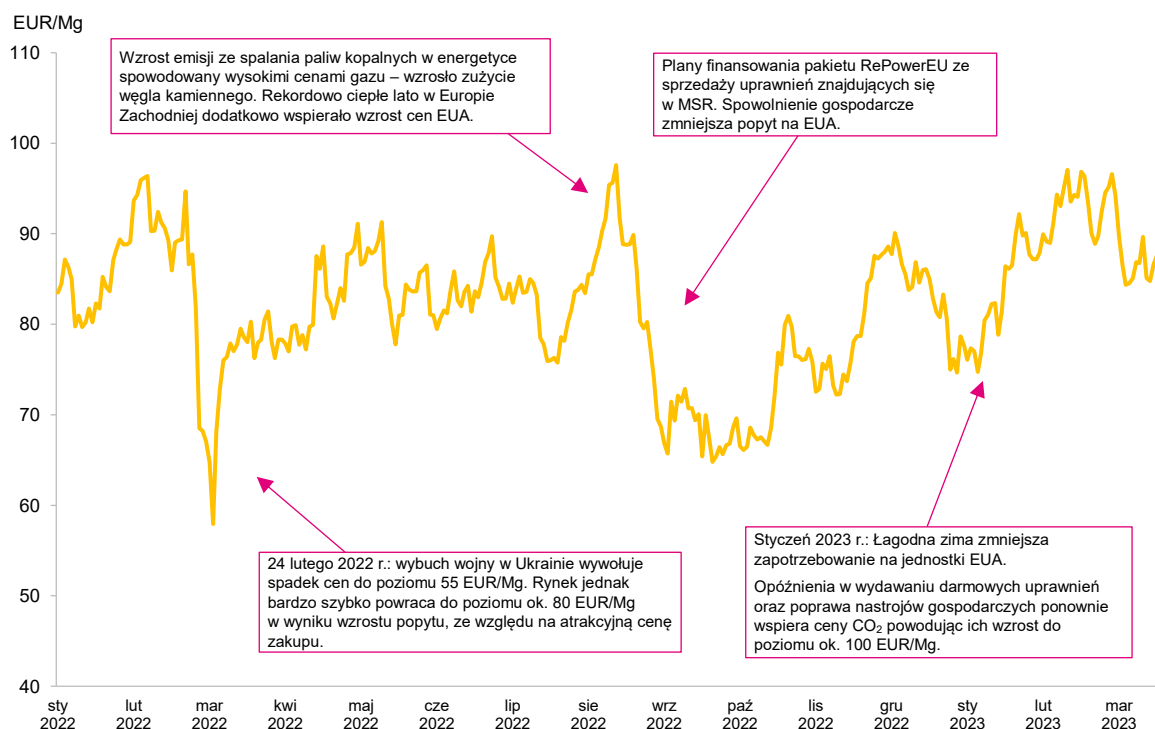
2023 r. na rynku EU ETS rozpoczął się na poziomach zbliżonych do tych, które obserwowano przez większą część 2022 r. Łagodna zima, większe wykorzystanie odnawialnych źródeł energii oraz relatywnie wysoka generacja elektrowni atomowych we Francji pozwoliły na chwilowy spadek cen CO<sub>2</sub> poniżej poziomu 80 EUR/Mg na początku stycznia. Utrzymujące się dość wysokie ceny gazu w dalszym ciągu faworyzowały kontraktację produkcji energii elektrycznej z bardziej emisyjnych paliw, co w połączeniu z informacjami o opóźnieniach w wydawaniu bezpłatnych uprawnień na 2023 r. wpływało na zakup uprawnień z informacjami o opóźnieniach w wydawaniu bezpłatnych uprawnień na 2023 r. przelomie stycznia i lutego ceny kontraktów terminowych chwilowo przekroczyły 90 EUR/Mg, a na przelomie lutego i marca ponownie przekroczyły barierę 100 EUR/Mg.

Marzec 2023 r. charakteryzował się ponownie wysoką zmiennością cen. W połowie tego miesiąca nastąpiła wyprzedaż jednostek EUA silnie skorelowana z falą wyprzedaży na giełdach, szczególnie w sektorze banków.

W pierwszym 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 Endex kształtowały się w zakresie od 77 EUR/Mg do 101,25 EUR/Mg. Średnia cena rozliczeniowa wyniosła 90,04 EUR/Mg i była o 6,44 EUR/Mg wyższa (+7,7 %) w stosunku do średniej ceny w pierwszym kwartale 2022 r.

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

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





## Prawa Majątkowe

W I kwartale 2023 r. ceny na rynku zielonych certyfikatów utrzymywały się na stabilnych poziomach. Na początku stycznia 2023 r. indeks TGEozea uzyskał minimum cenowe, które wyniosło 196,21 PLN/MWh, natomiast maksymalna cena dla ww. indeksu została odnotowana na początku lutego 2023 r. na poziomie 241,10 PLN/MWh. Średnioważona cena PMOZE\_A w I kwartale 2023 r. wyniosła 218,69 PLN/MWh i była o 10,4% niższa od średnioważonej ceny w analogicznym okresie 2022 r. (spadek o 25,42 PLN/MWh).

Znacznie mniejszy od notowanego w 2022 r. był wolumen obrotu, który spadł o niemal 24,5%, z poziomu 1 872,4 GWh do 1 414,2 GWh. Bilans rejestru PMOZE\_A na koniec marca 2023 r. osiągnął nadwyżkę w wysokości 17,22 TWh. Uwzględniając certyfikaty, które są zablokowane do umorzenia, bilans ten spada o 1,20 TWh do poziomu 16,02 TWh (spadek o 12,0% r/r). Opłata zastępcza ustalona na 2023 r. plasuje się na poziomie 239,75 PLN/MWh, zaś obowiązek przedstawienia do umorzenia zielonych certyfikatów w 2023 r. spadł o 6,5 p.p. w stosunku do 2022 r. i zgodnie z *Rozporządzeniem Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 13 lipca 2022 r. w sprawie zmiany wielkości udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w 2023 r.* wynosi 12%.

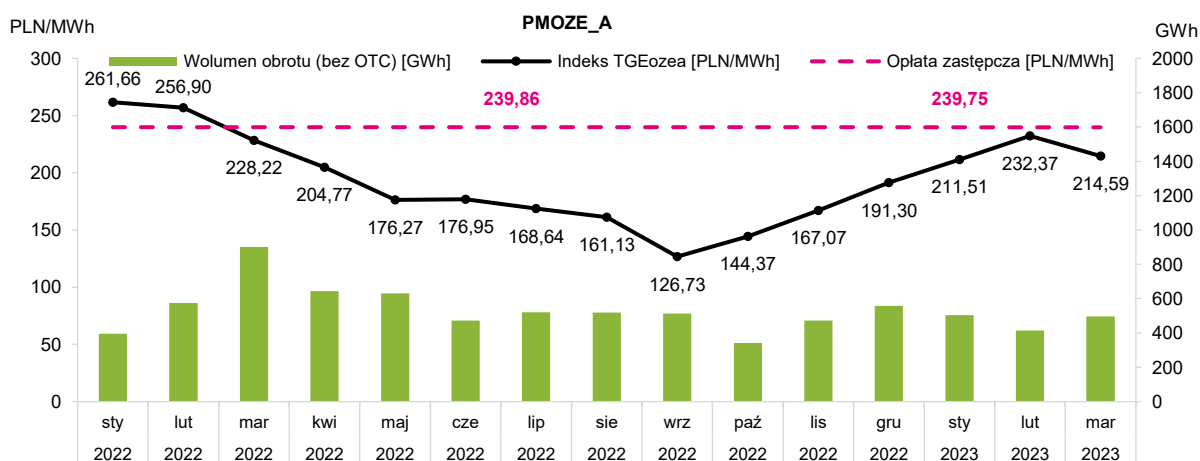
Ceny certyfikatów potwierdzających wytworzenie energii z biogazu rolniczego PMOZE-BIO (błękitne certyfikaty), dla których wymiar obowiązku w 2023 r. wynosi 0,5% plasowały się niezmiennie na stabilnych poziomach. Indeks TGEozebio notowany był blisko opłaty zastępczej, która w 2023 r. wynosi 300,03 PLN/MWh. W I kwartale 2023 r. ceny wahały się od minimum cenowego na poziomie 299,22 PLN/MWh do maksymalnego poziomu 302,15 PLN/MWh. Średnioważona cena indeksu TGEozebio ukształtowała się na poziomie 300,18 PLN/MWh, a wolumen obrotu wyniósł 92,5 GWh i był wyższy o 5,6% od wolumenu notowanego w 2022 r. Bilans rejestru PMOZE-BIO na koniec marca 2023 r. wyniósł 397,2 GWh. Uwzględniając certyfikaty zablokowane do umorzenia, bilans ten spada do poziomu 370,9 GWh (wzrost o 1,8% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r.).

Ceny białych certyfikatów PMEF\_F w I kwartale 2023 r. oscylowały między minimalnym poziomem 2 017,94 PLN/toe uzyskanym na początku stycznia 2023 r., a maksymalną ceną uzyskaną na koniec stycznia 2023 r. na poziomie 2 145,25 PLN/toe. Średnioważona cena w I kwartale 2023 r. wyniosła 2 076,87 PLN/toe i była niższa o 17,8% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. Średnio notowania plasowały się o 3,3% powyżej opłaty zastępczej ustalonej na 2023 r. na poziomie 2 010,14 PLN/toe. Wolumen obrotu wzrósł o 57,1% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. i wyniósł 25 802 toe (16 419 toe w 2022 r.).

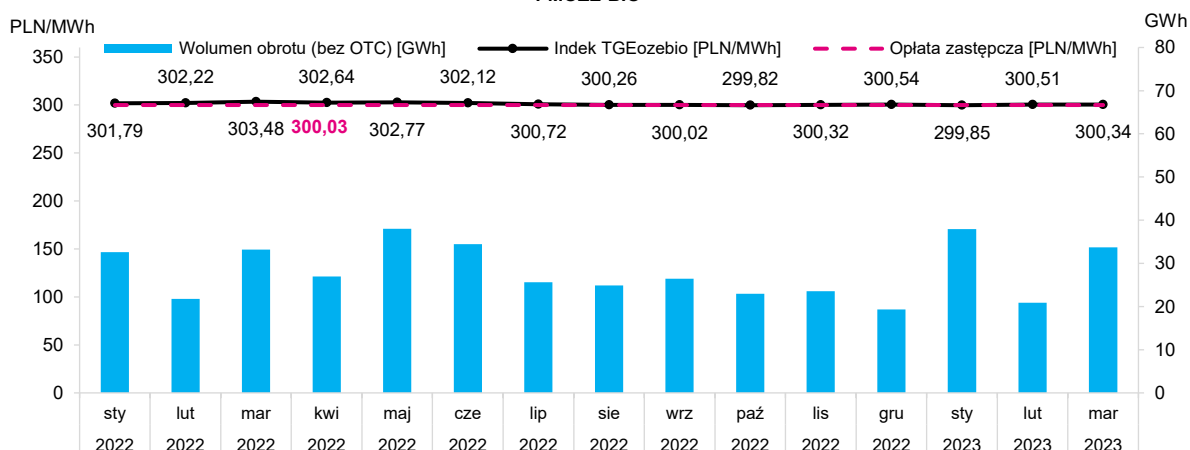
Dla rejestru PMEF-2022 ceny utrzymywały się w zakresie cenowym od minimum 1 918,77 PLN/toe, uzyskanego na początku marca 2023 r., do maksymalnej ceny na poziomie 2 250,00 PLN/toe, uzyskanej w połowie stycznia 2023 r. Średnioważona cena kontraktu PMEF-2022 w I kwartale 2023 r. wyniosła 1 968,68 PLN/toe.

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

Rysunek nr 8. Indeksy praw majątkowych



PMOZE-BIO




Otoczenie regulacyjne

Grupa Kapitałowa TAURON monitoruje zmiany i podejmuje działania w obszarze regulacyjnym zarówno na poziomie krajowym, jaki i na poziomie UE.

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

Tabela nr 6. Najistotniejsze zmiany w otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2023 r. w zakresie uchwalonych i opublikowanych aktów prawnych

| Nazwa regulacji   | Opis regulacji  | Status na dzień 31.03.2023 r.         | Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON   | Wpływ na Segment |
|---|---|---------------------------------------|--|------------------|
| Ustawa z dnia 13 stycznia 2023 r. o Funduszu Transformacji Województwa Śląskiego Spółce Akcyjnej (Dz.U. 2023 poz. 203)  | Ustawa dotyczy powołania Funduszu Transformacji Śląska, którego celem będzie skoordynowanie działań w ramach procesu transformacji terenów pogórnicznych, 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.  |                  |
| 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) | 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.<br><br>Ustawa wprowadziła również zmiany do innych ustaw, w tym do Ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców 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 i źródłami zewnętrznymi (wpływ na TAURON Ciepło).<br><br>Przedmiotowa regulacja wprowadziła także korzystne zmiany do Ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców, dotyczące tzw. odpisu na Fundusz dla przedsiębiorstw obrotu i wytwarzania energii elektrycznej. |                  |
| 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)   | Ustawa wprowadza:<br>1. zmianę zasad funkcjonowania tzw. reguły 10H (odległość turbin wiatrowych),<br>2. uelastycznienie możliwości określania przez gminy w miejscowych planach zagospodarowania przestrzennego obszarów pod zabudowę farmami wiatrowymi,<br>3. zmianę zasad konsultacji planów miejscowych określających obszary pod farmy wiatrowe,<br>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:<br>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,<br>2. ułatwi przeprowadzanie konsultacji inwestycji.  |                  |

| Nazwa regulacji   | Opis regulacji  | Status na dzień 31.03.2023 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. |  |



Segment Sprzedaż



Grupa TAURON

W I kwartale 2023 r. trwały prace legislacyjne na poziomie UE – poniższa tabela przedstawia najistotniejsze zmiany i inicjatywy w otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w 2022 r. w zakresie legislacji UE.

**Tabela nr 7. Najistotniejsze zmiany i inicjatywy w otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2023 r. w zakresie legislacji UE**



| Nazwa regulacji   | Opis regulacji   | Status na dzień 31.03.2023 r.  | Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON   |
|-------------------|--|--|--|
| <i>Fit for 55</i> | <p>W I kwartale 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. 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 <i>Fit for 55</i>, w tym projekt rewizji dyrektywy w sprawie charakterystyki energetycznej budynków (EPBD).</p> <p>W I kwartale 2023 r. osiągnięte zostały wstępne porozumienia w ramach negocjacji trójstronnych z udziałem Parlamentu Europejskiego (PE), Rady oraz KE w odniesieniu do projektów rewizji dyrektyw: REDIII oraz EED. Kolejnym krokiem jest oficjalne przyjęcie ww. projektów przez PE i Radę UE oraz ich publikacja w Dzienniku Urzędowym UE. W I kwartale 2023 r. przyjęte zostało także stanowisko negocjacyjne PE wobec projektu dyrektywy EPBD. Kolejnym krokiem będą negocjacje pomiędzy PE i Radą UE nad ostatecznym brzmieniem ww. wniosku legislacyjnego.</p> <p>Ponadto w I kwartale 2023 r. kontynuowano prace nad opublikowanym 15 grudnia 2021 r. przez KE „pakietem gazowym”, który obejmuje rewizję dyrektywy dotyczącej wspólnych zasad rynku wewnętrznego gazu ziemnego oraz rewizję rozporządzenia w sprawie warunków dostępu do sieci przesyłowych gazu ziemnego. Zarówno PE, jak i Rada przyjęły swoje stanowiska negocjacyjne. Kolejnym krokiem jest rozpoczęcie negocjacji trójstronnych nad pakietem. Celem pakietu jest zwiększenie udziału gazów odnawialnych i niskoemisyjnych w systemie energetycznym, co umożliwi odejście od gazu ziemnego oraz realizację unijnego celu osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 r. W skład pakietu wchodzi także nowe rozporządzenie w sprawie redukcji emisji metanu w sektorze energetycznym.</p> <p>W I kwartale 2023 r. rozpoczęły się także prace nad promowaniem wykorzystania wodoru odnawialnego w UE w szczególności poprzez utworzenie przez KE Europejskiego Banku Wodoru (instrument dla rozwoju gospodarki wodorowej) oraz wdrażanie</p> | Proces negocjacji instytucji unijnych ws. projektów legislacyjnych w ramach <i>Fit for 55</i> ; końcowe akceptacje wniosków legislacyjnych przez PE i Radę | Pakiet <i>Fit for 55</i> może przyczynić się do rozwoju technologii niskoemisyjnych ze szczególnym uwzględnieniem rynku odnawialnych źródeł energii. Regulacje w ramach pakietu wprowadzą szereg nowych istotnych wymogów oraz zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym dla spółek w ramach Grupy Kapitałowej TAURON. |

| Nazwa regulacji  | Opis regulacji  | Status na dzień 31.03.2023 r.   | Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON   |
|--|---|---|--|
| RePowerEU  | <p>dyrektywy REDII z 2018 r. – publikacja przez KE aktów delegowanych dot. paliw odnawialnych pochodzenia niebiologicznego.</p> <p>W I kwartale 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 proponuje:</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 Fit for 55),</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> | 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 zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym dla spółek w ramach Grupy Kapitałowej TAURON.   |
| Reforma rynku energii elektrycznej   | <p>Komisja Europejska rozpoczęła prace nad reformą rynku energii elektrycznej, której podstawowym celem jest ograniczenie wzrostu cen energii i jednocześnie polepszenie warunków dla inwestycji w odnawialne źródła energii w UE. W dniu 14 marca 2023 r. KE opublikowała projekty wniosków wchodzących w skład reformy rynku energii. Reforma będzie przeprowadzona w dwóch aktach prawnych: w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającym rozporządzenie 2019/943, dyrektywę 2019/944, dyrektywę 2018/2001 oraz rozporządzenie 2019/942 oraz w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady zmieniającym rozporządzenie 1227/2011 oraz rozporządzenie 2019/942. Główne elementy reformy znajdują się w zmianie rozporządzenia rynkowego, w tym zwiększenia znaczenia umów PPA (Power Purchase Agreement) oraz kontraktów różnicowych (Contracts for Difference - CfD).</p>   | Etap opracowywania stanowisk  | <p>Nowe propozycje dyskutowane w ramach reformy mogą wprowadzić szereg istotnych zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym dla Grupy TAURON.</p> <p>Reforma rynku energii elektrycznej przyczyni się w szczególności do promowania wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych oraz do zmian w ramach adekwatnych systemów wsparcia.</p> |
| Net-Zero Industry Act  | <p>W ramach Net-Zero Industry Act opublikowanego w dniu 16 marca 2023 r. zostały zaproponowane działania i środki służące realizacji celu polegającego na zapewnieniu by do 2030 r. zdolność produkcyjna w UE w zakresie strategicznych technologii o zerowej emisji netto zbliżyła się lub osiągnęła poziom wynoszący co najmniej 40% rocznych potrzeb UE w zakresie wdrażania odpowiednich technologii niezbędnych do osiągnięcia unijnych celów dotyczących klimatu i energii oraz swobodnemu przepływowi technologii wprowadzonych na jednolity rynek. W projekcie KE m.in. wskazuje technologie o zerowej emisji netto oraz strategiczne technologie o zerowej emisji netto.</p>   | Etap przygotowawczy w Parlamencie Europejskim   | Inicjatywa KE może wprowadzić szereg istotnych zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym dla Grupy TAURON związanych z ambitnymi celami w sektorze przemyśle.  |
| Dyrektywa 2010/75/UE w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola) | <p>Dyrektywa IED jest głównym instrumentem UE regulującym emisje zanieczyszczeń. W dniu 5 kwietnia 2022 r. Komisja Europejska 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</p>   | Etap przyjmowania stanowisk   | Przepisy w formie zaproponowanej przez KE mogą spowodować konieczność poniesienia dodatkowych nakładów na dostosowanie funkcjonujących jednostek i rozważanych inicjatyw do rygorystycznych norm. Ostateczne warunki dla istniejących i planowanych inwestycji będą jednak znane po przyjęciu dyrektywy IED i konkluzji BAT.                         |





| Nazwa regulacji   | Opis regulacji  | Status na dzień 31.03.2023 r.                               | Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON  |
|---|---|---|---|
|   | Przemysłowej i Emisji, gromadzącego i analizującego informacje dotyczące innowacyjnych technik.<br>W I kwartale 2023 r. Rada przyjęła podejście ogólne, a następnie planowane jest przyjęcie stanowiska komisji właściwej PE.   |   |   |
| Projekt zmian do Rozporządzenia Komisji (UE) nr 651/2014 z dnia 17 czerwca 2014 r. uznającego niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu (GBER) | 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.<br><br>Wprowadzone zmiany w rozporządzeniu w sprawie wyłączeń blokowych GBER, mają na celu uproszczenie udzielania pomocy publicznej inwestycjom z zakresu transformacji energetycznej i cyfrowej.<br><br>Zmiany do rozporządzenia zostały przyjęte przez KE w marcu 2023 r. Formalne przyjęcie rozporządzenia nastąpi po zakończeniu tłumaczenia tekstu na wszystkie języki urzędowe UE. Przyjęty tekst zostanie następnie opublikowany w Dzienniku Urzędowym UE. Nowe zapisy rozporządzenia mają obowiązywać do końca 2026 r. | Zmiany do Rozporządzenia GBER zostały zatwierdzone przez KE | Wprowadzone zmiany będą szczególnie istotne z perspektywy udzielania pomocy publicznej w ramach funduszy pomocowych wdrażanych w perspektywie finansowej 2021-2027. |

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

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

| Nazwa regulacji   | Opis regulacji   | Status na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania | Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON  | Wpływ na Segment  |
|---|--|---|---|---|
| <i>Projekt ustawy o zmianie ustawy o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym oraz niektórych innych ustaw</i> | Projekt ustawy zakłada, że lokalizowanie niezamontowanych na budynku instalacji odnawialnych źródeł energii może odbywać się jedynie na podstawie planu miejscowego. Wprowadzana zasada obejmuje inwestycje lokowane na: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. użytkach rolnych klasy I-III i gruntach leśnych,</li> <li>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,</li> <li>3. pozostałych gruntach w przypadku instalacji o mocy zainstalowanej elektrycznej większej niż 1000 kW.</li> </ol> | Prace w Komisjach Sejmowych                           | Projekt ustawy w okresie przejściowym umożliwi planowanie inwestycji na podstawie dotychczasowych przepisów, w związku z czym ma neutralny wpływ na projekty Grupy TAURON. W dłuższej perspektywie zachowanie dynamiki inwestycyjnej OZE w Grupie TAURON będzie zależało w dużej mierze od sprawnego wdrożenia przepisów przez administrację samorządową. |  |
| <i>Projekt ustawy o zmianie ustawy - Prawo energetyczne i ustawy o odnawialnych źródłach energii</i>              | Projekt ustawy zakłada: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. zmiany w zasadach zawierania i rozwiązywania umów sprzedaży energii elektrycznej,</li> <li>2. wprowadzenie obywatelskich społeczności energetycznych, odbiorców aktywnych i agregatorów rynku energii,</li> <li>3. możliwość zawierania umów z ceną dynamiczną,</li> <li>4. wprowadzenie przepisów dotyczących usług systemowych, usług elastyczności,</li> <li>5. zmiany w przepisach dotyczących bilansowania,</li> <li>6. mechanizm nierynkowego ograniczenia wytwarzania w instalacjach OZE,</li> <li>7. zmiany w zakresie linii bezpośrednich.</li> </ol>   | Prace w Komisji Prawniczej                            | Przyjęcie ustawy przede wszystkim: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. zwiększy możliwość wykorzystania linii bezpośrednich,</li> <li>2. ograniczy możliwość OSD do posiadania instalacji magazynowania,</li> <li>3. wprowadzi szereg zmian w otoczeniu regulacyjnym Grupy TAURON.</li> </ol>   |  |



| Nazwa regulacji  | Opis regulacji  | Status na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania | Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON  | Wpływ na Segment  |
|--|---|---|---|---|
| <i>Projekt ustawy o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw</i>  | Projekt zawiera regulacje dotyczące następujących obszarów:<br>1. biometan,<br>2. klastry energii,<br>3. transpozycja RED II (ciepłownictwo i chłodnictwo, gwarancje pochodzenia, Krajowy Punkt Kontaktowy OZE, partnerski handel energią),<br>4. modernizacja instalacji OZE,<br>5. wsparcie kontynuacyjne dla instalacji OZE, którym upływa 15-letni system wsparcia,<br>6. hybrydowe instalacje OZE,<br>7. morska energetyka wiatrowa,<br>8. opłata zastępcza.   | Prace w Komisji Prawniczej                            | Przedmiotowa ustawa:<br>1. generuje ryzyko utraty klientów związane z odłączaniem się odbiorców od sieci ciepłowniczej, która nie spełnia wymogów efektywnych systemów ciepłowniczych,<br>2. wprowadza korzystne zmiany w sposobie uiszczania opłaty zastępczej OZE,<br>3. wprowadza istotne dla OSD zmiany związane z klastrami energii,<br>4. przewiduje możliwość uzyskania wsparcia dla instalacji OZE, którym upływa 15-letni system wsparcia. |  |
| <i>Projekt ustawy o zmianie ustawy o przygotowaniu i realizacji strategicznych inwestycji w zakresie sieci przesyłowych oraz niektórych innych ustaw</i> | Projekt 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.   | Prace w Komisji Prawniczej                            | Wejście w życie ustawy spowoduje skrócenie procesu uzyskiwania pozwoleń publicznoprawnych oraz możliwość zastosowania uproszczonego modelu pozyskiwania gruntów pod inwestycje wymienione w załączniku do ustawy.   |  |
| <i>Projekt ustawy o przygotowaniu i realizacji inwestycji w zakresie elektrowni szczytowo-pompowych oraz inwestycji towarzyszących</i>                   | Projekt ustawy wprowadza uproszczenia i usprawnienia procedur administracyjnych związanych z przygotowaniem i realizacją inwestycji w zakresie elektrowni szczytowo-pompowych oraz inwestycji towarzyszących.   | Prace w Komisjach Sejmowych                           | Wejście w życie ustawy przyczyni się do ułatwienia inwestycji w elektrownie szczytowo-pompowe.  |  |
| <i>Projekt ustawy o osłonach socjalnych dla pracowników sektora elektroenergetycznego i branży górnictwa węgla brunatnego</i>                            | Projekt ustawy określa:<br>1. zasady nabycia urlopu energetycznego i urlopu górniczego, zasady wypłaty świadczenia socjalnego w okresie korzystania z urlopu energetycznego i górniczego oraz zasady nabycia i wypłacania jednorazowej odprawy pieniężnej dla pracowników sektora elektroenergetycznego w okresie wyłączania jednostek wytwórczych oraz dla pracowników branży górnictwa węgla brunatnego w okresie systemowej redukcji wydobycia węgla brunatnego w związku z transformacją sektora elektroenergetycznego w Polsce,<br>2. źródła finansowania świadczeń. | Zakończone konsultacje publiczne projektu             | Przyjęcie ustawy będzie prowadziło do zminimalizowania ewentualnych negatywnych skutków społecznych związanych z transformacją sektora elektroenergetycznego i branży górnictwa węgla brunatnego.   |  |



Segment OZE



Segment Dystrybucja



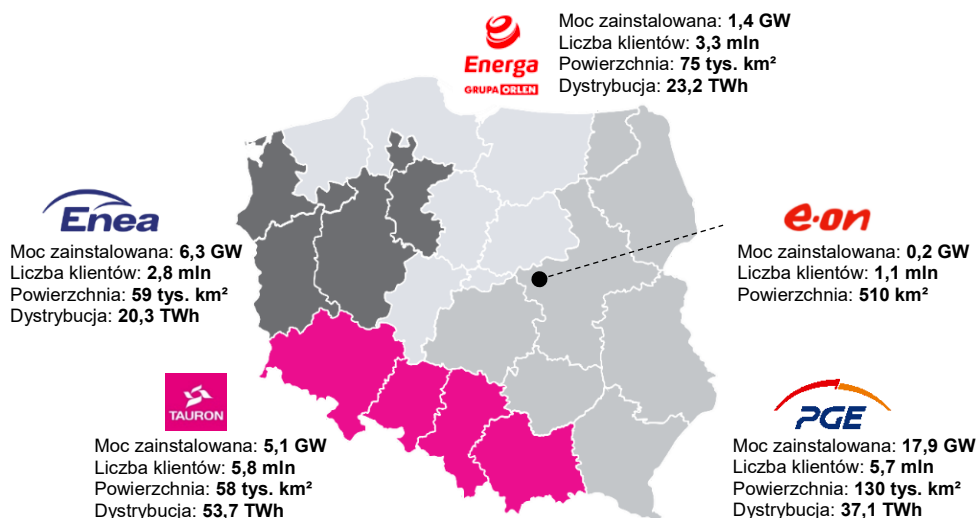
Grupa TAURON

## Otoczenie konkurencyjne

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

Poniższy rysunek przedstawia otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych za 2022 r.

Rysunek nr 9. Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych za 2022 r.

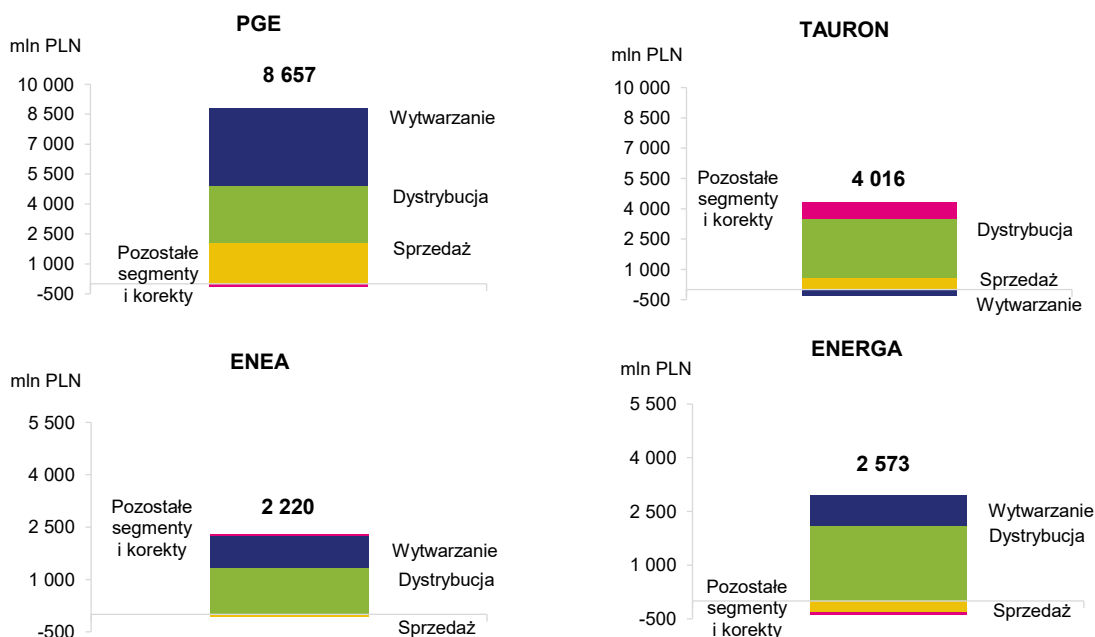


Według danych za 2022 r., w podsektorze wytwarzania energii elektrycznej skonsolidowane grupy energetyczne (PGE, TAURON, Enea, Energa) posiadały 68% udziału w rynku.

Grupa Kapitałowa TAURON jest w pełni zintegrowanym pionowo przedsiębiorstwem energetycznym, które wykorzystuje synergie płynące z rozmiaru i zakresu prowadzonej działalności. W 2022 r. Grupa Kapitałowa TAURON kontrolowała łańcuch wartości od wydobycia węgla kamiennego do dostarczenia energii elektrycznej do klientów końcowych. Grupa Kapitałowa TAURON w I kwartale 2023 r. prowadziła działalność w kluczowych segmentach rynku energetycznego (z wyłączeniem przesyłu energii elektrycznej), tj. wytwarzanie, dystrybucja oraz sprzedaż i obrót energią elektryczną i ciepłem.

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

Rysunek nr 10. EBITDA – szacunkowa struktura według głównych segmentów w 2022 r.<sup>1</sup>



<sup>1</sup>Dla zachowania porównywalności prezentowanych segmentów, w Segmencie Wytwarzanie zaprezentowano także Wydobycie, 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 2022 r. wyniósł ok. 9%. Grupa Kapitałowa TAURON jest trzecim największym wytwórcą energii elektrycznej na polskim rynku. Konwencjonalne aktywa wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON są skoncentrowane

w południowej Polsce. Odnawialne źródła energii: elektrownie wiatrowe i fotowoltaiczne zlokalizowane są na terenie całego kraju, natomiast elektrownie wodne w części południowej i południowo-zachodniej.

Na koniec 2022 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 31 grudnia 2022 r. to prawie 5,1 GW, z czego 0,66 GW stanowią źródła odnawialne. Moc zainstalowana w elektrowniach wiatrowych to 8%, w elektrowniach wodnych 3%, w jednostkach wytwórczych opalanych biomasą 2% łącznej mocy zainstalowanej w Grupie Kapitałowej TAURON.

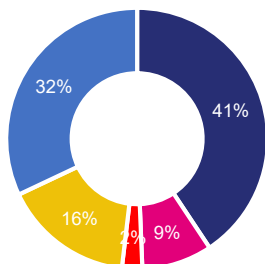
Grupa Kapitałowa TAURON w I kwartale 2023 r. wyprodukowała 3,8 TWh energii elektrycznej, z czego 0,5 TWh pochodziło z OZE.

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 w 2022 r. W zakresie mocy zainstalowanej w elektrowniach wiatrowych, biomasowych i biogazowych oraz wodnych, udział Grupy Kapitałowej TAURON wyniósł odpowiednio: ok. 5%, 7% i 14%.

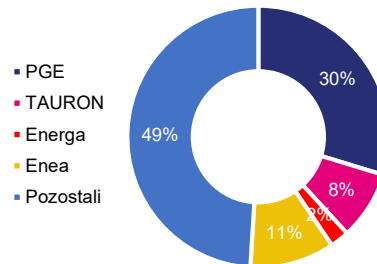
Według danych za 2022 r., największym wytwórcą energii elektrycznej w Polsce jest PGE, której udział w krajowym rynku produkcji energii elektrycznej w 2022 r. wynosił ok. 41%, z mocą zainstalowaną równą 17,9 GW. Drugim co do wielkości producentem energii w Polsce jest Enea, z udziałem w rynku wynoszącym ok. 16% 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 2022 r. Energa wyprodukowała 4,5 TWh energii elektrycznej, z czego ok. 1,3 TWh (tj. 29%) pochodziło z OZE.

Poniższe rysunki przedstawiają informacje o mocy zainstalowanej i wytworzonej energii elektrycznej w 2022 r.

**Rysunek nr 11. Produkcja energii elektrycznej brutto – szacunkowe udziały w rynku w 2022 r.**



**Rysunek nr 12. Moc zainstalowana – szacunkowe udziały w rynku w 2022 r.**



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

## Dystrybucja

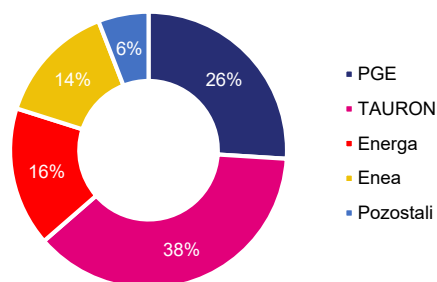
### Grupa Kapitałowa TAURON jest liderem na rynku polskim pod względem ilości klientów dystrybucji oraz wolumenu dystrybuowanej energii elektrycznej

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii elektrycznej w kraju. Udział TAURON Dystrybucja w dystrybucji energii elektrycznej do klientów końcowych w 2022 r. wyniósł ok. 38%. Sieci dystrybucyjne Grupy Kapitałowej TAURON obejmują ponad 18% powierzchni kraju. W pierwszym kwartale 2023 r. wolumen dystrybucji energii elektrycznej wyniósł 13,66 TWh. Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii w Polsce także pod względem przychodów z działalności dystrybucyjnej.

Działalność dystrybucyjna Grupy Kapitałowej TAURON, ze względu na naturalny monopol na wyznaczonym obszarze, jest źródłem stabilnych i przewidywalnych przychodów stanowiących istotną część skonsolidowanych przychodów całej Grupy Kapitałowej TAURON. Obszar geograficzny dystrybucji energii elektrycznej, na którym historycznie działają spółki z Segmentu Dystrybucja i Segmentu Sprzedaż, to obszar charakteryzujący się dużym uprzemysłowieniem i gęstym zaludnieniem, dzięki czemu sieć dystrybucyjna jest bardzo dobrze wykorzystana. W pierwszym kwartale 2023 r. liczba klientów Segmentu Dystrybucja wyniosła ok. 5,87 mln.

Poniższy rysunek przedstawia szacunkowy udział w rynku poszczególnych grup energetycznych w zakresie dystrybucji energii elektrycznej według danych za 2022 r.

Rysunek nr 13. Dystrybucja energii elektrycznej – szacunkowe udziały w rynku za 2022 r.



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

## Sprzedaż

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

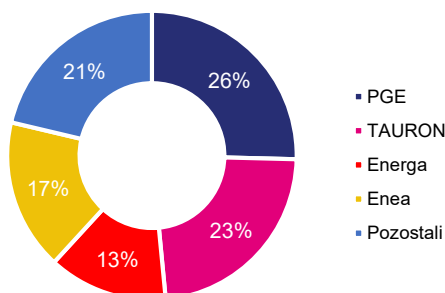
Grupa Kapitałowa TAURON posiada 23% udział w rynku sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych w Polsce. Wolumen sprzedaży detalicznej energii elektrycznej Grupy Kapitałowej TAURON w pierwszym kwartale 2023 r. wyniósł 8,36 TWh. Liczba klientów Segmentu Sprzedaż Grupy Kapitałowej TAURON to 5,77 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 2022 r.

Rysunek nr 14. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych – szacunkowe udziały w rynku za 2022 r.



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Poniższa tabela przedstawia informacje o mocy zainstalowanej oraz wolumenie wytwarzania, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej w 2022 r. oraz udziały w rynku krajowym.

Tabela nr 9. Moc zainstalowana, produkcja, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej według grup energetycznych w 2022 r.

| Grupa        | Moc zainstalowana |            | Wytwarzanie <sup>1</sup> |            | Dystrybucja  |            | Sprzedaż   |            |
|--------------|-------------------|------------|--------------------------|------------|--------------|------------|------------|------------|
|              | GW                | %          | TWh                      | %          | TWh          | %          | TWh        | %          |
| 1. PGE       | 17,9              | 30         | 72,7                     | 41         | 37,1         | 26         | 34,3       | 26         |
| 2. TAURON    | 5,1               | 9          | 15,6                     | 9          | 53,7         | 38         | 31,1       | 23         |
| 3. Energa    | 1,4               | 2          | 4,5                      | 2          | 23,2         | 16         | 18,0       | 13         |
| 4. Enea      | 6,3               | 11         | 28,8                     | 16         | 20,3         | 14         | 22,8       | 17         |
| 5. Pozostali | 29,5              | 49         | 57,2                     | 32         | 8,4          | 6          | 28,8       | 21         |
| <b>Suma</b>  | <b>60,2</b>       | <b>100</b> | <b>178,8</b>             | <b>100</b> | <b>142,7</b> | <b>100</b> | <b>135</b> | <b>100</b> |

<sup>1</sup>Ilość wytworzonej energii elektrycznej brutto za 2022 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 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. Inwestycje w jednostki wytwórcze.</li> <li>2. Koszty operacyjne.</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<br>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. Wdrożenie docelowego modelu biznesowego.</li> <li>2. Wdrożone systemy informatyczne, 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 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 Polsce na poziomie UE i gospodarki globalnej, w tym 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.  | sytuacja rynkowa w zakresie podaży węgla w Polsce i potencjalna konieczność jego importu,  |
| 6.  | 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 (w tym: wysokość i terminowość wypłat rekompensat, ograniczenie marży przez Obszar Wytwarzania i Obszar Obrotu – wprowadzenie mechanizmu wpłat na fundusz od zysków ponad ustalony regulacyjnie poziom),  |
| 7.  | ograniczenie płynności i transparentności rynku energii (zniesienie obliża giełdowego),  |
| 8.  | potencjalny wzrost należności przeterminowanych spowodowany pogorszeniem kondycji finansowej kontrahentów,   |
| 9.  | spadek zapotrzebowania na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym i w związku z tym niższy poziom produkcji z jednostek wytwórczych, z uwzględnieniem zmian wynikających z sezonowości, sytuacji makroekonomicznej, warunków pogodowych i dostępności paliw, a w konsekwencji także poziom zapasów węgla kamiennego na składowiskach Grupy TAURON,  |
| 10. | poziom importu/eksportu energii elektrycznej oraz dostępnej rezerwy mocy w systemie elektroenergetycznym w Polsce i Europie,   |
| 11. | zmiany w miksie energetycznym i w konsekwencji dostosowanie zapotrzebowania na węgiel,   |
| 12. | praca bloku 910 MW w Jaworznie,  |
| 13. | otoczenie polityczne w Polsce oraz UE, w tym stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np.: UOKiK, URE i KE,   |
| 14. | wyniki postępowań sądowych,  |
| 15. | zmiany regulacji dotyczących sektora energetycznego, a także zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, handlowego, ochrony środowiska,   |
| 16. | ustawa o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r.,  |
| 17. | ustawa o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 r. w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej,  |
| 18. | dalsze zmiany w zakresie polityki instytucji finansowych,  |
| 19. | działania związane z pozyskiwaniem finansowania dłużnego,  |
| 20. | możliwość skorzystania z zewnętrznych funduszy pomocowych, w tym ze środków europejskich, wspierających transformację sektora energetycznego i łagodzących skutki społecznych zmian, mając w szczególności na względzie ograniczenia: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) podmiotowe (dotyczy wsparcia dużych przedsiębiorstw),</li> <li>2) co do form wsparcia (znacznie większy niż dotychczas nacisk na wsparcie zwrotne),</li> <li>3) dopuszczalnego zakresu udzielanej pomocy publicznej (np. zaostrożenie reguł wsparcia w odniesieniu do mocy gazowych, sygnalizowane w projekcie wytycznych w sprawie pomocy państwa na ochronę klimatu i środowiska oraz cele związane z energią (CEEAG)),</li> <li>4) wysokość udzielanej pomocy publicznej (zmiany w zakresie maksymalnej intensywności pomocy),</li> </ol> |



21. 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,
22. system wsparcia wytwarzania energii elektrycznej w dedykowanych źródłach (*kolorowe certyfikaty*), 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,
23. otoczenie konkurencyjne, w tym aktywność i działania konkurencji na rynku energetycznym,
24. 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>,
25. dalszy rozwój rynku prosumenckiego i jego wpływ na Obszar Sprzedaży, Dystrybucji, a także Wytwarzania,
26. wymagania w zakresie ochrony środowiska będące konsekwencją zmian w *Ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska*, tzw. uchwał antysmogowych,
27. 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),
28. kształtowanie polityki kadrowej, w tym wyniki negocjacji z Radą Spółeczną Grupy TAURON,
29. zmiany w harmonogramach, budżetach i zakresach projektów inwestycyjnych realizowanych w Grupie Kapitałowej TAURON,
30. dyspozycyjność majątku Grupy Kapitałowej TAURON,
31. wpływ czynników atmosferycznych również o charakterze ekstremalnym, skutkujących wpływem na awaryjność majątku Grupy Kapitałowej TAURON oraz sezonowość osiągniętych przychodów i ponoszonych kosztów,
32. kontynuacja działań związanych z wdrożeniem w Grupie Kapitałowej TAURON założeń rządowej koncepcji *Transformacja sektora elektroenergetycznego w Polsce. Wydzielenie wytwórczych aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa* w tym przygotowanie procesu zbycia akcji TAURON Wytwarzanie na rzecz Skarbu Państwa.

*Szczegółowa informacja dotycząca wpływu istotnych czynników na osiągnięty w I kwartale 2023 r. wynik finansowy została przedstawiona w pkt 3 niniejszej 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. Poziomą sprzedaż 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 31.03.2023 r. | 2022 r. okres od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r. (dane przekształcone) | 2023 r. okres od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r. | 2022 r. okres od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r. (dane przekształcone) |
| Przychody ze sprzedaży   | 13 559  | 9 620   | 2 885   | 2 070   |
| Rekompensaty   | 2 304   | -   | 490   | -   |
| Zysk operacyjny  | 1 697   | 1 349   | 361   | 290   |
| Zysk przed opodatkowaniem  | 1 392   | 1 207   | 296   | 260   |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej  | 1 036   | 836   | 220   | 180   |
| Zysk netto z działalności zaniechanej  | -   | 65  | -   | 14  |
| Zysk netto   | 1 036   | 901   | 220   | 194   |
| Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej   | 1 034   | 900   | 220   | 194   |
| Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym  | 2   | 1   | 0   | 0   |
| Pozostałe całkowite dochody netto  | (62)  | 139   | (13)  | 30  |
| Łączne całkowite dochody   | 974   | 1 040   | 207   | 224   |
| Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej   | 972   | 1 039   | 207   | 224   |
| Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym  | 2   | 1   | 0   | 0   |
| Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN/EUR) z zysku netto za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                              | 0,59  | 0,51  | 0,13  | 0,11  |
| Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN/EUR) z zysku netto z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,59  | 0,47  | 0,13  | 0,10  |
| 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  | (645)   | (8)   | (137)   | (2)   |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej  | (1 011)   | (1 003)   | (215)   | (216)   |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej   | 1 685   | 1 459   | 358   | 314   |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów  | 29  | 448   | 6   | 96  |
|  | Stan na dzień 31.03.2023 r.                     | Stan na dzień 31.12.2022 r.   | Stan na dzień 31.03.2023 r.                     | Stan na dzień 31.12.2022 r.   |
| Aktywa trwałe  | 35 381  | 35 053  | 7 567   | 7 474   |
| Aktywa obrotowe  | 15 645  | 10 267  | 3 346   | 2 189   |
| Aktywa razem   | 51 026  | 45 320  | 10 913  | 9 663   |
| Kapitał podstawowy   | 8 763   | 8 763   | 1 874   | 1 868   |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej   | 17 553  | 16 581  | 3 754   | 3 536   |
| Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące   | 35  | 33  | 8   | 7   |

|                              |        |        |       |       |
|------------------------------|--------|--------|-------|-------|
| Kapitał własny razem         | 17 588 | 16 614 | 3 762 | 3 543 |
| Zobowiązania długoterminowe  | 19 541 | 18 511 | 4 179 | 3 947 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 13 897 | 10 195 | 2 973 | 2 174 |
| Zobowiązania razem           | 33 438 | 28 706 | 7 152 | 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 31.03.2023 r. | 2022 r. okres od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r. (dane przekształcone) | 2023 r. okres od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r. | 2022 r. okres od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r. (dane przekształcone) |
| Przychody ze sprzedaży  | 10 869  | 8 853   | 2 312   | 1 905   |
| Zysk operacyjny   | 19  | 62  | 4   | 13  |
| Zysk przed opodatkowaniem   | (142)   | (44)  | (30)  | (9)   |
| Strata netto  | (159)   | (11)  | (34)  | (2)   |
| Pozostałe całkowite dochody netto   | (73)  | 129   | (15)  | 27  |
| Łączne całkowite dochody  | (232)   | 118   | (49)  | 25  |
| Strata na jedną akcję (w PLN/EUR) (podstawowa i rozwodniona ze straty netto)  | (0,09)  | (0,01)  | (0,02)  | (0,00)  |
| 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                             | (628)   | (113)   | (134)   | (25)  |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                           | (27)  | (1 201)   | (6)   | (258)   |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                              | 1 741   | 2 571   | 371   | 553   |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 1 086   | 1 257   | 231   | 270   |
|   | Stan na dzień 31.03.2023 r.                     | Stan na dzień 31.12.2022 r.   | Stan na dzień 31.03.2023 r.                     | Stan na dzień 31.12.2022 r.   |
| Aktywa trwale   | 27 232  | 27 329  | 5 824   | 5 827   |
| Aktywa obrotowe   | 7 334   | 8 723   | 1 569   | 1 860   |
| Aktywa razem  | 34 566  | 36 052  | 7 393   | 7 687   |
| Kapitał podstawowy  | 8 763   | 8 763   | 1 874   | 1 868   |
| Kapitał własny  | 12 088  | 12 320  | 2 585   | 2 627   |
| Zobowiązania długoterminowe   | 15 845  | 14 822  | 3 389   | 3 160   |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 6 633   | 8 910   | 1 419   | 1 900   |
| Zobowiązania razem  | 22 478  | 23 732  | 4 808   | 5 060   |

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 31 marca 2023 r. – 4,6755 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 31 marca 2023 r. – 4,7005 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r. – 4,6472 PLN/EUR).

### 3.2. Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON

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

**Tabela nr 13. Kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w I kwartale 2022 r. i w I kwartale 2023 r.**

| Wyszczególnienie   | J.m.       | I kwartał 2022 | I kwartał 2023 r. | Dynamika 2023/2022 |
|--|------------|----------------|-------------------|--------------------|
| Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja brutto)                | TWh        | 3,88           | 3,84              | 99%                |
| w tym wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych      | TWh        | 0,54           | 0,53              | 97%                |
| <i>Produkcja z biomasy</i>   | <i>TWh</i> | <i>0,12</i>    | <i>0,06</i>       | <i>49%</i>         |
| <i>Produkcja elektrowni wodnych, wiatrowych i fotowoltaicznych</i> | <i>TWh</i> | <i>0,42</i>    | <i>0,47</i>       | <i>111%</i>        |
| Wytwarzanie ciepła   | PJ         | 4,52           | 4,42              | 98%                |
| Dystrybucja energii elektrycznej                                   | TWh        | 14,26          | 13,66             | 96%                |
| Sprzedaż energii elektrycznej                                      | TWh        | 12,24          | 11,96             | 98%                |
| <i>Detaliczna</i>  | <i>TWh</i> | <i>8,43</i>    | <i>8,36</i>       | <i>99%</i>         |
| <i>Hurtowa</i>   | <i>TWh</i> | <i>3,81</i>    | <i>3,60</i>       | <i>95%</i>         |
| Liczba klientów - Dystrybucja                                      | tys.       | 5 793          | 5 869             | 101%               |

### 3.3. Struktura sprzedaży według Segmentów działalności

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

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

| Wyszczególnienie  | J.m. | I kwartał 2022 | I kwartał 2023 r. | Dynamika 2023/2022 |
|---|------|----------------|-------------------|--------------------|
| Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Segment Wytwarzanie          | TWh  | 4,63           | 3,42              | 74%                |
|   | PJ   | 6,70           | 6,30              | 94%                |
| Sprzedaż energii elektrycznej przez Segment OZE                           | TWh  | 0,70           | 0,73              | 104%               |
| Sprzedaż usług dystrybucji energii elektrycznej przez Segment Dystrybucja | TWh  | 14,26          | 13,66             | 96%                |
| Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej przez Segment Sprzedaż           | TWh  | 8,43           | 8,36              | 99%                |

#### Segment Wytwarzanie

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

W I kwartale 2023 r. Segment Wytwarzanie łącznie wyprodukował 3,37 TWh energii elektrycznej, tj. 3% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Produkcja z jednostek biomasowych wyniosła 0,06 TWh, tj. o 53% mniej wobec ubiegłego roku (0,12 TWh).

Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji razem z energią zakupioną do obrotu wyniosła w I kwartale 2023 r. 3,42 TWh, co oznacza spadek o 26% w stosunku do analogicznego okresu 2022 r.

Sprzedaż ciepła w I kwartale 2023 r. wyniosła 6,30 PJ, tj. o 6% mniej w stosunku do analogicznego okresu 2022 r., co wynikało z mniejszego zapotrzebowania odbiorców w związku z wyższą temperaturą zewnętrzną r/r.

#### Segment OZE

Łączna moc zainstalowana jednostek wytwórczych Segmentu OZE wyniosła na dzień 31 marca 2023 r. 569 MW mocy elektrycznej i była wyższa od raportowanej na dzień 31 marca 2022 r. o 44 MW na skutek oddania do eksploatacji:

1. farmy fotowoltaicznej Choszczno II o mocy 8 MW,
2. farmy wiatrowej Piotrków o mocy 30 MW,
3. farmy wiatrowej Majewo o mocy 6 MW.

W I kwartale 2023 r. Segment OZE wyprodukował 0,47 TWh energii elektrycznej, tj. o 12% więcej w stosunku do ubiegłego roku (0,42 TWh).

## Segment Dystrybucja

W I kwartale 2023 r. Segment Dystrybucja dostarczył łącznie 13,66 TWh energii elektrycznej, w tym 13,24 TWh odbiorcom końcowym. W okresie tym Segment Dystrybucja świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz 5,87 mln odbiorców. W analogicznym okresie 2022 r. dostarczył łącznie 14,26 TWh energii elektrycznej do 5,79 mln odbiorców, w tym 13,73 TWh do odbiorców końcowych.

## Segment Sprzedaż

W I kwartale 2023 r. spółki Segmentu Sprzedaż sprzedały łącznie 8,36 TWh energii elektrycznej na rynku detalicznym, czyli o 1% mniej niż w analogicznym okresie 2022 r., do 5,77 mln klientów, zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców.

## Pozostała działalność

Przychody ze sprzedaży spółek Pozostałej działalności w I kwartale 2023 r. osiągnęły poziom 387 mln PLN i są wyższe o 8% niż w analogicznym okresie 2022 r., czego główną przyczyną jest wyższa sprzedaż usług wsparcia i obsługi klienta świadczonych przez CUW na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON oraz sprzedaż kruszyw.

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

W niniejszym punkcie przedstawione zostały wybrane pozycje ze Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku oraz wybrane wskaźniki finansowe stanowiące Alternatywne Pomiar Wyników w rozumieniu Wytocznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników. Wskaźniki te prezentują dodatkowe informacje w zakresie wyników finansowych działalności Grupy Kapitałowej TAURON i w ocenie Zarządu Spółki mogą stanowić dodatkowe istotne źródło informacji dla inwestorów o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy Kapitałowej TAURON. Wskaźniki stanowią standardowe mierniki powszechnie stosowane w analizie finansowej, których przydatność przeanalizowano pod kątem dostarczanej inwestorom informacji na temat efektywności finansowej, przepływów pieniężnych oraz zadłużenia Grupy Kapitałowej TAURON. Definicje wskaźników zostały podane bezpośrednio przy poszczególnych wskaźnikach. Wartości poszczególnych wskaźników za okres sprawozdawczy i okres porównywalny, z uwagi na brak zmian w metodologii wyznaczania wskaźników, są porównywalne.

### Analiza sytuacji finansowej

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

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

| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej                | Stan na dzień<br>31 grudnia 2022 r. | Stan na dzień<br>31 marca 2023 r. | Dynamika<br>2023/2022 |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |                                     |                                   |                       |
| Aktywa trwałe  | 77,3%                               | 69,3%                             | 90%                   |
| Aktywa obrotowe  | 22,7%                               | 30,7%                             | 135%                  |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>  | <b>100,0%</b>                       | <b>100,0%</b>                     | -                     |
| <b>PASYWA</b>  |                                     |                                   |                       |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 36,6%                               | 34,4%                             | 94%                   |
| Udziały niekontrolujące  | 0,1%                                | 0,1%                              | 94%                   |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                     | <b>36,7%</b>                        | <b>34,5%</b>                      | <b>94%</b>            |
| Zobowiązania długoterminowe                                      | 40,8%                               | 38,3%                             | 94%                   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 22,5%                               | 27,2%                             | 121%                  |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>63,3%</b>                        | <b>65,5%</b>                      | <b>103%</b>           |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>  | <b>100,0%</b>                       | <b>100,0%</b>                     | -                     |
| Zobowiązania finansowe (mln PLN)                                 | 13 266                              | 15 212                            | 115%                  |
| Zobowiązania finansowe netto (mln PLN)                           | 11 588                              | 13 862                            | 120%                  |
| Wskaźnik dług netto/EBITDA                                       | 2,9x                                | 3,2x                              | 110%                  |
| Wskaźnik płynności bieżącej                                      | 1,01                                | 1,13                              | 111%                  |



W strukturze aktywów, według stanu na dzień 31 marca 2023 r., aktywa trwałe stanowią 69,3% sumy aktywów, co oznacza zmniejszenie o 10% w odniesieniu do poziomu z końca 2022 r., głównie z uwagi na znaczący wzrost sumy bilansowej przy porównywalnym poziomie wartości aktywów trwałych.

Udział aktywów obrotowych na dzień 31 marca 2023 r. w stosunku do końca 2022 r. wzrósł o 35%, głównie w efekcie znaczącego wzrostu wybranych pozycji, co w znaczącej mierze wynika ze wzrostu cen rynkowych. Przyczyny zmian poszczególnych składowych aktywów trwałych i obrotowych zostały wskazane w dalszej części niniejszej informacji.

W strukturze pasywów na dzień 31 marca 2023 r. zobowiązania stanowią 65,5% sumy pasywów, z czego zobowiązania długoterminowe stanowią 38,3%, a zobowiązania krótkoterminowe stanowią 27,1% sumy bilansowej, co oznacza zmianę struktury długu w stosunku do końca 2022 r., kiedy udziały wynosiły odpowiednio: 40,8% i 22,5%.

W stosunku do dnia bilansowego przypadającego na dzień 31 grudnia 2022 r., w I kwartale 2023 r. nastąpił wzrost zobowiązań finansowych, a zadłużenie finansowe netto wzrosło o 20%. W związku z tym przy wyższym rolowanym wyniku EBITDA za 12 miesięcy zakończonych w dniu 31 marca 2023 r. w stosunku do wyniku EBITDA wypracowanego za rok obrotowy 2022 r., wskaźnik dług netto/EBITDA jest wyższy i uzyskał wartość 3,2x (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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 r. oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku.*

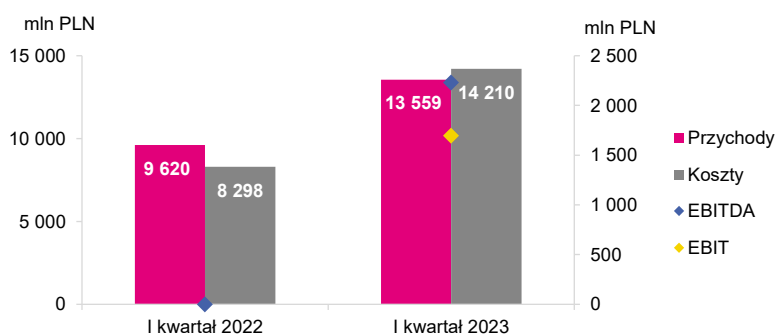
**Tabela nr 16. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.**

| Wyszczególnienie<br>(mln PLN)                             | I kwartał 2022 r.<br>(dane niebadane) | I kwartał 2023 r.<br>(dane niebadane) | Dynamika<br>2023/2022 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                    | 9 620                                 | 13 559                                | 141%                  |
| Rekompensaty  | -                                     | 2 304                                 | -                     |
| Koszt własny sprzedaży                                    | (8 298)                               | (14 210)                              | 171%                  |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne                   | 0                                     | 17                                    | -                     |
| Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć                  | 27                                    | 27                                    | 100%                  |
| <b>Zysk operacyjny</b>                                    | <b>1 349</b>                          | <b>1 697</b>                          | <b>126%</b>           |
| <i>Marża zysku operacyjnego (%)</i>                       | <i>14,0%</i>                          | <i>12,5%</i>                          | <i>89%</i>            |
| Koszty odsetkowe od zadłużenia                            | (110)                                 | (211)                                 | 192%                  |
| Pozostałe przychody i koszty finansowe                    | (32)                                  | (94)                                  | 294%                  |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                          | <b>1 207</b>                          | <b>1 392</b>                          | <b>115%</b>           |
| <i>Marża zysku przed opodatkowaniem (%)</i>               | <i>12,5%</i>                          | <i>10,3%</i>                          | <i>82%</i>            |
| Podatek dochodowy   | (371)                                 | (356)                                 | 96%                   |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej za okres</b>   | <b>836</b>                            | <b>1 036</b>                          | <b>124%</b>           |
| <i>Marża zysku netto z działalności kontynuowanej (%)</i> | <i>8,7%</i>                           | <i>7,6%</i>                           | <i>88%</i>            |
| <b>Zysk netto z działalności zaniechanej za okres</b>     | <b>65</b>                             | <b>-</b>                              | <b>-</b>              |
| <b>Zysk netto za okres</b>                                | <b>901</b>                            | <b>1 036</b>                          | <b>115%</b>           |
| <i>Marża zysku netto (%)</i>                              | <i>9,4%</i>                           | <i>7,6%</i>                           | <i>82%</i>            |
| <b>Całkowite dochody za okres</b>                         | <b>1 040</b>                          | <b>974</b>                            | <b>94%</b>            |

| Wyszczególnienie<br>(mln PLN)        | I kwartał 2022 r.<br>(dane niebadane) | I kwartał 2023 r.<br>(dane niebadane) | Dynamika<br>2023/2022 |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| <b>Zysk przypadający:</b>            |                                       |                                       |                       |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 900                                   | 1 034                                 | 110%                  |
| Udziałom niekontrolującym            | 1                                     | 2                                     | 200%                  |
| <b>EBIT i EBITDA</b>                 |                                       |                                       |                       |
| <b>EBIT</b>                          | <b>1 418</b>                          | <b>1 697</b>                          | <b>120%</b>           |
| <b>EBITDA</b>                        | <b>1 955</b>                          | <b>2 230</b>                          | <b>114%</b>           |

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2022 r. i za I kwartał 2023 r.

Rysunek nr 15. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2022 r. i za I kwartał 2023 r.

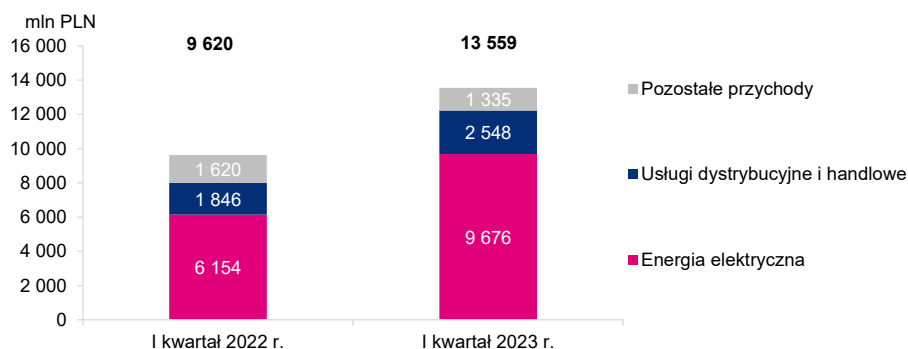


W I kwartale 2023 r. Grupa Kapitałowa TAURON wypracowała przychody na poziomie wyższym o 41% od raportowanych w analogicznym okresie 2022 r., na co wpłynęły następujące czynniki:

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 w 2022 r. rozwiązań legislacyjnych regulujących poziom ceny dla wybranych grup klientów na poziomie wyższym aniżeli stosowanych w I kwartale 2022 r. Wprowadzone w 2022 r. 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 r. (Dz.U. 2022 poz. 2243 z późn. zm.),
2. wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucyjnych i handlowych, w konsekwencji wzrostu stawki usługi dystrybucyjnej i przesyłowej przy jednoczesnym spadku wolumenu usługi dystrybucyjnej,
3. wyższe przychody ze sprzedaży ciepła, głównie z uwagi na znaczący wzrost cen w taryfach ciepła zatwierdzonych przez Prezesa URE,
4. wyższe przychody ze sprzedaży gazu, głównie z uwagi na znaczący wzrost cen w stosunku do okresu porównywalnego, w efekcie zmian cen zakontraktowanych w ciągu 2022 r. na poczet dostaw w 2023 r.,
5. niższe przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, co wynika z ujęcia w wynikach I kwartału 2022 r. przychodów w wysokości 604 mln PLN, co wynikało z decyzji Grupy TAURON o sprzedaży wolumenu 1 717 000 EUA uprawnień i jednoczesnym odkupie tego wolumenu w produkcie terminowym EUA MAR'23 z przeznaczeniem na cele umorzenia uprawnień za 2022 r. w celu dopasowania dostawy uprawnień i wydatku pieniężnego. Powyższa decyzja o sprzedaży jest konsekwencją awarii bloku 910 MW w Jaworznie, jaka miała miejsce w czerwcu 2021 r. oraz jego postojem przez pozostałą część roku, w wyniku której powstała nadwyżka nabytych uprawnień na potrzeby umorzenia za 2021 r. Część powstałej nadwyżki w wysokości wskazanej powyżej została zaalokowana na cele umorzeniowe innej instalacji Grupy Kapitałowej TAURON za 2022 r.

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

Rysunek nr 16. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2022 r. oraz za I kwartał 2023 r.



W I kwartale 2023 r. koszty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 14,2 mld PLN, co oznacza, że ich poziom był wyższy o 71% od poniesionych w analogicznym okresie 2022 r., co głównie wynika z poniesienia wyższych kosztów:

- zakupu energii elektrycznej na potrzeby odsprzedaży w efekcie wzrostu cen nabywanej energii elektrycznej na rynku krajowym,
- wyższych kosztów zakupionego gazu na potrzeby jego odsprzedaży, co wynika ze wzrostu cen r/r.,
- zużycia materiałów i energii, głównie jako efekt 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.,
- nabywanych usług dystrybucyjnych, co wynika ze wzrostu taryfy na usługi dystrybucyjne PSE,
- amortyzacji, głównie jako efekt zwiększenia wartości majątku Grupy Kapitałowej TAURON,
- wyższych kosztów uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, co wynika ze wzrostu cen uprawnień przy porównywalnej emisji CO<sub>2</sub> jednostek wytwórczych Grupy,
- świadczeń pracowniczych, co jest wypadkową:
  - ujęcia w kosztach I kwartału 2023 r. skutków porozumień zawartych ze stroną społeczną w ciągu 2022 r.,
  - wzrostu w 2023 r. płacy minimalnej,
  - zmiany stopy dyskonta i w konsekwencji zmiany wartości rezerw aktuarialnych,
- wyższych kosztów pozostałych usług obcych,
- wyższych kosztów podatków i opłat, głównie z uwagi na wyższe koszty od majątku sieciowego na skutek wzrostu stawek opodatkowania.

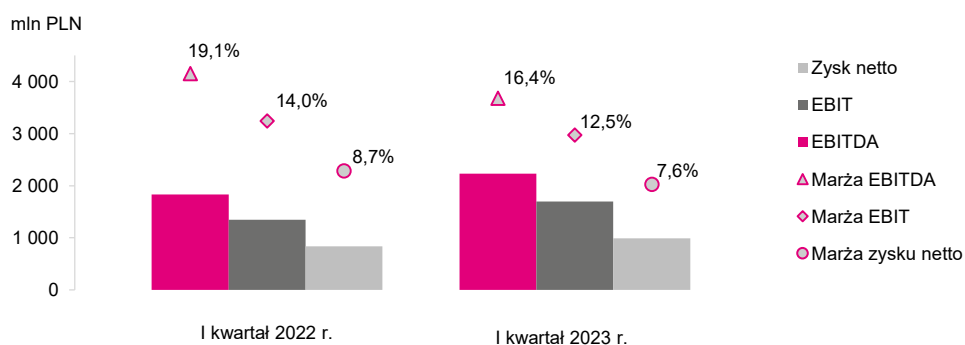
Ponadto w kosztach I kwartału 2023 r. ujęto wartość odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny w łącznej wysokości 310 mln PLN, co wynika z zapisów ustaw obligujących zarówno wytwórców, jak i sprzedawców energii elektrycznej i gazu do odprowadzania zysków na rzecz Zarządcy Rozliczeń ponad ustawowo nałożoną wartość marży.

Osiągnięte w I kwartale 2023 r. marże EBITDA, EBIT i wyniku netto z działalności kontynuowanej wyniosły odpowiednio 16,4%, 12,5% oraz 7,3% i były niższe odpowiednio o 2,6 p.p., 1,5 % i 1,4% od wypracowanych w analogicznym okresie 2022 r. Niższe uzyskane marże EBITDA są efektem znacznego wzrostu, o 41%, przychodów ze sprzedaży, głównie w wyniku wzrostu cen energii elektrycznej oraz gazu odnotowanych w I kwartale 2023 r. w stosunku do cen zrealizowanych w I kwartale 2022 r., przy wzroście ww. wyników około o 20%.

Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 972 mln PLN w stosunku do 1 039 mln PLN osiągniętego przed rokiem, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 1 034 mln PLN w porównaniu do 900 mln PLN uzyskanego w analogicznym okresie 2022 r.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I kwartale 2022 r. oraz w I kwartale 2023 r.

Rysunek nr 17. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I kwartale 2022 r. oraz w I kwartale 2023 r.



## Wyniki finansowe według Segmentów działalności

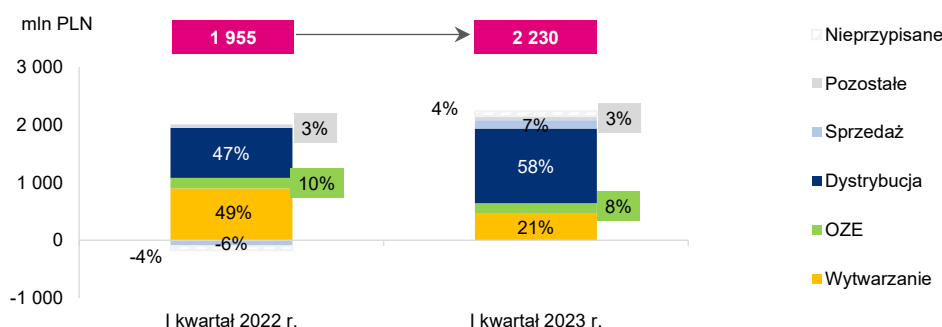
Poniższa tabela przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r. Dane dla poszczególnych Segmentów działalności nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.

Tabela nr 17. Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Segmenty działalności za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.

| EBITDA (mln PLN)   | I kwartał 2022 r. | I kwartał 2023 r. | Dynamika 2023/2022 |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Wytwarzanie  | 895               | 458               | 51%                |
| OZE  | 186               | 186               | 100%               |
| Dystrybucja  | 864               | 1 286             | 149%               |
| Sprzedaż   | (103)             | 145               | -                  |
| Pozostała działalność                                    | 60                | 70                | 117%               |
| Pozycje nieprzypisane i wyłączenia                       | (68)              | 85                | -                  |
| <b>EBITDA z działalności kontynuowanej</b>               | <b>1 834</b>      | <b>2 230</b>      | <b>122%</b>        |
| Działalność zaniechana                                   | 121               | -                 | -                  |
| <b>EBITDA z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b> | <b>1 955</b>      | <b>2 230</b>      | <b>114%</b>        |

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

Rysunek nr 18. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2022 r. oraz I kwartale 2023 r.



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

### Segment Wytwarzanie

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

Tabela nr 18. Wyniki Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.

| Wyszczególnienie (mln PLN)   | I kwartał 2022 r. | I kwartał 2023 r. | Dynamika 2023/2022 |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>  | <b>3 056</b>      | <b>4 030</b>      | <b>132%</b>        |
| <i>energia elektryczna</i>   | 2 005             | 2 943             | 147%               |
| <i>ciepło</i>  | 371               | 608               | 164%               |
| <i>prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej</i> | 35                | 11                | 30%                |
| <i>usługi – rynek mocy</i>   | 150               | 189               | 126%               |
| <i>uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>                    | 483               | 268               | 55%                |
| <i>pozostałe</i>   | 13                | 12                | 97%                |
| <b>EBIT</b>  | <b>786</b>        | <b>346</b>        | <b>44%</b>         |
| Amortyzacja i odpisy   | 109               | 112               | 103%               |

| Wyszczególnienie<br>(mln PLN) | I kwartał 2022 r. | I kwartał 2023 r. | Dynamika<br>2023/2022 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>EBITDA</b>                 | <b>895</b>        | <b>458</b>        | <b>51%</b>            |

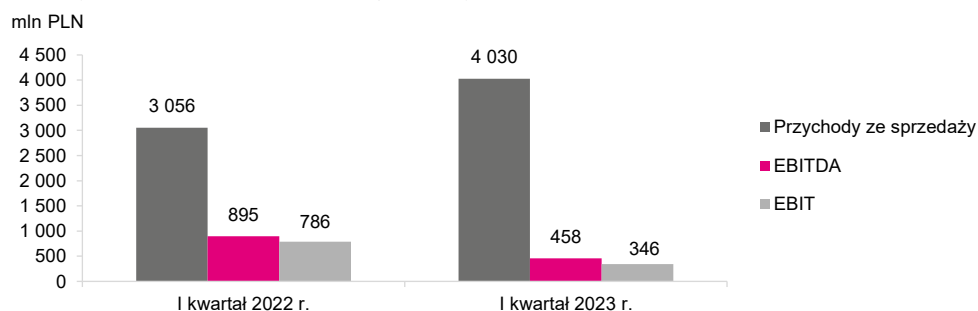
W I kwartale 2023 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były wyższe o 32% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r., głównie ze względu na wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz ciepła spowodowane wyższymi cenami sprzedaży.

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Wytwarzanie w I kwartale 2023 r. ukształtowały się na poziomie niższym 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 wynikających z postoju bloku 910 MW w Jaworznie w I kwartale 2022 r. oraz wyższych kosztów paliw, uprawnień CO<sub>2</sub>,
2. wykorzystanie rezerwy w I kwartale 2022 r. wynikającej z planowanego postoju bloku 910 MW oraz wykorzystanie rezerwy onerous na umowy rodzące obciążenia w 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 Grupa zdecydowała na zawiązanie rezerwy onerous dla tych umów na koniec 2022 r., która będzie sukcesywnie wykorzystywana w 2023 r.,
3. sprzedaż uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w I kwartale 2022r. – 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 roku 2021. 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,
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. pozostałe czynniki, w tym głównie zdarzenia, które wystąpiły w 2022 r. – sprzedaż majątku nieprodukcyjnego i złomu oraz zwrot nadpłaty podatku akcyzowego.

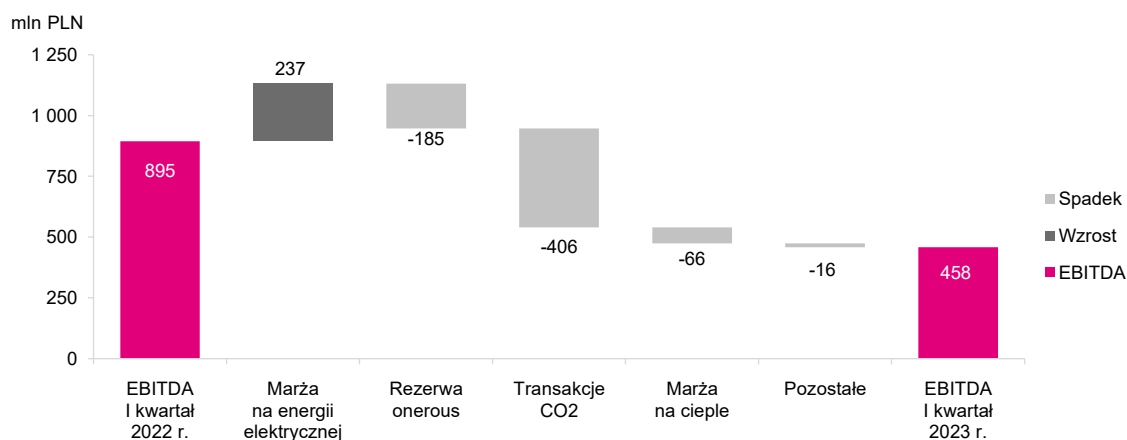
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.

**Rysunek nr 19. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 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 I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.



Tabela nr 19. Wyniki Segmentu OZE za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.

| Wyszczególnienie<br>(mln PLN)  | I kwartał 2022 r. | I kwartał 2023 r. | Dynamika<br>2023/2022 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>  | <b>314</b>        | <b>269</b>        | <b>86%</b>            |
| Energia elektryczna            | 175               | 152               | 87%                   |
| Świadectwa pochodzenia energii | 135               | 114               | 84%                   |
| Pozostałe                      | 4                 | 3                 | 75%                   |
| <b>EBIT</b>                    | <b>154</b>        | <b>138</b>        | <b>90%</b>            |
| Amortyzacja i odpisy           | 32                | 48                | 150%                  |
| <b>EBITDA</b>                  | <b>186</b>        | <b>186</b>        | <b>100%</b>           |

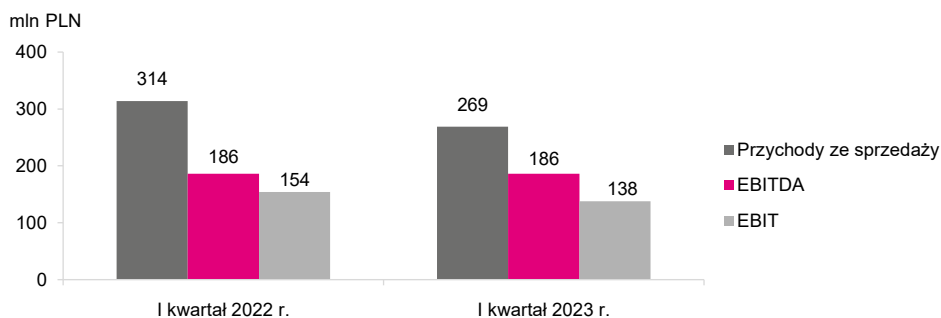
Wynik EBITDA Segmentu OZE w I kwartale 2023 r. nie zmienił się w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły głównie następujące czynniki:

1. utrzymanie marży ze sprzedaży energii elektrycznej, głównie w wyniku wyższej produkcji energii elektrycznej przez farmy wiatrowe (głównie z uwagi na oddanie nowych jednostek do eksploatacji) oraz elektrownie wodne, przy jednoczesnym spadku cen sprzedaży energii elektrycznej,
2. niższe przychody ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej, co jest efektem niższych cen praw majątkowych oraz niższego o 7% wolumenu praw majątkowych uzyskanego przez farmy wiatrowe uprawnione do ich uzyskiwania,
3. rozwiązanie sporu prawnego dotyczącego nienależnie pobranych opłat na przyłączenie farm wiatrowych oraz wyższe koszty prowadzonej działalności.

Ponadto na niższy wynik EBIT miała wpływ wyższa amortyzacja niż w analogicznym okresie 2022 r.

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

Rysunek nr 21. Dane finansowe Segmentu OZE za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 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 I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.

Tabela nr 20. Wyniki Segmentu Dystrybucja za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.

| Wyszczególnienie<br>(mln PLN)     | I kwartał 2022 r. | I kwartał 2023 r. | Dynamika<br>2023/2022 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>     | <b>2 023</b>      | <b>3 327</b>      | <b>164%</b>           |
| usługi dystrybucyjne <sup>1</sup> | 1 954             | 3 248             | 166%                  |
| pozostałe przychody               | 69                | 79                | 115%                  |
| <b>EBIT</b>                       | <b>561</b>        | <b>968</b>        | <b>173%</b>           |
| Amortyzacja i odpisy              | 303               | 318               | 105%                  |
| <b>EBITDA</b>                     | <b>864</b>        | <b>1 286</b>      | <b>149%</b>           |

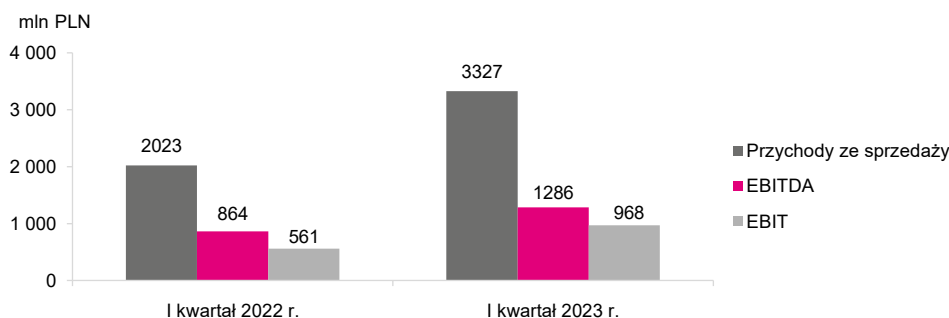
<sup>1</sup>w tym doszacowanie zakupu energii elektrycznej

W I kwartale 2023 r. Segment Dystrybucja, w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r., zanotował wzrost przychodów o 64% oraz wzrosty na poziomie EBIT i EBITDA odpowiednio o 73% i 49%. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

1. zmiana ceny doszacowania energii elektrycznej na potrzeby strat sieciowych,
2. wpływ rozliczeń w ramach konta regulacyjnego,
3. niższa marża na usłudze dystrybucyjnej jako efekt braku przeniesienia w stawkach taryfy na 2023 r. pełnych kosztów stałych dystrybucji oraz ceny na pokrycie strat sieciowych,
4. spadek dostaw ogółem o 594 GWh, w tym do odbiorców końcowych o 491 GWh, przede wszystkim w grupach taryfowych A oraz B, w efekcie ograniczenia produkcji towarów w prawie wszystkich zakładach przemysłowych, a w części hut jej okresowe zaniechanie, likwidacja 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.

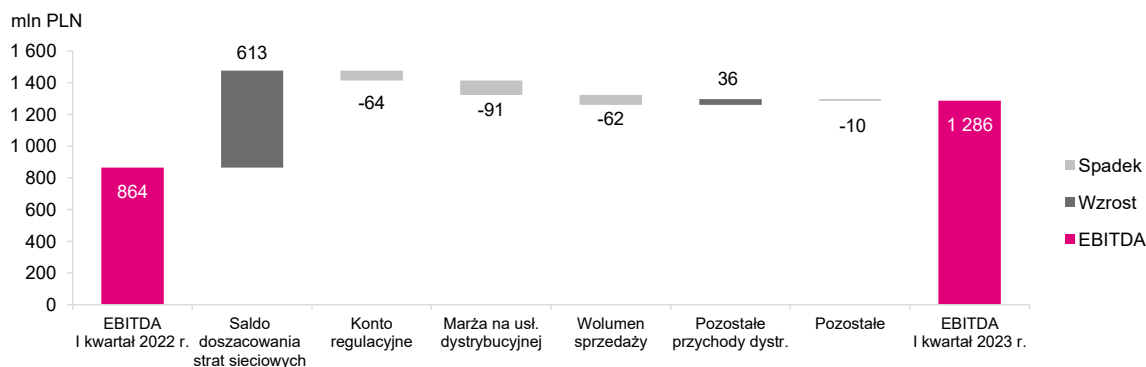
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Dystrybucja za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.

Rysunek nr 23. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 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 I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.

Tabela nr 21. Wyniki Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.

| Wyszczególnienie<br>(mln PLN)                                  | I kwartał 2022 r. | I kwartał 2023 r. | Dynamika<br>2023/2022 |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>Sprzedaż</b>  |                   |                   |                       |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                  | <b>10 587</b>     | <b>12 232</b>     | <b>116%</b>           |
| <i>energia elektryczna, w tym:</i>                             | <i>6 764</i>      | <i>8 694</i>      | <i>129%</i>           |
| <i>przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej</i> | <i>4 018</i>      | <i>6 308</i>      | <i>157%</i>           |
| <i>uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>              | <i>2 099</i>      | <i>1 305</i>      | <i>62%</i>            |
| <i>paliwa</i>  | <i>706</i>        | <i>1 057</i>      | <i>150%</i>           |
| <i>usługa dystrybucyjna (przeniesiona)</i>                     | <i>901</i>        | <i>1 046</i>      | <i>116%</i>           |
| <i>pozostałe usługi, w tym usługi handlowe</i>                 | <i>118</i>        | <i>131</i>        | <i>111%</i>           |
| <b>EBIT</b>  | <b>(113)</b>      | <b>132</b>        |                       |
| Amortyzacja i odpisy   | 10                | 13                | 130%                  |
| <b>EBITDA</b>  | <b>(103)</b>      | <b>145</b>        |                       |

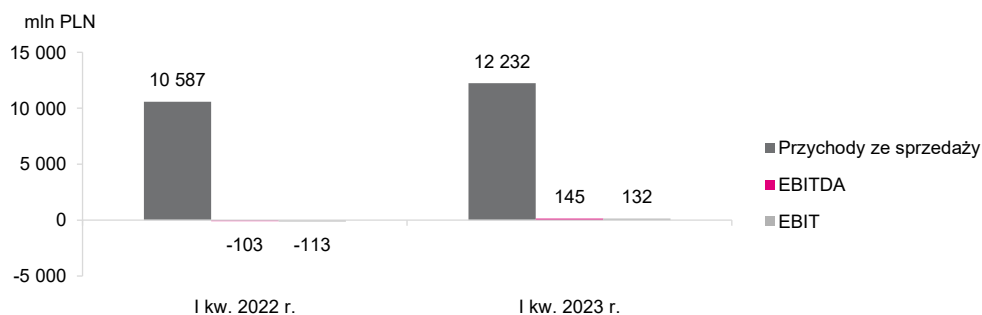
W I kwartale 2023 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Sprzedaż były wyższe o 16% w porównaniu z analogicznym okresem 2022 r. Wzrost przychodów wynikał przede wszystkim ze zmian w zakresie cen energii elektrycznej jak i gazu, co z kolei było wynikiem panującej sytuacji rynkowej. Wyraźnie niższe przychody z obrotu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> są wynikiem przesunięcia sprzedaży uprawnień na potrzeby umorzeniowe spółek wytwórczych za 2022 r. na II kwartał 2023 r. Ponadto w analogicznym okresie roku poprzedniego dokonano sprzedaży nadwyżki uprawnień w związku z postojem bloku 910 MW w Jaworznie.

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

1. wyższa marża uzyskana na sprzedaży energii elektrycznej, co jest wypadkową:
  - 1) wyższej uzyskanej w okresie raportowanym marży na detalicznym obrocie energią elektryczną w efekcie wzrostu cen sprzedaży do poziomu pozwalającego na przeniesienie kosztów jej zakupu. W okresie referencyjnym gwałtowny wzrost kosztów zakupu przy jednoczesnym braku możliwości przeniesienia go w cenie skutkowało ujemną marżą Segmentu,
  - 2) uzyskania wyższych przychodów z opłat handlowych,
  - 3) jednorazowej zmiany metodologii wyceny doszacowania mającej pozytywny wpływ na różnice marży pomiędzy analizowanymi okresami,
  - 4) uzyskania wyższej marży na sprzedaży energii elektrycznej na rynku czeskim,
2. stabilizacja rynku gazu, która pozwoliła na poprawę ujemnej marży na sprzedaży tego surowca.

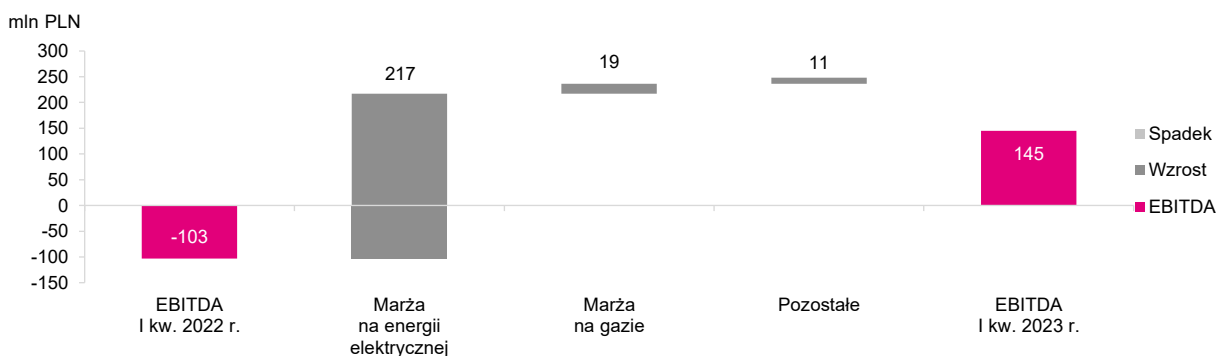
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.

Rysunek nr 25. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 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 I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.

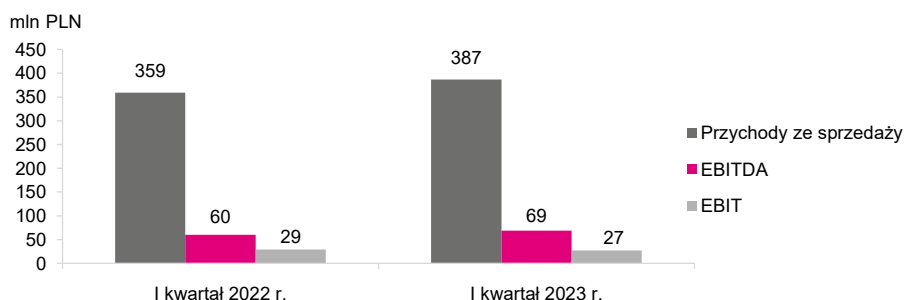
Tabela nr 22. Wyniki Segmentu Pozostała działalność za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.

| Wyszczególnienie (mln PLN)    | I kwartał 2022 r. | I kwartał 2023 r. | Dynamika 2023/2022 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b> | <b>359</b>        | <b>386</b>        | <b>108%</b>        |
| usługi obsługi klienta        | 73                | 80                | 110%               |
| usługi wsparcia               | 144               | 150               | 104%               |
| kruszywa                      | 33                | 43                | 129%               |
| energia elektryczna           | 27                | 27                | 99%                |
| biomasa                       | 54                | 55                | 102%               |
| pozostałe przychody           | 27                | 30                | 114%               |
| <b>EBIT</b>                   | <b>29</b>         | <b>27</b>         | <b>93%</b>         |
| Amortyzacja i odpisy          | 31                | 43                | 139%               |
| <b>EBITDA</b>                 | <b>60</b>         | <b>70</b>         | <b>115%</b>        |

Przychody ze sprzedaży Pozostałej działalności w I kwartale 2023 r. osiągnęły poziom wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie 2022 r. o 8%, 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 I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.

Rysunek nr 27. Dane finansowe Pozostałej działalności za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.



## Sytuacja majątkowa

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

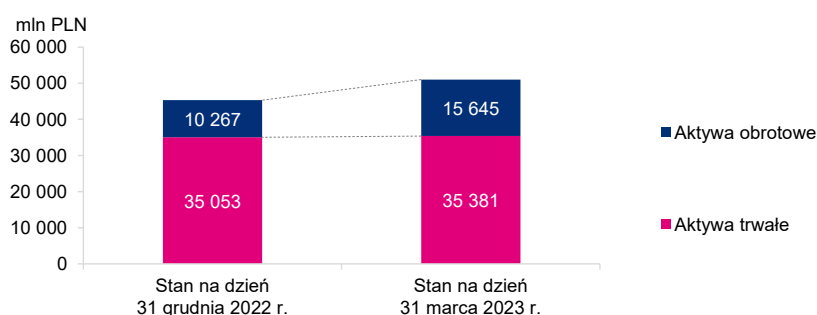
**Tabela nr 23. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 marca 2023 r.**

| Sprawozdanie z sytuacji finansowej (mln PLN)  | Stan na dzień 31 grudnia 2022 r. | Stan na dzień 31 marca 2023 r. (dane niebadane) | Dynamika 2023/2022 |
|---|----------------------------------|---|--------------------|
| <b>AKTYWA</b>   |                                  |   |                    |
| <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>35 053</b>                    | <b>35 381</b>                                   | <b>101%</b>        |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 29 731                           | 30 058  | 101%               |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>10 267</b>                    | <b>15 645</b>                                   | <b>152%</b>        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 1 678                            | 1 350   | 80%                |
| Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 7                                | 7   | 100%               |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>   | <b>45 320</b>                    | <b>51 026</b>                                   | <b>113%</b>        |

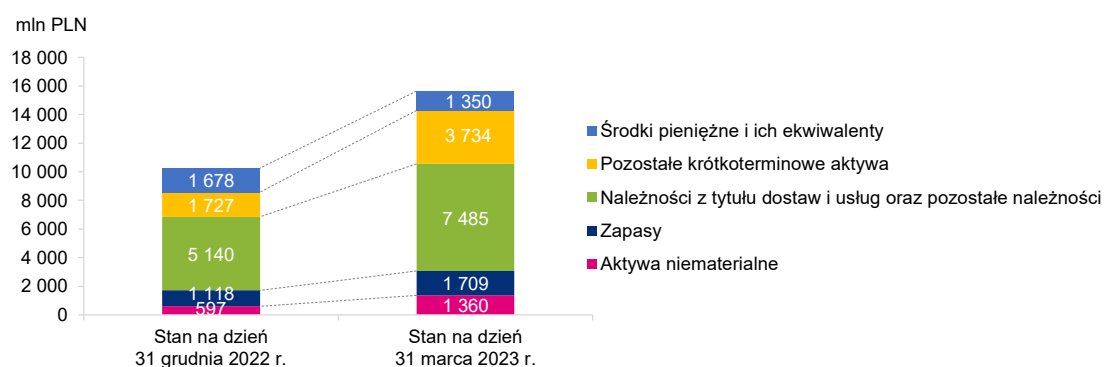
Na dzień 31 marca 2023 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje sumę bilansową o 13% wyższą od stanu na dzień 31 grudnia 2022 r.

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

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



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



Największą pozycję aktywów na koniec marca 2023 r. stanowią aktywa trwałe, których udział wynosi 69,3% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do stanu na koniec 2022 r. wartość aktywów trwałych jest wyższa o 328 mln (0,9%), na co wpływ miały następujące czynniki:

- wzrost o 1,1% wartości rzeczowych aktywów trwałych, co jest efektem inwestycji realizowanych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON oraz ujmowanych odpisów amortyzacyjnych,
- wzrost o 1,0% wartości praw do użytkowania udziałów,
- 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,
- wzrost o 18% aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na wzrost wartości aktywów obrotowych o 5 378 mln PLN (52%) miały wpływ następujące czynniki:

- wzrost o 128% wartości świadectw pochodzenia energii i praw do emisji CO<sub>2</sub> do umorzenia, co jest wypadkową:
  - nabycia w I kwartale 2023 r. uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> pod obowiązek umorzenia za 2022 r.,



- 2) nabycia w I kwartale 2023 r. lub rozpoznania wytworzonych we własnym zakresie świadectw pochodzenia energii pod spełnienie obowiązku umorzenia praw majątkowych,
- 3) 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,
2. wzrost wartości zapasów o 53%, co ma związek ze wzrostem wartości zapasów węgla na skutek wzrostu cen jego nabycia,
3. wzrost o 63% wartości należności od odbiorców, co wynika głównie z wyższych cen energii elektrycznej i gazu i ma bezpośrednie przełożenie na wzrost obrotów i sald na koniec okresu sprawozdawczego,
4. wzrost o 12% wartości należności z tytułu podatku dochodowego, głównie z uwagi na wpłatę zaliczki w miesiącu styczniu 2023 r. za miesiąc grudzień 2022 r. przez spółki TAURON Sprzedaż i TAURON Sprzedaż GZE,
5. spadek o 14% wartości należności z tytułu pozostałych podatków i opłat, głównie z uwagi na spadek należności z tytułu VAT,
6. spadek o 15% wartości instrumentów pochodnych, głównie w efekcie zmiany wyceny instrumentów pochodnych dotyczących towarowych instrumentów pochodnych, walutowych instrumentów pochodnych typu forward oraz instrumentów IRS i CCIRS. Spadek aktywów z tytułu wyceny powyższych instrumentów pochodnych w stosunku do okresu porównywalnego dotyczy w głównej mierze instrumentów terminowych z tytułu transakcji, dla których towarem bazowym są uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> i wynika głównie ze znacznego wzrostu cen uprawnień przy jednoczesnym uwzględnieniu ilości kontraktów giełdowych otwartych na dzień bilansowy,
7. wzrost o 497% wartości pozostałych aktywów finansowych, w związku z rozpoznanymi należnościami z tytułu rekompensat, które dotyczą w głównej mierze:
  - 1) oszacowanych przez spółki Segmentu Sprzedaż rekompensat w zakresie dostaw energii elektrycznej za 2022 r. oraz I kwartał 2023 r. w łącznej kwocie 2 347 mln PLN, przysługujących spółkom obrotu na podstawie przepisów *Ustawy z dnia 7 października 2022 roku 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 r.*,
  - 2) oszacowanych przez spółkę Segmentu Dystrybucja rekompensat w zakresie sprzedaży usługi dystrybucyjnej za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 r. w kwocie 378 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 r.*,
8. spadek wartości pozostałych aktywów niefinansowych o 38%, głównie w efekcie rozliczenia wpłaconych zaliczek na poczet dostaw węgla.

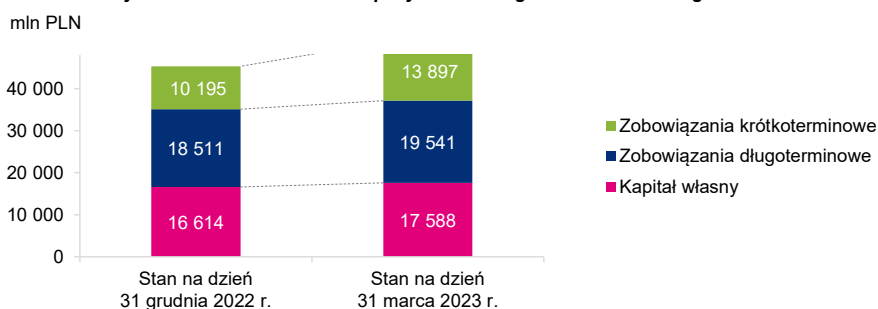
Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 marca 2023 r.

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

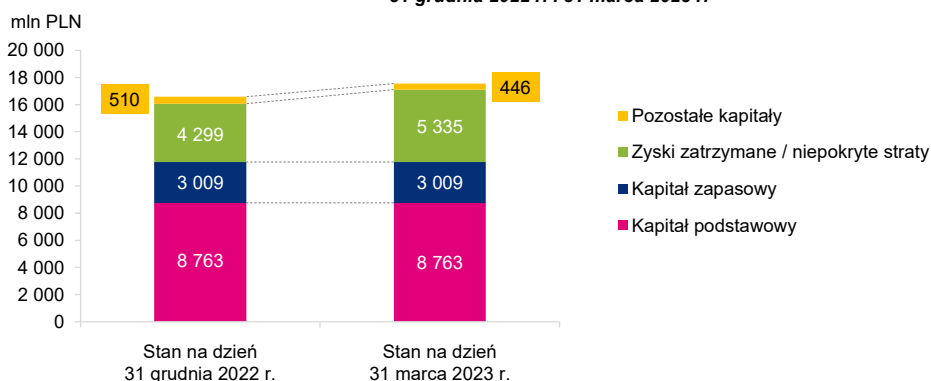
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej (mln PLN)                            | Stan na dzień<br>31 grudnia 2022 r. | Stan na dzień<br>31 marca 2023 r.<br>(dane niebadane) | Dynamika<br>2023/2022 |
|---|-------------------------------------|---|-----------------------|
| <b>PASYWA</b>   |                                     |   |                       |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> | <b>16 581</b>                       | <b>17 553</b>   | <b>106%</b>           |
| Udziały niekontrolujące   | 33                                  | 35  | 106%                  |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>  | <b>16 614</b>                       | <b>17 588</b>   | <b>106%</b>           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                      | <b>18 511</b>                       | <b>19 541</b>   | <b>106%</b>           |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia  | 15 959                              | 16 993  | 106%                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                     | <b>10 195</b>                       | <b>13 897</b>   | <b>136%</b>           |
| Zobowiązania z tytułu zadłużenia  | 528                                 | 1 448   | 274%                  |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>28 706</b>                       | <b>33 438</b>   | <b>116%</b>           |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   | <b>45 320</b>                       | <b>51 026</b>   | <b>113%</b>           |

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

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

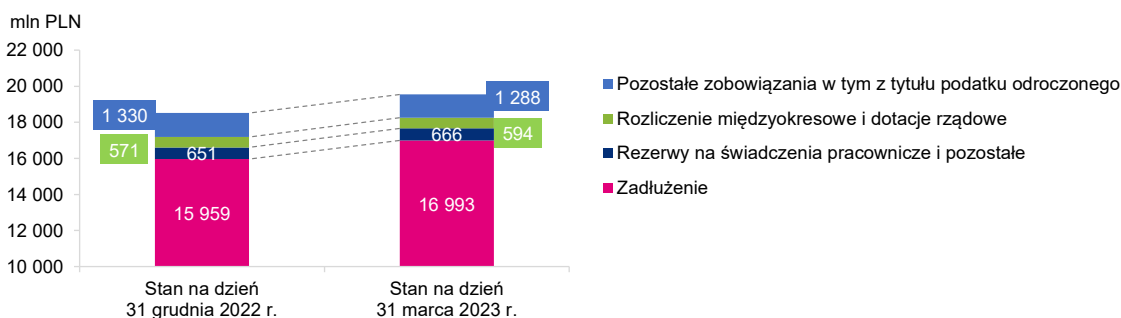


**Rysunek nr 31. Zmiana stanu kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 marca 2023 r.**



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

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



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



Wartość zobowiązań długoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2023 r. wzrosła o 1 030 mln PLN (6%), na co złożyły się następujące czynniki:

1. wzrost o 6% wartości zobowiązań z tytułu zadłużenia, z uwagi na wpływ z tytułu zaciągnięcia kredytów,
2. spadek o 6% wartości zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
3. wzrost o 3% wartości rezerw na świadczenia pracownicze, przy nieznacznym spadku o 1% wartości rezerw koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe,
4. wzrost o 10% wartości pozostałych zobowiązań finansowych,

- wzrost o 90% wartości instrumentów pochodnych.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON uległa zwiększeniu o 3 702 mln PLN (o 36%), na co złożyły się głównie następujące czynniki:

- wzrost o 174% wartości zobowiązań z tytułu zadłużenia, co wynika z reklasyfikacji części zobowiązań finansowych z zobowiązań długoterminowych jako wymagalnych do zapłaty w perspektywie kolejnych 12 miesięcy,
- spadek o 1% wartości zobowiązań wobec dostawców,
- spadek o 45% wartości zobowiązań inwestycyjnych,
- spadek o 18% wartości rezerw na świadczenia pracownicze,
- wzrost o 8% wartości rezerw na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO<sub>2</sub>, co jest wypadkową wykorzystania w I kwartale 2023 r. części rezerwy w związku z realizacją obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz świadectw pochodzenia energii za 2022 r. oraz utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji gazów CO<sub>2</sub> i świadectw pochodzenia energii za I kwartał 2023 r.,
- spadek o 8% wartości pozostałych rezerw, co wynika z wykorzystania/rozwiązania w I kwartale 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.,
- wzrost o 386% wartości rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych, głównie w efekcie wzrostu wartości otrzymanych w I kwartale 2023 r. zaliczek na rekompensaty, a które dotyczą:
  - spółki segmentu Sprzedaż, na podstawie wniosków o zaliczki na rekompensaty w zakresie obrotu energią elektryczną, złożonych zgodnie z zapisami *Ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r. oraz Ustawy z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej*,
  - spółki segmentu Dystrybucja, na podstawie wniosków o zaliczki na rekompensaty w zakresie dystrybucji energii elektrycznej, złożonych zgodnie z zapisami *Ustawy z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 r. w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej*,
- wzrost wartości zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, które dotyczą rozliczeń podatku dochodowego spółek Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2023 r.,
- wzrost o 46% wartości zobowiązań z tytułu pozostałych podatków i opłat, głównie z uwagi na wyższe zobowiązania z tytułu podatku VAT oraz ubezpieczeń społecznych,
- wzrost o 15% wartości instrumentów pochodnych, co wynika ze zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych i walutowych instrumentów pochodnych typu forward lub futures, zgodnie z zasadami przyjętymi w *Polityce rachunkowości Grupy TAURON*,
- spadek o 20% wartości pozostałych zobowiązań finansowych,
- wzrost o 57% wartości pozostałych zobowiązań niefinansowych, co wynika głównie z wyższego salda zobowiązań wobec klientów z tytułu otrzymanych nadpłat, a także przedpłat na poczet opłaty przyłączeniowej.

## Przepływy pieniężne

### Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

Tabela nr 25. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje) za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.

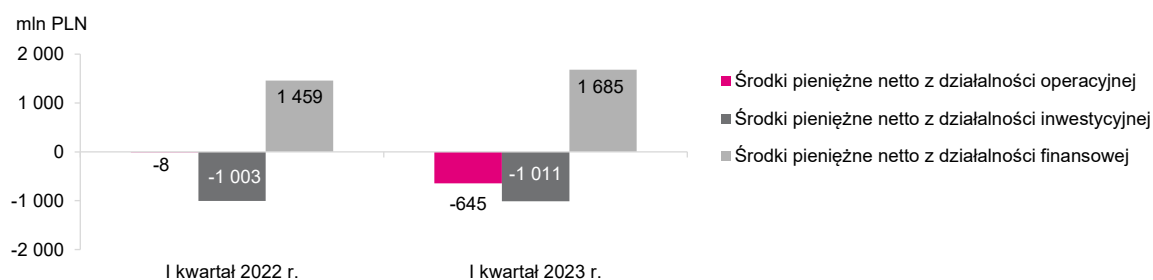
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln PLN)                   | I kwartał 2022 r.<br>(dane niebadane) | I kwartał 2023 r.<br>(dane niebadane) | Dynamika<br>2023/2022 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>   |                                       |                                       |                       |
| Zysk przed opodatkowaniem   | 1 272                                 | 1 392                                 | 109%                  |
| Korekty   | (1 280)                               | (2 037)                               | 159%                  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>          | <b>(8)</b>                            | <b>(645)</b>                          | <b>8 063%</b>         |
| <b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b> |                                       |                                       |                       |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych    | 5                                     | 3                                     | 60%                   |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych     | (876)                                 | (1 014)                               | 116%                  |
| Udzielenie pożyczek   | (120)                                 | (1)                                   | 1%                    |

| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln PLN)  | I kwartał 2022 r.<br>(dane niebadane) | I kwartał 2023 r.<br>(dane niebadane) | Dynamika<br>2023/2022 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| Nabycie aktywów finansowych  | (12)                                  | 0                                     | 0%                    |
| Pozostałe  | 0                                     | 1                                     | -                     |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                             | <b>(2 280)</b>                        | <b>(2 688)</b>                        | <b>118%</b>           |
| <b>PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                         |                                       |                                       |                       |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek   | 3 796                                 | 3 550                                 | 94%                   |
| Splata pożyczek/kredytów   | (1 187)                               | (1 726)                               | 145%                  |
| Odsetki zapłacone  | (32)                                  | (79)                                  | 247%                  |
| Nabycie udziałów niekontrolujących   | (1 061)                               | -                                     | -                     |
| Pozostałe  | (57)                                  | (60)                                  | 5%                    |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                | <b>1 459</b>                          | <b>1 685</b>                          | <b>115%</b>           |
| <b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>448</b>                            | <b>29</b>                             | <b>6%</b>             |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>623</b>                            | <b>940</b>                            | <b>151%</b>           |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>   | <b>1 071</b>                          | <b>969</b>                            | <b>90%</b>            |

Suma wszystkich strumieni przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w okresie I kwartału 2023 r. miała charakter dodatni i wyniosła 29 mln PLN.

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

Rysunek nr 34. Przepływy pieniężne w I kwartale 2022 r. oraz I kwartale 2023 r.



Wartość strumienia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w I kwartale 2023 r. była ujemna i wyniosła -645 mln PLN, na co złożyły się następujące czynniki:

- wypracowany wynik EBITDA w kwocie 2 230 mln PLN,
- ujemna zmiana kapitału obrotowego w kwocie 2 584 mln PLN, co jest wypadkową:
  - ujemnej zmiany stanu należności w kwocie 4 706 mln PLN, z tytułu zmiany stanu należności od odbiorców, co jest efektem zmian cen produktów energetycznych i zmiany innych należności finansowych oraz zmiany stanu należności z tytułu rekompensat,
  - ujemnej zmiany stanu zapasów w kwocie 593 mln PLN w efekcie wzrostu cen zakupów węgla,
  - dodatniej zmiany stanu zobowiązań w kwocie 450 mln PLN,
  - ujemnej zmiany pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych oraz rezerw w łącznej kwocie 62 mln PLN,
  - dodatniej zmiany rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych w kwocie 1 945 mln PLN, głównie z uwagi na otrzymane w I kwartale 2023 r. zaliczki na rekompensaty,
  - dodatniej zmiany stanu zabezpieczeń przekazanych do IRGIT w kwocie 382 mln PLN,
- wydatku w wysokości 234 mln PLN z tytułu podatku dochodowego, głównie w efekcie uiszczenia przez spółki Grupy zaliczek na podatek dochodowy za miesiąc styczeń i luty 2023 r.,
- pozostałe czynniki: -57 mln PLN.

Największy wpływ na kształtowanie się strumienia środków pieniężnych o charakterze inwestycyjnym mają wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, które w I kwartale 2023 r. były wyższe o 16% od poniesionych w analogicznym okresie 2022 r. W I kwartale 2023 r. największe wydatki zostały poniesione przez Segment Dystrybucja i stanowiły one 72% całości wydatków inwestycyjnych.

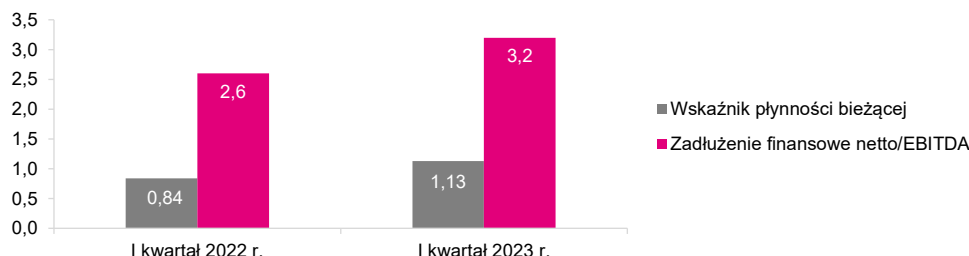
Dodatnia wartość środków pieniężnych o charakterze finansowym wynika głównie z wyższych wpływów z tytułu pozyskania finansowania nad wydatkami z tytułu spłat zobowiązań finansowych. Wartość spłaconych kredytów

i pożyczek wyniosła 1 726 mln PLN, przy jednoczesnym wpływie z tytułu zaciągnięcia kredytów w kwocie 3 550 mln PLN. Ponadto Grupa Kapitałowa TAURON w I kwartale 2023 r. zapłaciła kwotę 79 mln PLN z tytułu odsetek, głównie od zobowiązań finansowych, dokonała spłaty zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 68 mln PLN oraz otrzymała dotacje w wysokości 10 mln PLN.

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

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

Rysunek nr 35. Wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w I kwartale 2022 r. oraz I kwartale 2023 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 niniejszej informacji.



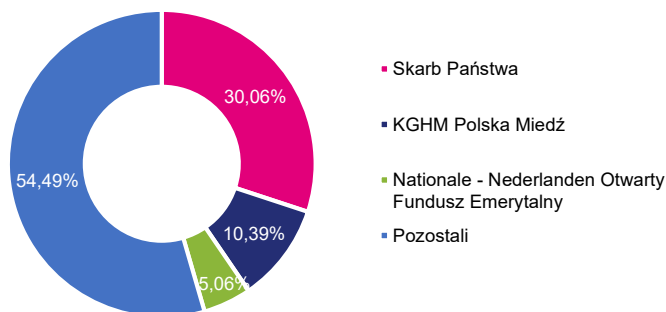
## 4. AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

### 4.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej 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 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji.

Rysunek nr 36. Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej 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 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej 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 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej 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 rocznego za 2022 r. opublikowanego w dniu 29 marca 2023 r., do dnia sporządzenia niniejszej 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.

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

Tabela nr 27. Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszej informacji

| Imię i nazwisko     | Data powołania do Zarządu Spółki | Liczba posiadanych akcji Spółki | Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki |
|---------------------|----------------------------------|---------------------------------|--|
| 1. Paweł Szczeszek  | 11.04.2022 r.                    | 0                               | 0  |
| 2. Patryk Demski    | 05.08.2021 r.                    | 0                               | 0  |
| 3. Bogusław Rybacki | 09.09.2022 r.                    | 0                               | 0  |

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

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2022 rok opublikowanego w dniu 29 marca 2023 r., do dnia sporządzenia niniejszej informacji nie nastąpiły 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 I kwartale 2023 r.

**Tabela nr 28. Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w I kwartale 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</p> <p><b>Pozwani:</b> TAURON (jako następca prawny GZE) i Skarb Państwa reprezentowany przez Prezesa URE</p>   | <p><b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez Górnśląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. (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, zasądzono także m.in. na rzecz Spółki zwrot kosztów postępowania apelacyjnego. 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 podkreślając, w pierwszym rzędzie, brak podstaw do jej przyjęcia do rozpoznania przez Sąd Najwyższy. Dotychczas nie zostało doręczone postanowienie Sądu Najwyższego o przyjęciu lub odmowie przyjęcia skargi kasacyjnej Huty Łaziska do rozpoznania.</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 należyta staranność, transakcje zostały faktycznie przeprowadzone, a Spółka działała w dobrej wierze, nie ma więc podstaw by odmawiać Spółce prawa do odliczenia podatku naliczonego od faktur dokumentujących zakup energii od Castor Energy sp. z o.o.</p> <p>Dnia 7 października 2020 r. Spółka odebrała decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego kończącą jedno z postępowań kontrolnych, określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące: październik, listopad, grudzień 2013 r. oraz I kwartał 2014 r., skutkującą obowiązkiem dopłaty przez Spółkę podatku VAT z tytułu transakcji z Castor Energy sp. z o. o. w wysokości 51 818 857 PLN wraz z odsetkami od zaległości podatkowych. W dniu 20 października 2020 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji.</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 zawyżyła 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. WSA 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. Wyrok nie jest prawomocny. Zarówno Spółce, jak i Organowi, przysługuje prawo do wniesienia skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego w terminie 30 dni od dnia doręczenia stronie odpisu orzeczenia z uzasadnieniem. W dniu 25 kwietnia 2023 r. Spółka otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku, jednakże do dnia 29 maja 2023 r. brak informacji o złożeniu przez Organ skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego.</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> <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>   |

| Strony postępowania   | Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki  |
|---|---|
|   | W dniu 22 marca 2021 r. Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił w całości powództwo. W czerwcu 2021 r. Enea wniosła apelację. Spółka złożyła następnie odpowiedź na apelację. Dotychczas nie został wyznaczony termin rozprawy apelacyjnej.   |
| <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>4. <b>Powód:</b> Dobiesław Wind Invest sp. z o.o.<br/><b>Pozwany:</b> TAURON</p>   | <p><b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności na przyszłość.<br/><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 72 217 997,00 PLN<br/><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 i w maju 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.<br/><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.<br/><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 97 651 840,00 PLN<br/><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. Nadal trwa postępowanie dowodowe. Sprawa w toku w I instancji.</p> |
| <p>6. <b>Powód:</b> Pękanino Wind Invest sp. z o.o.<br/><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.<br/><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 44 817 060,00 PLN<br/><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. Nadal trwa postępowanie dowodowe. Sprawa w toku w I instancji.</p>   |
| <p>7. <b>Powód:</b> Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o.<br/><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.<br/><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 57 763 340,00 PLN<br/><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. Nadal 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)<br/><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.<br/><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> Amon – 78 205 000 PLN, Talia – 53 128 000 PLN<br/><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, odbyło się szereg rozpraw, podczas których są słuchani świadkowie. W kwietniu i w maju 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**

| Strony postępowania  | Opis postępowania wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki  |
|--|---|
| <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 wnioski o oddalenie ww. wniosków. W dniu 2 marca 2023 r. sąd oddalił wnioski 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 wiązą 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 wniesienia skargi kasacyjnej. Wyroki te nie zasądzą od PEPKH żadnego odszkodowania na rzecz powoda, tj. Amon. PEPKH nie zgadza się w całości z rozstrzygnięciem Sądu Apelacyjnego, a także rozstrzygnięciem Sądu I instancji. PEPKH wystąpiła do Sądu Apelacyjnego o doręczenie wyroku Sądu II Instancji wraz z pisemnym uzasadnieniem</p>  |



| Strony postępowań   | Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki  |
|---|---|
| <p>13. <b>Powód:</b> Amon</p> <p><b>Pozwany:</b> PEPKH</p>  | <p>oraz przystąpi do jego analizy celem możliwie szybkiego zaskarżenia i podjęcia wszelkich innych przysługujących jej środków prawnych. W dniu 16 marca 2023 r. Sąd Apelacyjny sporządził uzasadnienie, PEPKH oczekuje na jego doręczenie.</p> <p>Wyrok wstępny i częściowy jest prawomocny. W dniu 20 stycznia 2023 r. PEPKH skierowało do Amon pismo w którym oświadczyła, że zamierza respektować ww. wyrok i pozostaje w gotowości do wykonywania swych obowiązków i wskazała, że tej samej gotowości oczekuje od Amon. Amon do dnia dzisiejszego nie wykonuje, mimo wezwania, wyroku Sądu Apelacyjnego, w konsekwencji czego PEPKH wystąpiła z powództwem przeciwko Amon, co opisano w pkt 15 poniżej.</p> <p><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</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> 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 wiążą 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 zasądzają 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.</p> |
| <p>15. <b>Powód:</b> PEPKH</p> <p><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.</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 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 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku.*

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

### Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek

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

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

### Udzielone gwarancje

W I kwartale 2023 r. Spółka i spółki zależne nie udzieliły nowych gwarancji korporacyjnych.

Na dzień 31 marca 2023 r. łączna wartość udzielonych przez Spółkę poręczeń i gwarancji korporacyjnych wynosiła 945 mln PLN.

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

Na dzień 31 marca 2023 r. wartość udzielonych przez spółki zależne poręczeń i gwarancji wynosiła łącznie 170 mln EUR (797 mln PLN) i 348 mln PLN.

W I kwartale 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 31 marca 2023 r. wartość obowiązujących gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie Spółki wynosiła 1,207 mld PLN.

Dodatkowo w I kwartale 2023 r. obowiązywały gwarancje bankowe udzielone na zlecenie TAURON Czech Energy, które na 31 marca 2023 r. wynosiły łącznie 37,7 mln PLN.

Po dniu bilansowym Spółka wydłużyła do 31 stycznia 2025 r. okres obowiązywania gwarancji korporacyjnej udzielonej za zobowiązania TAURON Czech Energy do kwoty 3 mln EUR.

*Informacja dotycząca udzielonych istotnych gwarancji została przedstawiona w nocie 52 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku.*

## 5.4. Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2023 r.

I kwartał 2023 r. to czas utrzymującego się stanu zagrożenia epidemicznego, w którego trakcie obserwowano minimalny poziom zakażeń wirusem SARS-CoV-2. Aktualnie większość obostrzeń została zniesiona, niemniej jednak w średniej i długiej perspektywie nie można wykluczyć, że pandemia COVID-19 może nadal wpływać, na stan krajowej, europejskiej, jak również globalnej koniunktury, odbijając się negatywnie na czynnikach makroekonomicznych. Istotne kwestie związane z wpływem pandemii na Grupę Kapitałową TAURON zostały przedstawione poniżej:

1. w okresie I kwartału 2023 r. nie obserwowano istotnego wpływu pandemii COVID-19 na poziom zapotrzebowania na energię elektryczną wśród klientów Grupy Kapitałowej TAURON, kształtowanie się cen rynku energii elektrycznej i produktów powiązanych oraz tendencji w poziomie należności przeterminowanych klientów Grupy,
2. sytuacja związana z pandemią COVID-19 w I kwartale 2023 r. nie wpływała na działalność operacyjną poszczególnych Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.

Grupa Kapitałowa TAURON, w oparciu o zdobyte doświadczenia oraz biorąc pod uwagę możliwość wzrostu zagrożeń związanych z sytuacją epidemiologiczną, monitorowała i dostosowywała działania adekwatnie do poziomu zagrożeń oraz rozwoju sytuacji w analizowanym okresie. W przypadku wzrostu zagrożenia Zarząd Spółki jest przygotowany na podejmowanie wszelkich możliwych kroków, aby złagodzić negatywne skutki oddziaływania pandemii na Grupę Kapitałową TAURON.

## **5.5. Wpływ agresji Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy na bieżącą i przyszłą działalność Grupy Kapitałowej TAURON**

W lutym 2022 r. rozpoczęła się agresja Federacji Rosyjskiej na terytorium Ukrainy. W ocenie Grupy Kapitałowej TAURON kluczowe konsekwencje agresji i wynikające z nich ryzyka, które miały wpływ na Grupę Kapitałową TAURON w I kwartale 2023 r. są następujące:

1. wdrożenie w 2022 r. mających wpływ na 2023 r. regulacji krajowych nakierowanych na ograniczanie zapotrzebowania na energię elektryczną, wprowadzanie mechanizmów ograniczenia wzrostów cen energii elektrycznej dla odbiorców końcowych, wprowadzanie ograniczeń marży dla wytwórców energii elektrycznej i spółek obrotu, a także zmian w zasadach funkcjonowania hurtowego rynku energii elektrycznej (zniesienie obliża giełdowego, zmiany zasad stanowienia cen na rynku bilansującym). Wprowadzenie powyższych regulacji wpływało na działalność handlową Grupy TAURON w I kwartale 2023 r. i będzie dalej wpływać na wyniki Obszaru Sprzedaży, Obszaru Wytwarzania konwencjonalnego, Obszaru OZE, Obszaru Ciepła oraz Obszaru Dystrybucji w całym 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. obserwowane stopniowe pogorszenie sytuacji gospodarczej w Polsce, a co za tym idzie spadek wolumenu sprzedaży energii i jej dystrybucji obserwowany w I kwartale 2023 r., co wpływało na wartość przychodów Obszaru Dystrybucji i Obszaru Sprzedaż. Notowano również spadek wolumenu produkcji własnej jednostek wytwórczych Grupy TAURON, a w konsekwencji wzrost poziomu zapasów węgla kamiennego na składowiskach Grupy TAURON. 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. spadek i stabilizacja cen energii elektrycznej w porównaniu do sytuacji obserwowanej w 2022 r. we wszystkich segmentach rynku energii elektrycznej zarówno w Polsce, jak i na rynkach europejskich. Zauważalny jest równocześnie spadek płynności w zakresie produktów energii elektrycznej będących przedmiotem obrotu na TGE, co powoduje wzrost ryzyka w zakresie efektywnego zabezpieczenia pozycji klientów i konkurencyjności ofert TAURON Sprzedaż. W celu mitygacji powyższych ryzyk podejmowane były działania w zakresie minimalizacji ekspozycji na ryzyko poprzez bieżącą aktualizację strategii handlowej, a także kształtowanie ofert energii elektrycznej i gazu dla klientów biznesowych, jak i indywidualnych,
4. obserwowana korekta cen energii elektrycznej oraz produktów powiązanych, co powodowało wzrost depozytów handlowych wynikających z kontraktów zawartych na rynku giełdowym energii elektrycznej. W ramach reakcji Grupa w maksymalnym stopniu wykorzystywała bezgotówkowe formy zabezpieczeń oraz kompensację depozytów pomiędzy Obszarami Sprzedaży i Wytwarzania,
5. utrzymujący się wysoki poziom inflacji w Polsce, w tym wysoki poziom stopy referencyjnej NBP, co wpływało na koszty obsługi finansowania w Grupie TAURON, jak również wpływa na wysokość zwrotu z zaangażowanego kapitału w Obszarze Dystrybucji w 2023 r.,
6. możliwe dalsze potencjalne roszczenia płacowe i niepokoje społeczne w Grupie Kapitałowej TAURON w wyniku wzrostu inflacji w Polsce. W zakresie mitygacji ryzyka prowadzone były rozmowy pomiędzy Zarządem TAURON a Radą Społeczną na podstawie zawartej Umowy o współpracy w ramach dialogu społecznego w Grupie TAURON, w wyniku których podpisane zostały stosowne porozumienia.

W zakresie ryzyka finansowego i ryzyka braku płynności, Grupa na dzień sporządzania niniejszej informacji posiadała wystarczające środki finansowe umożliwiające jej regulowanie bieżących zobowiązań, a także prowadzenie rozpoczętych działań inwestycyjnych.

W kolejnych okresach należy spodziewać się kontynuacji co najmniej części wymienionych powyżej czynników ryzyka, a ich wpływ na płynność finansową oraz wyniki Grupy Kapitałowej TAURON uzależniony będzie od wpływu agresji Federacji Rosyjskiej na kształtowanie się otoczenia rynkowego, gospodarczego i geopolitycznego. Sytuacja związana z agresją wojsk Federacji Rosyjskiej wobec 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 agresji, 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.

Poza kontynuacją identyfikowanych powyżej czynników ryzyka, istotna jest również możliwość wystąpienia w kolejnych okresach następujących zagrożeń:

1. zaburzenia gospodarcze mogące powodować trudności finansowe u części klientów i kontrahentów Grupy TAURON i tym samym wzrost ryzyka kredytowego. W ramach reakcji Grupa dokonywała zarówno wstępnej, jak również bieżącej weryfikacji kondycji finansowej kontrahentów oraz stosowała instrumenty zabezpieczające ekspozycję kredytową,
2. ponowny wzrost zmienności cen surowców oraz cen energii elektrycznej i produktów powiązanych, utrzymująca się wysoka inflacja, a także możliwe zakłócenia łańcuchów dostaw towarów i usług, mogą przekładać się na harmonogram oraz rentowność prowadzonych i planowanych procesów inwestycyjnych. W ramach reakcji poszczególne działania inwestycyjne poddawane były szczegółowej analizie i ocenie ryzyka w oparciu o zaktualizowaną wiedzę i prognozy, zarówno przed uruchomieniem środków finansowych, jak również w trakcie ich prowadzenia,
3. zagrożenia z zakresu bezpieczeństwa i cyberbezpieczeństwa, w tym możliwe ograniczenia w dostępie do infrastruktury IT/ OT, sieci internetowej i GSM oraz fizycznego bezpieczeństwa elementów infrastruktury krytycznej, których naruszenie może powodować zakłócenia w zakresie funkcjonowania procesów operacyjnych i ciągłości biznesowej. Na poziomie krajowym utrzymywane były stopnie alarmowe, wskazujące na podwyższone ryzyko związane z możliwością wystąpienia zdarzeń o charakterze terrorystycznym. W ramach reakcji podejmowano m.in. działania w zakresie weryfikacji krytycznych systemów IT oraz krytycznych systemów OT, a także zabezpieczenia ciągłości ich funkcjonowania poprzez przegląd i aktualizację planów ciągłości działania oraz planów odtworzeniowych na wypadek ich niedostępności.

W pozostałych obszarach, na dzień sporządzania niniejszej informacji, Grupa Kapitałowa TAURON nie identyfikowała bezpośrednich skutków agresji na własną działalność operacyjną i biznesową, a ciągłość funkcjonowania procesów biznesowych nie była zagrożona. Grupa Kapitałowa TAURON nie posiadała aktywów zlokalizowanych na terenie Ukrainy, Rosji oraz Białorusi. Nie notowano istotnych zmian w saldach należności przeterminowanych. Aktualne i potencjalne wyzwania identyfikowane w procesach inwestycyjnych i restrukturyzacyjnych, a związane ze zmiennością cen surowców, zakłóceniami łańcuchów dostaw towarów i usług, a także inflacją były poddawane szczegółowej analizie w oparciu o zaktualizowaną wiedzę i prognozy przed podjęciem zobowiązań i uruchomieniem znaczących środków finansowych.

Grupa Kapitałowa 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. W związku z zaistniałą sytuacją w Spółkach Grupy TAURON, zostały powołane dedykowane Zespoły kryzysowe w celu monitorowania wpływu bieżącej sytuacji na procesy biznesowe oraz podejmowania działań w przypadku identyfikacji zagrożenia ich przerwania lub zakłócenia.

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

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

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

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

1. sfinalizowano aktualizację/uzupełnienie badania Vendor Due Diligence spółek TAURON Wytwarzanie i Nowe Jaworzno Grupa TAURON sp. z o.o. (spółka przejęta przez TAURON Wytwarzanie, połączenie zarejestrowane w dniu 3 października 2022 r., aktualizacja badania spółek według stanu na 30 września 2022 r.) w trzech

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

2. kontynuowana była wycena aktywów, planowanych do zbycia w ramach Programu NABE,
3. prowadzono prace dotyczące zaplanowania trybu i finansowania transakcji dla potrzeb zbycia Skarbowi Państwa akcji TAURON Wytwarzanie, uzgadniana była dokumentacja transakcyjna.

Aktywa skupione wokół TAURON Wytwarzanie w celu wydzielenia do NABE w I kwartale 2023 r. odpowiadały za wygenerowanie wyniku EBITDA w wysokości 466 mln PLN.

Termin zakończenia procesu i wydzielenia aktywów węglowych do NABE uzależniony jest od ukończenia szeregu uzgodnień pomiędzy Skarbem Państwa, uczestnikami procesu oraz m.in. instytucjami finansowymi. Tym samym, z uwagi na fakt, że Spółka jest jednym z uczestników procesu, Spółka nie ma bezpośredniego wpływu na ostateczny harmonogram procesu.

### **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 I kwartale 2023 r., poza zdarzeniami wskazanymi w niniejszej informacji, 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 30 maja 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 niniejszej informacji.

Tabela nr 29. Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych

| Skrót i pojęcie branżowe    | Pełna nazwa/wyjaśnienie   |
|-----------------------------|---|
| 1. Amon                     | Amon sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu.  |
| 2. ARA                      | Dolarowy indeks cen węgla w Unii Europejskiej w portach Amsterdam - Rotterdam - Antwerpia.  |
| 3. ARE                      | Agencja Rynku Energii S.A. z siedzibą w Warszawie.  |
| 4. AVAL-1                   | AVAL-1 sp. z o. o. z siedzibą w Szczecinie.   |
| 5. BASE (Kontrakt BASE)     | Kontrakt pasmowy z dostawą energii we wszystkich godzinach okresu, np. kontrakt BASE na miesiąc marzec 2022 r. to dostawa takiej samej ilości energii przez wszystkie godziny miesiąca marca 2022 r.  |
| 6. Bioeko Grupa TAURON      | Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli.  |
| 7. Cash pool                | Struktura <i>cash pool</i> rzeczywistego, realizowana na podstawie umowy o zarządzanie środkami pieniężnymi, oparta o limity dzienne. W wyniku realizacji mechanizmu <i>cash pool</i> dokonywane są transfery środków pieniężnych pomiędzy rachunkami uczestników usługi a rachunkiem Pool Leadera.   |
| 8. CCIRS                    | CCIRS - (ang. <i>cross-currency interest rate swap</i> ) transakcja pochodna polegająca na wymianie między kontrahentami płatności odsetkowych naliczanych od kwot nominowanych w różnych walutach i określanych według różnych stóp procentowych.  |
| 9. Certyfikaty kolorowe     | Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający na wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty:<br><b>zielone</b> – świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z OZE,<br><b>blekitne</b> – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej z biogazu rolniczego,<br><b>białe</b> – świadectwa efektywności energetycznej (mechanizm stymulujący i wymuszający zachowania prooszczędnościowe),<br><b>żółte</b> – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1MW,<br><b>czerwone</b> – świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji,<br><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 (gielda EEX)        | (ang. European Energy Exchange) – europejska giełda energii w Lipsku, gdzie handlowane są kontrakty i instrumenty pochodne dla energii elektrycznej dla różnych państw 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.   |

| Skrót i pojęcie branżowe   | Pełna nazwa/wyjaśnienie  |
|----------------------------|--|
| 24. ICE (gielda ICE)       | (ang. InterContinental Exchange) – giełda towarowa i finansowa, gdzie handlowane są m.in. kontrakty na ropę, węgiel, gaz ziemny, czy uprawienia do emisji CO <sub>2</sub> .  |
| 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. KW Czatkowice          | Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach.  |
| 28. 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.  |
| 29. 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.  |
| 30. 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.   |
| 31. MEGAWATT S.C.          | Megawatt s.c. sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.  |
| 32. Mg                     | Megagram – milion gramów (1 000 000 g) tj. tona.   |
| 33. NABE                   | Narodowa Agencja Bezpieczeństwa Energetycznego.  |
| 34. NBP                    | Narodowy Bank Polski z siedzibą w Warszawie.   |
| 35. Obszar Biznesowy       | Siedem obszarów podstawowej działalności Grupy Kapitałowej TAURON: Wydobycie, Wytwarzanie, OZE, Ciepło, Dystrybucja, Handel i Sprzedaż.  |
| 36. OSD                    | Operator Systemu Dystrybucyjnego.  |
| 37. OSP                    | Operator Systemu Przesyłowego.   |
| 38. OTC (rynek OTC)        | (ang. Over The Counter Market) – europejski rynek pozagiełdowy.  |
| 39. OZE                    | Odnawialne Źródła Energii.   |
| 40. 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.  |
| 41. PEPKH                  | Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.   |
| 42. PGE                    | PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie.   |
| 43. PKB                    | Produkt Krajowy Brutto.  |
| 44. PLN                    | Symbol walutowy złotego – zł.  |
| 45. PME F                  | Prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej.  |
| 46. PMOZE                  | Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie przed 1 marca 2009 r.  |
| 47. PMOZE_A                | Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie po 1 marca 2009 r.   |
| 48. PMOZE-BIO              | Prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 r.  |
| 49. PSE                    | Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna.   |
| 50. RB                     | Rynek Bilansujący – techniczny rynek, na którym następuje zbilansowanie popytu i podaży na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym.   |
| 51. 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.  |
| 52. RDN                    | Rynek Dnia Następnego – rynek funkcjonujący na TGE, gdzie handel odbywa się na jeden oraz dwa dni poprzedzające okres dostawy.   |
| 53. 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. |
| 54. SARS-CoV-2                     | (ang. Severe Acute Respiratory Syndrome) – wirus wywołujący chorobę COVID-19.  |
| 55. 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.  |
| 56. SLA                            | (ang. Service Level Agreement) – umowa o gwarantowanym poziomie świadczenia usług.   |
| 57. 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.  |
| 58. Spółka                         | TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.  |
| 59. Statut Spółki                  | Dokument o tytule <i>Statut TAURON Polska Energia S.A.</i>   |
| 60. 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.  |
| 61. Talia                          | Talia sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu.  |
| 62. TAURON                         | TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.  |
| 63. TAURON Ciepło                  | TAURON Ciepło sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.  |
| 64. TAURON Czech Energy            | TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Republika Czeska).   |
| 65. TAURON Dystrybucja             | TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie.   |
| 66. TAURON Ekoenergia              | TAURON Ekoenergia sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze.  |
| 67. TAURON Nowe Technologie        | TAURON Nowe Technologie S.A. (dawniej: TAURON Dystrybucja Serwis S.A.) z siedzibą we Wrocławiu.  |
| 68. TAURON Sprzedaż                | TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.  |
| 69. TAURON Sprzedaż GZE            | TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.   |
| 70. TAURON Wydobycie               | TAURON Wydobycie S.A. z siedzibą w Jaworznie.  |
| 71. TAURON Wytwarzanie             | TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Jaworznie.  |
| 72. TAURON Zielona Energia         | TAURON Zielona Energia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.   |
| 73. TGE                            | Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie.   |
| 74. TGEozebio                      | Prawa majątkowe będące potwierdzeniem wytworzenia energii z odnawialnych źródeł energii z wykorzystaniem biogazu rolniczego.   |
| 75. UE                             | Unia Europejska.   |
| 76. UOKiK                          | Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.   |
| 77. URE                            | Urząd Regulacji Energetyki.  |
| 78. USD                            | (ang. United States Dolar) – międzynarodowy skrót dolara amerykańskiego.   |
| 79. Wind T1                        | Wind T1 sp. z o. o. z siedzibą w Pieńkowie.  |
| 80. 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   |
| 81. 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  |
| 82. 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 niniejszej informacji.

### Spis tabel

|               |  |    |
|---------------|--|----|
| Tabela nr 1.  | Wykaz istotnych spółek współzależnych, według stanu na dzień 31 marca 2023 r.  | 6  |
| Tabela nr 2.  | Stan realizacji głównych inwestycji strategicznych prowadzonych w I kwartale 2023 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszej informacji   | 10 |
| Tabela nr 3.  | Nakłady inwestycyjne, największe w ujęciu wartościowym, poniesione w I kwartale 2023 r., w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON  | 12 |
| Tabela nr 4.  | Czynniki wewnętrzne wpływające na działalność i wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2023 r.   | 19 |
| Tabela nr 5.  | Wolumeny zużycia, produkcji i salda wymiany międzysystemowej energii elektrycznej w Polsce oraz średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT w Polsce i w krajach ościennych w I kwartale 2023 r. oraz w I kwartale 2022 r.         | 20 |
| Tabela nr 6.  | Najistotniejsze zmiany w otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2023 r. w zakresie uchwalonych i opublikowanych aktów prawnych   | 25 |
| Tabela nr 7.  | Najistotniejsze zmiany i inicjatywy w otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2023 r. w zakresie legislacji UE  | 26 |
| Tabela nr 8.  | Najistotniejsze zmiany w otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON, nad którymi toczą się prace lub zostały uchwalone po dniu bilansowym   | 28 |
| Tabela nr 9.  | Moc zainstalowana, produkcja, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej według grup energetycznych w 2022 r.   | 32 |
| Tabela nr 10. | Źródła konkurencyjności Grupy Kapitałowej TAURON w wybranych Obszarach Biznesowych   | 33 |
| Tabela nr 11. | Czynniki, które będą wywierać najistotniejszy wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału  | 33 |
| Tabela nr 12. | Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON oraz TAURON Polska Energia S.A.  | 35 |
| Tabela nr 13. | Kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w I kwartale 2022 r. i w I kwartale 2023 r.   | 37 |
| Tabela nr 14. | Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w I kwartale 2022 r. i w I kwartale 2023 r.   | 37 |
| Tabela nr 15. | Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 31 marca 2023 r.  | 38 |
| Tabela nr 16. | Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.  | 39 |
| Tabela nr 17. | Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Segmenty działalności za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.   | 42 |
| Tabela nr 18. | Wyniki Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.  | 42 |
| Tabela nr 19. | Wyniki Segmentu OZE za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.  | 44 |
| Tabela nr 20. | Wyniki Segmentu Dystrybucja za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.  | 45 |
| Tabela nr 21. | Wyniki Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.   | 46 |
| Tabela nr 22. | Wyniki Segmentu Pozostała działalność za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.  | 47 |
| Tabela nr 23. | Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 marca 2023 r.   | 48 |
| Tabela nr 24. | Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 marca 2023 r.   | 49 |
| Tabela nr 25. | Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje) za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r.  | 51 |
| 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 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji | 54 |
| Tabela nr 27. | Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez Członków Zarządu Spółki na dzień sporządzenia niniejszej informacji   | 54 |
| Tabela nr 28. | Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w I kwartale 2023 r.   | 56 |
| Tabela nr 29. | Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych   | 64 |

### 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 31 marca 2023 r. | 5  |
| Rysunek nr 4.  | Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB w 2022 r. oraz w I kwartale 2023 r.                              | 21 |
| Rysunek nr 5.  | Obrót kontraktem BASE_Y-24 w 2022 r. oraz w I kwartale 2023 r.  | 21 |
| Rysunek nr 6.  | Średnie miesięczne ceny gazu na rynku SPOT oraz kontraktu BASE_Y-24 na TGE  | 23 |
| Rysunek nr 7.  | Wpływ działań politycznych i otoczenia na notowania produktu EUA SPOT w 2022 r. oraz w I kwartale 2023 r.             | 23 |
| Rysunek nr 8.  | Indeksy praw majątkowych  | 24 |
| Rysunek nr 9.  | Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych za 2022 r.                                  | 30 |
| Rysunek nr 10. | EBITDA – szacunkowa struktura według głównych segmentów w 2022 r. <sup>1</sup>  | 30 |
| Rysunek nr 11. | Produkcja energii elektrycznej brutto – szacunkowe udziały w rynku w 2022 r.  | 31 |
| Rysunek nr 12. | Moc zainstalowana – szacunkowe udziały w rynku w 2022 r.  | 31 |
| Rysunek nr 13. | Dystrybucja energii elektrycznej – szacunkowe udziały w rynku za 2022 r.  | 32 |
| Rysunek nr 14. | Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych – szacunkowe udziały w rynku za 2022 r.                          | 32 |
| Rysunek nr 15. | Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2022 r. i za I kwartał 2023 r.                                 | 40 |
| Rysunek nr 16. | Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2022 r. oraz za I kwartał 2023 r.                          | 41 |

|   |    |
|---|----|
| Rysunek nr 17. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I kwartale 2022 r. oraz w I kwartale 2023 r. ....                    | 41 |
| Rysunek nr 18. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2022 r. oraz I kwartale 2023 r. ....  | 42 |
| Rysunek nr 19. Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r. ....   | 43 |
| Rysunek nr 20. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r. ....   | 43 |
| Rysunek nr 21. Dane finansowe Segmentu OZE za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r. ....   | 44 |
| Rysunek nr 22. Wynik EBITDA Segmentu OZE wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r. ....   | 44 |
| Rysunek nr 23. Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r. ....   | 45 |
| Rysunek nr 24. Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r. ....   | 45 |
| Rysunek nr 25. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r. ....  | 46 |
| Rysunek nr 26. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r. ....  | 47 |
| Rysunek nr 27. Dane finansowe Pozostałej działalności za I kwartał 2022 r. oraz I kwartał 2023 r. ....  | 47 |
| Rysunek nr 28. Zmiana stanu aktywów według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 marca 2023 r. ....  | 48 |
| Rysunek nr 29. Zmiana stanu aktywów obrotowych według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 marca 2023 r. ....   | 48 |
| Rysunek nr 30. Zmiana stanu pasywów według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 marca 2023 r. ....  | 50 |
| Rysunek nr 31. Zmiana stanu kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 marca 2023 r. .... | 50 |
| Rysunek nr 32. Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 marca 2023 r. ....                                    | 50 |
| Rysunek nr 33. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 marca 2023 r. ....                                   | 50 |
| Rysunek nr 34. Przepływy pieniężne w I kwartale 2022 r. oraz I kwartale 2023 r. ....  | 52 |
| Rysunek nr 35. Wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w I kwartale 2022 r. oraz I kwartale 2023 r. ....                         | 53 |
| Rysunek nr 36. Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszej informacji. ....                                      | 54 |