



POZOSTAŁE INFORMACJE

SPIS TREŚCI

1.	TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPA KAPITAŁOWA TAURON	4
1.1.	Charakterystyka działalności	4
1.2.	Struktura Grupy Kapitałowej TAURON	5
1.3.	Zarząd i Rada Nadzorcza TAURON Polska Energia S.A.	6
1.4.	Realizacja inwestycji strategicznych	8
1.5.	Istotne dokonania i niepowodzenia oraz najważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2024 r. oraz po dniu bilansowym	10
2.	OTOCZENIE BIZNESOWO-REGULACYJNE GRUPY TAURON	13
2.1.	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON	13
	Otoczenie makroekonomiczne	13
	Otoczenie rynkowe	13
	Otoczenie regulacyjne	18
	Otoczenie konkurencyjne	21
2.2.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	24
3.	ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON	26
3.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON oraz TAURON Polska Energia S.A.	26
3.2.	Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON	27
3.3.	Struktura sprzedaży według Segmentów działalności	28
3.4.	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po I kwartale 2024 r.	29
3.5.	Stanowisko Zarządu TAURON Polska Energia S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	43
4.	AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	44
4.1.	Struktura akcjonariatu	44
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.	45
5.	POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA	46
5.1.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	46
5.2.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe	50
5.3.	Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek oraz udzielone gwarancje	50
5.4.	Wpływ agresji Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy na bieżącą i przyszłą działalność Grupy Kapitałowej TAURON	50
5.5.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej TAURON i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową TAURON	51
	Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW	52
	Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW	54

Grupa TAURON w liczbach



OZE

- 11 farm wiatrowych o mocy 417 MWe,
- 34 elektrownie wodne o mocy 133 MWe,
- 3 farmy fotowoltaiczne o mocy 56 MWe,
- 0,47 TWh produkcji brutto energii elektrycznej.

WYTWARZANIE

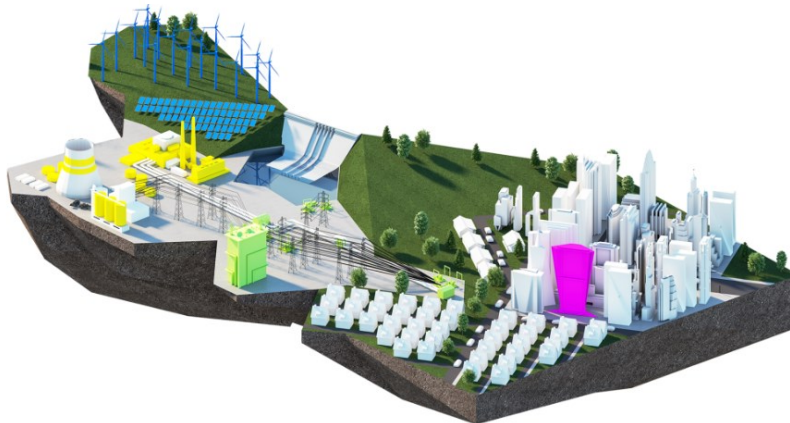
- 5 elektrowni, 5 elektrociepłowni oraz 31 ciepłowni o mocy elektrycznej 4,5 GWe i mocy cieplnej 2,1 GWt,
- 2,72 TWh produkcji brutto energii elektrycznej, w tym 0,07 TWh z biomasy,
- 4,23 PJ produkcji ciepła.

DYSTRYBUCJA

- 5,94 mln klientów,
- dystrybucja na obszarze 57,9 tys. km², tj. 18,5% powierzchni Polski,
- 13,65 TWh dystrybuowanej energii elektrycznej.

SPRZEDAŻ

- 5,79 mln klientów,
- 7,43 TWh sprzedaży detalicznej energii elektrycznej,
- silniki gazowe o łącznej mocy elektrycznej 10,4 MWe
- 13 GWh produkcji brutto energii elektrycznej.



Kluczowe aktywa Grupy TAURON



Farmy wiatrowe



Elektrownie wodne



Farmy fotowoltaiczne



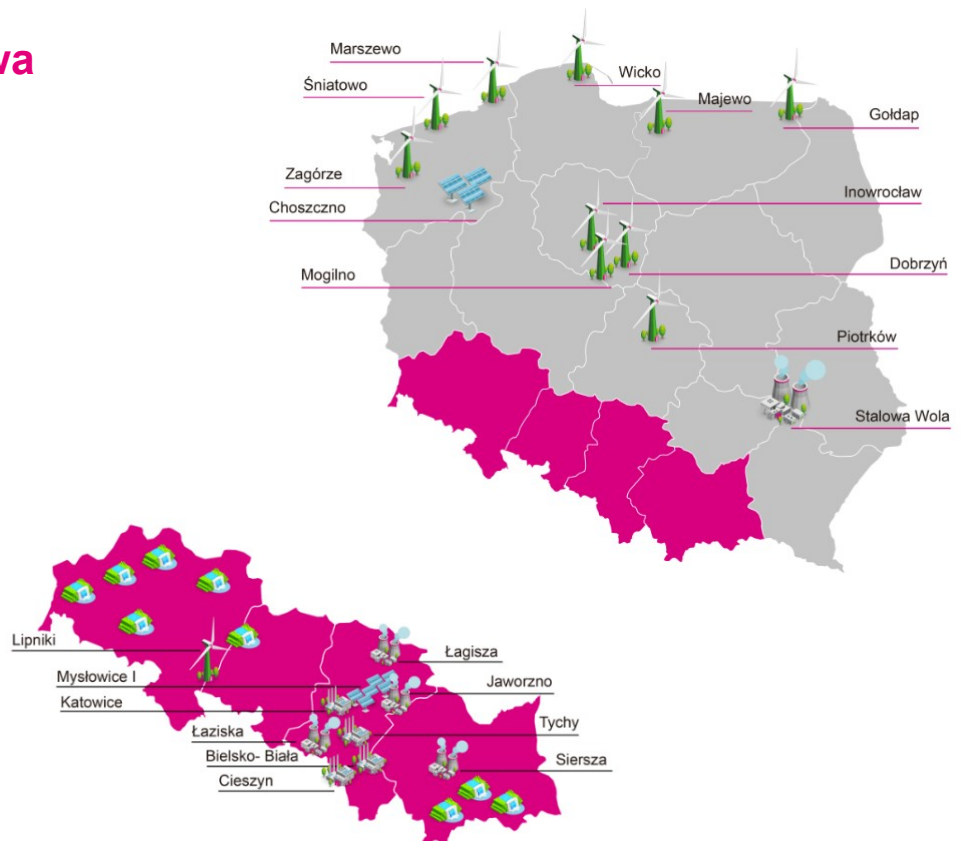
Elektrownie węglowe/gazowe



Elektrociepłownie węglowe



Obszar dystrybucyjny GRUPY TAURON



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

1.1. Charakterystyka działalności

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. (zwana w dalszej części niniejszych informacji Grupą Kapitałową TAURON lub Grupą TAURON) jest pionowo zintegrowaną grupą energetyczną zlokalizowaną w południowej części Polski.

Spółka pełni funkcję centralną i koncentruje się na zabezpieczaniu pozycji sprzedażowych i zakupowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie odpowiednio energii elektrycznej, gazu, uprawnień do emisji CO₂, paliw oraz świadectw pochodzenia energii. Ponadto pełni rolę zarządzania portfelem energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂ i praw majątkowych. Obrót energią elektryczną oraz gazem, będący obok funkcji związanych z zarządzaniem spółkami Grupy Kapitałowej TAURON, jedną z podstawowych działalności Spółki odbywa się na podstawie koncesji na obrót energią elektryczną i paliwami gazowymi wydanych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. W ramach funkcji związanych z zarządzaniem spółkami Grupy TAURON jako podmiot dominujący, Spółka w szczególności sprawuje rolę zarządczą i konsolidującą, tj. stanowi o regulacjach wewnętrznych i wewnątrz korporacyjnych w Grupie, zapewniając spójność i kompletność narzędzi do efektywnego zarządzania korporacyjnego Grupą TAURON, w tym skupia się na nadzorowaniu zakupów, zarządzaniu finansami oraz majątkiem, sprawuje funkcję zarządzania ryzykiem korporacyjnym, modelem funkcjonowania obszaru IT, OT oraz ciągłości działania. Ponadto koordynuje prace związane z działalnością badawczo-rozwojową, pełni funkcję koordynacji działań w zakresie doradztwa rachunkowego, podatkowego, obsługi prawnej czy audytu.

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 dystrybucji energii elektrycznej i przesyłu ciepła.

Podstawowymi produktami oferowanym w 2023 r. przez podmioty Grupy Kapitałowej TAURON były energia elektryczna, ciepło oraz produkty z kamienia wapiennego dla branży energetycznej, budowlanej i drogowej. Grupa Kapitałowa TAURON zajmowała się również obrotem towarami: energią elektryczną i produktami rynku energetycznego oraz gazem, jak również świadczeniem usługi dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej, w tym odbiorcom końcowym, dystrybucji i przesyłu ciepła oraz innych usług powiązanych z prowadzoną działalnością.

W I kwartale 2024 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 i Obsługi Klienta.

Dla potrzeb raportowania wyników Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2024 r. przyporządkowano działalność Grupy Kapitałowej TAURON do następujących 4 głównych Segmentów, nazywanych również w niniejszych informacjach Obszarami:



Segment Wytwarzanie, który obejmuje głównie wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej w procesie spalania biomasy. Segment ten obejmuje również wytwarzanie, sprzedaż i przesył 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, a także handel hurtowy tymi surowcami i produktami pochodnymi. Dodatkowo, Segment obejmuje obrót i zarządzanie uprawnieniami do emisji CO₂ i prawami majątkowymi oraz sprzedaż paliwa węglowego na potrzeby jednostek wytwórczych Grupy. Ponadto spółki Segmentu oferują usługi związane m.in. z zarządzaniem i utrzymaniem oświetlenia ulicznego, produktami smart city, e-mobility oraz usługi

skoncentrowane na poprawie efektywności energetycznej. W Segmencie ujęto również działalność obejmującą produkcję energii elektrycznej z silników gazowych.



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, brokerska, zagospodarowywanie ubocznych produktów spalania oraz ubocznych produktów wydobycia węgla, przetwarzanie biomasy, administracja nieruchomości, a także obsługa techniczna pojazdów.

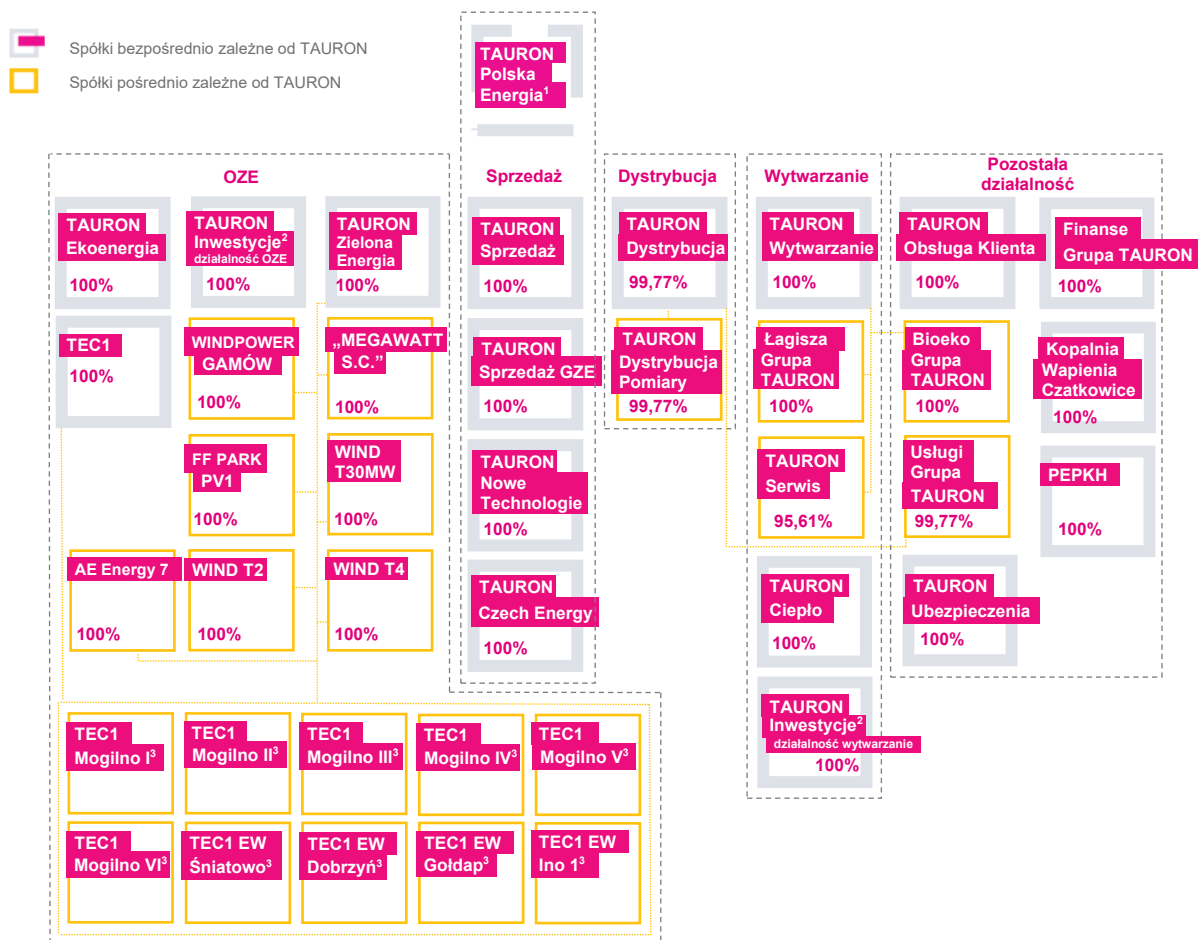
1.2. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON, zaliczało się 38 spółek zależnych, objętych konsolidacją, które zostały wskazane poniżej. Ponadto Spółka w sposób bezpośredni lub pośredni posiadała udziały w 33 pozostałych spółkach.

Jednostki podlegające konsolidacji

Poniższy rysunek przedstawia strukturę Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniającą spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 31 marca 2024 r.

Rysunek nr 1. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON uwzględniająca spółki objęte konsolidacją według stanu na dzień 31 marca 2024 r.



¹TAURON ujęta jest w Segmencie Sprzedaż.

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

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

Zmiany w organizacji

W I kwartale 2024 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji miała miejsce następująca zmiana w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON:

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

W dniu 3 stycznia 2024 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował inkorporację spółki Energetyka Cieszyńska sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) przez TAURON Ciepło sp. z o.o. (Spółka Przejmująca).

Ww. połączenie spółek służyło optymalizacji i uproszczeniu struktury właścicielskiej oraz zarządzania majątkiem spółki, przede wszystkim zmniejszeniu kosztów obsługi inkorporowanej spółki.

Ze względu na strukturę kapitałową spółek biorących udział w ww. połączeniu (100% udziału w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 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 Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą.

Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami

Oprócz powiązań kapitałowych ze spółkami przedstawionymi na *Rysunku nr 1 w niniejszych informacjach*, powiązania organizacyjne lub kapitałowe obejmują istotne spółki współzależne, w których Spółka posiadała bezpośredni lub pośredni udział, a do których według stanu na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji zaliczyć należy spółki wymienione w poniższej tabeli.

Tabela nr 1. Wykaz istotnych spółek współzależnych, według stanu na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji

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

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

Zarząd TAURON Polska Energia S.A.

Obecna, VII kadencja Zarządu Spółki rozpoczęła się w dniu 7 marca 2024 r. Zgodnie ze Statutem Spółki wspólna kadencja trwa 3 pełne lata obrotowe.

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji

- Grzegorz Lot – Prezes Zarządu,
- Piotr Gołębiowski – Wiceprezes Zarządu ds. Handlu,
- Michał Orłowski – Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem i Rozwoju,
- Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu ds. Finansów.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki w I kwartale 2024 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji

Na dzień 1 stycznia 2024 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby: Paweł Szczeszek (Prezes Zarządu), Patryk Demski (Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Rozwoju), Bogusław Rybacki (Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem), Krzysztof Surma (Wiceprezes Zarządu ds. Finansów), Tomasz Szczegielniak (Wiceprezes Zarządu ds. Handlu), Artur Warzocha (Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych).

Poniższa tabela przedstawia zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki w I kwartale 2024 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji.

Tabela nr 2. Zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki w I kwartale 2024 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji¹

data	
13 lutego 2024 r.	Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu Spółki z tym samym dniem Pawła Szczeszka, Patryka Demskiego, Bogusława Rybackiego, Tomasza Szczegielniaka oraz Artura Warzochę. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o delegowaniu od dnia 14 lutego 2024 r. Członka Rady Nadzorczej Spółki Karoliny Muchy-Kuś do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki w okresie do dnia powołania nowego Prezesa Zarządu, jednak nie dłuższym niż trzy miesiące, licząc od dnia delegowania.
29 lutego 2024 r.	Rada Nadzorcza powołała z dniem 7 marca 2024 r. do składu Zarządu Spółki VII kadencji Grzegorzego Lotę na stanowisko Prezesa Zarządu, Piotra Gołębiowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu, Michała Orłowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Majątkiem i Rozwoju oraz Krzysztofa Surmę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów. W związku z zakończeniem z dniem 31 grudnia 2023 r. VI wspólnej kadencji Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki, przed powołaniem ww. osób do składu Zarządu Spółki VII wspólnej kadencji, podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 6 marca 2024 r. ze składu Zarządu Spółki Krzysztofa Surmy. Ponadto w związku z powołaniem ww. osób do składu Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza

Spółki podjęła uchwałę w sprawie zakończenia z dniem 6 marca 2024 r. czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki przez delegowanego Członka Rady Nadzorczej – Karolinę Muchę-Kuś.

¹O zmianach w składzie Zarządu TAURON Polska Energia S.A., Spółka informowała w raportach bieżących nr 11/2024 z dnia 13 lutego 2024 r. i nr 12/2024 z dnia 29 lutego 2024 r.

Rada Nadzorcza TAURON Polska Energia S.A.

Obecna, VII kadencja Rady Nadzorczej Spółki rozpoczęła się w dniu 3 kwietnia 2024 r. Zgodnie ze Statutem Spółki jest to kadencja wspólna, która trwa 3 pełne lata obrotowe.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2024 r.

1. Sławomir Smyczek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Natalia Klima-Piotrowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
3. Piotr Kołodziej – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Leszek Koziorowski – Członek Rady Nadzorczej,
5. Katarzyna Masłowska – Członkini Rady Nadzorczej,
6. Karolina Mucha-Kuś – Członkini Rady Nadzorczej,
7. Grzegorz Peczkis – Członek Rady Nadzorczej.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszych informacji

1. Sławomir Smyczek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Natalia Klima-Piotrowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
3. Piotr Kołodziej – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Michał Hulbój – Członek Rady Nadzorczej,
5. Beata Kisielewska – Członkini Rady Nadzorczej,
6. Leszek Koziorowski – Członek Rady Nadzorczej,
7. Katarzyna Masłowska – Członkini Rady Nadzorczej,
8. Krzysztof Tkaczuk – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki w I kwartale 2024 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji

Na dzień 1 stycznia 2024 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby: Piotr Tutak (Przewodniczący Rady Nadzorczej), Teresa Famulska (Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej), Marcin Wawrzyniak (Sekretarz Rady Nadzorczej), Dariusz Hryniów (Członek Rady Nadzorczej), Leszek Koziorowski (Członek Rady Nadzorczej), Ryszard Madziar (Członek Rady Nadzorczej), Grzegorz Peczkis (Członek Rady Nadzorczej).

Poniższa tabela przedstawia zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki w I kwartale 2024 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji.

Tabela nr 3. Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki w I kwartale 2024 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji¹

data	
25 stycznia 2024 r.	Minister Aktywów Państwowych działając na podstawie § 23 ust. 1 pkt 3) Statutu Spółki odwołał Dariusza Hryniowa, Ryszarda Madziara, Piotra Tutaka i Marcina Wawrzyniaka ze składu Rady Nadzorczej Spółki oraz powołał Natalię Klimę-Piotrowską, Katarzynę Masłowską, Karolinę Muchę-Kuś oraz Sławomira Smyczka do składu Rady Nadzorczej Spółki.
1 lutego 2024 r.	Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki w osobie Sławomira Smyczka oraz dokonała wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki w osobie Natalii Klimy-Piotrowskiej.
5 lutego 2024 r.	Minister Aktywów Państwowych działając na podstawie § 23 ust. 1 pkt 3) Statutu Spółki odwołał Teresę Famulską ze składu Rady Nadzorczej Spółki oraz powołał Piotra Kołodzieja do składu Rady Nadzorczej Spółki.
13 lutego 2024 r.	Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki w osobie Natalii Klimy-Piotrowskiej oraz wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki w osobie Piotra Kołodzieja.
29 lutego 2024 r.	Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie delegowania od dnia 14 lutego 2024 r. Członka Rady Nadzorczej Spółki Karolinę Muchę-Kuś do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki w okresie do dnia powołania nowego Prezesa Zarządu Spółki, jednak nie dłuższym niż trzy miesiące, licząc od dnia delegowania.
25 marca 2024 r.	W związku z powołaniem w dniu 29 lutego 2024 r. nowego składu Zarządu Spółki z dniem 7 marca 2024 r., Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zakończenia z dniem 6 marca 2024 r. czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki przez delegowaną Członkinię Rady Nadzorczej – Karolinę Muchę-Kuś.
25 marca 2024 r.	Członek Rady Nadzorczej Leszek Koziorowski złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 2 kwietnia 2024 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Uzasadnieniem rezygnacji było umożliwienie powołania pełnego składu Rady Nadzorczej nowej kadencji na Nadzwyczajnym WZ Spółki zwołanym na dzień 3 kwietnia 2024 r. w związku z zakończeniem w dniu 31 grudnia 2023 r. kadencji dotychczasowej Rady Nadzorczej.
3 kwietnia 2024 r. (zdarzenie po dniu bilansowym)	Nadzwyczajne WZ Spółki podjęło uchwały o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Spółki Grzegorza Peczkisa oraz powołaniu do składu Rady Nadzorczej Spółki Michała Hulboja, Beaty Kisielewskiej, Leszka Koziorowskiego oraz Krzysztofa Tkaczuka.
30 kwietnia 2024 r. (zdarzenie po dniu bilansowym)	Członkini Rady Nadzorczej Karolina Mucha-Kuś złożyła oświadczenie o rezygnacji z tym samym dniem z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

¹O zmianach w składzie Rady Nadzorczej Spółka informowała w raportach bieżących nr 7/2024 z dnia 25 stycznia 2024 r., nr 8/2024 z dnia 26 stycznia 2024 r., nr 10/2024 z dnia 5 lutego 2024 r., nr 11/2024 z dnia 13 lutego 2024 r., nr 12/2024 z dnia 29 lutego 2024 r., nr 18/2024 z dnia 25 marca 2024 r., nr 23/2024 z dnia 3 kwietnia 2024 r. oraz nr 27/2024 z dnia 30 kwietnia 2024 r.

Informacja o niezależności Członków Rady Nadzorczej Spółki

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

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

1.4. 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.

Grupa TAURON prowadzi obecnie prace i analizy dotyczące przeglądu Strategii Grupy pod kątem aktualizacji jej założeń i kierunków strategicznych.

Główne inwestycje w obszarze OZE

Farmy fotowoltaiczne

W I kwartale 2024 r. kontynuowano prace w zakresie rozwoju projektów farm fotowoltaicznych na terenach należących do Grupy Kapitałowej TAURON. Prace obejmują pozyskanie niezbędnych zgód i decyzji administracyjnych. Ostateczne decyzje dotyczące realizacji poszczególnych projektów będą podejmowane po ocenie ich uzasadnienia biznesowego.

Grupa Kapitałowa TAURON poszukuje również możliwości pozyskania z rynku zaawansowanych w rozwoju projektów przygotowanych do budowy farm fotowoltaicznych. W ramach tych prac, w I kwartale 2024 r. we współpracy z deweloperami prowadzone były analizy wewnętrzne oraz badania due diligence projektów akwizycyjnych farm fotowoltaicznych.

Główne inwestycje strategiczne w zakresie farm fotowoltaicznych realizowane w I kwartale 2024 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 4. Główne inwestycje strategiczne w zakresie farm fotowoltaicznych realizowane w I kwartale 2024 r.

Inwestycja	Moc (MW _e)	Poniesione nakłady ogółem (mln PLN)	Poziom zaawansowania	Planowany termin zakończenia
Budowa farmy fotowoltaicznej Proszówek	55 MW (etap I 45,6 MW; etap II 9,4 MW)	181,7	92%	II kwartał 2024 r.
Budowa farmy fotowoltaicznej Postomino	90 MW (etap I 80 MW; etap II 10 MW)	66,3	5%	IV kwartał 2025 r.
Budowa farmy fotowoltaicznej Bałków	54 MW	1,0	6%	IV kwartał 2025 r.

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 2024 r. we współpracy z deweloperami prowadzone były analizy wewnętrzne oraz badania due diligence projektów akwizycyjnych farm wiatrowych.

Główne inwestycje strategiczne w zakresie farm wiatrowych realizowane w I kwartale 2024 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 5. Główne inwestycje strategiczne w zakresie farm wiatrowych realizowane w I kwartale 2024 r.

Inwestycja	Moc (MW _e)	Poniesione nakłady ogółem (mln PLN)	Poziom zaawansowania	Planowany termin zakończenia
Budowa farmy wiatrowej Mierzyn	58,5	154,7	92%	IV kwartał 2024 r.
Budowa farmy wiatrowej Nowa Brzeźnica	19,6	52,5	30%	II kwartał 2025 r.
Budowa farmy wiatrowej Gamów	33 MW	94,7	61%	IV kwartał 2024 r.
Budowa farmy wiatrowej Warblewo	30 MW	120,1	71%	IV kwartał 2024 r.
Budowa farmy wiatrowej Sieradz	23,8 MW	23,7	6%	IV kwartał 2025 r.

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

W dniu 9 stycznia 2023 r. Minister Infrastruktury ogłosił, że spółka Elekrownia Wiatrowa Baltica-7 sp. z o.o., w której TAURON posiada 44,96% udziałów (pozostałe udziały w spółce posiada PGE) uzyskała największą liczbę punktów w postępowaniu rozstrzygającym dotyczącym wydania pozwolenia na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń na obszarze zlokalizowanym na Ławicy Słupskiej, oznaczonym jako 43.E.1, na potrzeby budowy morskiej farmy wiatrowej. Następnie, w dniu 9 sierpnia 2023 r. TAURON otrzymał decyzję Ministra Infrastruktury z dnia 8 sierpnia 2023 r. o udzieleniu Elekrowni Wiatrowej Baltica-7 sp. z o.o. pozwolenia w zakresie wskazanym powyżej. Decyzja ta stała się ostateczna z dniem 21 sierpnia 2023 r. Moc planowanej morskiej farmy wiatrowej, jaka miałyby powstać na podstawie uzyskanego pozwolenia, wyniesie ok. 1 GW.

Główne inwestycje w obszarze Wytwarzania

Główne inwestycje strategiczne w obszarze wytwarzania realizowane w I kwartale 2024 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 6. Główne inwestycje strategiczne w obszarze Wytwarzania realizowane w I kwartale 2024 r.

Inwestycja	Zakres inwestycji	Poniesione nakłady ogółem (mln PLN)	Poziom zaawansowania	Planowany termin zakończenia
Budowa kotła gazowego o mocy 140 MWt w ZW Katowice dla potrzeb rynku ciepła	Zakres projektu obejmuje budowę na istniejących fundamentach wodnego kotła gazowego o mocy 140 MWt wraz z infrastrukturą pomocniczą i stalowym kominem, o parametrach emisji w zakresie ochrony środowiska: BAT z zachowaniem 15% rezerwy w stosunku do granicznych wielkości.	90,8 mln PLN	95%	IV kwartał 2024 r.
Budowa kotłowni szczytowo-rezerwowej w ZW Bielsko-Biała EC 2	Zakres projektu obejmuje budowę kotłowni szczytowo-rezerwowej o mocy 76 MWt (2x38 MWt) opalanej gazem ziemnym i olejem opałowym lekkim. Projekt wynika z konieczności zastąpienia starej kotłowni, która nie spełni wymagań konkluzji BAT po 2024 r. z uwagi na zły stan techniczny i awaryjność, tym samym wpływając na brak rezerwy bloku 50 MW w EC Bielsko Biała EC 2.	45,3 mln PLN	99%	II kwartał 2024 r.
Budowa silników gazowych w ZW Bielsko Biała EC-2	Zakres projektu obejmuje zabudowę trzech identycznych, kompletnych agregatów kogeneracyjnych opartych o silniki tłokowe, zasilane gazem ziemnym o mocy ok. 10 MWt / 10 MWe każdy (moc całości układu wynosi ok. 30 MWt / 30 MWe), budowę wyprowadzenia mocy elektrycznej i ciepłej wraz z pompownią i stacją uzdatniania wody, budowę akumulatora ciepła, budowa infrastruktury towarzyszącej.	0,1 mln PLN	18%	IV kwartał 2027 r.

Główne inwestycje w obszarze Sprzedaż i Pozostała działalność

Główne inwestycje strategiczne w obszarze Sprzedaż i Pozostała działalność realizowane w I kwartale 2024 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela nr 7. Główne inwestycje strategiczne w obszarze Sprzedaż i Pozostała działalność realizowane w I kwartale 2024 r.

Inwestycja	Zakres inwestycji	Poniesione nakłady ogółem (mln PLN)	Poziom zaawansowania	Planowany termin zakończenia
Produkcja 2.0	Zakres projektu obejmuje rekonfigurację układu technologicznego Kopalni Wapienia Czatkowice w kierunku zwiększenia produkcji grysów i kruszyw na aktywach własnych, w tym odtworzenie linii produkcyjnej grysów, budowę i modernizację węzłów kruszenia i transportu kamienia. Projekt zakłada zastosowanie technologii pozwalającej na maksymalne wykorzystanie uzyskanego z kopalni surowca.	0,1 mln PLN	2%	IV kwartał 2027 r.

Nakłady inwestycyjne

W I kwartale 2024 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 847 mln PLN i były wyższe o 9% od poniesionych w analogicznym okresie 2023 r., kiedy wyniosły 780 mln PLN. Wynika to przede wszystkim ze wzrostu nakładów w Segmentach Dystrybucja i OZE.

Poniższa tabela przedstawia wybrane nakłady inwestycyjne poniesione w I kwartale 2024 r., największe w ujęciu wartościowym, w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON.

Tabela nr 8. Nakłady inwestycyjne, największe w ujęciu wartościowym, poniesione w I kwartale 2024 r., w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON

Wyszczególnienie	Nakłady inwestycyjne (mln PLN)
Dystrybucja	
1. Budowa nowych przyłączy	366
2. Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	228

Wyszczególnienie	Nakłady inwestycyjne (mln PLN)
3. Kompleksowa wymiana liczników ze zdalnym odczytem (AMIPlus)	55
Wytwarzanie	
4. Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty oraz blok 910 MW w TAURON Wytwarzanie	21
5. Przyłączenia nowych obiektów w TAURON Ciepło	5
6. Projekt Ligota dotyczący budowy i modernizacji infrastruktury sieciowej w ramach systemu ciepłowniczego w TAURON Ciepło	1
OZE	
7. Budowa farmy fotowoltaicznej Postomino o mocy 90 MW	31
8. Budowa farmy fotowoltaicznej Proszówek etap I i II o łącznej mocy 55 MW	19
9. Budowa farmy wiatrowej Gamów o mocy 33 MW	18
10. Budowa farmy wiatrowej Warblewo o mocy 30 MW	8
11. Budowa farmy wiatrowej Sieradz o mocy 23,8 MW	6
12. Budowa farmy wiatrowej Mierzyn o mocy 58,5 MW	5
13. Budowa farmy wiatrowej Nowa Brzeźnica o mocy 19,6 MW	5
14. Modernizacja elektrowni wodnych	2
Sprzedaż i Pozostała działalność	
15. Inwestycje IT TAURON Obsługa Klienta	19
16. Utrzymanie i rozwój oświetlenia ulicznego	13
17. Centrum Usług Biznesowych TAURON Obsługa Klienta	3
18. Program Klient 360 TAURON Obsługa Klienta	2

1.5. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz najważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2024 r. oraz po dniu bilansowym

Poniżej wymieniono ważniejsze zdarzenia, które wystąpiły w I kwartale 2024 r., jak również miały miejsce do dnia sporządzenia niniejszych informacji.

Ważniejsze zdarzenia biznesowe

Złożenie wniosku oraz otrzymanie postanowienia o ogłoszeniu niewypłacalności TAMEH Czech s.r.o. Otrzymanie postanowienia o zatwierdzeniu reorganizacji TAMEH Czech s.r.o.

W dniu 14 grudnia 2023 r. spółka TAMEH Czech s.r.o. (TAMEH Czech) złożyła wniosek o ogłoszenie niewypłacalności w Sądzie Okręgowym w Ostrawie, który – po rozpatrzeniu wniosku – w dniu 19 grudnia 2023 r. wydał postanowienie o ogłoszeniu niewypłacalności tej spółki.

Następnie w dniu 18 kwietnia 2024 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) TAURON otrzymał postanowienie Sądu Okręgowego w Ostrawie z dnia 15 kwietnia 2024 r. o zatwierdzeniu reorganizacji TAMEH Czech. Postanowienie zostało wydane po przeprowadzeniu głosowania wierzycieli TAMEH Czech i jest zgodne z wnioskiem złożonym przez zarząd TAMEH Czech.

Przedmiotem działalności TAMEH Czech jest produkcja mediów energetycznych dla huty Liberty Ostrava a.s, która jest jedynym klientem spółki. Złożenie wniosku o ogłoszenie niewypłacalności przez TAMEH Czech było spowodowane nieregulowaniem zobowiązań Liberty Ostrava a.s. wobec spółki, co wiąże się z brakiem możliwości dalszego prowadzenia działalności operacyjnej. Właścicielem 100 proc. udziałów w TAMEH Czech jest TAMEH HOLDING – spółka współzależna od TAURON, w której TAURON posiada 50 proc. udziałów. Pozostałe 50 proc. udziałów należy do spółek z Grupy Kapitałowej ArcelorMittal.

W następstwie ww. zdarzeń TAURON przeprowadził analizy, które wykazały negatywny wpływ zaistniałej sytuacji na wyniki finansowe TAURON oraz Grupy TAURON. W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego TAURON analizy wykazały zasadność obniżenia wyceny inwestycji w TAMEH HOLDING za rok 2023, co wpłynęło na obniżenie wyniku operacyjnego Grupy TAURON za 2023 r. o 487 mln PLN (za IV kwartał 2023 r. o 582 mln PLN) oraz obniżenie wyniku EBITDA Grupy TAURON za 2023 r. o 179 mln PLN (za IV kwartał 2023 r.

o 274 mln PLN). W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego TAURON analizy wykazały obniżenie wyceny udziałów w TAMEH HOLDING o 212 mln PLN, co wpłynęło na obniżenie wyniku brutto TAURON za 2023 r. i IV kwartał 2023 r. o 212 mln PLN (brak wpływu na EBITDA i EBIT).

O powyższych zdarzeniach TAURON szczegółowo informował w raportach bieżących nr 48/2023 z dnia 14 grudnia 2023 r., nr 49/2023 z dnia 22 grudnia 2023 r., nr 48/2023/K z dnia 8 lutego 2024 r., nr 49/2023/K z dnia 8 lutego 2024 r., nr 15/2024 z dnia 15 marca 2024 r. oraz nr 26/2024 z dnia 18 kwietnia 2024 r.

Zdarzenia związane z przyjęciem przez TAURON oferty kupna przez wspólnika wiodącego Grupy ArcelorMittal udziałów w spółce TAMEH HOLDING sp. z o.o.

TAMEH HOLDING jest spółką joint venture, w której TAURON oraz dwie spółki z Grupy ArcelorMittal (wspólnik wiodący Grupy, tj. AM Global Holding S.a r.l. z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga (AM Global Holding) i ArcelorMittal Poland S.A.) posiadają po 50% udziałów. Głównym przedmiotem jej działalności jest produkcja dmuchu wielkopiecowego, sprężonego powietrza, pary technologicznej, produkcja i sprzedaż energii elektrycznej oraz ciepła grzewczego. TAMEH HOLDING jest właścicielem 100% udziałów w dwóch spółkach operacyjnych: TAMEH POLSKA i TAMEH Czech.

W umowie wspólników zawartej w dniu 11 sierpnia 2014 r. pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej TAURON a spółkami z Grupy ArcelorMittal (łącznie jako Strony) określającej warunki współpracy Stron w ramach TAMEH HOLDING (Umowa Wspólników), Strony złożyły sobie nawzajem nieodwołalne oferty kupna i sprzedaży udziałów w TAMEH HOLDING. Każdej ze Stron przysługiwało prawo przyjęcia nieodwołalnej oferty kupna złożonej przez drugą Stronę m.in. w sytuacji, gdy z upływem dnia 31 grudnia 2023 r. doszłoby do zmaterializowania się jednej z przesłanek określonych w Umowie Wspólników.

W wyniku zmaterializowania się z upływem dnia 31 grudnia 2023 r. jednej z przesłanek określonych w Umowie Wspólników, w dniu 2 stycznia 2024 r. przedstawiciel TAURON, w obecności komornika protokolującego czynność doręczenia, pozostawił w siedzibie AM Global Holding oświadczenie o przyjęciu przez TAURON oferty kupna przez AM Global Holding wszystkich 3 293 403 udziałów posiadanych przez TAURON w TAMEH HOLDING za kwotę 598 098 090,30 PLN (Cena Sprzedaży). Zgodnie z Umową Wspólników przeniesienie własności udziałów następuje w momencie uznania rachunku bankowego kwotą równą Cenie Sprzedaży, co powinno być nastąpić nie później niż 30 dnia roboczego od przyjęcia oferty przez TAURON, czyli od dnia złożenia oświadczenia AM Global Holding.

W dniu 4 stycznia 2024 r. TAURON otrzymał wiadomość, że AM Global Holding kwestionuje skuteczność doręczenia ww. oświadczenia.

W dniu 9 stycznia 2024 r. TAURON otrzymał od AM Global Holding pismo, które w ocenie AM Global Holding stanowi oświadczenie o przyjęciu oferty kupna przez TAURON wszystkich należących do spółek z grupy kapitałowej ArcelorMittal udziałów w spółce TAMEH HOLDING za kwotę 598 098 090,30 PLN. W świetle wcześniej podjętych przez TAURON czynności oraz działań podejmowanych przez AM Global Holding zidentyfikowano ryzyko wystąpienia sporu pomiędzy Stronami w zakresie skuteczności złożenia ww. oświadczeń.

W nawiązaniu do powyższych zdarzeń, w dniu 12 stycznia 2024 r. TAURON wystosował do AM Global Holding pismo, w którym wyraził zgodę na przystąpienie do negocjacji w trybie określonym w Umowie Wspólników.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących nr 1/2024 z dnia 2 stycznia 2024 r., nr 2/2024 z dnia 2 stycznia 2024 r., nr 3/2024 z dnia 4 stycznia 2024 r., nr 4/2024 z dnia 9 stycznia 2024 r. oraz nr 6/2024 z dnia 12 stycznia 2024 r.

W związku z upłynięciem ww. terminu 30 dni roboczych i brakiem zapłaty Ceny Sprzedaży w tym terminie, Strony złożyły sobie wzajemnie wezwania do zapłaty, podtrzymując jednocześnie wolę negocjacji i polubownego rozwiązania zaistniałego sporu. Na dzień sporządzenia niniejszych informacji negocjacje nie zostały zakończone.

Podpisanie umowy kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

W dniu 10 stycznia 2024 r. TAURON zawarł z BGK umowę kredytu na kwotę 750 mln PLN, z którego środki mogą być przeznaczone na pokrycie wydatków Grupy związanych z finansowaniem lub refinansowaniem wydatków w obszarze odnawialnych źródeł energii oraz z rozwojem sieci dystrybucyjnych. W ramach umowy kredytu TAURON będzie mógł dokonywać ciągłych w 2-letnim okresie dostępności. Spłata umowy kredytu nastąpi w latach 2027-2032.

Oprocentowanie środków udostępnionych w ramach umowy kredytu będzie obliczane w oparciu o zmienną stopę procentową odpowiednią dla danego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę uzależnioną od wypełnienia wskaźnika zrównoważonego rozwoju, tj. wskaźnika zwiększania udziału odnawialnych źródeł energii w strukturze wytwórczej Grupy TAURON. Prawidłowość obliczeń wskaźnika zrównoważonego rozwoju będzie potwierdzana przez niezależnego audytora.

Na dzień sporządzenia niniejszych informacji kredyt nie został uruchomiony.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 5/2024 z dnia 10 stycznia 2024 r.

Ważniejsze zdarzenia korporacyjne

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 3 kwietnia 2024 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały m.in. w sprawie ustalenia liczby Członków Rady Nadzorczej Spółki, odwołania Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz powołania Członków Rady Nadzorczej Spółki.

O zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz treści projektów uchwał TAURON informował w raportach bieżących nr 13/2024 i nr 14/2024 z dnia 6 marca 2024 r. oraz nr 19/2024 z dnia 28 marca 2024 r.

O treści uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON informował w raporcie bieżącym nr 22/2024 z dnia 3 kwietnia 2024 r.

Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty netto za 2023 r. z kapitału zapasowego

W dniu 16 kwietnia 2024 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Spółki podjął decyzję o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023 poniesionej przez Spółkę w wysokości 637 505 198,92 PLN z kapitału zapasowego Spółki.

O powyższym zdarzeniu TAURON poinformował w raporcie bieżącym nr 25/2024 z dnia 16 kwietnia 2024 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia w powyższej sprawie.

Ostateczną decyzję o sposobie pokrycia straty netto Spółki za rok 2023 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

W dniu 7 maja 2024 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 395 § 1, 2, 2¹ i 5, art. 399 § 1 i art. 402¹ Kodeksu spółek handlowych oraz § 30 ust. 1 Statutu Spółki, zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na dzień 3 czerwca 2024 r. oraz przekazał do publicznej wiadomości treść projektów uchwał będących przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dotyczących zatwierdzenia *Sprawozdania Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2023*, rozpatrzenia *Sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodnego z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku zgodnego z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za rok obrotowy 2023*, pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023, zaopiniowania *Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. za 2023 rok*, udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki oraz Członkom Rady Nadzorczej Spółki, którzy pełnili funkcję w roku obrotowym 2023 oraz udzielenia absolutorium wybranym Członkom Zarządu Spółki oraz Członkom Rady Nadzorczej Spółki, którzy pełnili funkcję w roku obrotowym 2015.

O zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz treści projektów uchwał TAURON informował w raportach bieżących nr 28/2024 oraz nr 29/2024 z dnia 7 maja 2024 r.

2. OTOCZENIE BIZNESOWO-REGULACYJNE GRUPY TAURON

2.1. 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 2024 r. wpływały czynniki wewnętrzne przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela nr 9. Czynniki wewnętrzne wpływające na działalność i wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2024 r.

Lp.	Opis czynnika
1.	działania w zakresie optymalizacji procesów w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON,
2.	decyzje dotyczące realizacji kluczowych inwestycji 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 TAURON, wspomagany takimi narzędziami, jak: korporacyjny model finansowania, polityka zarządzania płynnością finansową z <i>cash pool</i> , polityka zarządzania ryzykiem w obszarze finansowym, polityka ubezpieczeniowa,
5.	zarządzanie przez TAURON procesami zakupowymi, w szczególności zakupami paliw na potrzeby podmiotów wytwórczych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej TAURON,
6.	działalność Podatkowej Grupy Kapitałowej mająca na celu przede wszystkim optymalizację realizacji obowiązków związanych z rozliczeniem podatku dochodowego od osób prawnych przez kluczowe spółki Grupy Kapitałowej TAURON,
7.	oczekiwania dotyczące wzrostu wynagrodzeń w Grupie Kapitałowej TAURON,
8.	awarie urządzeń, instalacji i sieci należących do Grupy kapitałowej TAURON,
9.	realizacja projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych o łącznej mocy 364 MW,
10.	realizacja przyjętej w 2022 r. Strategii Grupy TAURON na lata 2022-2030 z perspektywą do 2050 r.,

Szczegółowa informacja dotycząca wpływu powyższych czynników na osiągnięty w I kwartale 2024 r. wynik finansowy została przedstawiona w pkt 3 niniejszych informacji. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie.

Czynniki zewnętrzne

Na działalność i wyniki TAURON oraz Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2024 r. wpłynęły następujące czynniki zewnętrzne:

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

Otoczenie makroekonomiczne

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

Według danych GUS w 2023 r. PKB wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego o 0,2%. Wskaźnik inflacji w lutym wyniósł 2,8% (zmiana r/r).

Według najnowszych prognoz Narodowego Banku Polskiego (NBP) z marca 2024 r., projekcja PKB i wskaźnik cen konsumenta CPI (inflacja) w najbliższych latach będzie uzależniona od przyszłych zmian prawnych, wpływających na ceny energii i żywności. Przy założeniu przedłużenia antyinflacyjnych działań osłonowych w zakresie cen żywności i energii, PKB kształtować się będzie na poziomie: 3,5% w 2024, 4,2% w 2025 oraz 3,3% w 2026 r., a wskaźnik CPI: 3,0% w 2024, 3,4% w 2025 oraz 2,9% w 2026 r. (zmiana r/r).

Zakładając scenariusz wycofania antyinflacyjnych działań osłonowych w zakresie cen i energii, tj. przywrócenia 5% stawki podatku VAT na podstawowe produkty żywnościowe oraz całkowitego odmrożenia cen energii elektrycznej i gazu dla gospodarstw domowych, prognoza PKB wynosi: 3,2% w 2024, 3,6% w 2025 oraz 3,2% w 2026 r., a inflacja: 5,7% w 2024, 3,5% w 2025 oraz 2,7% w 2026 r. (zmiana r/r).

Na rynku pracy utrzymuje się stabilna sytuacja. Według danych GUS stopa bezrobocia w lutym 2024 r. ukształtowała się na poziomie ok. 5,4%. Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w gospodarce w lutym 2024 r. wzrosło o 12,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Otoczenie rynkowe

Energia elektryczna

Poniższa tabela przedstawia wolumeny zużycia, produkcji i importu/eksportu energii elektrycznej w Polsce oraz średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT zarówno w Polsce, jak i krajach ościennych w I kwartale 2024 r. i w I kwartale 2023 r.

Tabela nr 10. Wolumeny zużycia, produkcji i importu energii elektrycznej w Polsce oraz średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT w Polsce i w krajach ościennych w I kwartale 2024 r. i w I kwartale 2023 r.

Wolumen	j.m.	I kwartał 2024 r.	I kwartał 2023 r.	Wzrost/Spadek
1. Zużycie energii elektrycznej	GWh	45 270	44 099	1 171 (+2,7%)
2. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach krajowych	GWh	43 906	43 473	433 (+1,0%)
3. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach opalanych:				
1) węglem kamiennym ¹	GWh	19 202	20 838	-1 636 (-7,9%)
2) węglem brunatnym	GWh	8 799	9 418	-619 (-6,6%)
3) paliwem gazowym	GWh	4 619	3 933	686 (+17,4%)
4. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach wiatrowych	GWh	7 955	6 670	1 285 (+19,3%)
5. Saldo wymiany międzysystemowej ²	GWh	1 364	626	738 (+117,9%)
6. Średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT w:				
1) Polsce	PLN/MWh	355,58	614,75	-259,17 (-42,2%)
	EUR/MWh ³	82,01	130,49	-48,48 (-37,2%)
2) krajach ościennych (na przykładzie Niemiec)	EUR/MWh ³	67,67	115,81	-48,14 (-41,6%)

¹Łącznie z elektrowniami przemysłowymi.

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

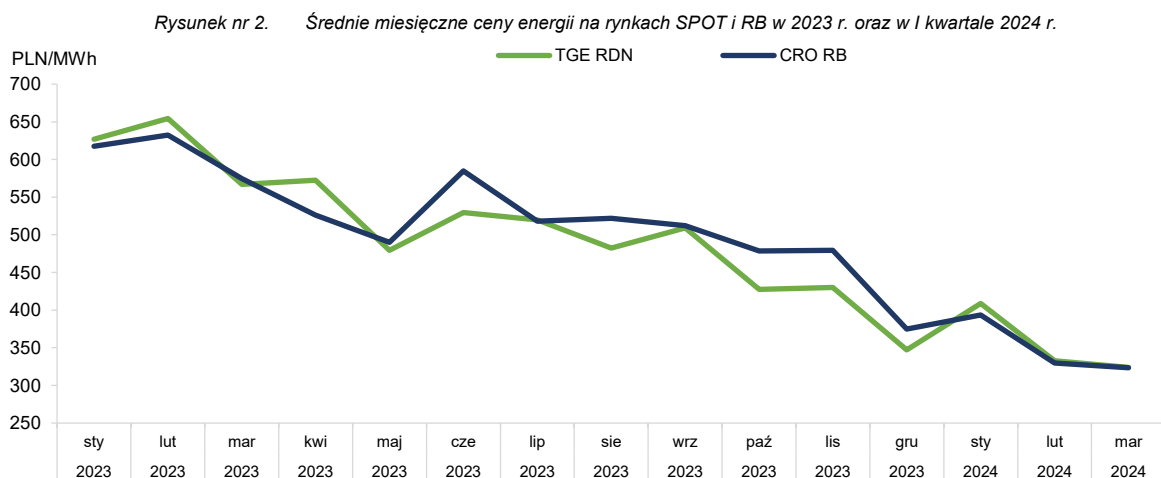
³Ceny w EUR/MWh przeliczane są według średniego kursu NBP odpowiednio z I kwartału 2024 r. oraz I kwartału 2023 r.

W I kwartale 2024 r. cena energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego (RDN) TGE ukształtowała się na poziomie 355,58 PLN/MWh i była niższa o 259,17 PLN/MWh (-42,2%) w stosunku do analogicznego okresu w 2023 r.

Na niskie ceny SPOT miały wpływ: niższe poziomy cen gazu, węgla energetycznego oraz uprawnień do emisji CO₂ w Europie. Istotnym czynnikiem wpływającym na ceny SPOT był również przyrost produkcji ze źródeł OZE. Suma generacji ze źródeł fotowoltaicznych w I kwartale 2024 r. wzrosła z 1 554 GWh do 2 154 GWh, tj. o 38,6%, natomiast z elektrowni wiatrowych z 6 670 GWh do 7 955 GWh, tj. o 19,3% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zauważalny był również wzrost importu energii elektrycznej per saldo w opisywanym kwartale. Ze względu na przewagę importu energii nad eksportem, wyższy udział OZE w produkcji energii elektrycznej w Polsce, jak również wyższy udział elektrowni gazowych, w I kwartale 2024 r. odnotowano zmniejszoną produkcję energii elektrycznej w elektrowniach opalanych węglem brunatnym i kamiennym.

Jednocześnie na rynku energii elektrycznej dalej obowiązują ceny maksymalne dla zgłaszania ofert bilansujących, które nie mogą być wyższe niż koszty zmienne powiększone o określoną w *Warunkach Dotyczących Bilansowania* marżę.

Poniższy rysunek przedstawia średnie miesięczne ceny energii elektrycznej na rynkach SPOT i RB w 2023 r. oraz w I kwartale 2024 r.

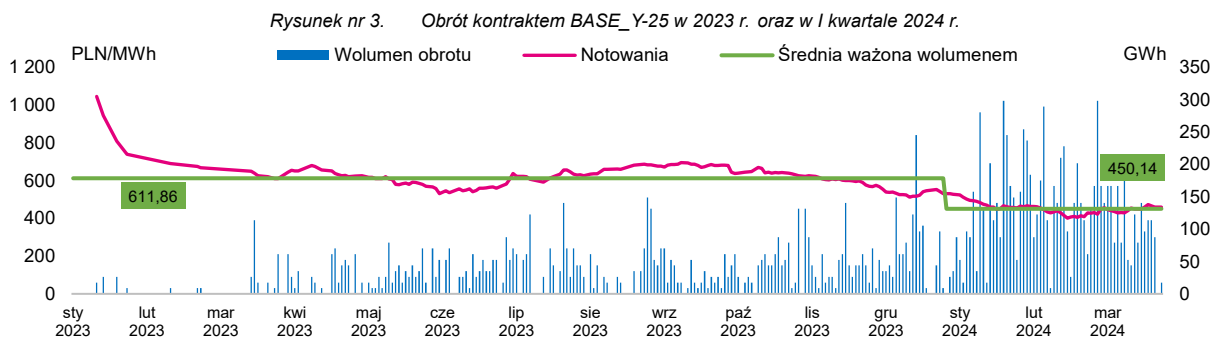


Cena kontraktu z dostawą w 2025 r. (BASE_Y-25) na polskim rynku energii elektrycznej w I kwartale 2024 r. znajdowała się w trendzie spadkowym oscylując w przedziale pomiędzy 530 PLN/MWh, a 400 PLN/MWh. Zmiany poziomów cenowych były zgodne z tendencjami w zakresie zmian cen na rynkach powiązanych, w szczególności cen uprawnień do emisji CO₂, jak również cen gazu w Europie.

Wolumen obrotu dla rocznego kontraktu z dostawą w 2025 r. na TGE w I kwartale 2024 r. był wyższy, niż w I kwartale 2023 r. dla kontraktu z dostawą w 2024 r. (wzrost o 104,7%). Głównym powodem zwiększenia wolumenu transakcji jest niższy poziom cenowy, zarówno na samym kontrakcie rocznym, jak i na rynkach powiązanych. Dodatkowo niski udział węgla kamiennego i brunatnego w miksie energetycznym powoduje, iż wytwórcy poprzez kontrakt terminowy chcą zapewnić sobie możliwość wytwarzania energii w 2025 r.

Średnia cena ważona wolumenem obrotu w sesjach odbywających się w I kwartale 2024 r. dla kontraktu BASE_Y-25 wyniosła 450,14 PLN/MWh i była niższa od średniej ceny tego kontraktu notowanego w 2023 r. o 161,72 PLN/MWh (spadek o 26,4%). Średnia cena ważona wolumenem obrotu dla kontraktu PEAK5_Y-25 w I kwartale 2024 r. wyniosła 496,58 PLN/MWh. Nie zawarto transakcji na ten kontrakt w 2023 r.

Poniższy rysunek przedstawia notowania kontraktu BASE_Y-25 w 2023 r. oraz w I kwartale 2024 r.



Węgiel

Średnia cena rocznego kontraktu kontynuacyjnego dla węgla w portach ARA w I kwartale 2024 r. wyniosła 4 USD/GJ i była o 1,95 USD/GJ niższa w stosunku do średniej ceny tego kontraktu w 2023 r. (spadek o 32,7%). Trendy cenowe na rynku polskim były podobne, jednak tempo spadków było wolniejsze. Średnia wartość indeksu PSCMI1 w I kwartale 2024 r. wyniosła 22,89 PLN/GJ i była niższa niż w I kwartale 2023 r. o 9,47 PLN/GJ (spadek o 29,3 %).

Sytuacja popytowo-podażowa na międzynarodowym rynku węgla w I kwartale 2024 r. w porównaniu do okresu wahań cen w latach 2022-2023, będącego skutkiem ataku Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, była stabilna.

W pierwszej połowie I kwartału 2024 r. ceny węgla w portach ARA spadły poniżej 4 USD/GJ, czego głównymi czynnikami były: niski popyt ze strony europejskich kupujących spowodowany wysokimi stanami zapasów, duża generacja z OZE, wyższe niż średnie sezonowe temperatury oraz wysoka korelacja cen węgla z cenami gazu.

Natomiast w drugiej połowie I kwartału 2024 r. nastąpił wzrost cen węgla, co spowodowane było objęciem przez rząd USA sankcjami rosyjskich spółek węglowych Suek i Mechel, katastrofą mostu w Baltimore i wynikającej z niej blokady eksportu z terminali Consol i Curtis Bay Pier oraz obawy o ograniczenie dostaw gazu do Europy.

Gaz ziemny

W I kwartale 2024 r. średnia ważona wolumenem cena gazu na Rynku Dnia Następnego (RDN) wyniosła 148,98 PLN/MWh i była o 125,63 PLN/MWh niższa niż w I kwartale 2023 r. Najniższą cenę kontraktu na RDN odnotowano w lutym 2024 r., a najwyższą w styczniu 2024 r., kiedy średnie ceny miesięczne ważone wolumenem wyniosły odpowiednio: 134,79 PLN/MWh i 161,18 PLN/MWh.

Średnioważona wolumenem cena referencyjnego kontraktu rocznego GAS_BASE_Y-25 w I kwartale 2024 r. wyniosła 160,98 PLN/MWh. Najniższą wartość tego kontraktu odnotowano w lutym 2024 r., a najwyższą w styczniu 2024 r. i wyniosły one odpowiednio: 145,48 PLN/MWh i 184,63 PLN/MWh.

Łączny wolumen obrotu na TGE w I kwartale 2024 r. wyniósł ok. 32,5 TWh wobec ok. 39,8 TWh w I kwartale 2023 r. (spadek o 18,4%). Największy udział w obrocie gazem w I kwartale 2024 r. miał rynek terminowy, na którym wygenerowany został wolumen na poziomie ok. 25,7 TWh. Na rynku SPOT łączny obrót kontraktami na RDN wyniósł ok. 5,6 TWh (wzrost o 24,4%).

W pierwszej połowie I kwartału 2024 r. na europejskim rynku gazu kontynuowany był trend spadkowy rozpoczęty pod koniec października 2023 r. W lutym 2024 r. ceny spadły do poziomów notowanych w czerwcu 2023 r. W drugiej połowie I kwartału 2024 r. nastąpiło jednak odbicie cen gazu w europejskich hubach, które zaczęły poruszać się w kanale wzrostowym.

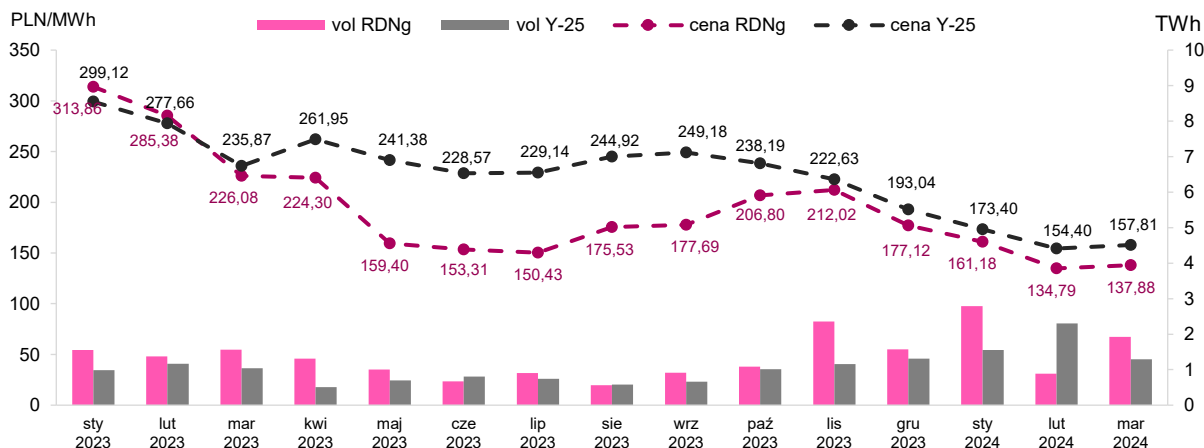
Po okresie dużej zmienności cen w latach 2022-2023, będącej skutkiem ataku Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, w I kwartale 2024 r. sytuacja popytowo-podażowa na europejskim rynku gazu ustabilizowała się. Notowania gazu na światowych rynkach znacząco spadły w porównaniu z poziomami obserwowanymi w 2023 r., ale pozostały powyżej średnich cen obserwowanych jeszcze przed wybuchem konfliktu za wschodnią granicą Polski.

Czynnikami, które na początku I kwartału 2024 r. zdominowały uwarunkowania rynkowe były temperatury znacznie przekraczające normy sezonowe oraz duża generacja wiatrowa. Wraz ze stabilnymi przepływami gazu

z Norweskiego Szelfu Kontynentalnego kraje UE mogły osiągnąć na koniec I kwartału 2024 r. niespotykane dotąd wysoki średni poziom napełnienia magazynów. Pomimo tego informacje związane ze spadkami dostaw omawianego surowca z USA oraz ataki Rosji na infrastrukturę gazową Ukrainy doprowadziły w marcu 2024 r. do silnych wzrostów na światowych rynkach gazu.

Poniższy rysunek przedstawia średnie miesięczne ceny gazu na rynku SPOT oraz notowania kontraktu BASE_Y-25 na TGE w 2023 r. oraz I kwartale 2024 r.

Rysunek nr 4. Średnie miesięczne ceny gazu na rynku SPOT oraz kontraktu BASE_Y-25 na TGE w 2023 r. oraz w I kwartale 2024 r.



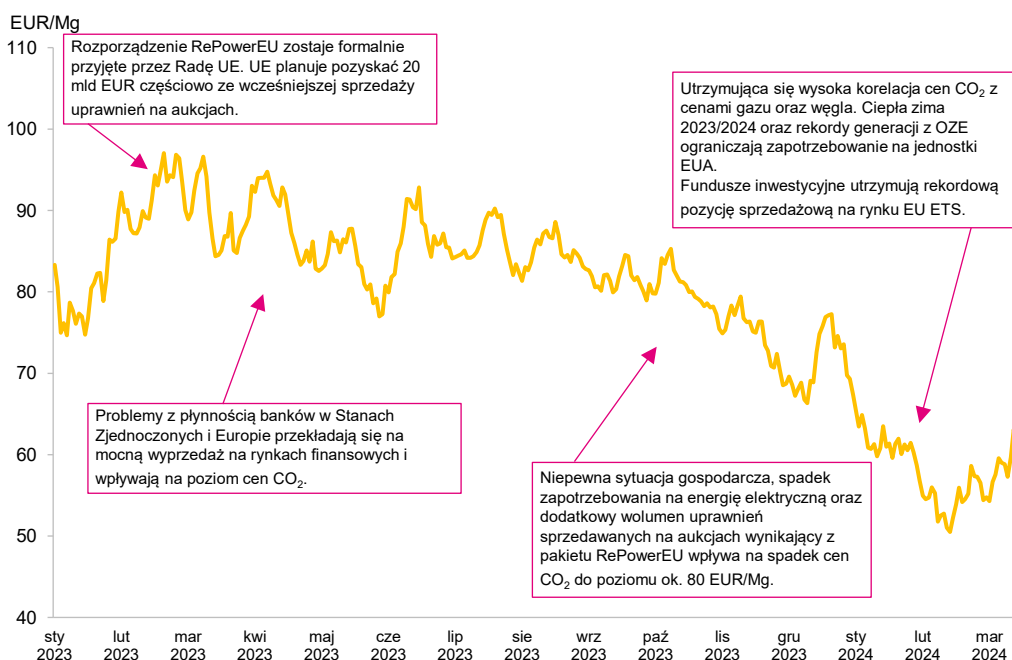
Uprawnienia do emisji CO₂

W I kwartale 2024 r. ceny rozliczeniowe uprawnień do emisji CO₂ dla referencyjnego kontraktu terminowego z dostawą w grudniu 2024 r. (EUA DEC-24) na giełdzie ICE Endex kształtowały się w zakresie od 52,22 EUR/Mg do 77,32 EUR/Mg. Średnia cena rozliczeniowa wyniosła 61,55 EUR/Mg i była o 23,71 EUR/Mg niższa w stosunku do średniej ceny analogicznego kontraktu w I kwartale 2023 r. (-31,6%).

Na początku 2024 r. ceny uprawnień do emisji CO₂, podobnie jak ceny na rynku gazu, kontynuowały silny trend spadkowy rozpoczęty w II połowie 2023 r., czego powodem była utrzymująca się presja podażowa związana z większymi wolumenami aukcyjnymi oraz sprzedażą dodatkowych uprawnień w celu finansowania pakietu RePowerEU. W dalszym ciągu obserwowano również utrzymującą się pozycję krótką funduszy inwestycyjnych (publikowaną przez giełdę ICE Endex zgodnie z obowiązującą dyrektywą MIFID2). Aktywność strony popytowej w I kwartale 2024 r. ograniczona była ciepłą zimą, utrzymującym się niskim zapotrzebowaniem na energię elektryczną, wzrostem generacji w elektrowniach atomowych oraz sezonowymi rekordami produkcji z OZE.

Poniższy rysunek przedstawia wpływ działań politycznych i otoczenia na notowania produktu EUA SPOT w 2023 r. oraz w I kwartale 2024 r.

Rysunek nr 5. Wpływ działań politycznych i otoczenia na notowania produktu EUA SPOT w 2023 r. oraz w I kwartale 2024 r.



Prawa Majątkowe

W I kwartale 2024 r. ceny na rynku zielonych certyfikatów utrzymywały się głównie w trendzie spadkowym. Indeks TGEozea uzyskał swoje maksimum cenowe na początku stycznia 2024 r., które wyniosło 71,35 PLN/MWh, natomiast minimalna cena dla ww. indeksu została odnotowana pod koniec lutego 2024 r. na poziomie 42,45 PLN/MWh. Średnioważona cena PMOZE_A w I kwartale 2024 r. wyniosła 50,92 PLN/MWh i była o 76,7% niższa od średnioważonej ceny w analogicznym okresie 2023 r. (spadek o 167,77 PLN/MWh).

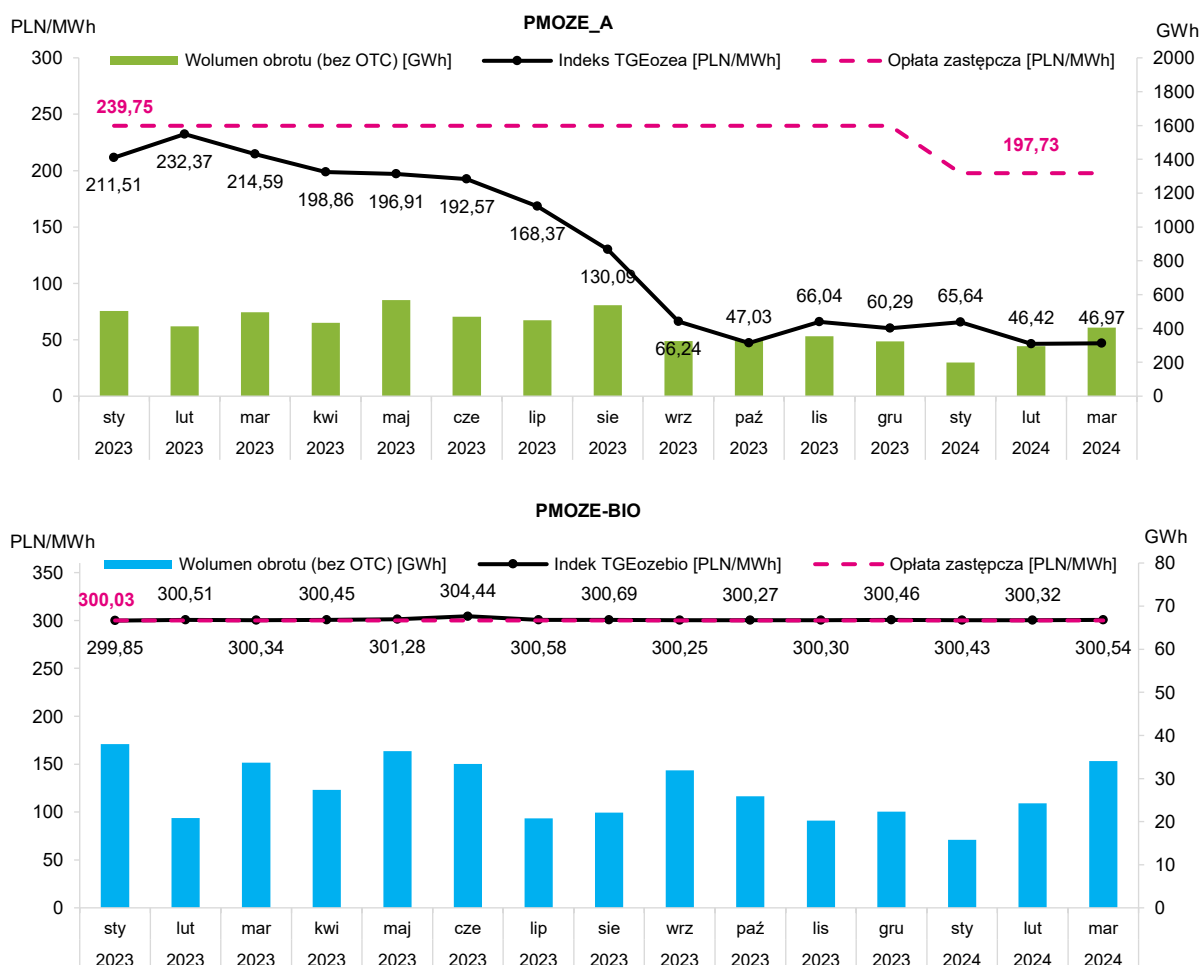
Bilans rejestru PMOZE_A na koniec marca 2024 r. osiągnął nadwyżkę w wysokości 17,0 TWh. Uwzględniając certyfikaty zablokowane do umorzenia, bilans ten spadł do poziomu 12,6 TWh (spadek o 21,6% r/r). Opłata zastępcza ustalona na 2024 r. wynosi 197,73 PLN/MWh, zaś obowiązek przedstawienia do umorzenia zielonych certyfikatów w 2024 r. spadł o 7 p.p. w stosunku do 2023 r. i zgodnie z *Rozporządzeniem Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 28 sierpnia 2023 r. w sprawie zmiany wielkości udziału ilościowego sumy energii elektrycznej wynikającej z umorzonych świadectw pochodzenia potwierdzających wytworzenie energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w 2024 r.* wynosi 5%.

Ceny certyfikatów potwierdzających wytworzenie energii z biogazu rolniczego PMOZE-BIO (błękitne certyfikaty), dla których obowiązek w 2024 r. wynosi 0,5%, plasowały się niezmiennie na stabilnych poziomach. Indeks TGEozebio notowany był blisko opłaty zastępczej, która niezmiennie w 2024 r. wynosi 300,03 PLN/MWh. Średnioważona wartość indeksu TGEozebio dla I kwartału 2024 r. ukształtowała się na poziomie 300,44 PLN/MWh. Bilans rejestru PMOZE-BIO na koniec marca 2024 r. wyniósł 357,4 GWh. Uwzględniając certyfikaty zablokowane do umorzenia, bilans ten spadł do poziomu 341,7 GWh (spadek o 7,9% r/r).

Ceny białych certyfikatów PMEF_F w 2024 r. oscylowały między minimalnym poziomem 2 112,61 PLN/toe uzyskanym na początku stycznia 2024 r., a maksymalną ceną uzyskaną na koniec marca 2024 r. na poziomie 2 320,33 PLN/toe. Średnioważona cena w I kwartale 2024 r. wyniosła 2 141,30 PLN/toe i była wyższa o 3,1% w porównaniu do analogicznego okresu 2023 r. Średnio notowania plasowały się o 1,45% powyżej opłaty zastępczej ustalonej na 2024 r. na poziomie 2 110,65 PLN/toe. Wolumen obrotu był porównywalny do I kwartału 2023 r. i w tym roku wyniósł 25 793 toe.

Poniższe rysunki przedstawiają indeksy praw majątkowych, tzw. zielonych i błękitnych certyfikatów w 2023 r. oraz w I kwartale 2024 r.

Rysunek nr 6. Indeksy praw majątkowych w 2023 r. oraz w I kwartale 2024 r.



Otoczenie regulacyjne

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

Poniższa tabela przedstawia najistotniejsze zmiany i inicjatywy w unijnym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2024 r.

Tabela nr 11. Najistotniejsze zmiany i inicjatywy w unijnym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2024 r.

Nazwa i opis regulacji	Status na dzień 31 marca 2024 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
Cel klimatyczny na 2040 r.		
<p>6 lutego 2024 r. Komisja Europejska (KE) opublikowała komunikat „Zabezpieczenie naszej przyszłości – Cel klimatyczny na 2040 r. i droga ku neutralności klimatycznej do 2050 r. jako fundamenty zrównoważonego, sprawiedliwego i dostatniego społeczeństwa” zawierający propozycję ogólnounijnego celu klimatycznego na 2040 r.</p> <p>Cel na rok 2040 będzie celem pośrednim w osiągnięciu neutralności klimatycznej UE w 2050 r.</p> <p>Cel klimatyczny na 2040 r. został zaproponowany jako redukcja o 90% emisji gazów cieplarnianych netto, względem poziomu z 1990 r. W tym scenariuszu w 2040 r. przewiduje się przede wszystkim wykorzystanie źródeł zero- i niskoemisyjnych, w tym OZE, energetyki jądrowej, efektywności energetycznej, magazynowania energii, technologii CCS i CCU. Źródła OZE uzupełnione energią jądrową miałyby generować ponad 90% zużycia energii elektrycznej w UE w 2040 r.</p>	Przyjęcie komunikatu KE	Należy spodziewać się określenia celu pośredniego na 2040 r. w europejskim prawie klimatycznym, co będzie wiązało się z zaostrzeniem polityki klimatycznej UE oraz przepisów UE w zakresie klimatu i energii. Przewidywane jest m.in. stopniowe wycofywanie paliw kopalnych oraz możliwe większe wsparcie i ułatwienia dla inwestycji w OZE, większe wykorzystanie OZE, energii jądrowej, magazynów energii. Przewidywany jest także rozwój sieci elektroenergetycznych.
Europejski plan działania na rzecz energii wiatrowej – European Wind Package		
<p>W październiku 2023 r. KE opublikowała komunikat „Europejski plan działania na rzecz energii wiatrowej”, którego celem jest wspieranie unijnych przedsiębiorstw w sektorze energii wiatrowej i poprawa ich konkurencyjności, aby zagwarantować, że unijny przemysł energii wiatrowej będzie mógł nadal odgrywać kluczową rolę w transformacji ekologicznej.</p> <p>Plan określa działania, które mają zostać podjęte, aby osiągnąć powyższy cel wspólnie przez KE, państwa członkowskie i przemysł w oparciu o istniejące polityki i ustawodawstwo. Składa się on z poniżej wskazanych głównych filarów:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. przyspieszenia wdrażania dzięki większej przewidywalności i szybszego wydawania zezwoleń, 2. ulepszonego modelu aukcji, 3. dostępu do finansowania, 4. stworzenia sprawiedliwego i konkurencyjnego środowiska międzynarodowego, 5. umiejętności, 6. zaangażowania branży i zobowiązania państw członkowskich. <p>W zakresie filaru dotyczącego ulepszonego modelu aukcji, dokument jest pośrednio powiązany z procedowanym obecnie Net Zero Industry Act (NZIA), który zawiera m.in. przepisy dotyczące pozacenowych kryteriów stosowanych w aukcjach OZE, które mają na celu promowanie rozwoju łańcuchów wartości w UE.</p>	Przyjęcie komunikatu KE Wdrażanie działań na podstawie istniejących regulacji (np. finansowanie z Funduszu Innowacyjnego), jak również poprzez nowe regulacje, np. kryteria pozacenowe aukcji OZE w NZIA (porozumienie międzyinstytucjonalne w lutym 2024 r.)	Przewidywane jest ułatwienie realizacji inwestycji w sektorze energetyki wiatrowej, możliwe ułatwienie dostępu do finansowania ze środków UE.
Fit for 55		
<p>Opublikowany w lipcu 2021 r. przez KE pakiet regulacji <i>Fit for 55</i>, obejmuje m.in. rewizję dyrektywy ws. promowania energii ze źródeł odnawialnych (REDIII), dyrektywy ws. efektywności energetycznej (EED), dyrektywy ws. unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (EU ETS) czy wprowadzenie mechanizmu dostosowania cen na granicach z uwzględnieniem CO₂ (Carbon Border Adjustment Mechanism – CBAM). Pakiet <i>Fit for 55</i> ma na celu wprowadzenie mechanizmów legislacyjnych, które pozwolą na osiągnięcie celu redukcji emisji gazów cieplarnianych o co najmniej 55% do 2030 r. Ww. regulacje obejmują m.in. propozycje zaostrzenia systemu EU ETS, zmianę definicji efektywnych systemów ciepłowniczych i chłodniczych, zwiększenie celu OZE i poprawę 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>Prace nad pakietem są finalizowane, większość regulacji została już ogłoszona w Dz. Urz. UE (CBAM, ETS, REDIII, EED). W grudniu 2023 r. zakończyły się negocjacje dotyczące projektu rewizji dyrektywy EPBD. Na końcowym etapie są także prace nad opublikowanym w dniu 15 grudnia 2021 r. przez KE „pakietem gazowym”, który obejmuje rewizję dyrektywy dotyczącej wspólnych zasad rynku wewnętrznego gazu ziemnego oraz rewizję rozporządzenia w sprawie warunków dostępu do sieci przesyłowych gazu ziemnego. 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. Przyjęte w 2023 r. porozumienia polityczne w sprawie dyrektywy oraz w sprawie rozporządzenia oczekują na formalne zatwierdzenie przez PE (zatwierdzone w kwietniu 2024 r. – zdarzenie po dniu bilansowym) i Radę przed publikacją w Dz. Urz. UE. Ważnym elementem pakietu gazowego jest definicja wodoru niskoemisyjnego zawarta w dyrektywie, która zostanie uszczegółowiona w akcie delegowanym.</p>	Zakończony proces – akty prawne opublikowane w Dzienniku Urzędowym UE (CBAM, ETS, REDIII, EED) Kontynuacja prac nad pakietem gazowym (oczekiwanie na publikację w Dz. Urz. UE) oraz nad dyrektywą EPBD (oczekiwanie na publikację w Dz. Urz. UE)	Pakiet <i>Fit for 55</i> przyczyni się do rozwoju technologii zeroemisyjnych, przede wszystkim odnawialnych źródeł energii. Regulacje w ramach pakietu wprowadzą szereg nowych istotnych wymogów oraz zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON, w tym m.in. podwyższenie celu w zakresie udziału energii z odnawialnych źródeł energii w ramach dyrektywy REDIII, podniesienie celu dotyczącego redukcji emisji w dyrektywie ETS, wzrost efektywności energetycznej w dyrektywie EED czy znaczące ograniczenie emisyjności budynków w dyrektywie EPBD.
Reforma rynku energii elektrycznej		

Nazwa i opis regulacji	Status na dzień 31 marca 2024 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
<p>Podstawowym celem reformy rynku energii elektrycznej jest ograniczenie wzrostu cen energii i jednocześnie polepszenie warunków dla inwestycji w odnawialne źródła energii w UE. W dniu 14 marca 2023 r. KE opublikowała projekty wniosków legislacyjnych wchodzących w skład reformy rynku energii. Główne elementy reformy znajdują się w zmianie rozporządzenia rynkowego 2019/943, w tym wzmocnienie roli umów PPA (Power Purchase Agreement) oraz kontraktów różnicowych (Contracts for Difference – CfD).</p> <p>Reforma obejmuje również zmianę rozporządzenia 1227/2011 (tzw. rozporządzenia REMIT) w celu zwiększenia przejrzystości monitorowania rynku, a także w celu zapewnienia skuteczniejszego prowadzenia dochodzeń przez Agencję Unii Europejskiej ds. Współpracy Organów Regulacji Energetyki w potencjalnych transgranicznych przypadkach nadużyć na rynku.</p> <p>W lipcu 2023 r. Komisja Przemysłu, Badań Naukowych i Energii przegłosowała stanowisko PE w sprawie reformy rynku energii elektrycznej, natomiast na posiedzeniu plenarnym PE we wrześniu 2023 r. przegłosowany został mandat negocjacyjny PE na trilogi z KE i Radą. Rozpoczęły się one zaraz po przyjęciu przez Radę General Approach w dniu 17 października 2023 r. 13 grudnia 2023 r. osiągnięto porozumienie polityczne ws. reformy rynku energii elektrycznej (rozporządzenie rynkowe i dyrektywa rynkowa). Musi ono zostać zatwierdzone i formalnie przyjęte przez Radę i PE przed publikacją w Dz. Urz. UE. Głosowanie w PE odbyło się w kwietniu 2024 r. (zdarzenie po dniu bilansowym).</p> <p>Zmiana rozporządzenia REMIT w dniu 18 marca 2024 r. uzyskała akceptację Rady. Rozporządzenie 2024/1106 zostało opublikowane w Dz. Urz. UE w dniu 17 kwietnia 2024 r. (zdarzenie po dniu bilansowym).</p>	<p>Zakończony etap negocjacji międzyinstytucjonalnych; osiągnięto porozumienie polityczne ws. reformy rynku energii elektrycznej na poziomie PE i Rady; w kwietniu 2024 r. przyjęte przez PE (zdarzenie po dniu bilansowym); zmiana rozporządzenia REMIT opublikowana w Dz. Urz. UE (zdarzenie po dniu bilansowym)</p>	<p>Nowe propozycje dyskutowane w ramach reformy mogą wprowadzić szereg istotnych zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym dla Grupy TAURON.</p> <p>Reforma rynku energii elektrycznej przyczyni się w szczególności do promowania wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych oraz do zmian zasad w ramach systemów wsparcia. Ponadto wprowadzono możliwość czasowego wydłużenia uczestnictwa jednostek węglowych w mechanizmach mocowych pod warunkiem spełnienia szczegółowych kryteriów.</p>
<p><i>Rozporządzenie w sprawie ustanowienia ram środków na rzecz wzmocnienia europejskiego ekosystemu produkcji produktów technologii neutralnych emisyjnie (akt w sprawie przemysłu neutralnego emisyjnie; Net-Zero Industry Act</i></p>		
<p>W marcu 2023 r. KE opublikowała wniosek dot. rozporządzenia Net-Zero Industry Act (NZIA), które koncentruje się na ustanowieniu warunków zwiększających zdolności produkcyjne technologii neutralnych emisyjnie w UE, aby przyczynić się do osiągnięcia unijnych celów klimatycznych i celu neutralności klimatycznej.</p> <p>W czerwcu 2023 r. komisja właściwa PE przedstawiła projekt sprawozdania. W listopadzie 2023 r. PE przyjął stanowisko ws. NZIA, natomiast w grudniu 2023 r. podejście ogólne przyjęła Rada, co pozwoliło rozpocząć negocjacje międzyinstytucjonalne.</p> <p>W lutym 2024 r. Rada i PE wypracowały porozumienie polityczne, które musi zostać formalnie przyjęte przez obydwie instytucje przed publikacją w Dz. Urz. UE. Uzgodniona treść rozporządzenia wprowadza m.in. listę technologii neutralnych emisyjnie oraz krótsze terminy wydawania pozwoleń na budowę lub rozbudowę projektów produkcyjnych (w tym na przyłączenie do sieci). Rozporządzenie ma również istotne znaczenie dla kształtu przyszłego modelu aukcji w obszarze odnawialnych źródeł energii: w tym w zakresie stosowania w aukcjach kryteriów pozacenowych w celu rozwoju łańcuchów wartości w UE. Wprowadzenie kryteriów pozacenowych przewidziano również w przypadku zamówień publicznych obejmujących swym zakresem szereg technologii neutralnych emisyjnie.</p>	<p>Zakończony etap negocjacji międzyinstytucjonalnych; osiągnięto porozumienie polityczne na poziomie PE i Rady</p>	<p>Inicjatywa KE może wprowadzić szereg istotnych zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym Grupy TAURON mających na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych w zakresie zielonych technologii na terenie UE. Ponadto rozporządzenie i planowany akt wykonawczy będą mieć istotny wpływ na kształt aukcji OZE (w szczególności pod kątem dodatkowych, pozacenowych kryteriów).</p>
<p><i>Dyrektywa 2010/75/UE w sprawie emisji przemysłowych (zintegrowane zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola)</i></p>		
<p>5 kwietnia 2022 r. KE przedłożyła wniosek dotyczący rewizji dyrektywy IED, będącej głównym instrumentem UE regulującym zanieczyszczenia z instalacji przemysłowych, w celu zwiększenia jej skuteczności w zapobieganiu lub minimalizowaniu emisji zanieczyszczeń oraz stymulowania transformacji w kierunku zerowego poziomu emisji zanieczyszczeń, przyczyniając się do realizacji celów określonych w Europejskim Zielonym Ładzie.</p> <p>W marcu 2023 r. Rada przyjęła podejście ogólne, natomiast w lipcu 2023 r. swoje stanowisko negocjacyjne przyjął PE.</p> <p>W listopadzie 2023 r. Rada i PE wypracowały porozumienie polityczne, które w marcu 2024 r. zostało przyjęte przez PE. Przed publikacją w Dz. Urz. UE porozumienie musi zostać jeszcze formalnie zatwierdzone przez Radę. Uzgodniony tekst zobowiązuje państwa członkowskie m. in.: do stosowania najbardziej rygorystycznych dopuszczalnych wielkości emisji osiągalnych w instalacji zgodnych z BAT, wprowadzenia odstępstw od dopuszczalnych norm emisyjnych zgodnych z BAT w przypadku sytuacji kryzysowych prowadzących do poważnych zakłóceń dostaw, uwzględnienia przez operatorów orientacyjnych planów transformacji na lata 2030-2050 w systemie zarządzania środowiskowego.</p>	<p>Zakończony etap negocjacji międzyinstytucjonalnych; osiągnięto porozumienie polityczne na poziomie PE i Rady, porozumienie przyjęte w marcu 2024 r. przez PE, a w kwietniu 2024 r. przez Radę (zdarzenie po dniu bilansowym)</p>	<p>Przepisy mogą spowodować konieczność poniesienia dodatkowych nakładów na dostosowanie funkcjonujących i rozważanych jednostek wytwórczych do rygorystycznych norm.</p> <p>Ostateczne warunki dla istniejących i planowanych inwestycji będą jednak znane po przyjęciu konkluzji BAT.</p>
<p><i>Rozporządzenie Komisji (UE) 2023/1315 z dnia 23 czerwca 2023 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 651/2014 uznające niektóre rodzaje pomocy za zgodne z rynkiem wewnętrznym w zastosowaniu art. 107 i 108 Traktatu oraz rozporządzenie (UE) 2022/2473</i></p>		
<p>W I kwartale 2023 r. zakończono prace związane z przeglądem ogólnego rozporządzenia w sprawie wyłączeń blokowych z 2014 r., które zawiera warunki zgodności ex ante, na podstawie których państwa członkowskie mogą wdrażać środki pomocy państwa, nie zgłaszając ich wcześniej KE. Przegląd ww. rozporządzenia w sprawie wyłączeń blokowych miał na celu zapewnienie możliwości realizacji celów w ramach Europejskiego Zielonego Ładu, dalsze doprecyzowanie zasad dotyczących pomocy na inwestycje w obszarach</p>	<p>Zmiany do Rozporządzenia GBER zostały zatwierdzone przez KE. Rozporządzenie zmieniające zostało opublikowane w</p>	<p>Wprowadzone zmiany (m.in. w zakresie zasad wsparcia OZE, wysokości progów notyfikacyjnych, możliwości wsparcia wodoru, zasad wsparcia inwestycji gazowych) będą szczególnie istotne z perspektywy udzielania pomocy publicznej</p>


Nazwa i opis regulacji	Status na dzień 31 marca 2024 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
<p>związanych z charakterystyką energetyczną budynków oraz infrastruktura ładowania i tankowania na potrzeby czystej mobilności.</p> <p>Wprowadzone zmiany w rozporządzeniu w sprawie wyłączeń blokowych GBER, mają na celu uproszczenie udzielania pomocy publicznej inwestycjom z zakresu transformacji energetycznej i cyfrowej.</p> <p>Zmiany do rozporządzenia zostały przyjęte przez KE w marcu 2023 r., formalnie zostało ono przyjęte w dniu 23 czerwca 2023 r. W dniu 30 czerwca 2023 r. rozporządzenie zmieniające rozporządzenie 651/2014 zostało opublikowane w Dz. Urz. UE, a weszło w życie w dniu 1 lipca 2023 r.</p> <p>Znowelizowane rozporządzenie GBER będzie obowiązywać do końca 2026 r.</p>	<p>Dzienniku Urzędowym UE</p>	<p>w ramach funduszy pomocowych wdrażanych w perspektywie finansowej 2021-2027.</p> <p>Szereg krajowych programów pomocowych, opartych na GBER został dostosowany do nowych ram, wynikających z rozporządzenia 2023/1315 w I kwartale 2024 r.</p>

Decyzja wykonawcza Rady zmieniająca decyzję wykonawczą (UE) (ST 9728/INIT; ST 9728/22 ADD 1) z dnia 17 czerwca 2022 r. w sprawie zatwierdzenia planu odbudowy i zwiększenia odporności Polski

<p>Zgodnie z art. 21c rozporządzenia (UE) 2021/241 Polska przedstawiła KE 31 sierpnia 2023 r. zmieniony Krajowy Plan Odbudowy (KPO) zawierający rozdział RePowerEU. Zmiany KPO dotyczą 59 działań. Budżet KPO po rewizji wynosi 263,23 mld PLN (111,27 mld PLN w części dotacyjnej, 151,96 mld PLN w części pożyczkowej). Zgodnie z celami UE znaczną część budżetu ma zostać przeznaczona na cele klimatyczne (46,6%) oraz na transformację cyfrową (21,36%).</p> <p>Zmiany dot. 7 reform związane są przede wszystkim z ułatwieniem rozwoju OZE, rozwojem lokalnych społeczności energetycznych, przyspieszeniem integracji OZE do sieci dystrybucyjnych, zwiększeniem efektywności energetycznej.</p> <p>Zmiany dot. 10 inwestycji obejmują w części grantowej m.in. rozwój sieci przesyłowych, wdrażanie OZE przez społeczności energetyczne, budowy magazynów energii, budowy lub modernizacji sieci dystrybucyjnych na obszarach wiejskich, powołanie Funduszu Wsparcia Energetyki oraz Funduszu na rzecz Morskiej Energetyki Wiatrowej.</p> <p>KE zatwierdziła zaktualizowany KPO obejmujący RePowerEU w dniu 21 listopada 2023 r.</p> <p>Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej w marcu i kwietniu 2024 przeprowadziło konsultacje publiczne rewizji KPO. Rewizją zostało objętych 11 z 55 reform oraz 22 z 56 inwestycji.</p>	<p>Zmiany do KPO zostały zatwierdzone przez KE oraz przyjęte przez Radę. Rozwiązania w zakresie KPO są na etapie wdrażania.</p>	<p>Wprowadzone zmiany do KPO, tj. powołanie Funduszu Wsparcia Energetyki oraz Funduszu na rzecz Morskiej Energetyki Wiatrowej, utworzenie nowej inwestycji w budowę lub modernizację sieci dystrybucyjnych na obszarach wiejskich, a także nowe reformy, tj. eliminowanie barier rozwoju OZE oraz przyspieszenie integracji OZE do sieci dystrybucyjnej mogą przyczynić się do zoptymalizowania struktury finansowania inwestycji realizowanych i planowanych do zrealizowania przez Grupę TAURON.</p> <p>Szczegółowe rozwiązania w zakresie KPO są na etapie wdrażania.</p>
--	---	--

Poniższa tabela przedstawia najistotniejsze zmiany w krajowym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2024 r. w zakresie uchwalonych oraz opublikowanych aktów prawnych, które mogą mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na Grupę Kapitałową TAURON.



Tabela nr 12. Najistotniejsze zmiany w krajowym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2024 r. w zakresie uchwalonych i opublikowanych aktów prawnych

Nazwa i opis regulacji	Status na dzień 31 marca 2024 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON	Wpływ na Segment
<p>Krajowy Plan w dziedzinie Energii i Klimatu do 2030 r. (aktualizacja KPEiK z 2019 r.)</p> <p>Według założeń aktualizacji KPEiK, redukcja emisji będzie wolniejsza od unijnych celów. Polska może osiągnąć w 2030 r. redukcję emisji gazów cieplarnianych o 35 proc. w stosunku do 1990 r. wobec 30 proc., które założono w aktualnie obowiązującym KPEiK, oraz 55 proc., które wynikają z pakietu <i>Fit for 55</i>. Polska deklaruje osiągnięcie do 2030 r. 29,8 proc. udziału OZE w końcowym zużyciu energii brutto, czyli 7-9 pkt proc. więcej niż w aktualnie obowiązującym KPEiK. KPEiK zakłada wyłączenie do 2030 r. 8 GW mocy w elektrowniach i elektrociepłowniach węglowych.</p>	<p>5 marca 2024 r. – przekazanie wersji wstępnej ze scenariuszem bazowym do Komisji Europejskiej (wersja zawierająca scenariusz ambitny powinna zostać przekazana do KE do 30 czerwca 2024 r.)</p>	<p>Projekt przewiduje duży wzrost mocy zainstalowanych w OZE oraz dodatkowe moce w energetyce jądrowej i gazowej. Zgodnie z założeniami scenariusza nastąpi znaczący spadek mocy zainstalowanej w węglu.</p>	 <p>Grupa TAURON</p>

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

Tabela nr 13. Najistotniejsze zmiany w krajowym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON, nad którymi toczą się prace lub zostały uchwalone po dniu bilansowym

Nazwa i opis regulacji	Status na dzień 31 marca 2024 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON	Wpływ na Segment
<p>Projekt ustawy o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych innych ustaw</p>			

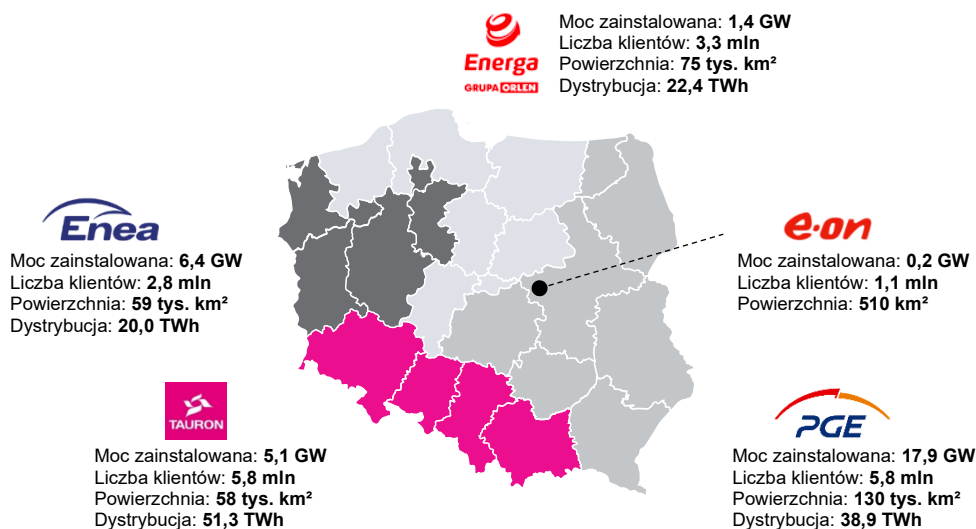
Nazwa i opis regulacji	Status na dzień 31 marca 2024 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON	Wpływ na Segment
<p>Projekt wprowadza:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. jednorazowy bon energetyczny dla gospodarstw domowych w okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2024 r. w wysokości od 300 do 1 200 PLN w zależności od rodzaju gospodarstw domowych oraz sposobu ogrzewania, 2. obowiązek przedłożenia przez przedsiębiorstwa obrotu energią elektryczną na potrzeby odbiorców uprawnionych w ciągu 7 dni od dnia wejścia w życie ustawy, do zatwierdzenia Prezesowi URE zmiany taryfy lub taryfę z okresem obowiązywania nie krótszym niż do dnia 31 grudnia 2025 r. z zastrzeżeniem, że nieuzyskanie jej wstrzyma wypłatę rekompensat lub spowoduje konieczność stosowania średnich cen z zatwierdzonych taryf sprzedawców z urzędu, 3. wydłużenie obowiązywania mechanizmu ceny maksymalnej na II półroczu 2024 r., w wysokości do 500 PLN/MWh utrzymując stosowanie rekompensat i zaliczek, 4. przedłużenie dla odbiorców objętych ochroną taryfową mechanizmu ceny maksymalnej paliw gazowych na poziomie taryfy ustalonej dla przedsiębiorstwa energetycznego lub niższym oraz przedłużenie funkcjonowania mechanizmu rekompensat dla sprzedawców paliw gazowych, 5. wydłużenie vacatio legis dla regulacji związanych z wirtualnym prosumentem do dnia 2 lipca 2025 r. <p><i>Ustawa o zmianie niektórych ustaw w celu deregulacji prawa gospodarczego i administracyjnego oraz doskonalenia zasad opracowywania prawa gospodarczego</i></p>	Projekt nie został opublikowany	Potencjalne ryzyko utraty przychodów w segmencie sprzedaż z tytułu sprzedaży energii elektrycznej do klientów taryfowych w II połowie 2024 r.	 Segment Sprzedaż
<p>Proponowane zmiany dotyczą m.in. zmiany definicji małej instalacji i mikroinstalacji poprzez umożliwienie nazywania tak instalacji nieprzyłączonych do sieci (tzw. wyspowych). Ponadto ustawa przewiduje ułatwienia w zakresie instalacji małych elektrowni wiatrowych o wysokości do 12 m poprzez umożliwienie ich lokalizowania na podstawie zgłoszenia.</p>	Konsultacje publiczne projektu	Ustawa ma wpływ na otoczenie konkurencyjne grupy Tauron poprzez ułatwienie przeprowadzania inwestycji w instalacje OZE.	 Grupa TAURON

Otoczenie konkurencyjne

Obecnie na rynku energetycznym w Polsce, oprócz Grupy Kapitałowej TAURON, działają trzy duże, zintegrowane pionowo grupy energetyczne: PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (PGE), Enea S.A. (Enea) oraz Energa S.A. (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 2023 r.

Rysunek nr 7. Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych za 2023 r.

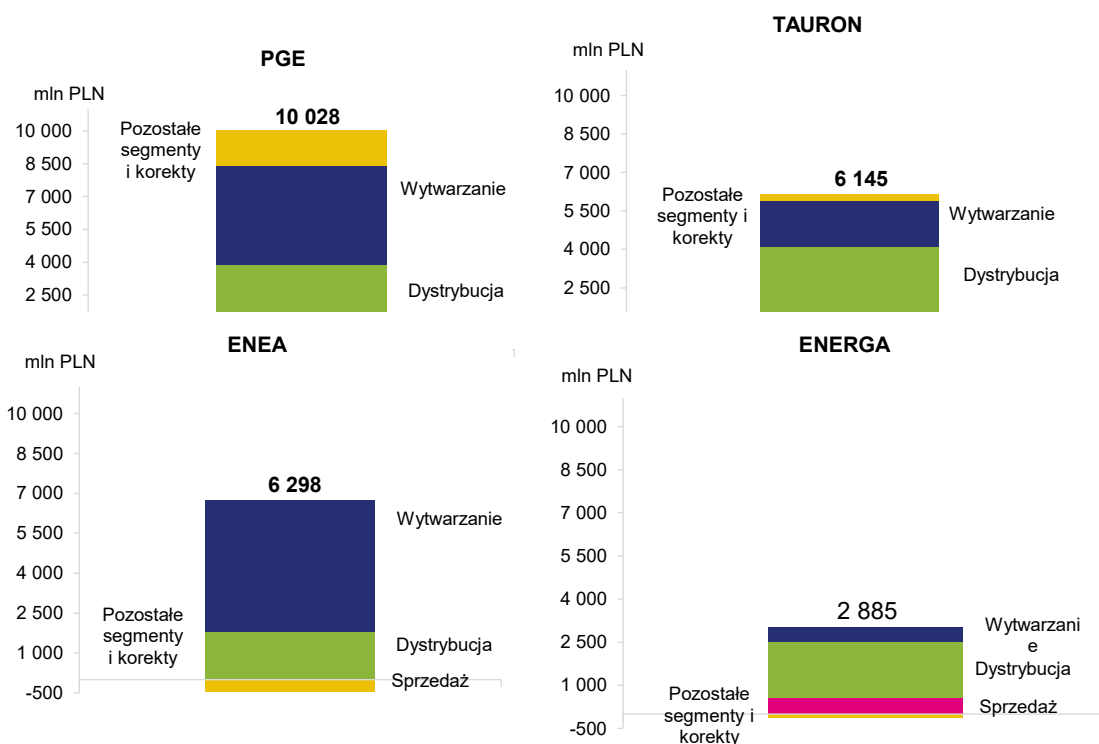


Według danych za 2023 r., w podsektorze wytwarzania energii elektrycznej skonsolidowane grupy energetyczne (PGE, TAURON, Enea, Energa) posiadały 61% udziału w rynku.

Grupa Kapitałowa TAURON jest w pełni zintegrowanym pionowo przedsiębiorstwem energetycznym, które wykorzystuje synergie płynące z wielkości i zakresu prowadzonej działalności. Grupa Kapitałowa TAURON w 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 8. EBITDA – szacunkowa struktura według głównych segmentów w 2023 r.¹



¹Dla 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 2023 r. wyniósł ok. 8%. Grupa Kapitałowa TAURON jest trzecim największym wytwórcą energii elektrycznej na polskim rynku. Konwencjonalne aktywa wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON są skoncentrowane w południowej Polsce. Odnawialne źródła energii: elektrownie wiatrowe i fotowoltaiczne zlokalizowane są na terenie całego kraju, natomiast elektrownie wodne w części południowej i południowo-zachodniej.

Na koniec I kwartału 2024 r., aktywami wytwórczymi Grupy Kapitałowej TAURON były w 86% jednostki opalane węglem kamiennym. Łączna moc zainstalowana Grupy Kapitałowej TAURON na dzień 31 marca 2024 r. to 5,1 GW, z czego prawie 0,7 GW stanowią źródła odnawialne. Moc zainstalowana w elektrowniach wiatrowych to 8%, w elektrowniach wodnych 3%, a w jednostkach wytwórczych opalanych biomasą 2% łącznej mocy zainstalowanej w Grupie Kapitałowej TAURON.

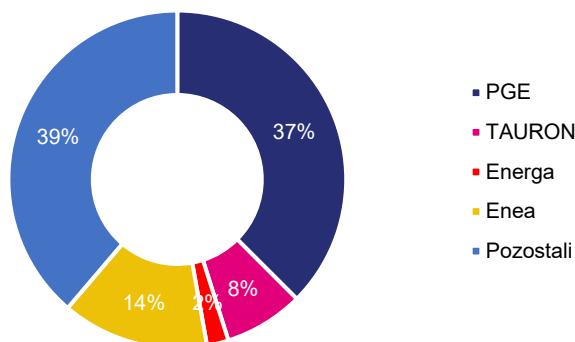
Grupa Kapitałowa TAURON w I kwartale 2024 r. wyprodukowała 3,21 TWh energii elektrycznej, z czego 0,54 TWh pochodziło z OZE.

Na tle kraju, moc zainstalowana w jednostkach wytwórczych węglowych Grupy Kapitałowej TAURON stanowiła ok. 14% w całości mocy zainstalowanej wszystkich jednostek wytwórczych opartych na węglu kamiennym i brunatnym w Polsce na koniec 2023 r. W zakresie mocy zainstalowanej w elektrowniach wiatrowych, biomasowych i biogazowych oraz wodnych, udział Grupy Kapitałowej TAURON wyniósł odpowiednio: ok. 4%, 7% i 14%.

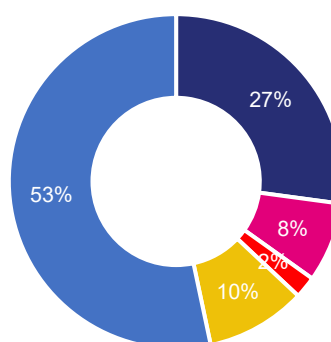
Według danych za 2023 r., największym wytwórcą energii elektrycznej w Polsce jest PGE, której udział w krajowym rynku produkcji energii elektrycznej wynosił ok. 37%, z mocą zainstalowaną równą 17,9 GW. Drugim co do wielkości producentem energii w Polsce jest Enea, z udziałem w rynku wynoszącym ok. 14% i mocą zainstalowaną 6,4 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 2023 r. Energa wyprodukowała 3,4 TWh energii elektrycznej, z czego ok. 1,17 TWh (tj. 47%) pochodziło z OZE.

Poniższe rysunki przedstawiają informacje o mocy zainstalowanej i wytworzonej energii elektrycznej za 2023 r.

Rysunek nr 9. Produkcja energii elektrycznej brutto – szacunkowe udziały w rynku za 2023 r.



Rysunek nr 10. Moc zainstalowana – szacunkowe udziały w rynku za 2023 r.



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

Dystrybucja



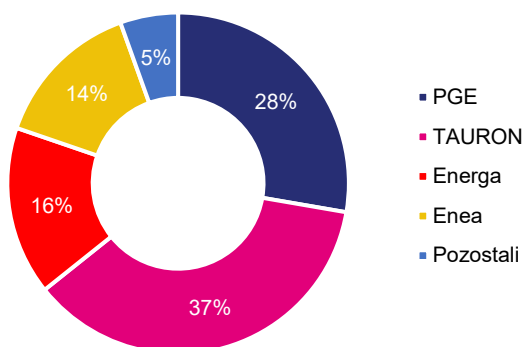
Grupa Kapitałowa TAURON jest liderem na rynku polskim pod względem liczby klientów dystrybucji oraz wolumenu dystrybuowanej energii elektrycznej

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii elektrycznej w kraju. Udział TAURON w dystrybucji energii elektrycznej do klientów końcowych w 2023 r. wyniósł ok. 37%. Sieci dystrybucyjne Grupy Kapitałowej TAURON obejmują ponad 18% powierzchni kraju. W I kwartale 2024 r. wolumen dystrybuowanej energii elektrycznej wyniósł 13,65 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. Na koniec I kwartału 2024 r. liczba klientów Segmentu Dystrybucja wyniosła ok. 5,94 mln.

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

Rysunek nr 11. Dystrybucja energii elektrycznej – szacunkowe udziały w rynku za 2023 r.



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Sprzedaż



Grupa Kapitałowa TAURON jest drugim największym sprzedawcą energii elektrycznej w Polsce

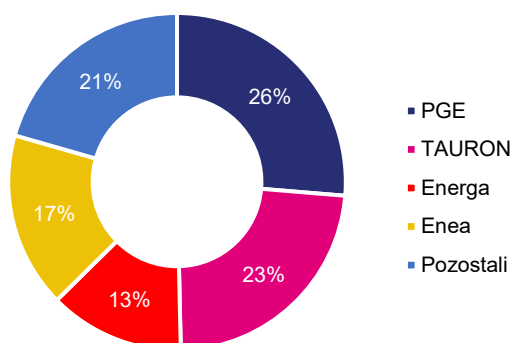
Grupa Kapitałowa TAURON posiada 23% udział w rynku sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych w Polsce. Wolumen sprzedaży detalicznej energii elektrycznej Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2024 r. wyniósł 7,43 TWh. Liczba klientów Segmentu Sprzedaż Grupy Kapitałowej TAURON to 5,79 mln.

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 Prezesowi 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 2023 r.

Rysunek nr 12. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych – szacunkowe udziały w rynku za 2023 r.



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

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

Tabela nr 14. Moc zainstalowana, produkcja, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej według grup energetycznych w 2023 r.

Grupa	Moc zainstalowana		Wytwarzanie ¹		Dystrybucja		Sprzedaż	
	GW	%	TWh	%	TWh	%	TWh	%
1. PGE	17,9	27	62,4	37	38,9	28	34,7	26
2. TAURON	5,1	8	12,7	8	51,3	37	30,8	23
3. Energa	1,4	2	3,4	2	22,4	16	17,1	13
4. Enea	6,4	10	23,4	14	20,0	14	22,2	17
5. Pozostali	35,6	53	64,5	39	7,7	5	27,1	21
Suma	66,4	100	166,4	100	140,3	100	131,9	100

¹Ilość wytworzonej energii elektrycznej brutto za 2023 r.

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

Analiza największych grup energetycznych na rynku krajowym wskazuje na różne źródła konkurencyjności w podziale na wybrane segmenty rynku energetycznego w zależności od prowadzonych działań. **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 15. Czynniki, które będą wywierać najistotniejszy wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Lp.	Opis czynnika
1.	agresja Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy i jej dalszy potencjalny 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.	sytuacja makroekonomiczna, w tym poziom inflacji, tempo wzrostu PKB, zmiany stóp procentowych, kursów walutowych itp., mające wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
3.	sytuacja rynkowa w Polsce i UE, a także gospodarki globalnej, w tym zmiany cen energii, cen uprawnień do emisji CO ₂ , ceny i dostępność surowców (w szczególności węgla i gazu) itp., mające wpływ na przychody oraz poziom generowanych kosztów (w tym utrzymywanie depozytów IRGiT),
4.	zmiana zasad funkcjonowania rynku bilansującego oraz ograniczenie płynności i transparentności rynku energii (zniesienie obliża giełdowego),
5.	możliwość korekty taryfy G na II półroczcie 2024 r. powodująca utratę części przychodów ze sprzedaży w tym możliwość braku przeniesienia pełnych kosztów zakupu energii dla taryfy G na rok 2024,
6.	zmiany regulacji dotyczących sektora energetycznego, a także zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, ochrony środowiska i zagospodarowania przestrzennego, a także potencjalna dalsza interwencja regulacyjna na II połowę 2024 r. dotycząca mrożenia cen sprzedaży energii elektrycznej i gazu, rekompensat, stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np. UOKiK, URE, KE,
7.	upadłość klientów i kontrahentów Grupy, a w konsekwencji wzrost należności przeterminowanych,
8.	zmienność zapotrzebowania na energię elektryczną w KSE oraz duży udział jednostek OZE w systemie i w związku z tym niższy poziom produkcji z jednostek wytwórczych wpływający na poziom zapasów węgla kamiennego na składowiskach Grupy TAURON, zmienność przychodów segmentów Sprzedaż i Dystrybucja z uwzględnieniem zmian wynikających z sezonowości, sytuacji makroekonomicznej, warunków pogodowych i dostępności paliw,

9. poziom importu/eksportu energii elektrycznej oraz dostępnej rezerwy mocy w systemie elektroenergetycznym w Polsce i Europie,
10. zmiany w miksie energetycznym istotnie wpływające na zmiany w profilach cenowych energii elektrycznej, zwiększając niepewność w zakresie kosztów profilowania i bilansowania zapotrzebowania klientów końcowych,
11. dyspozycyjność jednostek wytwórczych Grupy,
12. zmiany w zakresie polityk funkcjonujących w instytucjach finansowych, ograniczenia w dostępności finansowania dłużnego, możliwość skorzystania z zewnętrznych funduszy pomocowych, w tym ze środków europejskich, wspierających transformację sektora energetycznego i łagodzących skutki społecznych zmian,
13. 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,
14. dalsze zaostrzenie polityki klimatycznej UE, w szczególności skutkujące transformacją energetyczną nakierowaną na rozwój OZE, a także wzrostem zmienności cen uprawnień do emisji CO₂,
15. wynik postępowań sądowych, w których uczestniczą spółki Grupy TAURON,
16. wymagania w zakresie ochrony środowiska będące konsekwencją zmian w *Ustawie z dnia 27 kwietnia 2001 r. Prawo ochrony środowiska*, tzw. uchwał antysmogowych oraz konsekwencje przyjętej *Ustawy z dnia 30 marca 2021 r. o zmianie ustawy o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania na środowisko oraz niektórych innych ustaw* (potencjalny wpływ na realizowane i przyszłe inwestycje),
17. kształtowanie polityki kadrowej i potencjalny wzrost wynagrodzeń,
18. zmiany w harmonogramach, budżetach i zakresach projektów inwestycyjnych realizowanych w Grupie Kapitałowej TAURON,
19. wpływ czynników atmosferycznych, również o charakterze ekstremalnym, wpływających na awaryjność majątku Grupy Kapitałowej TAURON oraz sezonowość osiąganych przychodów i ponoszonych kosztów,
20. niezrealizowanie wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych poza Grupę TAURON (pozostawanie aktywów w strukturze Grupy); potencjalne decyzje rządowe dotyczące transformacji energetyki konwencjonalnej.

Szczegółowa informacja dotycząca wpływu istotnych czynników na osiągnięty w I kwartale 2024 r. wynik finansowy została przedstawiona w pkt 3 niniejszych informacji. Efekty tego wpływu widoczne są zarówno w krótkiej, jak i dłuższej perspektywie.

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

Na działalność poszczególnych obszarów Grupy może mieć wpływ aktualna sytuacja związana z wojną na terytorium Ukrainy. Biorąc jednak pod uwagę jej wpływ na otoczenie rynkowe i regulacyjne, które jest bardzo zmienne to prognozowanie jej przyszłych skutków jest trudne ze względu na wiele czynników. Szczególnie istotne będą skala i czas trwania konfliktu, dalszy rozwój sytuacji, w tym możliwe eskalacje działań wojennych, oraz ich wpływ na kondycję gospodarki w Polsce i na świecie. Dodatkowo, wpływ na kształtowanie wyniku w najbliższych kwartałach mogą mieć dalsze podejmowane działania regulacyjne na poziomie Unii Europejskiej oraz na poziomie krajowym, zwłaszcza w kontekście implementacji działań interwencyjnych oraz kształtowania przyszłego rynku energii.

Ponadto nabierające stale większego znaczenia regulacje klimatyczne na poziomie europejskim i krajowym stanowią istotną przesłankę do analizy obecnej oraz przyszłej sytuacji Grupy Kapitałowej TAURON w kolejnych kwartałach.

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

Wybrane dane finansowe	w mln PLN		w mln EUR	
	2024 okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	2023 okres od 01.01.2023 do 31.03.2023	2024 okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	2023 okres od 01.01.2023 do 31.03.2023
Przychody ze sprzedaży	8 142	13 559	1 884	2 885
Rekompensaty	1 178	2 304	273	490
Zysk operacyjny	988	1 697	229	361
Zysk przed opodatkowaniem	732	1 392	169	296
Zysk netto	531	1 036	123	220
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	531	1 034	123	220
Zysk netto przypadający udziałom niekontrolującym	-	2	-	0
Pozostałe całkowite dochody netto	3	(62)	1	(13)
Łączne całkowite dochody	534	974	124	207
Łączne całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	534	972	124	207
Łączne całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	-	2	-	0
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN/EUR)	0,30	0,59	0,07	0,13
Średnia ważona liczba akcji (w sztukach) (podstawowa i rozwodniona)	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394	1 752 549 394
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 144	(645)	496	(137)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 025)	(1 011)	(237)	(215)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 088)	1 685	(252)	358
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	31	29	7	6
	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023 (dane przekształcone)	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	38 056	37 353	8 848	8 591
Aktywa obrotowe	10 943	12 445	2 544	2 862
Aktywa razem	48 999	49 798	11 392	11 453
Kapitał podstawowy	8 763	8 763	2 037	2 015
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 449	17 915	4 289	4 120
Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	38	38	9	9
Kapitał własny razem	18 487	17 953	4 298	4 129
Zobowiązania długoterminowe	17 272	18 349	4 016	4 220
Zobowiązania krótkoterminowe	13 240	13 496	3 078	3 104
Zobowiązania razem	30 512	31 845	7 094	7 324

Wybrane jednostkowe dane finansowe TAURON Polska Energia S.A.

Wybrane dane finansowe	w mln PLN		w mln EUR	
	2024 okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	2023 okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 (dane przekształcone)	2024 okres od 01.01.2024 do 31.03.2024	2023 okres od 01.01.2023 do 31.03.2023 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	5 952	11 260	1 377	2 395
Zysk operacyjny	138	19	32	4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22	(142)	5	(30)
Zysk (strata) netto	-	(159)	-	(34)
Pozostałe całkowite dochody netto	(6)	(73)	(1)	(15)
Łączne całkowite dochody	(6)	(232)	(1)	(49)
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR) podstawowy i rozwodniony z zysku (straty) netto	-	(0,09)	-	(0,02)
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	715	(628)	165	(134)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52)	(27)	(12)	(6)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 057)	1 741	(245)	371
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(394)	1 086	(92)	231
	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023 (dane przekształcone)	Stan na 31.03.2024	Stan na 31.12.2023 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	27 211	27 108	6 327	6 234
Aktywa obrotowe	3 595	4 946	836	1 138
Aktywa razem	30 806	32 054	7 163	7 372
Kapitał podstawowy	8 763	8 763	2 037	2 015
Kapitał własny	11 444	11 450	2 661	2 633
Zobowiązania długoterminowe	12 626	14 067	2 936	3 236
Zobowiązania krótkoterminowe	6 736	6 537	1 566	1 503
Zobowiązania razem	19 362	20 604	4 502	4 739

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu NBP ogłoszonego na dzień 29 marca 2024 r. – 4,3009 PLN/EUR (na dzień 29 grudnia 2023 r. – 4,3480 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 2024 r. do 31 marca 2024 r. – 4,3211 PLN/EUR (dla okresu od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r. – 4,7005 PLN/EUR).

3.2. Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON

Poniższa tabela przedstawia kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w I kwartale 2024 r. i w I kwartale 2023 r.

Tabela nr 17. Kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w I kwartale 2024 r. i w I kwartale 2023 r.

Wyszczególnienie	J.m.	I kwartał 2024	I kwartał 2023 r.	Dynamika 2024/2023
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja brutto)	TWh	3,21	3,84	84%
w tym wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	TWh	0,54	0,53	102%
Produkcja z biomasy	TWh	0,07	0,06	112%
Produkcja elektrowni wodnych, wiatrowych i fotowoltaicznych	TWh	0,47	0,47	101%

Wyszczególnienie	J.m.	I kwartał 2024	I kwartał 2023 r.	Dynamika 2024/2023
Wytwarzanie ciepła	PJ	4,40	4,42	99%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	13,65	13,66	100%
Sprzedaż energii elektrycznej	TWh	9,50	11,96	80%
<i>Detaliczna</i>	<i>TWh</i>	<i>7,40</i>	<i>8,36</i>	<i>89%</i>
<i>Hurtowa</i>	<i>TWh</i>	<i>2,09</i>	<i>3,60</i>	<i>57%</i>
Liczba klientów – Dystrybucja	tys.	5 941	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 2024 r. i w I kwartale 2023 r.

Tabela nr 18. Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w I kwartale 2024 r. i w I kwartale 2023 r.

Wyszczególnienie	J.m.	I kwartał 2024	I kwartał 2023 r.	Dynamika 2024/2023
Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Segment Wytwarzanie	TWh	3,07	3,42	90%
	PJ	5,36	5,62	95%
Sprzedaż energii elektrycznej przez Segment OZE	TWh	0,46	0,46	101%
Sprzedaż usług dystrybucji energii elektrycznej przez Segment Dystrybucja	TWh	13,65	13,66	100%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej przez Segment Sprzedaż	TWh	7,43	8,36	89%

Segment Wytwarzanie

Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie wyniosła na koniec marca 2024 r. 4,5 GW mocy elektrycznej i 2,1 GW mocy cieplnej. W I kwartale 2024 r. Segment Wytwarzanie łącznie wyprodukował 2,72 TWh energii elektrycznej, tj. o 19% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Produkcja z jednostek biomasowych wyniosła 0,07 TWh, tj. o 12% więcej wobec ubiegłego roku (0,06 TWh). Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji razem z energią zakupioną do obrotu wyniosła w I kwartale 2024 r. 3,07 TWh, co oznacza spadek o 10% w stosunku do analogicznego okresu 2023 r. Sprzedaż ciepła w I kwartale 2024 r. wyniosła 5,36 PJ, tj. o 5% mniej w stosunku do analogicznego okresu 2023 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 2024 r. 606 MW mocy elektrycznej i była wyższa od raportowanej na dzień 31 marca 2023 r. o 37 MW na skutek oddania do eksploatacji farmy fotowoltaicznej Mysłowice o mocy 37 MW. W I kwartale 2024 r. Segment OZE wyprodukował 0,47 TWh energii elektrycznej, tj. o 1% więcej w stosunku do ubiegłego roku (0,47 TWh).

Segment Dystrybucja

W I kwartale 2024 r. Segment Dystrybucja dostarczył łącznie 13,65 TWh energii elektrycznej, w tym 13,26 TWh odbiorcom końcowym. W okresie tym Segment Dystrybucja świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz 5,94 mln odbiorców. W analogicznym okresie 2023 r. dostarczył łącznie 13,66 TWh energii elektrycznej do 5,87 mln odbiorców, w tym 13,24 TWh do odbiorców końcowych.

Segment Sprzedaż

W I kwartale 2024 r. spółki Segmentu Sprzedaż sprzedały łącznie 7,43 TWh energii elektrycznej na rynku detalicznym, czyli o 11% mniej niż w analogicznym okresie 2023 r., do 5,79 mln klientów, zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców.

Pozostała działalność

Przychody ze sprzedaży spółek Pozostałej działalności w I kwartale 2024 r. osiągnęły poziom 421 mln PLN i są wyższe o 9% niż w analogicznym okresie 2023 r., czego główną przyczyną jest wyższa sprzedaż usług wsparcia i obsługi klienta świadczonych przez CUW na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

3.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po I kwartale 2024 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 2024 roku oraz wybrane wskaźniki finansowe stanowiące Alternatywne Pomiar Wyników w rozumieniu Wytycznych 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 marca 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r.

Tabela nr 19. Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 marca 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na dzień 31 marca 2024 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.	Dynamika 2024/2023
AKTYWA			
Aktywa trwałe	77,7%	75,0%	104%
Aktywa obrotowe	22,3%	25,0%	89%
SUMA AKTYWÓW	100,0%	100,0%	
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	37,7%	36,0%	105%
Udziały niekontrolujące	0,1%	0,1%	100%
Kapitał własny ogółem	37,7%	36,1%	104%
Zobowiązania długoterminowe	35,2%	36,8%	96%
Zobowiązania krótkoterminowe	27,0%	27,1%	100%
Zobowiązania razem	62,3%	63,9%	97%
SUMA PASYWÓW	100,0%	100,0%	
Zobowiązania finansowe (mln PLN)	13 228	14 057	94%
Zobowiązania finansowe netto (mln PLN)	12 122	12 973	93%
Wskaźnik dług netto/EBITDA	2,2x	2,1x	105%
Wskaźnik płynności bieżącej	0,83	0,87	95%

W strukturze aktywów, według stanu na dzień 31 marca 2024 r., aktywa trwałe stanowią 77,7% sumy aktywów, co oznacza zwiększenie o 4% w odniesieniu do poziomu z końca 2023 r. Natomiast udział aktywów obrotowych na dzień 31 marca 2024 r. w stosunku do końca 2023 r. spadł o 11%. Przyczyny zmian poszczególnych składowych aktywów trwałych i obrotowych zostały wskazane w dalszej części niniejszych informacji.

W strukturze pasywów na dzień 31 marca 2024 r. zobowiązania stanowią 62,3% sumy pasywów, z czego zobowiązania długoterminowe stanowią 35,2%, a zobowiązania krótkoterminowe stanowią 27,0% sumy bilansowej, co oznacza zmianę struktury długu w stosunku do końca 2023 r., kiedy udziały wynosiły odpowiednio: 36,8% i 27,1%.

W stosunku do dnia bilansowego przypadającego na dzień 31 grudnia 2023 r., zaraportowany wskaźnik na koniec I kwartału 2024 r. jest wyższy o 0,1x pomimo spadku zobowiązań finansowych o 6% oraz zadłużenia finansowego netto o 7%. Takie kształtowanie wskaźnika jest związane z wypracowanym niższym rolowanym wynikiem EBITDA za okres 12 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. w stosunku do wypracowanego za rok obrotowy 2023. Zmiana wysokości zadłużenia netto kalkulowanego na potrzeby niniejszego wskaźnika przyczynia się do jego spadku o 0,1x, a zmiana wyniku EBITDA przyczynia się do jego wzrostu o 0,2x. Przyczyny wzrostu wyniku operacyjnego EBITDA zostały wskazane w opisie zmian wyników segmentów operacyjnych oraz opisie przyczyn zmiany w

skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w dalszej części niniejszego rozdziału. 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

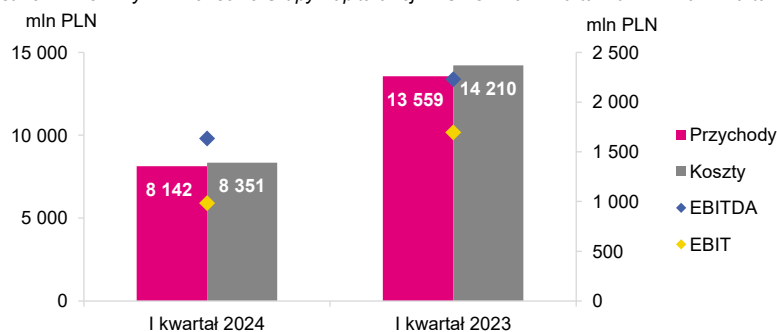
Poniższa tabela przedstawia wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 r. oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 r. Pozycje te zostały przytoczone zgodnie ze *Śródrocznym 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 2024 roku.*

Tabela nr 20. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I kwartał 2024 r. (dane niebadane)	I kwartał 2023 r. (dane niebadane)	Dynamika 2024/2023
Przychody ze sprzedaży	8 142	13 559	60%
Rekompensaty	1 178	2 304	51%
Koszt własny sprzedaży	(8 351)	(14 210)	59%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	5	17	29%
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	14	27	52%
Wynik operacyjny	988	1 697	58%
<i>Marża wyniku operacyjnego (%)</i>	12,1%	12,5%	97%
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(186)	(211)	88%
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(70)	(94)	74%
Wynik finansowy przed opodatkowaniem	732	1 392	53%
<i>Marża wyniku finansowego przed opodatkowaniem (%)</i>	9,0%	10,3%	87%
Podatek dochodowy	(201)	(356)	56%
Wynik finansowy netto za okres	531	1 036	51%
<i>Marża wyniku finansowego netto (%)</i>	6,5%	7,6%	86%
Całkowite dochody za okres	534	974	55%
Zysk przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	531	1 034	51%
Udziałom niekontrolującym	0	2	0%
EBIT i EBITDA			
EBIT	988	1 697	58%
EBITDA	1 541	2 230	69%

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2024 r. i za I kwartał 2023 r.

Rysunek nr 13. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2024 r. i za I kwartał 2023 r.



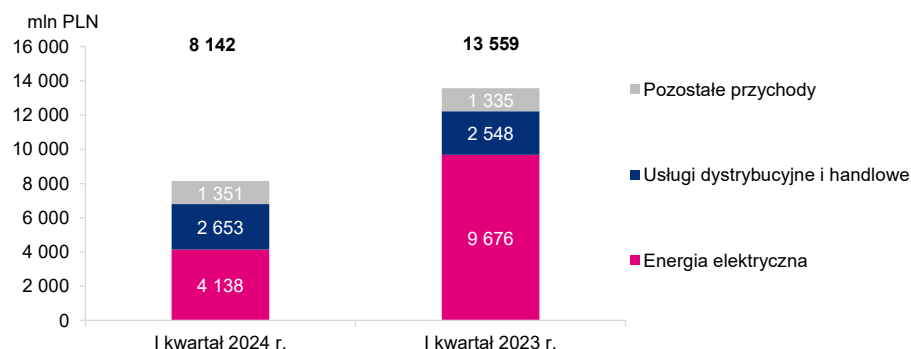
W I kwartale 2024 r. Grupa Kapitałowa TAURON wypracowała przychody na poziomie niższym o 40% od raportowanych w analogicznym okresie 2023 r., głównie w efekcie niższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej. Spadki przychodów z tego tytułu zanotowano zarówno w obszarze handlu detalicznego, jak i hurtowego energią elektryczną, co wynika głównie z uzyskanych niższych cen oraz niższego przeciętnego wolumenu sprzedaży. Spadek cen do klientów niemalże każdego segmentu (za wyjątkiem gospodarstw domowych) jest bezpośrednio związany ze zmianą kształtowania się rynkowych cen energii elektrycznej, a zmiana wolumenu wynika z mniejszego zapotrzebowania ze strony klientów biznesowych oraz w przypadku obrotu hurtowego odmiennie w stosunku do I kwartału 2023 r. charakterystyki pracy bloków na skutek odmiennego zapotrzebowania zgłaszanego przez operatora PSE. Ponadto na spadek przychodów miała również wpływ niższa wartość uzyskanych opłat handlowych oraz zmniejszenie wartości doszacowania sprzedaży energii elektrycznej nabytej na potrzeby różnicy bilansowej głównie na skutek zmiany cen. Zaznaczyć należy, że ceny sprzedaży dla klientów z segmentu gospodarstw domowych ukształtowały się na poziomie porównywanym z rokiem ubiegłym, co jest efektem kontynuowanych w tym roku uregulowań prawnych, przy nieznacznie wyższym (tj. o 2%) wolumenie sprzedanej energii elektrycznej. Poza ww. przyczynami na zmianę przychodów ze sprzedaży r/r miały również wpływ poniższe czynniki:

1. spadek przychodów ze sprzedaży ciepła, wynikający z niższego wolumenu sprzedaży w efekcie wyższej aniżeli w roku ubiegłym przeciętnej temperatury oraz wyższych cen wynikających z tytułu wzrostu cen,
2. spadek przychodów ze sprzedaży gazu, głównie z uwagi na niższe uzyskane ceny w stosunku do okresu porównywalnego, w efekcie zmian cen zakontraktowanych w ciągu 2023 r. na poczet dostaw w 2024 r.
3. wyższych przychodów ze sprzedaży usług dystrybucyjnych i handlowych, w konsekwencji wzrostu stawki usługi dystrybucyjnej i przesyłowej.

Ponadto w I kwartale 2024 r. Grupa TAURON uzyskała przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ do EC Stalowa Wola.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2024 r. oraz za I kwartał 2023 r.

Rysunek nr 14. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2024 r. oraz za I kwartał 2023 r.



W I kwartale 2024 r. koszty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 8,4 mld PLN, co oznacza, że ich poziom był niższy o 41% od poniesionych w analogicznym okresie 2023 r., co wynika głównie z niższych poniesionych kosztów zakupu energii elektrycznej w następstwie spadku cen oraz niższego wolumenu w efekcie niższego zapotrzebowania ze strony klientów Grupy TAURON. Poza ww. czynnikami kształtującymi zmianę wysokości kosztów działalności Grupy do najbardziej istotnych należy zaliczyć również niższe koszty zużywanego na potrzeby produkcji energii elektrycznej i ciepła paliwa węglowego oraz uprawnień do emisji CO₂, głównie na skutek niższego zużycia w efekcie niższej produkcji. Ponadto na niższy koszt paliwa węglowego ma wpływ niższa cena jego nabycia będąca konsekwencją spadku rynkowych cen tegoż surowca r/r. Kolejnym czynnikiem przyczyniającym się do spadku kosztów prowadzonej działalności jest istotnie niższa wartość odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny, którego obowiązek utworzenia w roku 2023 wynikał z zapisów ustaw obligujących zarówno wytwórców, jak i sprzedawców energii elektrycznej i gazu do odprowadzania zysków na rzecz Zarządcy Rozliczeń ponad ustawowo założoną wartość procentową marży. Powyższe spadki w pozycji kosztowych zostały częściowo osłabione przez wzrost kosztów:

1. amortyzacji, głównie jako efekt zwiększenia wartości majątku Grupy Kapitałowej TAURON,
2. świadczeń pracowniczych, co jest wypadkową:
 - 1) ujęcia w kosztach I kwartału 2024 r. skutków porozumień zawartych ze stroną społeczną w ciągu 2023 r.,
 - 2) wzrostu w 2024 r. płacy minimalnej,
3. nabywanych usług dystrybucyjnych, co wynika ze wzrostu taryfy na usługi dystrybucyjne PSE,
4. wyższych kosztów podatków i opłat, głównie z uwagi na wyższe koszty od majątku sieciowego na skutek przyrostu wartości majątku w skutek prowadzonych inwestycji oraz wzrostu stawek opodatkowania,
5. odpisu aktualizującego wartość zapasów.

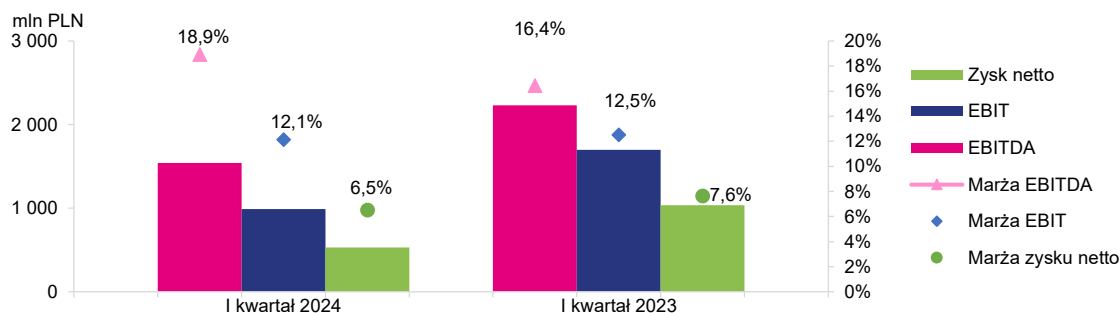
Osiągnięta w I kwartale 2024 r. marża EBITDA wyniosła 18,9% i była wyższa od wypracowanej w analogicznym okresie 2023 r. o 2,5 p.p. co wynika głównie ze spadku wartości uzyskanych przychodów o 40% przy spadku wyniku

EBITDA o 31%. Przyczyny takiego kształtowania się powyższych pozycji rachunku wyników i strat zostały wskazane powyżej. Natomiast marża EBIT oraz zysku netto wyniosły odpowiednio 12,1% oraz 6,5% i były niższe odpowiednio o 0,4 p.p. i 1,1 p.p. od wypracowanych w analogicznym okresie 2023 r.

Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 534 mln PLN w stosunku do 972 mln PLN osiągniętych przed rokiem, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 531 mln PLN w porównaniu do 1 034 mln PLN uzyskanych w analogicznym okresie 2023 r.

Poniższy rysunek przedstawia wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I kwartale 2024 r. oraz w I kwartale 2023 r.

Rysunek nr 15. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I kwartale 2024 r. oraz w I kwartale 2023 r.



Wyniki finansowe według Segmentów działalności

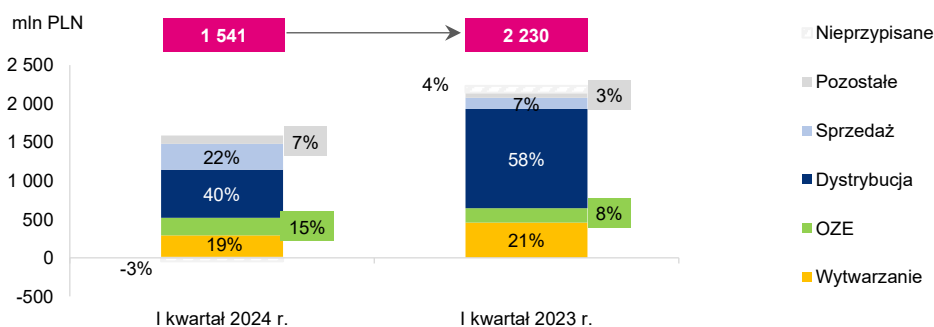
Poniższa tabela przedstawia wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r. Dane dla poszczególnych Segmentów działalności nie obejmują wyłączeń konsolidacyjnych.

Tabela nr 21. Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Segmenty działalności za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

EBITDA (mln PLN)	I kwartał 2024 r.	I kwartał 2023 r.	Dynamika 2024/2023
Wytwarzanie	292	458	64%
OZE	229	186	123%
Dystrybucja	622	1 286	48%
Sprzedaż	335	145	231%
Pozostała działalność	110	70	157%
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia	(47)	85	-
Razem EBITDA	1 541	2 230	69%

Poniższy rysunek przedstawia strukturę EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

Rysunek nr 16. Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2024 r. oraz I kwartale 2023 r.



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

Segment Wytwarzanie

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

Tabela nr 22. Wyniki Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

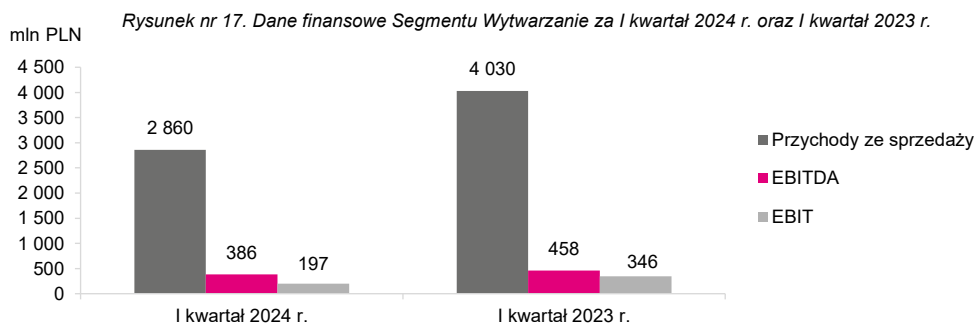
Wyszczególnienie (mln PLN)	I kwartał 2024 r.	I kwartał 2023 r.	Dynamika 2024/2023
Przychody ze sprzedaży	2 860	4 030	71%
energia elektryczna	2 042	2 943	69%
ciepło	583	608	96%
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	14	11	127%
usługi – rynek mocy	212	189	112%
uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	0	268	0%
pozostałe	9	12	75%
EBIT	197	346	57%
Amortyzacja i odpisy	95	112	85%
EBITDA	292	458	64%

W I kwartale 2024 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były niższe o 29% w porównaniu z analogicznym okresem 2023 r., głównie ze względu na niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej spowodowane niższymi cenami sprzedaży oraz niższym wolumenem.

Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Wytwarzanie w I kwartale 2024 r. ukształtowały się na poziomie niższym niż w analogicznym okresie 2023 r. Na poziom uzyskanych wyników miały wpływ następujące czynniki:

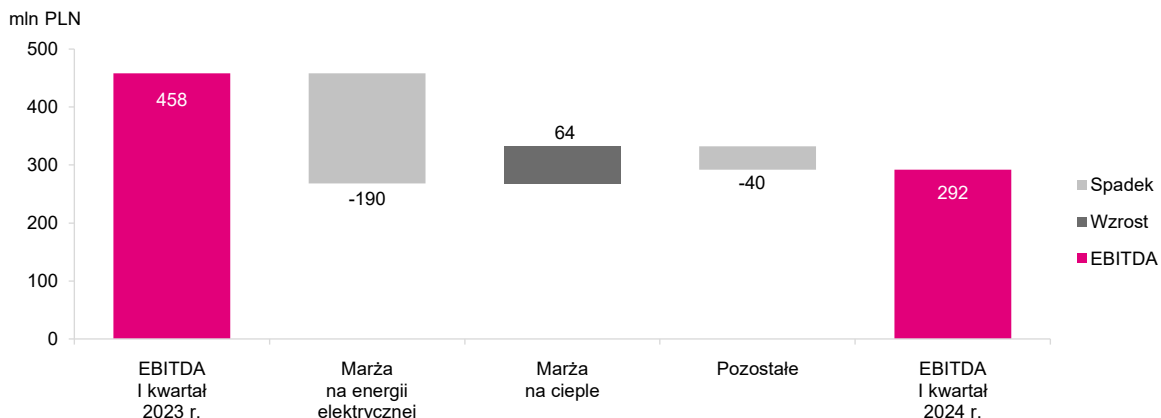
1. niższa marża na sprzedaży energii elektrycznej jako wypadkowa niższych cen sprzedaży energii elektrycznej, częściowo zrekomensowana przez spadek cen węgla oraz uprawnień CO₂. Ponadto na spadek marży miał wpływ niższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej wynikający z niższej kontraktacji na rynku terminowym. Dodatkowo na marżę miały wpływ zdarzenia roku 2023 – odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny oraz wykorzystanie rezerwy na kontrakty rodzące obciążenia zawiązanej w roku 2022, a dotyczącej kontraktów rodzących obciążenia w roku 2023,
2. wyższa marża ze sprzedaży ciepła, wynikająca z taryfowego wzrostu cen sprzedaży ciepła oraz niższych kosztów paliw,
3. pozostałe czynniki, w tym głównie niższe saldo pozostałej działalności operacyjnej oraz niższy wynik spółki TAMEH.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.



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

Rysunek nr 18. Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



Segment OZE

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu OZE za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

Tabela nr 23. Wyniki Segmentu OZE za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

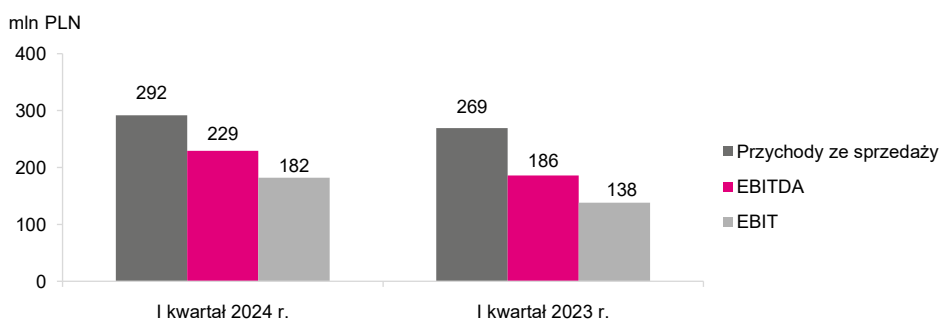
Wyszczególnienie (mln PLN)	I kwartał 2024 r.	I kwartał 2023 r.	Dynamika 2024/2023
Przychody ze sprzedaży	292	269	109%
Energia elektryczna	250	152	164%
Świadectwa pochodzenia energii	27	114	24%
Pozostałe	15	3	500%
EBIT	182	138	132%
Amortyzacja i odpisy	47	48	98%
EBITDA	229	186	123%

Wynik EBITDA Segmentu OZE w I kwartale 2024 r. wzrósł w stosunku do analogicznego okresu 2023 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły głównie następujące czynniki:

1. wzrost marży ze sprzedaży energii elektrycznej, głównie w wyniku wyższej ceny sprzedaży energii elektrycznej związanej ze zniesieniem limitów cenowych obowiązujących w 2023 r.,
2. niższe przychody ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej, co jest efektem niższych cen praw majątkowych oraz niższego o 8% wolumenu praw majątkowych uzyskanego przez farmy wiatrowe uprawnione do ich uzyskiwania,
3. wyższe koszty prowadzonej działalności.

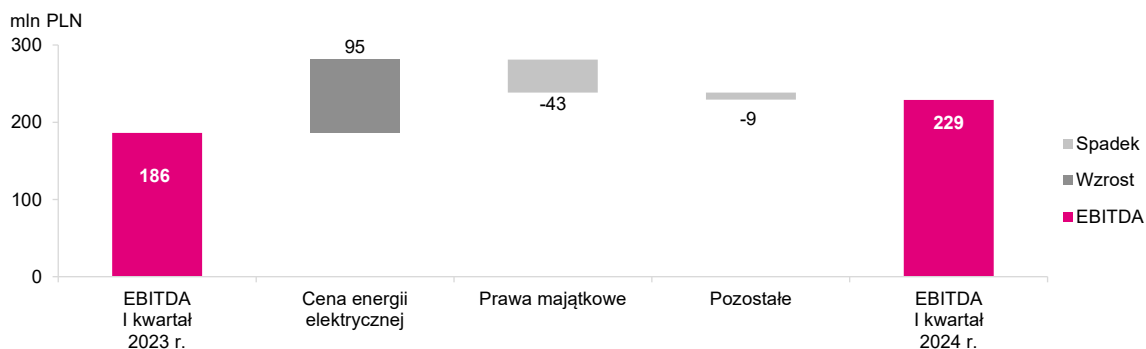
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu OZE za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

Rysunek nr 19. Dane finansowe Segmentu OZE za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.



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

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



Segment Dystrybucja

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Dystrybucja za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

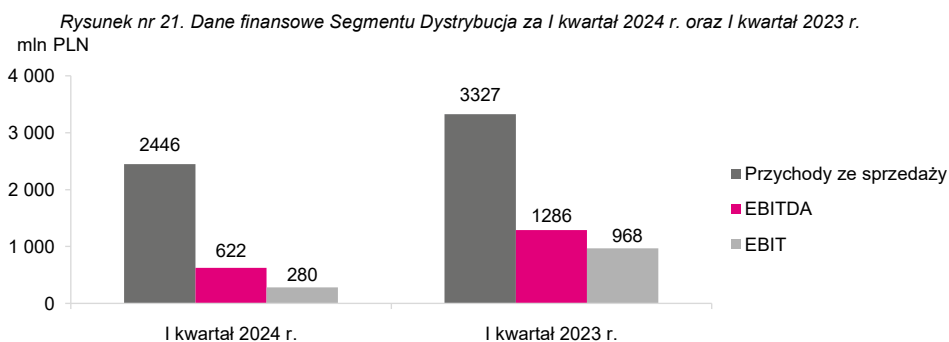
Tabela nr 24. Wyniki Segmentu Dystrybucja za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I kwartał 2024 r.	I kwartał 2023 r.	Dynamika 2024/2023
Przychody ze sprzedaży	2 446	3 327	74%
Usługi dystrybucyjne	2 602	2 484	105%
Doszacowanie zmniejszenia wartości energii elektrycznej na potrzeby różnicy bilansowej	(403)	745	-
Energia elektryczna z rozliczenia różnicy bilansowej	141	19	742%
Nowe przyłącza	38	24	158%
Pozostałe przychody	68	55	124%
EBIT	280	968	29%
Amortyzacja i odpisy	342	318	108%
EBITDA	622	1 286	48%

W I kwartale 2024 r. Segment Dystrybucja, w porównaniu z analogicznym okresem 2023 r., zanotował spadek przychodów o 26% oraz spadki na poziomie EBIT i EBITDA odpowiednio o 71% i 52%. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

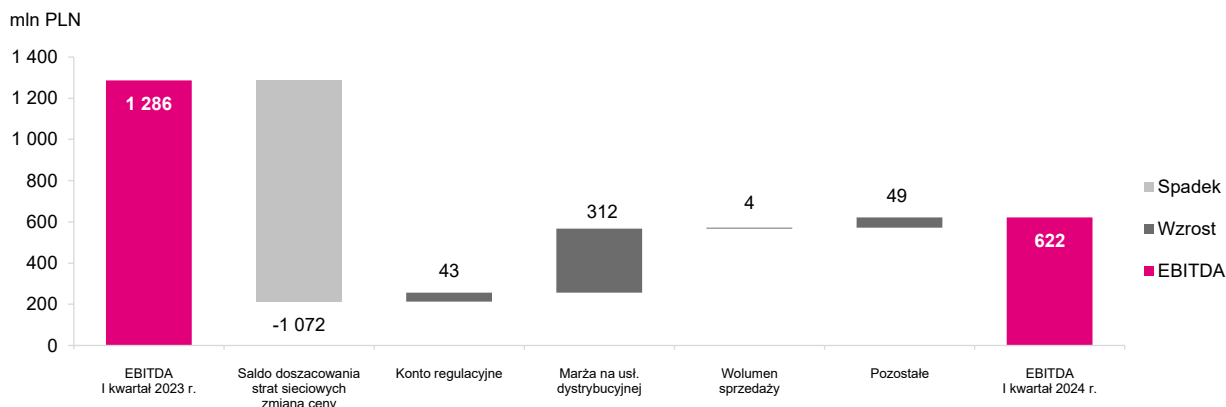
- zmiana ceny doszacowania energii elektrycznej na potrzeby strat sieciowych,
- wpływ rozliczeń w ramach konta regulacyjnego w taryfie na 2024 r.,
- wyższa marża na usłudze dystrybucyjnej jako wypadkowa niższych kosztów strat sieciowych będących efektem spadku ceny zakupu, wyższych kosztów zakupu usługi przesyłowej oraz wzrostu kosztów stałych,
- wzrost pozostałych przychodów dystrybucyjnych, w tym głównie ponadumownego poboru energii biernej oraz opłat przyłączeniowych,
- porównywalny wolumen dystrybuowanej energii ogółem, w tym wzrost wolumenu dystrybucji do odbiorców końcowych o 23 GWh w grupie taryfowej B wynikający z poprawy koniunktury gospodarczej oraz w grupie G wynikający m.in. z przyrostu liczby odbiorców o ok. 77 tys. r/r.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Dystrybucja za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.



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

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



Segment Sprzedaż

Poniższa tabela przedstawia wyniki Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

Tabela nr 25. Wyniki Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I kwartał 2024 r.	I kwartał 2023 r.	Dynamika 2024/2023
Sprzedaż			
Przychody ze sprzedaży	6 494	12 232	53%
<i>Energia elektryczna¹, w tym:</i>	<i>4 305</i>	<i>8 694</i>	<i>50%</i>
<i>Przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej</i>	<i>4 032</i>	<i>6 308</i>	<i>64%</i>
<i>Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>	<i>577</i>	<i>1 305</i>	<i>44%</i>
<i>Paliwa</i>	<i>494</i>	<i>1 057</i>	<i>47%</i>
<i>Usługa dystrybucyjna (przeniesiona)</i>	<i>1 064</i>	<i>1 046</i>	<i>102%</i>
<i>Pozostałe usługi, w tym usługi handlowe</i>	<i>54</i>	<i>131</i>	<i>41%</i>
EBIT	322	132	244%
Amortyzacja i odpisy	13	13	100%
EBITDA	335	145	231%

¹w tym doszacowania sprzedaży energii elektrycznej nabytej na potrzeby różnicy bilansowej.

W I kwartale 2024 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Sprzedaż były niższe o 47% w porównaniu z analogicznym okresem 2023 r., czego główną przyczyną są niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej. Powyższy spadek wynika z uzyskanych niższych cen sprzedanej energii oraz niższego wolumenu w niemalże każdym segmencie klientów. Spadek cen jest konsekwencją niższego poziomu rynkowych cen energii r/r, a spadek wolumenu wynika z niższego zapotrzebowania ze strony klientów. Drugim czynnikiem mającym wpływ na spadek ww. przychodów są niższe uzyskane opłaty handlowe oraz zmniejszenie wartości doszacowania sprzedaży energii elektrycznej nabytej na potrzeby różnicy bilansowej głównie na skutek zmiany cen. Zaznaczyć należy, że ceny sprzedaży dla klientów z segmentu gospodarstw domowych ukształtowały się na poziomie porównywalnym z rokiem ubiegłym, co jest efektem kontynuacji obowiązywania w tym roku uregulowań prawnych, przy nieznacznie wyższym (tj. o 2%) wolumenie sprzedanej energii elektrycznej. Kolejnym obszarem, w którym zanotowano spadek przychodów jest sprzedaż uprawnień do emisji CO₂, co wynika głównie z przesunięcia na sierpień 2024 r. sprzedaży uprawnień do spółek wytwórczych. Natomiast niższe przychody ze sprzedaży paliw dotyczą w głównej mierze paliw węglowych z uwagi na brak jego sprzedaży do TAURON Wytwarzanie w związku z przeniesieniem funkcji zarządzania dostawami paliw do spółki, jaka miała miejsce pod koniec 2022 r.

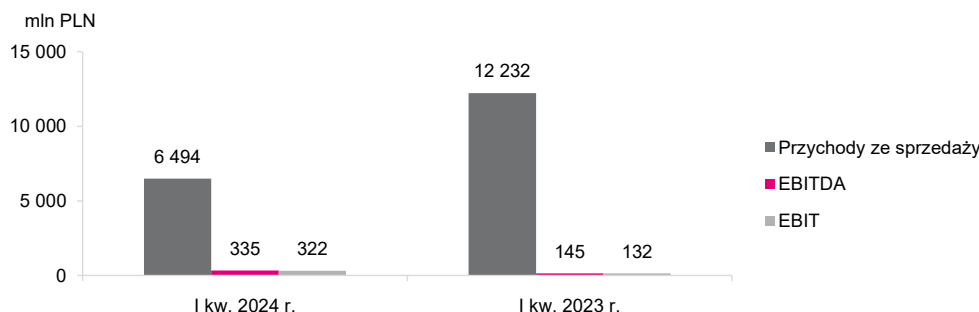
Wyniki EBITDA oraz EBIT Segmentu Sprzedaż w omawianym okresie ukształtowały się na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie 2023 r. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

1. wyższa marża uzyskana na sprzedaży energii elektrycznej, co jest wypadkową:
 - 1) wyższej uzyskanej marży na detalicznym obrocie energią elektryczną co jest wypadkową rozwiązania rezerwy w związku z otrzymaną interpretacją organów podatkowych w zakresie rozliczenia podatku VAT dotyczącej rozporządzenia taryfowego związanego ze zwrotem 125 PLN na punkt poboru energii, oraz niższego wolumenu sprzedanej energii do klientów biznesowych,

- 2) wyższej uzyskane marży na hurtowym obrocie energią elektryczną, co jest głównie związane z brakiem konieczności odprowadzenia odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny, co miało miejsce w I kwartale 2023 r.,
2. wyższa marża na sprzedaży paliwa gazowego, co jest związane ze stabilizacją cen tego surowca, co pozwoliło na zmniejszenie straty na sprzedaży.

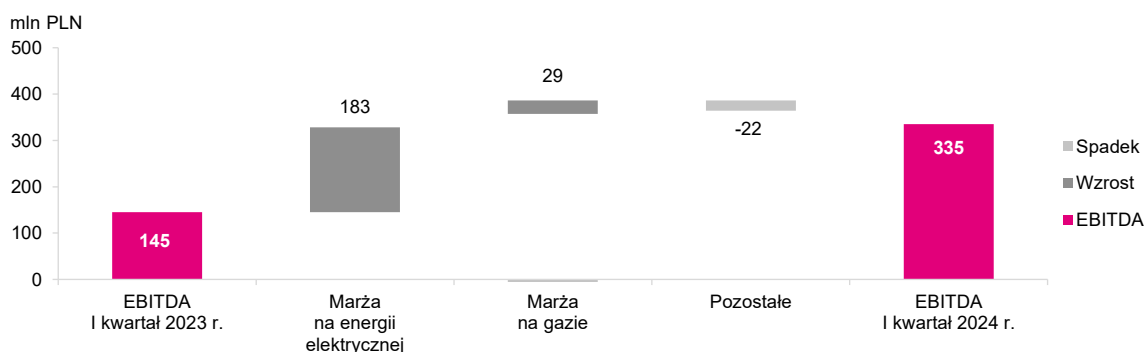
Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

Rysunek nr 23. Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.



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

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



Pozostała działalność

Poniższa tabela przedstawia wyniki Pozostałej działalności za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

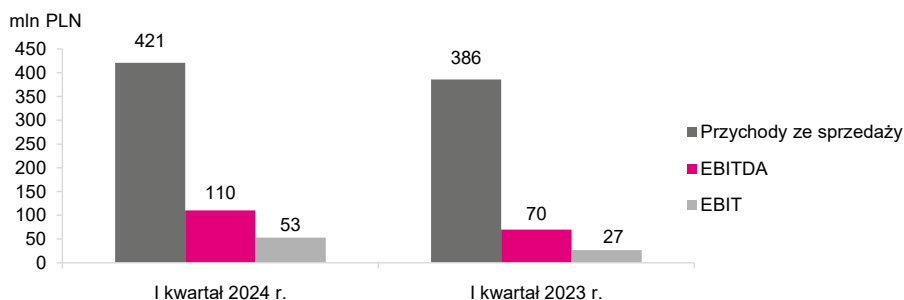
Tabela nr 26. Wyniki Segmentu Pozostała działalność za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I kwartał 2024 r.	I kwartał 2023 r.	Dynamika 2024/2023
Przychody ze sprzedaży	421	386	109%
usługi obsługi klienta	111	80	139%
usługi wsparcia	179	150	119%
kruszywa	44	43	102%
energia elektryczna	20	27	74%
biomasa	30	55	55%
pozostałe przychody	37	31	119%
EBIT	53	27	196%
Amortyzacja i odpisy	57	43	133%
EBITDA	110	70	157%

Przychody ze sprzedaży Pozostałej działalności w I kwartale 2024 r. osiągnęły poziom wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie 2023 r. o 9%, czego główną przyczyną jest wyższa sprzedaż usług wsparcia i obsługi klienta świadczonych przez CUW na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

Poniższy rysunek przedstawia dane finansowe Pozostałej działalności za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

Rysunek nr 25. Dane finansowe Pozostałej działalności za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.



Sytuacja majątkowa

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

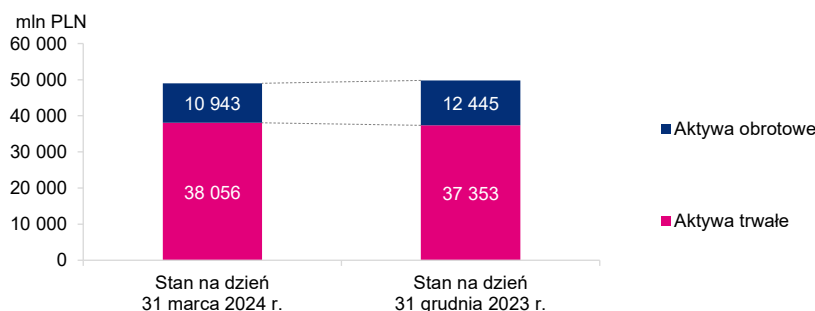
Tabela nr 27. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (mIn PLN)	Stan na dzień 31 marca 2024 r. (dane niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.	Dynamika 2024/2023
AKTYWA			
Aktywa trwałe	38 056	37 353	102%
Rzeczowe aktywa trwałe	32 193	31 872	101%
Aktywa obrotowe	10 943	12 445	88%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 106	1 084	102%
Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5	5	100%
SUMA AKTYWÓW	48 999	49 798	98%

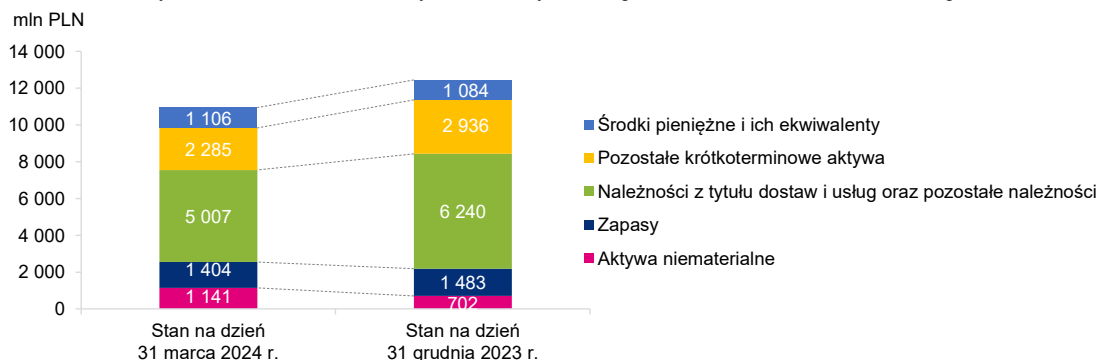
Na dzień 31 marca 2024 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje sumę bilansową o 2% niższą od stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.

Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu aktywów i aktywów obrotowych według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

Rysunek nr 26. Zmiana stanu aktywów według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.



Rysunek nr 27. Zmiana stanu aktywów obrotowych według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.



Największą pozycję aktywów na koniec marca 2024 r. stanowią aktywa trwałe, których udział wynosi 77,7% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do stanu na koniec 2023 r. wartość aktywów trwałych jest wyższa o 1,9%, tj. o 703 mln PLN. Do najważniejszych czynników wpływających na tę zmianę można zaliczyć:

1. wzrost o 1%, tj. o 321 mln PLN, wartości rzeczowych aktywów trwałych, co jest efektem inwestycji realizowanych w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON oraz ujmowanych odpisów amortyzacyjnych,
2. wzrost o 9%, tj. o 193 mln PLN, wartości praw do użytkowania udziałów,
3. wzrost o 13%, tj. o 22 mln PLN, wartości udziałów i akcji we wspólnych przedsięwzięciach,
4. wzrost o 3%, tj. o 11 mln PLN, wartości pożyczek udzielonych na rzecz wspólnych przedsięwzięć w efekcie naliczenia odsetek za I kwartał 2024 r.,
5. wzrost o 38%, tj. o 57 mln PLN, wartości instrumentów pochodnych,
6. wzrost o 11%, tj. o 75 mln PLN, wartości pozostałych aktywów niefinansowych głównie z tytułu zapłaconych zaliczek związanych z budową farm wiatrowych i fotowoltaicznych,
7. wzrost o 10%, tj. o 76 mln PLN, wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Powyższe wzrosty zostały w nieznacznym stopniu osłabione przez spadek o:

1. 50%, tj. o 12 mln PLN, wartości świadectw pochodzenia energii i praw do emisji gazów do umorzenia w związku z reklasyfikacją świadectw pochodzenia energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂ do aktywów obrotowych pod spełnienie obowiązku umorzenia ww. aktywów,
2. 4%, tj. o 35 mln PLN, wartości pozostałych aktywów niematerialnych,
3. 2%, tj. o 5 mln PLN, wartości pozostałych aktywów finansowych.

Zmniejszenie wartości aktywów obrotowych o 12%, tj. 1 502 mln PLN, jest wypadkową następujących czynników:

1. spadek pozostałych aktywów finansowych o 40%, tj. o 976 mln PLN, głównie w efekcie rozliczenia należności z tytułu rekompensat przysługujących:
 - 1) 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) spółce Segmentu Dystrybucja na podstawie *Ustawy z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 r.*,
2. spadek należności od odbiorców o 17%, tj. o 912 mln PLN, głównie w efekcie niższych cen energii i gazu, co ma bezpośrednie przełożenie na zmianę obrotów i sald na koniec danych okresów sprawozdawczych,
3. spadek o 41%, tj. o 326 mln PLN, wartości należności z tytułu pozostałych podatków i opłat, głównie z uwagi na spadek należności z tytułu VAT,
4. spadek o 5%, tj. o 79 mln PLN, wartości zapasów,
5. wzrost o 63%, tj. o 439 mln PLN, wartości świadectw pochodzenia energii i praw do emisji CO₂ do umorzenia, co jest wypadkową:
 - 1) nabycia w I kwartale 2024 r. uprawnień do emisji CO₂ pod częściowy obowiązek umorzenia za 2023 r.,
 - 2) nabycia w I kwartale 2024 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 CO₂, pierwotnie ujętych w aktywach długoterminowych, a które zostały zreklasyfikowane w związku z przeznaczeniem ich na potrzeby bieżącego spełnienia obowiązku umorzenia ww. aktywów,
 - 4) umorzenia w I kwartale 2024 r. części uprawnień do emisji CO₂ w związku z obowiązkiem za rok 2023,
6. wzrost o 49%, tj. o 135 mln PLN, wartości instrumentów pochodnych, głównie w efekcie zmiany wyceny instrumentów pochodnych dotyczących towarowych instrumentów pochodnych, walutowych instrumentów pochodnych typu forward oraz instrumentów IRS i CCIRS. Zmiana wartości 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 CO₂ i wynika głównie ze znacznego wzrostu cen uprawnień przy jednoczesnym uwzględnieniu ilości kontraktów giełdowych otwartych na dzień bilansowy,
7. wzrost o 92%, tj. o 190 mln PLN, wartości pozostałych aktywów finansowych, głównie z tytułu zapłaconych zaliczek związanych z dostawą węgla, oraz utworzonego odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych,
8. wzrost o 2%, tj. o 22 mln PLN, środków pieniężnych, czego przyczyny zostały wskazane w dalszej części niniejszego rozdziału w punkcie dotyczącym sprawozdania z przepływów pieniężnych.

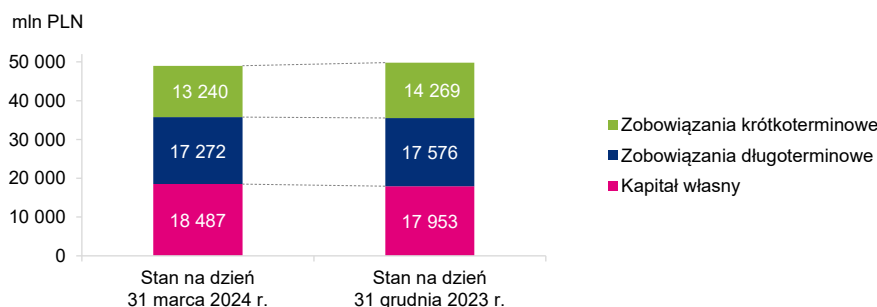
Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

Tabela nr 28. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

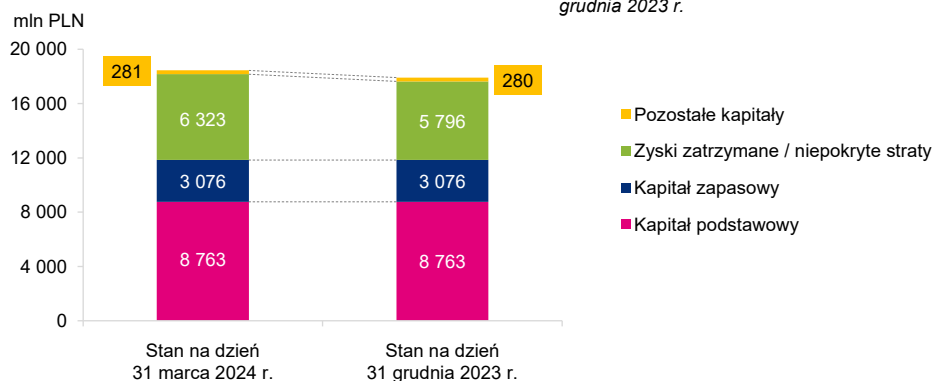
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (mln PLN)	Stan na dzień 31 marca 2024 r.	Stan na dzień 31 grudnia 2023 r. (dane przekształcone)	Dynamika 2024/2023
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 449	17 915	103%
Udziały niekontrolujące	38	38	100%
Kapitał własny ogółem	18 487	17 953	103%
Zobowiązania długoterminowe	17 272	18 349	94%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	14 002	15 317	91%
Zobowiązania krótkoterminowe	13 240	13 496	98%
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 711	2 098	129%
Zobowiązania razem	30 512	31 845	96%
SUMA PASYWÓW	48 999	49 798	98%

Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu pasywów i kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

Rysunek nr 28. Zmiana stanu pasywów według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

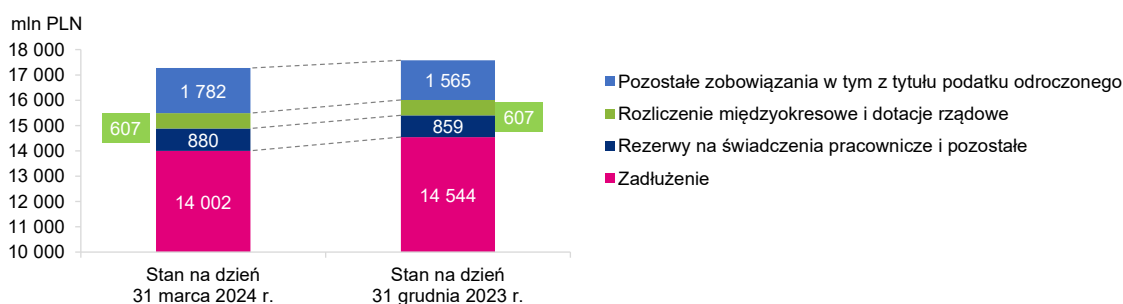


Rysunek nr 29. Zmiana stanu kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

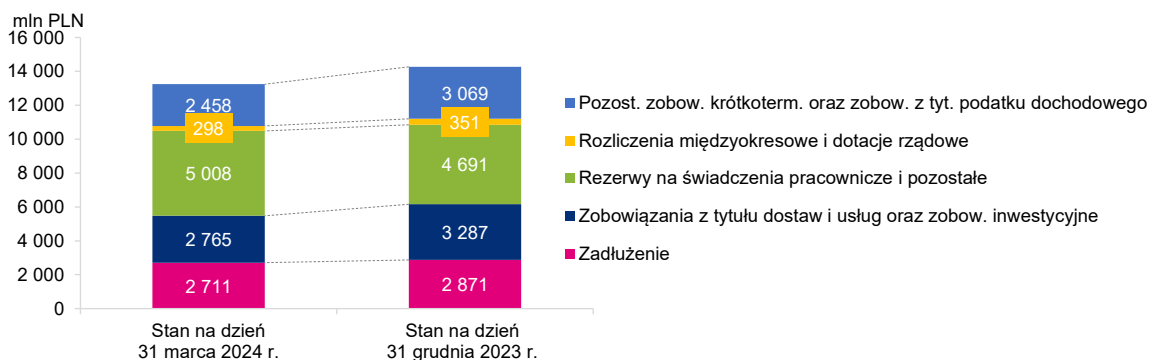


Poniższe rysunki przedstawiają zmianę stanu zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

Rysunek nr 30. Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.



Rysunek nr 31. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.



Wartość zobowiązań długoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2024 r. spadła 6%, tj. o 1 077 mln PLN, co jest wypadkową następujących czynników:

1. spadek o 9%, tj. o 1 315 mln PLN, wartości zobowiązań z tytułu zadłużenia, z uwagi na reklasyfikację części kredytów do zobowiązań krótkoterminowych w związku z terminem zapadalności ich spłaty,
2. spadek o 7%, tj. o 11 mln PLN, wartości zobowiązań inwestycyjnych,
3. wzrost o 15%, tj. o 178 mln PLN, wartości zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
4. wzrost o 3%, tj. o 22 mln PLN, wartości rezerw na świadczenia pracownicze, przy nieznacznym spadku o 0,5%, tj. o 1 mln PLN, wartości rezerw kosztów demontażu środków trwałych i rekultywację terenu oraz pozostałe,
5. wzrost o 9%, tj. o 3 mln PLN, wartości pozostałych zobowiązań finansowych,
6. wzrost o 28%, tj. o 47 mln PLN, wartości instrumentów pochodnych.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON uległa zmniejszeniu o 2%, tj. 256 mln PLN, co jest wypadkową następujących czynników:

1. spadek o 27%, tj. o 559 mln PLN, wartości zobowiązań wobec dostawców,
2. spadek o 25%, tj. o 136 mln PLN, wartości zobowiązań inwestycyjnych,
3. spadek o 21%, tj. o 22 mln PLN, wartości rezerw na świadczenia pracownicze,
4. wzrost o 21%, tj. o 792 mln PLN, wartości rezerw na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO₂, co jest wypadkową:
 - 1) utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO₂ i świadectw pochodzenia energii za I kwartał 2024 r.,
 - 2) wykorzystania w I kwartale 2024 r. części rezerwy w związku z realizacją obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO₂ za 2023 r.,
 - 3) rozwiązania części rezerw utworzonych na dzień 31 grudnia 2023 r. w związku ze spadkiem kursu EUR.
5. spadek o 54%, tj. o 453 mln PLN, wartości pozostałych rezerw, co głównie wynika z częściowego wykorzystania utworzonych na dzień 31 grudnia 2023 r. rezerw na obniżenie płatności do odbiorców oraz ich rozwiązanie w związku z otrzymaniem interpretacji organu podatkowego w zakresie rozliczenia VAT z tego tytułu,
6. wzrost o 29%, tj. o 613 mln PLN, wartości zobowiązań z tytułu zadłużenia, co wynika z reklasyfikacji części zobowiązań finansowych z zobowiązań długoterminowych jako wymagalnych do zapłaty w perspektywie kolejnych 12 miesięcy, oraz spłaty w I kwartale 2024 r. części z nich,
7. spadek o 15%, tj. o 53 mln PLN, wartości rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych,
8. wzrost o 263%, tj. o 50 mln PLN, wartości zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, które dotyczą rozliczeń podatku dochodowego spółek Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2024 r.,
9. spadek o 30%, tj. o 304 mln PLN, wartości zobowiązań z tytułu pozostałych podatków i opłat, głównie z uwagi na niższe zobowiązania z tytułu podatku VAT,
10. wzrost o 27%, tj. o 173 mln PLN, wartości instrumentów pochodnych, co wynika ze zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych i walutowych instrumentów pochodnych typu forward lub futures, zgodnie z zasadami przyjętymi w *Polityce rachunkowości Grupy TAURON*,
11. spadek o 61%, tj. o 389 mln PLN, wartości pozostałych zobowiązań finansowych, głównie z tytułu spadku zobowiązań z tytułu rekompensat oraz zobowiązań z tytułu wynagrodzeń,
12. wzrost o 2%, tj. o 32 mln PLN, wartości pozostałych zobowiązań niefinansowych, co jest wypadkową głównie wyższego salda zobowiązań wobec klientów z tytułu otrzymanych nadpłat, a także przedpłat na poczet opłaty przyłączeniowej, wyższego salda nadwyżki zobowiązań nad aktywami Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych oraz niższego salda zobowiązań z tytułu odpisu na Fundusz Wyłaty Różnicy Ceny.

Przepływy pieniężne

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia wybrane informacje ze śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

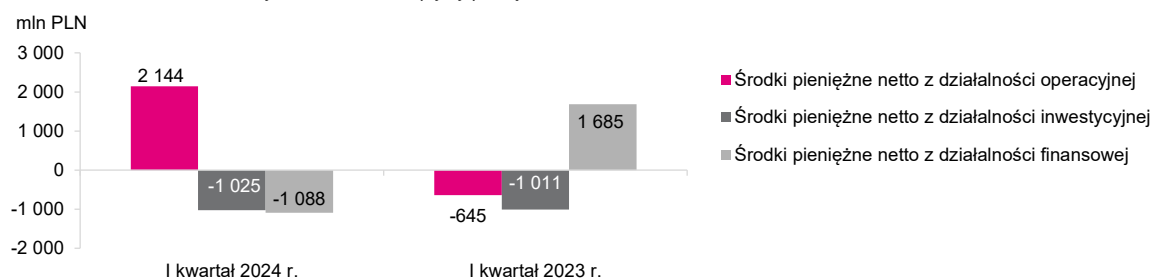
Tabela nr 29. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje) za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (mln PLN)	I kwartał 2024 r. (dane niebadane)	I kwartał 2023 r. (dane niebadane)	Dynamika 2024/2023
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk przed opodatkowaniem	732	1 392	53%
Korekty	1 412	(2 037)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 144	(645)	-
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	6	3	200%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 031)	(1 014)	102%
Nabycie aktywów finansowych	0	(1)	-
Pozostałe	0	1	0%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 025)	(1 011)	101%
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	172	3 550	5%
Splata pożyczek/kredytów	(1 086)	(1 726)	63%
Odsetki zapłacone	(106)	(79)	134%
Pozostałe	(68)	(60)	113%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 088)	1 685	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	31	29	107%
Środki pieniężne na początek okresu	1 048	940	111%
Środki pieniężne na koniec okresu	1 079	969	111%

Suma wszystkich strumieni przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w okresie I kwartału 2024 r. miała charakter dodatni i wyniosła 31 mln PLN.

Poniższy rysunek przedstawia przepływy pieniężne w I kwartale 2024 r. oraz I kwartale 2023 r.

Rysunek nr 32. Przepływy pieniężne w I kwartale 2024 r. oraz I kwartale 2023 r.



Wartość strumienia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w I kwartale 2024 r. była dodatnia i wyniosła 2 144 mln PLN, na co złożyły się następujące czynniki:

- wypracowany wynik EBITDA w kwocie 1 541 mln PLN,
- dodatnia zmiana kapitału obrotowego w kwocie 698 mln PLN, co jest wypadkową:
 - dodatniej zmiany stanu należności w kwocie 1 894 mln PLN, z tytułu zmiany stanu należności od odbiorców, co jest efektem zmian cen produktów energetycznych, zmniejszenia stanu należności z tytułu rekompensat w efekcie ich rozliczenia oraz zmniejszenia stanu innych należności finansowych,
 - dodatniej zmiany stanu zapasów w kwocie 71 mln PLN,
 - ujemnej zmiany stanu zobowiązań w kwocie 1 247 mln PLN, głównie w efekcie zmniejszenia stanu zobowiązań wobec dostawców, zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń i pozostałych zobowiązań finansowych, oraz zmniejszenia stanu zobowiązań podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego,
 - dodatniej zmiany pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych oraz rezerw w łącznej kwocie 49 mln PLN,

- 5) ujemnej zmiany rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych w kwocie 78 mln PLN, głównie z uwagi na otrzymane w I kwartale 2024 r. zaliczki na rekompensaty,
- 6) dodatniej zmiany stanu zabezpieczeń przekazanych do IRGIT w kwocie 9 mln PLN,
3. wydatek w wysokości 53 mln PLN z tytułu podatku dochodowego,
4. pozostałe czynniki: -42 mln PLN.

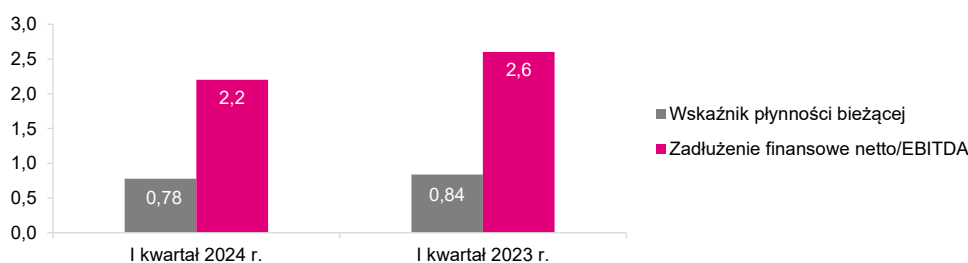
Największy wpływ na kształtowanie się strumienia środków pieniężnych o charakterze inwestycyjnym mają wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, które w I kwartale 2024 r. były wyższe o 2% od poniesionych w analogicznym okresie 2023 r. W I kwartale 2024 r. największe wydatki zostały poniesione przez Segment Dystrybucja i stanowiły one 65% całości wydatków inwestycyjnych.

Ujemna wartość środków pieniężnych o charakterze finansowym wynika głównie z wyższych wydatków z tytułu spłat zobowiązań finansowych nad wpływami z tytułu pozyskanego finansowania. Wartość spłaconych kredytów i pożyczek wyniosła 1 086 mln PLN, przy jednoczesnym wpływie z tytułu zaciągnięcia kredytów w kwocie 172 mln PLN. Ponadto Grupa Kapitałowa TAURON w I kwartale 2024 r. zapłaciła kwotę 106 mln PLN z tytułu odsetek, głównie od zobowiązań finansowych, dokonała spłaty zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 72 mln PLN oraz otrzymała dotacje w wysokości 5 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 2024 r. oraz I kwartale 2023 r.

Rysunek nr 33. Wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w I kwartale 2024 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 2024 r. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON jest stabilna i nie wystąpiły żadne negatywne zdarzenia powodujące zagrożenie kontynuacji jej działalności, ani też istotne pogorszenie sytuacji finansowej.

Szczegółowy opis dotyczący sytuacji finansowej, rozumianej jako zapewnienie środków finansowych na działalność zarówno operacyjną, jak i inwestycyjną, został przedstawiony w pkt 3.4 niniejszych informacji.

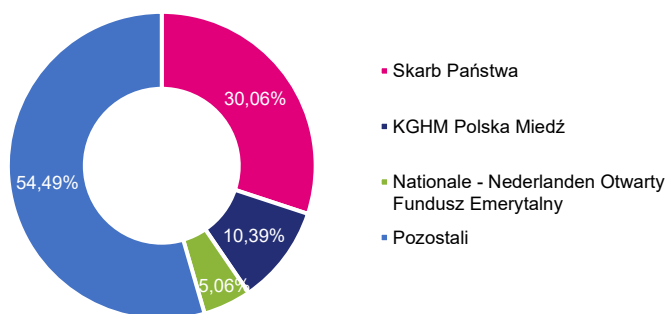
4. AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A.

4.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosił 8 762 746 970 PLN i dzielił się na 1 752 549 394 akcje o wartości nominalnej 5 PLN każda, w tym 1 589 438 762 akcje zwykłe na okaziciela serii AA oraz 163 110 632 akcje zwykłe imienne serii BB.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę akcjonariatu według stanu na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji.

Rysunek nr 34. Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji



Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, według stanu na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji.

Tabela nr 30. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji

Akcyonariusze	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów ¹	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
1. Skarb Państwa	526 848 384	30,06%	526 848 384	30,06%
2. KGHM Polska Miedź 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%

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2023 r. opublikowanego w dniu 18 kwietnia 2024 r., do dnia sporządzenia niniejszych informacji, Spółka nie otrzymała zawiadomień od akcjonariuszy o wystąpieniu zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji TAURON, za wyjątkiem zawiadomienia, o którym mowa poniżej.

W dniu 10 maja 2024 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) Spółka otrzymała od Helikon Investments Limited z siedzibą w Londynie zawiadomienie, zgodnie z którym posiadane przez Helikon Long Short Equity Fund Master ICAV (Helikon) instrumenty finansowe w dniu 9 maja 2024 r. osiągnęły liczbę odpowiadającą ponad 5% głosów w ogólnej liczbie głosów w Spółce, tj. 5,0012% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, na dzień 9 maja 2024 r., Helikon posiadał instrumenty finansowe łącznie uprawniające do 7,2876% ogólnej liczby głosów w Spółce, z czego:

- 1) 5,0012% ogólnej liczby głosów w Spółce (87 648 415 głosów) dotyczyło innych niż akcje instrumentów finansowych (cash settled equity swaps),
- 2) 2,2864% ogólnej liczby głosów (40 071 012 głosów) dotyczyło akcji Spółki.

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.

Osoby pełniące funkcje Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2024 r. nie posiadały według stanu na ten dzień akcji Spółki TAURON lub uprawnień do nich.

Osoby pełniące funkcje Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszych informacji nie posiadają według stanu na ten dzień akcji TAURON lub uprawnień do nich.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu rocznego za 2023 rok opublikowanego w dniu 18 kwietnia 2024 r., do dnia sporządzenia niniejszych 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 2024 r.

Tabela nr 31. Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w I kwartale 2024 r.

Strony postępowań	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
Postępowania z udziałem TAURON	
1. Powód: Huta Łaziska Pozwani: TAURON (jako następca prawny GZE) i Skarb Państwa reprezentowany przez Prezesa URE	<p>Przedmiot postępowania: 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>Wartość przedmiotu sporu: 182 060 000 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 12 marca 2007 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 28 maja 2019 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok o oddaleniu w całości powództwa Huty Łaziska S.A.</p> <p>W dniu 25 lipca 2019 r. Huta Łaziska wniosła apelację, zaskarżając powyższy wyrok w całości. Wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 9 lutego 2022 r. apelacja Huty Łaziska została oddalona. Wyrok jest prawomocny. W dniu 13 października 2022 r. Huta Łaziska wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Zarówno Spółka, jak i Skarb Państwa złożyli odpowiedzi na tę skargę.</p> <p>Skarga kasacyjna Huty Łaziska została przyjęta do rozpoznania.</p>
2. Organ prowadzący: Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego, a po złożeniu odwołania - Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Katowicach oraz Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie Strona: TAURON	<p>Przedmiot postępowania: 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>Wartość przedmiotu postępowań (kwota odliczonego podatku VAT): w zakresie transakcji z Castor Energy sp. z o.o. – 52 494 672 PLN</p> <p>Data wszczęcia postępowania: październik 2014 r., sierpień 2016 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: w ocenie Spółki przy weryfikacji kontrahenta została dochowana należyta staranność, transakcje zostały faktycznie przeprowadzone, a Spółka działała w dobrej wierze, nie ma więc podstaw by odmawiać Spółce prawa do odliczenia podatku naliczonego od faktur dokumentujących zakup energii od Castor Energy sp. z o.o.</p> <p>Dnia 7 października 2020 r. Spółka odebrała decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego kończącą jedno z postępowań kontrolnych określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące: październik, listopad, grudzień 2013 r. oraz I kwartał 2014 r., skutkującą obowiązkiem dopłaty przez Spółkę podatku VAT z tytułu transakcji z Castor Energy sp. z o. o. w wysokości 51 818 857 PLN wraz z odsetkami od zaległości podatkowych. W dniu 20 października 2020 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji.</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 Energia Sp. z o.o. w kwietniu 2014 r. i tym samym zawiżyła kwotę podatku VAT naliczonego 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>W dniu 23 lutego 2023 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gliwicach uchylił zaskarżoną przez Spółkę decyzję organu II instancji w odniesieniu do zobowiązania podatkowego w podatku VAT za okresy od października do grudnia 2013 r. oraz za I kwartał 2014 r. Dyrektor Izby Skarbowej w Katowicach w dniu 22 kwietnia 2023 r. wniósł skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego skarżąc korzystny dla TAURON wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gliwicach z 23 lutego 2023 r.</p>
3. Powód: Enea Pozwani: TAURON	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę z tytułu zarzucanego bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z rozliczeniami niezbilansowania na Rynku Bilansującym dokonywanymi z PSE w okresie od stycznia do grudnia 2012 r.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 17 085 846,49 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 10 grudnia 2015 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 22 marca 2021 r. Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił w całości powództwo. W czerwcu 2021 r. Enea wniosła apelację. Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Dotychczas nie został wyznaczony termin rozprawy apelacyjnej.</p>
Pozwy związane z wypowiedzeniem przez spółkę zależną PEPKH umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia	

Strony postępowania	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
<p>4. Powód: Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. (Dobiesław Wind Invest) Pozwany: TAURON</p>	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności na przyszłość. Wartość przedmiotu sporu: 72 217 997 PLN Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 30 czerwca 2017 r.</p> <p>W lutym 2021 r. pełnomocnicy Spółki otrzymali pismo procesowe strony powodowej rozszerzające powództwo, Strona powodowa obok roszczeń dotychczasowych wniosła nowe roszczenia: o zapłatę kwoty 37 471 305,05 PLN względnie (żądanie ewentualne) 35 969 662,07 PLN.</p> <p>W toku postępowania strony wymieniły się pismami procesowymi oraz odbyły się rozprawy, podczas których byli słuchani świadkowie. Trwa postępowanie dowodowe. W kwietniu, maju i październiku 2023 r. odbyły się kolejne rozprawy. Sprawa w toku w I instancji.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p>
<p>5. Powód: Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. Pozwany: TAURON</p>	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. Wartość przedmiotu sporu: 150 069 533 PLN Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne.</p> <p>W lutym 2021 r. pełnomocnicy Spółki otrzymali pismo procesowe strony powodowej, rozszerzające powództwo. Strona powodowa, obok roszczeń dotychczasowych, wniosła nowe roszczenia: o zapłatę kwoty 57 933 516,55 PLN, względnie (żądanie ewentualne) 62 666 188,65 PLN. W styczniu 2024 r. pełnomocnicy Spółki otrzymali pismo procesowe strony powodowej rozszerzające powództwo po raz drugi. Strona powodowa, obok roszczeń dotychczasowych, wniosła nowe roszczenia: o zapłatę kwoty 38 517 274,48 PLN, względnie (żądanie ewentualne) 15 473 568,81 PLN oraz dodatkowo kwoty 13 900 420,46 PLN ze względu na uprzednie „niezasadne skompensowanie jej z osiąganymi przez Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. okresowymi zyskami” w zakresie sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych w tym okresie.</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. Trwa postępowanie dowodowe. Sprawa w toku w I instancji.</p>
<p>6. Powód: Pękanino Wind Invest sp. z o.o. Pozwany: TAURON</p>	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. Wartość przedmiotu sporu: 44 817 060 PLN Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne.</p> <p>W lutym 2021 r. pełnomocnicy Spółki otrzymali pismo procesowe strony powodowej rozszerzające powództwo. Strona powodowa, obok roszczeń dotychczasowych, wniosła nowe roszczenia: o zapłatę kwoty 16 347 985,20 PLN, względnie (żądanie ewentualne) 11 894 096,96 PLN.</p> <p>Sprawa rozpoznawana łącznie ze sprawami z powództwa Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. i Nowy Jarosław Wind Invest Sp. z o.o. W toku postępowania strony wymieniły się pismami procesowymi, odbyły się rozprawy, podczas których byli słuchani świadkowie. Trwa postępowanie dowodowe. Sprawa w toku w I instancji.</p>
<p>7. Powód: Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. Pozwany: TAURON</p>	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. Wartość przedmiotu sporu: 83 600 774 PLN Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne.</p> <p>W lutym 2021 r. Strona powodowa, obok roszczeń dotychczasowych, wniosła nowe roszczenia: o zapłatę kwoty 30 755 239,47 PLN, względnie (żądanie ewentualne) 32 175 239,15 PLN. W styczniu 2024 r. Strona powodowa, rozszerzyła powództwo po raz drugi, żądając obok roszczeń dotychczasowych, wniosła nowe roszczenia: o zapłatę kwoty 19 887 160,09 PLN, względnie (żądanie ewentualne) 8 098 270,92 PLN oraz dodatkowo kwoty 5 950 274,18 PLN ze względu na uprzednie „niezasadne skompensowanie jej z osiąganymi przez Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. okresowymi zyskami” w zakresie sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych w tym okresie.</p> <p>Sprawa rozpoznawana łącznie ze sprawami z powództwa Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. i Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. Sprawa w toku w I instancji.</p>
<p>8. Współuczestnictwo po stronie powodowej: Amon sp. z o.o. (Amon) oraz Talia sp. z o.o. (Talia) Pozwany: TAURON</p>	<p>Przedmiot postępowania: sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. Wartość przedmiotu sporu: Amon – 107 873 696,42 PLN, Talia – 72 405 047,22 PLN Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 30 kwietnia 2018 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W ramach postępowania strony wymieniły się pismami procesowymi. Trwa postępowanie dowodowe, odbyły się rozprawy, podczas których byli słuchani świadkowie. Sprawa w toku w I instancji. W styczniu 2024 r. pełnomocnicy Spółki otrzymali pismo procesowe strony powodowej rozszerzające powództwo. Amon, obok roszczeń dotychczasowych, wniosła nowe roszczenia: o zapłatę kwoty 29 668 791,42 PLN. Talia, obok roszczeń dotychczasowych, wniosła nowe roszczenia: o zapłatę kwoty 19 277 206,14 PLN.</p>

Postępowania z udziałem spółek Grupy Kapitałowej TAURON związane z wypowiedzeniem przez spółki zależne umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia

<p>9. Powód: Gorzyca Wind Invest sp. z o.o., Pękanino Wind Invest sp. z o.o., Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. Pozwany: PEPKH</p>	<p>Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania. Wartość przedmiotu sporu: Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. – 112 353 945,05 PLN, Pękanino Wind Invest sp. z o.o. – 64 116 908,85 PLN Wszczęcie postępowania: Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. – 18 maja 2015 r., Pękanino Wind Invest sp. z o.o. – 20 maja 2018 r., Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. – 18 maja 2015 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. W dniu 14 kwietnia 2022 r. pełnomocnicy PEPKH otrzymali kolejne pozwy z dalszymi żądaniami: 1) Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. – żądanie zasądzenia kwoty 80 810 380,04 PLN, względnie (żądanie ewentualne) 43 350 973,37 PLN, 2) Pękanino Wind Invest sp. z o.o. – żądanie zasądzenia kwoty 11 070 380,21 PLN, względnie (żądanie ewentualne) 11 454 266,58 PLN. 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). Sprawa w toku w I instancji.</p>
<p>10. Powód: Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. Pozwany: PEPKH</p>	<p>Przedmiot postępowania: żądanie zasądzenia odszkodowania oraz kar umownych. Wartość przedmiotu sporu: 159 427 682 PLN Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 14 czerwca 2017 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. W ramach trwającego postępowania strona powodowa rozszerzała powództwo (aktualna wartość przedmiotu sporu została wskazana powyżej). Sprawa w toku w I instancji.</p>
<p>11. Powód: Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. Pozwany: PEPKH</p>	<p>Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania. Wartość przedmiotu sporu: 105 128 834,11 PLN Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 3 czerwca 2015 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. W ramach postępowania sądowego strona powodowa czterokrotnie rozszerzała powództwo (aktualna wartość przedmiotu sporu została wskazana powyżej). Sprawa w toku w I instancji.</p>
<p>12. Powód: Amon Pozwany: PEPKH</p>	<p>Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania. Wartość przedmiotu sporu: 40 478 983,22 PLN Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 22 maja 2015 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. W dniu 25 lipca 2019 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok częściowy i wstępny, w którym: 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 wiązań strony, 2) uznał żądanie Amon dotyczące zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania. 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 zasądza od PEPKH żadnego odszkodowania na rzecz powoda, tj. Amon. PEPKH nie zgadza się w całości z rozstrzygnięciem Sądu Apelacyjnego, a także rozstrzygnięciem Sądu I instancji. PEPKH po otrzymaniu uzasadnienia złożyła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną, która została przez Sąd Najwyższy przyjęta do rozpoznania w dniu 26 września 2023 r. 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>13. Powód: Amon Pozwany: PEPKH</p>	<p>Przedmiot postępowania: żądanie zasądzenia odszkodowania z tytułu niewykonywania przez PEPKH umów na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia. Wartość przedmiotu sporu: 49 096 783 PLN Wszczęcie postępowania: 20 sierpnia 2019 r. Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. 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>

Strony postępowania	Opis postępowania wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
14. Powód: Talia Pozwany: PEPKH	<p>W styczniu 2021 r. Sąd zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego rozpoznania żądania Amon, o którym mowa w pkt 12 powyżej i wobec wydania wyroku przez Sąd Apelacyjny, w dniu 30 stycznia 2023 r. Sąd podjął zawieszono postępowanie. Sprawa w toku w I instancji.</p> <p>Przedmiot postępowania: żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 46 078 047,43 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew z dnia 21 maja 2015 r.</p> <p>Stanowisko Spółki: Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 6 marca 2020 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok częściowy i wstępny, uzupełniony przez Sąd w dniu 8 września 2020 r., w którym:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ustalił, że oświadczenia PEPKH o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy PEPKH i Talia na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 r. pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiązą strony, 2) uznał żądanie Talia dotyczące zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania. <p>W dniach 3 sierpnia 2020 r. oraz 8 marca 2021 r. PEPKH złożyła do sądu apelację od wyroku (wstępnego i uzupełniającego). Sąd Apelacyjny w Gdańsku w dniu 20 grudnia 2021 r. ogłosił wyrok, w którym oddalił apelację PEPKH. Wyrok Sądu Apelacyjnego, a w konsekwencji ww. wyrok wstępny i częściowy oraz wyrok uzupełniający, są prawomocne. Wyroki te nie zasądza od PEPKH żadnego odszkodowania na rzecz powoda, tj. Talia. PEPKH nie zgadza się w całości z rozstrzygnięciem Sądu Apelacyjnego, a także rozstrzygnięciami Sądu I instancji. PEPKH otrzymała uzasadnienie orzeczenia sądowego i złożyła skargę kasacyjną. W dniu 28 lutego 2023 r. Sąd Najwyższy przyjął skargę kasacyjną do rozpoznania. W dniu 29 września 2023 r. odbyło się posiedzenie niejawnie Sądu Najwyższego w składzie trzyposobowym, nie wydano orzeczenia i odroczone postępowanie bez wskazywania terminu.</p> <p>Przedmiot postępowania: żądanie zasądzenia odszkodowania z tytułu niewykonywania przez Amon umów na zakup energii elektrycznej oraz zapłaty kar umownych na podstawie umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 61 576 284,89 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew wniesiono dnia 31 marca 2023 r.</p> <p>Wniesienie pozwu przez PEPKH wynikał z faktu, że po dniu wydania wyroku przez Sąd Apelacyjny, tj. po dniu 17 listopada 2022 r., oddalającego apelację PEPKH, szczegółowo omówionym w punkcie 12 powyżej, Amon, pomimo skierowania wezwania przez PEPKH, nie wykonał obowiązku wynikającego z prawomocnego wyroku poprzez przystąpienie do realizowania ww. umów z PEPKH. Aktualnie toczą się kwestie proceduralne.</p>
15. Powód: PEPKH Pozwany: Amon	<p>Przedmiot postępowania: żądanie zasądzenia odszkodowania z tytułu niewykonywania przez Talia umów na zakup energii elektrycznej oraz zapłaty kar umownych na podstawie umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 75 334 631,53 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew wniesiono dnia 28 grudnia 2023 r.</p> <p>Wniesienie pozwu przez PEPKH wynikało z faktu, że po dniu wydania wyroku przez Sąd Apelacyjny w Gdańsku, tj. po dniu 20 grudnia 2021 r. oddalającego apelację PEPKH, Talia, pomimo skierowania wezwania przez PEPKH, nie wykonała obowiązku wynikającego z prawomocnego wyroku poprzez przystąpienie do realizowania ww. umów z PEPKH. Aktualnie toczą się kwestie proceduralne.</p>
16. Powód: PEPKH Pozwany: Talia	<p>Przedmiot postępowania: żądanie zasądzenia odszkodowania z tytułu niewykonywania przez Talia umów na zakup energii elektrycznej oraz zapłaty kar umownych na podstawie umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu: 75 334 631,53 PLN</p> <p>Wszczęcie postępowania: pozew wniesiono dnia 28 grudnia 2023 r.</p> <p>Wniesienie pozwu przez PEPKH wynikało z faktu, że po dniu wydania wyroku przez Sąd Apelacyjny w Gdańsku, tj. po dniu 20 grudnia 2021 r. oddalającego apelację PEPKH, Talia, pomimo skierowania wezwania przez PEPKH, nie wykonała obowiązku wynikającego z prawomocnego wyroku poprzez przystąpienie do realizowania ww. umów z PEPKH. Aktualnie toczą się kwestie proceduralne.</p>

Pozostałe postępowania

Wnioski TAURON Sprzedaż o zmianę zatwierdzonej taryfy

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

Z uwagi na fakt, 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 28 lipca 2022 r. dopuścił dowód z opinii biegłego sądowego z zakresu rynku energii i rachunkowości. Biegły sporządził opinię, którą doręczano pełnomocnikowi Spółki w dniu 4 grudnia 2023 r. Na rozprawie w dniu 26 marca 2024 r. Sąd oddalił powództwo Spółki przeciwko Prezesowi URE. Spółka złożyła wniosek o uzasadnienie wyroku.

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 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 2024 roku.

5.3. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek oraz udzielone gwarancje

Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek

W I kwartale 2024 r. TAURON udzielił poręczenia za zobowiązania EC Stalowa Wola wobec BGK wynikające z umowy pożyczki udzielonej w 2018 r. Maksymalna wysokość poręczenia TAURON za zobowiązania EC Stalowa Wola wobec BGK stanowi kwotę 54 mln PLN. Poręczenie TAURON obowiązuje do 11 marca 2025 r.

Spółki zależne w I kwartale 2024 r. nie udzieliły żadnych poręczeń kredytów ani pożyczek.

Udzielone gwarancje

W I kwartale 2024 r. Spółka ani jednostki zależne nie udzieliły nowych gwarancji korporacyjnych.

Na dzień 31 marca 2024 r. łączna wartość udzielonych przez Spółkę poręczeń i gwarancji korporacyjnych wynosiła 897 mln PLN.

W I kwartale 2024 r. TAURON Zielona Energia udzieliła poręczenia w kwocie 223 mln PLN za zobowiązania spółki AE Energy wynikające z zawartego kontraktu handlowego.

Na dzień 31 marca 2024 r. wartość udzielonych przez spółki zależne poręczeń i gwarancji wynosiła łącznie 80 mln EUR (346 mln PLN) i 409 mln PLN.

W I kwartale 2024 r. na zlecenie TAURON, w ramach obowiązujących umów ramowych, były wystawiane gwarancje bankowe za zobowiązania spółek Grupy Kapitałowej TAURON i spółek powiązanych. Na dzień 31 marca 2024 r. wartość obowiązujących gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie TAURON wynosiła 632 mln PLN.

Dodatkowo w I kwartale 2024 r. obowiązywały gwarancje bankowe udzielone na zlecenie TAURON Czech Energy, które na 31 marca 2024 r. wynosiły łącznie 19 mln PLN.

Po dniu bilansowym TAURON Zielona Energia zawarła aneks do obowiązującej gwarancji korporacyjnej za zobowiązania spółki Wind T2 sp. z o.o. podwyższający kwotę odpowiedzialności z 27 mln EUR do 33 mln EUR.

Informacja dotycząca udzielonych istotnych gwarancji została przedstawiona w nocie 51 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 2024 roku.

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

Informacja dotycząca wpływu agresji Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy na bieżącą i przyszłą działalność Grupy Kapitałowej TAURON 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 2024 roku.

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

W I kwartale 2024 r., poza zdarzeniami wskazanymi w pozostałych punktach niniejszego dokumentu, 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 22 maja 2024 r.

Grzegorz Lot – Prezes Zarządu

Piotr Gołębiowski – Wiceprezes Zarządu

Michał Orłowski – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu

Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW

Poniżej zamieszczono słownik pojęć branżowych i wykaz skrótów najczęściej używanych w treści niniejszych informacji.

Tabela nr 32. *Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych*

Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
1. Amon	Amon sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu.
2. ARA	Dolarowy indeks cen węgla w Unii Europejskiej w portach Amsterdam - Rotterdam - Antwerpia.
3. ARE	Agencja Rynku Energii S.A. z siedzibą w Warszawie.
4. 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.
5. Bioeko Grupa TAURON	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli.
6. 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.
7. 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.
8. Certyfikaty kolorowe	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający na wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty: zielone – świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z OZE, błękitne – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej z biogazu rolniczego, białe – świadectwa efektywności energetycznej (mechanizm stymulujący i wymuszający zachowania prooszczędnościowe), żółte – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1MW, czerwone – świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji, fioletowe – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy.
9. CUW	Centrum Usług Wspólnych – jednostka funkcjonująca w ramach spółki Grupy TAURON odpowiedzialna za świadczenie określonego zakresu usług wsparcia (rachunkowość, IT, HR, ubezpieczenia) na rzecz pozostałych jednostek Grupy.
10. Dług netto/EBITDA	Wartość zadłużenia finansowego netto w relacji do wyniku operacyjnego EBITDA.
11. EBIT	(ang. Earnings Before Interest and Taxes) - wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem.
12. EBITDA	(ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) – wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację.
13. Enea	Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu.
14. Energa	Energa S.A. z siedzibą w Gdańsku.
15. EU ETS	(ang. European Union Emission Trading System) – Europejski System Handlu Upewnieniami do Emisji CO ₂ .
16. EUA	(ang. European Union Allowances) – uprawnienie do wprowadzania do powietrza ekwiwalentu, w rozumieniu art. 2 pkt 4 <i>Ustawy z dnia 17 lipca 2009 r. o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji</i> , dwutlenku węgla (CO ₂), które służy do rozliczenia wielkości emisji w ramach systemu i którym można rozporządzać na zasadach określonych w <i>Ustawie z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie handlu upewnieniami do emisji gazów cieplarnianych</i> .
17. Grupa Kapitałowa TAURON	Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
18. GZE	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. z siedzibą w Gliwicach.
19. ICE (giełda ICE)	(ang. InterContinental Exchange) – giełda towarowa i finansowa, gdzie handlowane są m.in. kontrakty na ropę, węgiel, gaz ziemny, czy upewnienia do emisji CO ₂ .
20. IRS	(ang. Interest Rate Swap) – kontrakt wymiany płatności odsetkowych, jeden z podstawowych instrumentów pochodnych, będący przedmiotem obrotu na rynku międzybankowym.
21. KE	Komisja Europejska – organ wykonawczy Unii Europejskiej.
22. KW Czatkowice	Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o. z siedzibą w Krzeszowicach.
23. 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.

Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
24. 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.
25. 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.
26. MEGAWATT S.C.	Megawatt s.c. sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
27. Obszar Biznesowy	Sześć obszarów podstawowej działalności Grupy Kapitałowej TAURON: Wytwarzanie, OZE, Ciepło, Dystrybucja, Handel i Sprzedaż.
28. OZE	Odnawialne Źródła Energii.
29. 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.
30. PEPKH	Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
31. PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie.
32. PKB	Produkt Krajowy Brutto.
33. PMEF	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej.
34. PMOZE_A	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie po 1 marca 2009 r.
35. PMOZE-BIO	Prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 r.
36. PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna.
37. RB	Rynek Bilansujący – techniczny rynek, na którym następuje zbilansowanie popytu i podaży na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym.
38. RDN	Rynek Dnia Następnego – rynek funkcjonujący na TGE, gdzie handel odbywa się na jeden oraz dwa dni poprzedzające okres dostawy.
39. Segment, Segменты działalności	Segменты 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.
40. 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.
41. Spółka	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.
42. Statut Spółki	Dokument o tytule <i>Statut TAURON Polska Energia S.A.</i>
43. 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.
44. Talia	Talia sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu.
45. TAURON	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.
46. TAURON Ciepło	TAURON Ciepło sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
47. TAURON Czech Energy	TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Republika Czeska).
48. TAURON Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie.
49. TAURON Ekoenergia	TAURON Ekoenergia sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze.
50. TAURON Nowe Technologie	TAURON Nowe Technologie S.A. (dawniej: TAURON Dystrybucja Serwis S.A.) z siedzibą we Wrocławiu.
51. TAURON Sprzedaż	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
52. TAURON Sprzedaż GZE	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.
53. TAURON Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Jaworznie.
54. TAURON Zielona Energia	TAURON Zielona Energia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
55. TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie.

Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
56. TGEozebio	Prawa majątkowe będące potwierdzeniem wytworzenia energii z odnawialnych źródeł energii z wykorzystaniem biogazu rolniczego.
57. UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
58. URE	Urząd Regulacji Energetyki.
59. 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
60. 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
61. Zobowiązanie finansowe netto	Wartość zobowiązania finansowego pomniejszona o środki pieniężne oraz inwestycje krótkoterminowe o okresie zapadalności do 1 roku. Wskaźnik ten określany jest też jako dług netto.

Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszych informacjach.

Spis tabel

Tabela nr 1.	Wykaz istotnych spółek współzależnych, według stanu na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji	6
Tabela nr 2.	Zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki w I kwartale 2024 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji ¹	6
Tabela nr 3.	Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki w I kwartale 2024 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji ¹	7
Tabela nr 4.	Główne inwestycje strategiczne w zakresie farm fotowoltaicznych realizowane w I kwartale 2024 r.	8
Tabela nr 5.	Główne inwestycje strategiczne w zakresie farm wiatrowych realizowane w I kwartale 2024 r.	8
Tabela nr 6.	Główne inwestycje strategiczne w obszarze Wytwarzania realizowane w I kwartale 2024 r.	9
Tabela nr 7.	Główne inwestycje strategiczne w obszarze Sprzedaż i Pozostała działalność realizowane w I kwartale 2024 r.	9
Tabela nr 8.	Nakłady inwestycyjne, największe w ujęciu wartościowym, poniesione w I kwartale 2024 r., w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON	9
Tabela nr 9.	Czynniki wewnętrzne wpływające na działalność i wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2024 r.	13
Tabela nr 10.	Wolumeny zużycia, produkcji i importu energii elektrycznej w Polsce oraz średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT w Polsce i w krajach ościennych w I kwartale 2024 r. i w I kwartale 2023 r.	14
Tabela nr 11.	Najistotniejsze zmiany i inicjatywy w innym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2024 r.	18
Tabela nr 12.	Najistotniejsze zmiany w krajowym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2024 r. w zakresie uchwalonych i opublikowanych aktów prawnych	20
Tabela nr 13.	Najistotniejsze zmiany w krajowym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON, nad którymi toczą się prace lub zostały uchwalone po dniu bilansowym	20
Tabela nr 14.	Moc zainstalowana, produkcja, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej według grup energetycznych w 2023 r.	24
Tabela nr 15.	Czynniki, które będą wywierać najistotniejszy wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	24
Tabela nr 16.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej TAURON oraz TAURON Polska Energia S.A.	26
Tabela nr 17.	Kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w I kwartale 2024 r. i w I kwartale 2023 r.	27
Tabela nr 18.	Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w I kwartale 2024 r. i w I kwartale 2023 r.	28
Tabela nr 19.	Struktura śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 31 marca 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r.	29
Tabela nr 20.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.	30
Tabela nr 21.	Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Segmenty działalności za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.	32
Tabela nr 22.	Wyniki Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.	33
Tabela nr 23.	Wyniki Segmentu OZE za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.	34
Tabela nr 24.	Wyniki Segmentu Dystrybucja za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.	35
Tabela nr 25.	Wyniki Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.	36
Tabela nr 26.	Wyniki Segmentu Pozostała działalność za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.	37
Tabela nr 27.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.	38
Tabela nr 28.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.	40
Tabela nr 29.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (istotne pozycje) za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.	42

Tabela nr 30.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji	44
Tabela nr 31.	Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w I kwartale 2024 r.	46
Tabela nr 32.	Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych	52

Spis rysunków

Rysunek nr 1.	Struktura Grupy Kapitałowej TAURON uwzględniająca spółki objęte konsolidacją według stanu na dzień 31 marca 2024 r.	5
Rysunek nr 2.	Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB w 2023 r. oraz w I kwartale 2024 r.	14
Rysunek nr 3.	Obrót kontraktem BASE_Y-25 w 2023 r. oraz w I kwartale 2024 r.	15
Rysunek nr 4.	Średnie miesięczne ceny gazu na rynku SPOT oraz kontraktu BASE_Y-25 na TGE w 2023 r. oraz w I kwartale 2024 r.	16
Rysunek nr 5.	Wpływ działań politycznych i otoczenia na notowania produktu EUA SPOT w 2023 r. oraz w I kwartale 2024 r.	16
Rysunek nr 6.	Indeksy praw majątkowych w 2023 r. oraz w I kwartale 2024 r.	17
Rysunek nr 7.	Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych za 2023 r.	21
Rysunek nr 8.	EBITDA – szacunkowa struktura według głównych segmentów w 2023 r. ¹	22
Rysunek nr 9.	Produkcja energii elektrycznej brutto – szacunkowe udziały w rynku za 2023 r.	23
Rysunek nr 10.	Moc zainstalowana – szacunkowe udziały w rynku za 2023 r.	23
Rysunek nr 11.	Dystrybucja energii elektrycznej – szacunkowe udziały w rynku za 2023 r.	23
Rysunek nr 12.	Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych – szacunkowe udziały w rynku za 2023 r.	24
Rysunek nr 13.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2024 r. i za I kwartał 2023 r.	30
Rysunek nr 14.	Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2024 r. oraz za I kwartał 2023 r.	31
Rysunek nr 15.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w I kwartale 2024 r. oraz w I kwartale 2023 r.	32
Rysunek nr 16.	Struktura EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w I kwartale 2024 r. oraz I kwartale 2023 r.	32
Rysunek nr 17.	Dane finansowe Segmentu Wytwarzanie za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.	33
Rysunek nr 18.	Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r	34
Rysunek nr 19.	Dane finansowe Segmentu OZE za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.	34
Rysunek nr 20.	Wynik EBITDA Segmentu OZE wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r	35
Rysunek nr 21.	Dane finansowe Segmentu Dystrybucja za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.	35
Rysunek nr 22.	Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r	36
Rysunek nr 23.	Dane finansowe Segmentu Sprzedaż za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.	37
Rysunek nr 24.	Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r	37
Rysunek nr 25.	Dane finansowe Pozostałej działalności za I kwartał 2024 r. oraz I kwartał 2023 r.	38
Rysunek nr 26.	Zmiana stanu aktywów według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.	38
Rysunek nr 27.	Zmiana stanu aktywów obrotowych według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.	38
Rysunek nr 28.	Zmiana stanu pasywów według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.	40
Rysunek nr 29.	Zmiana stanu kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom większościowym według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.	40
Rysunek nr 30.	Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.	40
Rysunek nr 31.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych według stanu na dzień 31 marca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.	41
Rysunek nr 32.	Przepływy pieniężne w I kwartale 2024 r. oraz I kwartale 2023 r.	42
Rysunek nr 33.	Wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA w I kwartale 2024 r. oraz I kwartale 2023 r.	43
Rysunek nr 34.	Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji	44