

TAURON Polska Energia S.A.

Kwartalna informacja finansowa

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	6

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....7

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnej informacji finansowej oraz zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zmiana prezentacji	7
2. Istotne zmiany wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach	8
3. Przychody ze sprzedaży	8
4. Koszty według rodzaju	9
5. Przychody i koszty finansowe	10
6. Udziały i akcje	10
7. Pożyczki udzielone	12
7.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym	12
7.2. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	13
7.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	13
8. Należności z tytułu podatku dochodowego	13
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13
10. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	14
10.1. Kredyty bankowe	14
10.2. Wyemitowane obligacje	15
10.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia	15
10.4. Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	15
10.5. Pożyczka od spółki zależnej	16
11. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	16
12. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	16

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	3	7 143	17 032	6 450	25 152
Koszt sprzedanych towarów i usług	4	(6 617)	(16 364)	(6 346)	(25 017)
Zysk brutto ze sprzedaży		526	668	104	135
Koszty sprzedaży	4	(5)	(18)	(7)	(23)
Koszty ogólnego zarządu	4	(33)	(105)	22	(75)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		(1)	(2)	(2)	(9)
Zysk operacyjny		487	543	117	28
Przychody z tytułu dywidendy	5	-	1 336	-	443
Przychody odsetkowe od pożyczek	5	124	542	215	726
Koszty odsetkowe od zadłużenia	5	(184)	(571)	(228)	(725)
Aktualizacja wartości pożyczek	5	(49)	(1 979)	(525)	(538)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	5	(69)	(181)	(22)	(198)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		309	(310)	(443)	(264)
Podatek dochodowy		(117)	(132)	11	(64)
Zysk (strata) netto		192	(442)	(432)	(328)
Wycena instrumentów zabezpieczających		(58)	(91)	(88)	(262)
Podatek dochodowy		11	17	17	50
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		(47)	(74)	(71)	(212)
Łączne całkowite dochody		145	(516)	(503)	(540)
Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):					
– podstawowy i rozwodniony z zysku (straty) netto		0,11	(0,25)	(0,25)	(0,19)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 września 2024 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2023 (dane przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Nieruchomości inwestycyjne		18	18
Prawa do użytkowania aktywów		6	12
Udziały i akcje	6	15 510	15 520
Pożyczki udzielone	7	9 957	11 273
Instrumenty pochodne		170	149
Pozostałe aktywa finansowe		30	33
Pozostałe aktywa niefinansowe		17	17
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	86
		25 708	27 108
Aktywa obrotowe			
Zapasy		31	12
Należności od odbiorców		1 158	2 490
Należności z tytułu podatku dochodowego	8	68	94
Pożyczki udzielone	7	1 759	1 138
Instrumenty pochodne		371	292
Pozostałe aktywa finansowe		54	433
Pozostałe aktywa niefinansowe		7	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	183	484
		3 631	4 946
SUMA AKTYWÓW		29 339	32 054
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		8 763	8 763
Kapitał zapasowy		2 438	3 076
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		144	218
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)		(411)	(607)
		10 934	11 450
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	10	12 316	13 884
Instrumenty pochodne		128	169
Pozostałe zobowiązania finansowe		4	6
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		28	-
Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		9	8
		12 485	14 067
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	10	4 367	3 648
Zobowiązania wobec dostawców		608	979
Instrumenty pochodne		555	644
Pozostałe zobowiązania finansowe		108	234
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	11	245	1 005
Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		37	27
		5 920	6 537
Zobowiązania razem		18 405	20 604
SUMA PASYWÓW		29 339	32 054

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	8 763	3 076	218	(607)	11 450
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(638)	-	638	-
Transakcje z właścicielami	-	(638)	-	638	-
Strata netto	-	-	-	(442)	(442)
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(74)	-	(74)
Łączne całkowite dochody	-	-	(74)	(442)	(516)
Stan na 30 września 2024 roku (niebadane)	8 763	2 438	144	(411)	10 934

OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2023 ROKU (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	8 763	3 009	450	98	12 320
Podział zysków z lat ubiegłych	-	67	-	(67)	-
Transakcje z właścicielami	-	67	-	(67)	-
Strata netto	-	-	-	(328)	(328)
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(212)	-	(212)
Łączne całkowite dochody	-	-	(212)	(328)	(540)
Stan na 30 września 2023 roku (niebadane)	8 763	3 076	238	(297)	11 780

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Strata przed opodatkowaniem		(310)	(264)
Amortyzacja		8	12
Odsetki i dywidendy		(1 333)	(406)
Aktualizacja wartości pożyczek		1 979	538
Wycena instrumentów pochodnych		(305)	210
Różnice kursowe		(59)	(76)
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		15	74
Zmiana stanu kapitału obrotowego		519	(594)
Podatek dochodowy zapłacony		(15)	50
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		499	(456)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie udziałów w spółce zależnej		(9)	(59)
Udzielenie pożyczek		(1 012)	(898)
Nabycie pozostałych udziałów i akcji		(4)	(14)
Pozostałe		(2)	-
Razem płatności		(1 027)	(971)
Dywidendy otrzymane		1 326	424
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek		478	477
Spłata udzielonych pożyczek		262	30
Razem wpływy		2 066	931
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 039	(40)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata kredytów		(5 351)	(5 431)
Odsetki zapłacone		(415)	(475)
Prowizje zapłacone		(14)	(6)
Spłata zobowiązań leasingowych		(7)	(7)
Razem płatności		(5 787)	(5 919)
Zaciągnięte kredyty		4 360	4 790
Pozostałe		1	3
Razem wpływy		4 361	4 793
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 426)	(1 126)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		112	(1 622)
Różnice kursowe netto		-	29
Środki pieniężne na początek okresu	9	(287)	(321)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	9	(175)	(1 943)
o ograniczonej możliwości dysponowania	9	78	4

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnej informacji finansowej oraz zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zmiana prezentacji

Kwartalna informacja finansowa sporządzona została zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską w zakresie wynikającym z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018, poz. 757).

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Kwartalna informacja finansowa została sporządzona przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości, jakie zostały zastosowane przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku, za wyjątkiem zastosowania zmian do standardów, które weszły w życie 1 stycznia 2024 roku (opisanych w nocie 8 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku) oraz zmianą prezentacji, co zostało opisane poniżej. Dane porównywalne zostały odpowiednio przekształcone.

Wpływ zmian do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* na sprawozdanie finansowe Spółki został opisany poniżej. Wprowadzenie pozostałych zmian w ocenie Zarządu nie miało istotnego wpływu na dotychczas stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości.

Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* – Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe i długoterminowe oraz Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie oraz Zobowiązania długoterminowe powiązane z warunkami

Zgodnie ze zmianami do MSR 1, zobowiązania klasyfikuje się jako długoterminowe, jeżeli jednostka ma prawo do odroczenia rozliczenia zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego. Oczekiwania jednostki nie wpływają na klasyfikację.

Spółka posiada zobowiązania z tytułu obligacji hybrydowych objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny obejmujące dwa okresy finansowania. Na dzień 31 grudnia 2023 roku zobowiązania z tytułu obligacji hybrydowych wynoszące 775 mln PLN (w tym 2 mln PLN z tytułu naliczonych odsetek) klasyfikowane były jako krótkoterminowe ze względu na zamiar wykupu po pierwszym okresie finansowania, tj. w grudniu 2024 roku. Zmiany do MSR 1 wpłynęły na zmianę klasyfikacji powyższych zobowiązań. Mając na uwadze termin wykupu obligacji zgodnie z warunkami emisji, bez względu na planowany ich wykup w grudniu 2024 roku, Spółka od 1 stycznia 2024 roku klasyfikuje wspomniane obligacje jako długoterminowe oraz dokonała przekształcenia danych porównywalnych. Intencja Spółki w zakresie wykupu wspomnianych obligacji w grudniu 2024 roku pozostała bez zmian.

Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku prezentuje poniższa tabela. Zastosowanie zmian do MSR 1 na dzień 1 stycznia 2023 roku pozostaje bez wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej (na dzień 31 grudnia 2022 roku obligacje hybrydowe były klasyfikowane jako długoterminowe).

	Stan na 31 grudnia 2023 <i>(dane zatwierdzone)</i>	Zmiana klasyfikacji zobowiązań finansowych	Stan na 31 grudnia 2023 <i>(dane przekształcone)</i>
PASYWA			
Kapitał własny	11 450	-	11 450
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	13 111	773	13 884
Zobowiązania długoterminowe	13 294	773	14 067
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	4 421	(773)	3 648
Zobowiązania krótkoterminowe	7 310	(773)	6 537
Zobowiązania razem	20 604	-	20 604
SUMA PASYWÓW	32 054	-	32 054

Zmiana prezentacji transakcji zakupu i sprzedaży energii elektrycznej o określonym źródle pochodzenia na potrzeby spółek Grupy

Spółka na potrzeby zapewnienia spółkom sprzedażowym Grupy energii elektrycznej pochodzącej z określonego źródła pochodzenia o obniżonej emisji CO₂ (z kogeneracji) dokonuje zakupu energii pochodzącej z tego źródła od podmiotu spoza Grupy. Jednocześnie Spółka sprzedaje i fakturuje do tego podmiotu energię elektryczną bez przypisania źródła pochodzenia. Oceniając ogół dokonanych przez Spółkę transakcji mających na celu nabycie energii elektrycznej na potrzeby spółek sprzedażowych Grupy oraz sprzedaż energii do tych spółek, jak również realizowane wolumeny odbieranej i dostarczanej energii, Spółka dokonała zmiany prezentacji powyższej transakcji nabycia energii z kogeneracji z jednoczesną sprzedażą energii bez przypisanego źródła pochodzenia, polegającej na prezentacji jej skutków w kwocie netto, zamiast dotychczasowej prezentacji w szyku rozstawnym. W ocenie Spółki zmieniona prezentacja pozwala w sposób bardziej prawidłowy odzwierciedlić osiągnięte przez Spółkę przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz poniesione koszty jej nabycia, w odniesieniu do wolumenu energii elektrycznej dostarczonej i nabytej przez Spółkę w łańcuchu tych transakcji w danym okresie sprawozdawczym. Zmieniona prezentacja nie wpływa na wysokość wyniku finansowego Spółki.

Powyższa zmiana skutkuje koniecznością przekształcenia prezentacji danych porównywalnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku, polegającej na skompensowaniu przychodów i kosztów w kwocie 659 mln PLN, dotyczącej rozliczenia wolumenu sprzedaży energii elektrycznej bez przypisanego źródła pochodzenia do podmiotu spoza Grupy oraz zakupu od tego podmiotu energii elektrycznej z kogeneracji, w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (dane zatwierdzone niebadane)	Zmiana prezentacji rozliczenia sprzedaży energii elektrycznej	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (dane przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży	25 811	(659)	25 152
Koszt sprzedanych towarów i usług	(25 676)	659	(25 017)
Zysk brutto ze sprzedaży	135	-	135
Zysk operacyjny	28	-	28
Strata przed opodatkowaniem	(264)	-	(264)
Strata netto	(328)	-	(328)
Łączne całkowite dochody	(540)	-	(540)

2. Istotne zmiany wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania polityki rachunkowości największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań oraz zdarzeń w poszczególnych obszarach. W bieżącym okresie nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe, inne niż te przedstawione w dalszej części niniejszej kwartałnej informacji finansowej.

3. Przychody ze sprzedaży

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (dane przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów	16 757	24 922
Energia elektryczna	12 281	20 982
Uprawnienia do emisji CO ₂	3 646	2 962
Gaz	828	953
Pozostałe	2	25
Przychody ze sprzedaży usług	275	230
Rynek Mocy	149	110
Usługi handlowe	89	85
Pozostałe	37	35
Razem przychody ze sprzedaży	17 032	25 152

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży, a główne zmiany dotyczyły przychodów ze sprzedaży następujących towarów:

- Energia elektryczna – spadek przychodów o 8 701 mln PLN ma głównie związek z realizacją sprzedaży energii elektrycznej w niższej cenie. Niższe ceny sprzedaży wynikają z uwarunkowań rynkowych i widocznego w 2023 roku spadku cen energii dla kontraktów zawieranych dla dostaw w roku 2024. Ponadto TAURON Polska Energia S.A. sprzedała mniejszy wolumen, co wynika z niższego zapotrzebowania spółek sprzedażowych Grupy;
- Uprawnienia do emisji CO₂ – wzrost przychodów o 684 mln PLN wynika głównie ze sprzedaży w bieżącym okresie niższego wolumenu uprawnień do emisji CO₂, przy równoczesnej realizacji sprzedaży w wyższej cenie. Przychody w zakresie uprawnień do emisji CO₂ w okresie bieżącym oraz porównywalnym dotyczyły głównie sprzedaży do spółek wytwórczych Grupy na cele pokrycia potrzeb umorzeniowych wynikających z produkcji energii elektrycznej. Niższy wolumen sprzedaży uprawnień wynika ze zmniejszenia produkcji w spółkach wytwórczych oraz niższej emisji;
- Gaz – spadek przychodów o 125 mln PLN ma głównie związek ze spadkiem cen, przy jednoczesnej realizacji wyższego wolumenu sprzedaży. Wyższy wolumen sprzedaży wynika z większego zapotrzebowania na gaz przez kontrahentów zewnętrznych oraz spółkę zależną TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.

4. Koszty według rodzaju

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Rynek Mocy	(149)	(110)
Koszty świadczeń pracowniczych	(96)	(92)
Pozostałe usługi obce	(33)	(35)
Koszty reklamy	(15)	(18)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(8)	(12)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dotyczące należności od odbiorców	5	26
Odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny	(1)	(335)
Pozostałe koszty rodzajowe	(10)	(8)
Razem koszty według rodzaju	(307)	(584)
Koszty sprzedaży	18	23
Koszty ogólnego zarządu	105	75
Wartość sprzedanej energii	(12 273)	(20 629)
Wartość pozostałych sprzedanych towarów	(3 907)	(3 902)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(16 364)	(25 017)

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił spadek kosztów prowadzonej działalności Spółki, a główne zmiany dotyczyły:

- spadku wartości (kosztu) sprzedanej energii elektrycznej, co wynika w głównej mierze z realizacji zakupu po niższych średnich cenach energii elektrycznej. Niższe ceny zakupu wynikają z uwarunkowań rynkowych i spadku cen w 2023 roku, co przełożyło się na ceny w zawartych kontraktach z datą dostawy na 2024 rok. Jednocześnie TAURON Polska Energia S.A. nabyła niższy wolumen energii elektrycznej na potrzeby realizacji zawartych kontraktów w konsekwencji niższego zapotrzebowania ze strony odbiorców;
- braku obowiązku ponoszenia przez Spółkę w bieżącym okresie kosztów odpisów na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny. Obowiązek dokonywania odpisów w 2023 roku wynikał z zapisów Ustawy z dnia 27 października 2022 roku o *środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku*, która narzuciła w okresie od listopada 2022 roku do końca grudnia 2023 roku m.in. na przedsiębiorstwa obrotu energią elektryczną obowiązek dokonywania wpłat na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny, z przeznaczeniem na wypłatę rekompensat, które ustanowiła ww. ustawa;
- spadku wysokości rozwiązania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących należności od odbiorców, co jest główną przyczyną wzrostu kosztów zarządu.

5. Przychody i koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>
Przychody z tytułu dywidendy	1 336	443
Przychody odsetkowe od pożyczek	542	726
Koszty odsetkowe	(571)	(725)
Aktualizacja wartości pożyczek	(1 979)	(538)
Pozostałe przychody i koszty finansowe, w tym:	(181)	(198)
Wynik na instrumentach pochodnych	(269)	(293)
Aktualizacja wartości udziałów	(24)	(59)
Pozostałe przychody odsetkowe	25	45
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(17)	(13)
Różnice kursowe	78	64
Pozostałe przychody finansowe	31	70
Pozostałe koszty finansowe	(5)	(12)
Razem, w tym:	(853)	(292)
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	(864)	(321)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	11	29

Wzrost przychodów z tytułu dywidend wynika głównie z ujęcia w bieżącym okresie dywidendy od spółki zależnej TAURON Dystrybucja S.A. w wysokości 937 mln PLN. W okresie porównywalnym Spółka nie uzyskała dywidend od TAURON Dystrybucja S.A. Zys spółki zależnej za rok 2022 został w całości przeznaczony na zasilenie kapitału zapasowego spółki.

Spadek kosztów odsetkowych wynika z niższego poziomu wykorzystania finansowania zewnętrznego oraz niższego poziomu stóp bazowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku w stosunku do okresu porównywalnego.

Wzrost kosztów aktualizacji wartości pożyczek w bieżącym okresie związany jest głównie z obniżeniem w wyniku przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2024 roku analiz opartych o przyszłe przepływy pieniężne, wartości bilansowej pożyczki udzielonej spółce TAURON Wytwarzanie S.A. o kwotę 1 932 mln PLN.

Strata na instrumentach pochodnych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku związana jest w głównej mierze z umocnieniem kursu złotego i dotyczy walutowych instrumentów pochodnych, głównie zabezpieczających ryzyko kursowe związane z zakupem uprawnień do emisji CO₂. Umocnienie kursu złotego wpłynęło również na wystąpienie dodatnich różnic kursowych w bieżącym okresie, które związane są głównie z wyceną finansowania zewnętrznego w EUR.

6. Udziały i akcje

Lp.	Spółka	Stan na 30 września 2024 <i>(niebadane)</i>			Stan na 31 grudnia 2023		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
Spółki zależne konsolidowane							
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	8 482	(8 482)	-	8 482	(8 482)	-
2	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 928	(1 224)	704	1 928	(1 224)	704
3	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 940	-	1 940	1 940	-	1 940
4	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.	600	-	600	600	-	600
5	TAURON Dystrybucja S.A.	10 512	-	10 512	10 512	-	10 512
6	TAURON Nowe Technologie S.A.	650	-	650	650	-	650
7	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	614	-	614	614	-	614
8	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	130	-	130	130	-	130
9	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41	-	41	41	-	41
10	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	90	(90)	-	90	(90)	-
11	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	40	-	40	40	-	40
12	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	28	(24)	4	28	(24)	4
13	TAURON Inwestycje Sp. z o.o.	95	(95)	-	95	(95)	-
14	Pozostałe	14	-	14	5	-	5
Wspólne przedsięwzięcia							
15	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	416	(221)	195	416	(212)	204
Spółki wyceniane w wartości godziwej							
16	EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo-akcyjna	5	n.d.	5	5	n.d.	5
17	EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo-akcyjna	44	n.d.	44	54	n.d.	54
18	ElectroMobility Poland S.A.	10	n.d.	10	10	n.d.	10
19	Pozostałe	7	n.d.	7	7	n.d.	7
Razem		25 646	(10 136)	15 510	25 647	(10 127)	15 520

Testy na utratę wartości

Na dzień 30 września 2024 wykonana została analiza zmian w zakresie cen energii elektrycznej, surowców i uprawnień do emisji CO₂, jakie miały miejsce w trzecim kwartale 2024 roku. Dokonano również oceny bieżącej sytuacji rynkowej i jej wpływu na założenia i długoterminowe prognozy uwzględnione w ramach testów na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2024 roku.

Przeprowadzona analiza nie wskazała istotnych zmian na rynku energii elektrycznej i produktów powiązanych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku w stosunku do pierwszego półrocza 2024 roku. Dokonano analizy rynku terminowego oraz SPOT.

Po przeprowadzeniu analiz obserwowanych zjawisk o charakterze rynkowym i regulacyjnym na dzień 30 września 2024 roku stwierdzono, iż wpisują się one w założenia i prognozy długoterminowe dostępne na dzień 30 czerwca 2024 roku.

W ramach analizy przesłanek utraty wartości aktywów zidentyfikowano możliwość utraty wartości udziałów w spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o., która zgodnie z zawartą umową wspólników stanowi wspólne przedsięwzięcie Grupy TAURON oraz Grupy ArcelorMittal i posiada 100% udziałów w spółkach zależnych TAMEH POLSKA Sp. z o.o. oraz TAMEH Czech s.r.o. W ocenie Spółki przesłanką mogącą wskazywać na utratę wartości udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jest wydane w dniu 9 sierpnia 2024 roku przez sąd postanowienie, na mocy którego reorganizacja spółki TAMEH Czech s.r.o. została przekształcona w upadłość likwidacyjną. Upadłość likwidacyjna spółki TAMEH Czech s.r.o. związana jest z nieregulowaniem zobowiązań wobec spółki przez Liberty Ostrava a.s., co wiąże się z brakiem możliwości dalszego prowadzenia działalności operacyjnej przez TAMEH Czech s.r.o.

Umowa wspólników przewiduje funkcjonowanie spółki celowej TAMEH HOLDING Sp. z o.o. do roku 2029 z możliwością wydłużenia funkcjonowania na kolejne lata. Zgodnie z zapisami umowy, TAMEH HOLDING Sp. z o.o. wypłaca dywidendę do wspólników na podstawie zatwierdzonego przez strony umowy planu dywidendowego.

W zakresie testu na utratę wartości udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o., przeprowadzono analizę scenariuszową w oparciu o przewidywane przyszłe przepływy z dywidend, w której nie uwzględniono przepływów z TAMEH Czech s.r.o. w związku z ogłoszeniem upadłości spółki. Poniższe scenariusze uwzględniają możliwości wypłaty dywidend przez TAMEH HOLDING Sp. z o.o. zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. W analizie przyjęto następujące scenariusze:

- zatwierdzony przez wspólników plan dywidendowy w zakresie działalności TAMEH POLSKA Sp. z o.o. dla lat 2024-2029 oraz zbycie majątku w 2030 roku;
- skorygowany plan dywidendowy wynikający ze stopniowego ograniczania nakładów oraz działalności TAMEH POLSKA Sp. z o.o. prowadzącego do likwidacji majątku w 2030 roku;
- zatwierdzony przez wspólników plan dywidendowy w zakresie działalności TAMEH POLSKA Sp. z o.o. dla lat 2024-2029 oraz kontynuację działalności spółki po tym okresie.

Wszystkie trzy powyższe scenariusze w ocenie Spółki według osądu na dzień zatwierdzania do publikacji niniejszej kwartalnej informacji finansowej mają takie samo prawdopodobieństwo realizacji i tym samym przypisana im waga jest sobie równa.

Wyniki testów na utratę wartości

Wynik przeprowadzonych na dzień 30 września 2024 roku, zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, analiz przesłanek oraz testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości udziałów w spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o.

Spółka	Poziom stopy dyskontowej (po opodatkowaniu) przyjęty w testach na dzień:		Wartość bilansowa podlegająca testowaniu	Wartość odzyskiwalna	Kwota ujętego odpisu aktualizującego wartość udziałów
	30 września 2024	30 czerwca 2024	Stan na 30 września 2024		
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>		
TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	9,77%	9,77%	236	227	(9)
Razem					(9)

Wartość bilansowa podlegająca testowaniu na dzień bilansowy 30 września 2024 roku obejmuje udziały w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. w kwocie 204 mln PLN oraz należności z tytułu dywidendy z TAMEH HOLDING Sp. z o.o. w kwocie 32 mln PLN. Konieczność zwiększenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości posiadanych udziałów w spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o. o kwotę 9 mln PLN wynika w szczególności z szacowanego przesunięcia w czasie możliwości uzyskania przez Spółkę dywidendy z TAMEH HOLDING Sp. z o.o.

TAURON Polska Energia S.A.
Kwartalna informacja finansowa za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
(w mln PLN)

W odniesieniu do pozostałych udziałów i akcji w jednostkach zależnych i wspólnych przedsiębiorstwach uznano, iż wyniki testów na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2024 roku są aktualne. Przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2024 roku testy na utratę wartości udziałów w spółkach: TAURON Ciepło Sp. z o.o., TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. oraz TEC1 Sp. z o.o. nie wykazały utraty bilansowej wartości udziałów w jednostkach zależnych. Na dzień 30 czerwca 2024 roku przeprowadzono również analizy w zakresie wyceny pożyczek wewnątrzgrupowych. Przeprowadzone analizy w zakresie udzielonego spółkom zależnym finansowania, oparte o przyszłe przepływy pieniężne spółek zależnych, wykazały zasadność obniżenia na dzień bilansowy wartości bilansowej pożyczki udzielonej przez Spółkę na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A., stanowiącej instrument nabyty z utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, w kwocie 1 932 mln PLN.

7. Pożyczki udzielone

	Stan na 30 września 2024 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2023		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	9 845	(66)	9 779	10 887	(52)	10 835
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	8 429	(26)	8 403	10 001	(35)	9 966
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	1 416	(40)	1 376	886	(17)	869
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	1 937	n.d.	1 937	1 576	n.d.	1 576
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	1 478	n.d.	1 478	1 219	n.d.	1 219
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	459	n.d.	459	357	n.d.	357
Razem	11 782	(66)	11 716	12 463	(52)	12 411
Długoterminowe	9 982	(25)	9 957	11 307	(34)	11 273
Krótkoterminowe	1 800	(41)	1 759	1 156	(18)	1 138

7.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym

Spółka	Termin spłaty	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Stan na 30 września 2024 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2023			
			Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu		12 397	8 429	(26)	8 403	11 957	10 001	(35)	9 966
TAURON Dystrybucja S.A.	2025-2029	5 944	5 900	(18)	5 882	5 452	5 395	(21)	5 374
TAURON Wytwarzanie S.A.	2025-2030	4 996	1 154	-	1 154	4 881	3 068	-	3 068
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	2025-2030	949	949	(7)	942	981	980	(11)	969
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	2025	160	159	-	159	160	158	(1)	157
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	2025	131	131	(1)	130	226	226	(2)	224
TAURON Inwestycje Sp. z o.o.	2024-2033	81	-	-	-	83	-	-	-
TAURON Nowe Technologie S.A.	2024-2028	35	35	-	35	43	43	-	43
AE ENERGY 7 Sp. z o.o.	2026	25	25	-	25	-	-	-	-
WIND T30MW Sp. o.o.	2024	24	24	-	24	35	35	-	35
WIND T2 Sp. z o.o.	2026	17	17	-	17	9	9	-	9
WIND T4 Sp. z o.o.	2025	14	14	-	14	5	5	-	5
Finadvice Polska 1 Sp. z o.o.	2029	14	14	-	14	-	-	-	-
Windpower Gamów Sp. z o.o.	2024	7	7	-	7	34	34	-	34
"MEGAWATT S.C." Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	43	43	-	43
FF Park PV1 Sp. z o.o.	2024-2026	-	-	-	-	5	5	-	5
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej		1 589	1 478	n.d.	1 478	1 136	1 219	n.d.	1 219
"MEGAWATT S.C." Sp. z o.o.	2026-2038	392	432	n.d.	432	372	449	n.d.	449
WIND T30MW Sp. z o.o.	2025-2038	276	240	n.d.	240	213	216	n.d.	216
Windpower Gamów Sp. z o.o.	2025-2038	273	235	n.d.	235	211	214	n.d.	214
FF Park PV1 Sp. z o.o.	2025-2034	160	142	n.d.	142	146	146	n.d.	146
WIND T4 Sp. z o.o.	2025-2038	150	127	n.d.	127	76	78	n.d.	78
AE ENERGY 7 Sp. z o.o.	2027-2032	120	93	n.d.	93	-	-	n.d.	-
WIND T2 Sp. z o.o.	2026-2034	80	69	n.d.	69	37	37	n.d.	37
Finadvice Polska 1 Sp. z o.o.	2028-2038	59	60	n.d.	60	-	-	n.d.	-
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	2024-2032	49	48	n.d.	48	48	44	n.d.	44
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	2025-2034	30	32	n.d.	32	-	-	-	-
Energetyka Cieszyńska Sp. z o.o.*	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	33	35	n.d.	35
Razem		13 986	9 907	(26)	9 881	13 093	11 220	(35)	11 185
Długoterminowe			9 509	(25)	9 484		10 950	(34)	10 916
Krótkoterminowe			398	(1)	397		270	(1)	269

* W dniu 3 stycznia 2024 roku zarejestrowano inkorporację spółki Energetyka Cieszyńska Sp. z o.o. przez TAURON Ciepło Sp. z o.o.

Pożyczki udzielane spółkom zależnym oprocentowane są stałą stopą procentową.

7.2. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

	Stan na 30 września 2024 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2023		Termin spłaty	Stopa oprocen- towania
	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość bilansowa	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość bilansowa		
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	758	459	726	357	30.06.2033	stała
Razem, w tym:	758	459	726	357		
Długoterminowe		459		357		

7.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi i płynnością finansową Grupa TAURON stosuje mechanizm usługi cash pool. Cash pool realizowany jest na podstawie umowy zawartej z bankiem o prowadzenie systemu zarządzania środkami pieniężnymi dla grupy rachunków. W wyniku realizacji mechanizmu cash pool dokonywane są transfery środków pieniężnych pomiędzy rachunkami uczestników usługi a rachunkiem pool leadera, którego funkcję pełni TAURON Polska Energia S.A.

Stan należności powstałych w wyniku transakcji cash pool na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

	Stan na 30 września 2024 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2023		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Należności z tytułu transakcji w ramach usługi cash pool	1 402	(40)	1 362	881	(17)	864
Należności z tytułu odsetek w ramach usługi cash pool	14	-	14	5	-	5
Razem	1 416	(40)	1 376	886	(17)	869
Długoterminowe	14	-	14	-	-	-
Krótkoterminowe	1 402	(40)	1 362	886	(17)	869

Informacje dotyczące zobowiązań z tytułu usługi cash pool zostały przedstawione w nocie 10.4 niniejszej kwartalnej informacji finansowej.

8. Należności z tytułu podatku dochodowego

Należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie 68 mln PLN stanowią nadwyżkę zapłaconych przez Podatkową Grupę Kapitałową zaliczek w kwocie 89 mln PLN nad obciążeniem podatkowym Podatkowej Grupy Kapitałowej za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku w kwocie 21 mln PLN.

Równocześnie, z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do Podatkowej Grupy Kapitałowej, Spółka posiadała zobowiązania wobec spółek zależnych tworzących Podatkową Grupę Kapitałową z tytułu rozliczenia podatku w wysokości 68 mln PLN, ujęte w pozostałych zobowiązaniach finansowych.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 września 2024 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2023
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	183	484
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	83	201
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	78	182
środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	5	19
Cash pool	(352)	(750)
Zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	(5)	(20)
Różnice kursowe	(1)	(1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(175)	(287)

Salda krótkoterminowych pożyczek udzielonych i zaciągniętych realizowanych w ramach transakcji cash pool, ze względu na fakt, iż służą głównie zarządzaniu bieżącą płynnością finansową w Grupie, nie stanowią przepływów z działalności inwestycyjnej lub finansowej, lecz stanowią korektę środków pieniężnych.

10. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 30 września 2024 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2023 (dane przekształcone)		
	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Razem	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Razem
Kredyty bankowe	5 835	2 268	8 103	7 326	1 785	9 111
Obligacje niepodporządkowane	3 883	232	4 115	3 915	210	4 125
Obligacje podporządkowane	1 884	85	1 969	1 913	5	1 918
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	–	1 754	1 754	–	1 636	1 636
Pożyczka od jednostki zależnej	712	22	734	724	2	726
Zobowiązanie z tytułu leasingu	2	6	8	6	10	16
Razem	12 316	4 367	16 683	13 884	3 648	17 532

10.1. Kredyty bankowe

Kredytodawca	Oprocentowanie	Waluta	Termin spłaty / Termin obowiązywania	Stan na 30 września 2024 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2023
Konsorcja banków	zmiennie	PLN	2026-2027	1 664	2 567
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie	PLN	2024	750	749
			2024-2033	1 019	1 001
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe	PLN	2024	–	61
			2024-2027	73	103
			2025-2040	410	404
			2025-2040	1 215	1 222
			2026-2041	1 204	1 226
Intesa Sanpaolo S.p.A.	zmiennie	PLN	2024	757	772
SMBC BANK EU AG	stałe	PLN	2025	500	500
Erste Group Bank AG	zmiennie	PLN	2026	511	506
Razem				8 103	9 111

Spółka posiada dostępne finansowanie w ramach umów kredytów zawartych w latach 2020 i 2022 z konsorcjami banków, w których okres ciążenia poszczególnych transz kredytów może wynosić poniżej 12 miesięcy, jednak finansowanie ma charakter odnawialny, a termin dostępności poszczególnych umów przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Klasyfikacja powyższego finansowania jest oparta na terminie dostępności finansowania, tj. dacie obowiązywania umów, która przypada na lata 2026-2027.

W ramach umów z konsorcjami banków Spółka posiada odnawialne limity finansowania do wysokości:

- 4 000 mln PLN do 2027 roku – wykorzystane na dzień bilansowy finansowanie 1 500 mln PLN;
- 500 mln PLN do 2026 roku – wykorzystane na dzień bilansowy finansowanie 160 mln PLN.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku Spółka dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów bankowych (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)	
	Ciążenie	Splata
Konsorcja banków	3 410	(4 310)
Bank Gospodarstwa Krajowego	1 750	(1 750)
Europejski Bank Inwestycyjny	–	(91)
Razem, w tym:	5 160	(6 151)
Przepływy pieniężne	4 360	(5 351)
Rozliczenie netto (bez przepływu środków pieniężnych)	800	(800)

Po dniu bilansowym, Spółka dokonała ciążnień w ramach dostępnych kredytów w łącznej kwocie 1 450 mln PLN oraz dokonała spłaty transz w łącznej kwocie 3 110 mln PLN.

Podpisanie umów kredytowych

W dniu 10 stycznia 2024 roku Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu na kwotę 750 mln PLN, z terminem spłaty w latach 2027-2032. Po dniu bilansowym, w dniu 21 października 2024 roku Spółka uruchomiła całość dostępnego finansowania, tj. 750 mln PLN.

Po dniu bilansowym, w dniu 29 października 2024 roku Spółka zawarła:

- umowę kredytu na kwotę 2 000 mln PLN z Bankiem Gospodarstwa Krajowego,
- umowę kredytu konsorcjalnego na kwotę 900 mln PLN z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. i Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce,

co zostało opisane szerzej w nocie 12 niniejszej kwartalnej informacji finansowej.

Kredyty w rachunku bieżącym

Spółka posiada dostępne limity finansowania w ramach umów kredytów w rachunku bieżącym:

- do kwoty 500 mln PLN z terminem zapadalności do 1 października 2027 roku (termin zapadalności został wydłużony o 36 miesięcy na podstawie aneksu zawartego we wrześniu 2024 roku) oraz
- do kwoty 4 mln EUR z terminem zapadalności do 31 grudnia 2024 roku.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów w rachunku bieżącym.

10.2. Wyemitowane obligacje

Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji w walucie	Termin wykupu	Wartość bilansowa	
					Stan na 30 września 2024 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2023
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	500	2024-2028	510	501
			420	2024-2029	429	421
Obligacje serii A (TPE1025)	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 000	2025	1 030	1 011
Euroobligacje	stałe	EUR	500	2027	2 146	2 192
Obligacje niepodporządkowane					4 115	4 125
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400	2031 ²	411	401
		EUR	190	2034 ²	781	775
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe ¹	PLN	400	2030 ²	415	396
		PLN	350	2030 ²	362	346
Obligacje podporządkowane					1 969	1 918
Razem wyemitowane obligacje					6 084	6 043

¹ W przypadku obligacji hybrydowych (podporządkowanych) objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny wyróżnia się dwa okresy finansowania. W pierwszym okresie oprocentowanie jest stałe, natomiast w drugim okresie oprocentowanie jest zmiennie oparte o stopę bazową (EURIBOR/WIBOR) powiększoną o ustaloną marżę.

² W przypadku obligacji podporządkowanych termin wykupu uwzględnia dwa okresy finansowania. Terminy wykupu zaprezentowane w powyższej tabeli to ostateczne terminy wykupu wynikające z umowy, po dwóch okresach finansowania. Wycena obligacji na dzień bilansowy uwzględnia wcześniejszy wykup, w związku z zamiarem wykupu obligacji po zakończeniu pierwszego okresu finansowania (w latach 2024, 2025 i 2026).

Spółka posiada dodatkowo dostępne finansowanie w ramach programu emisji obligacji podporządkowanych, który został zawarty w 2021 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego do kwoty 450 mln PLN, które nie było wykorzystane przez Spółkę. W dniu 6 września 2024 roku Spółka zawarła aneks do powyższej umowy wydłużający do 11 marca 2025 roku okres umożliwiający przeprowadzenie emisji obligacji podporządkowanych.

10.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawno-finansowej (kowenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Kluczowym kowenantem jest wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA (dla umów kredytów długoterminowych oraz krajowych programów emisji obligacji), który określa poziom zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA. Kowenant zadłużenie netto/EBITDA dla banków jest badany na bazie danych skonsolidowanych na dzień 30 czerwca i 31 grudnia, a jego dopuszczalna wartość, w zależności od zapisów umów finansowania, wynosi 3,5 lub 4,0.

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2024 roku (tj. ostatni okres sprawozdawczy, na który Spółka była zobowiązana do kalkulacji kowenantu) wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA wyniósł 2,06, w związku z czym kowenant został dotrzymany.

10.4. Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool

Na dzień 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka posiadała krótkoterminowe zobowiązania z tytułu transakcji w ramach usługi cash pool, wynoszące odpowiednio 1 754 mln PLN i 1 636 mln PLN. Zobowiązanie wynika ze stosowanego w Grupie mechanizmu usługi cash pool, co zostało opisane szerzej, łącznie z prezentacją należności powstałych w wyniku transakcji cash pool, w nocie 7.3 niniejszej kwartalnej informacji finansowej.

10.5. Pożyczka od spółki zależnej

Zobowiązanie Spółki wynoszące na dzień 30 września 2024 roku 734 mln PLN (172 mln EUR) dotyczy otrzymanej od spółki zależnej Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. pożyczki długoterminowej na podstawie umowy zawartej pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (dawniej TAURON Sweden Energy AB (publ)). Pożyczka w kwocie 167 mln EUR została zawarta w 2014 roku i jest oprocentowana stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana jest w okresach rocznych do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 29 listopada 2029 roku.

11. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 30 września 2024 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2023
Zobowiązania z tytułu VAT	239	680
Zobowiązania z tytułu odpisów na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny	-	317
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	4	7
Pozostałe	2	1
Razem	245	1 005

12. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Podpisanie umowy kredytu

Po dniu bilansowym, w dniu 29 października 2024 roku Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu na kwotę 2 000 mln PLN, której spłata nastąpi w ratach, w okresie 8 lat od daty udostępnienia danej transzy kredytu.

W ramach umowy kredytu Spółka będzie mogła wykorzystać środki w kwocie 1 000 mln PLN po spełnieniu standardowych dla tego typu finansowania warunków zawieszających. Pozostała kwota w wysokości 1 000 mln PLN będzie dostępna na wniosek Spółki w terminie do 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy kredytu. Spółka będzie mogła dokonywać ciągłych w dwuletnim okresie dostępności. Całość środków udostępnionych w ramach umowy kredytu zostanie przeznaczona na pokrycie wydatków Grupy TAURON związanych z finansowaniem lub refinansowaniem wydatków w obszarze odnawialnych źródeł energii, rozwojem sieci dystrybucyjnych, budową magazynów energii oraz inwestycjami dotyczącymi obszaru ciepła (w zakresie wymiany źródeł ciepła z paliwa węglowego na źródła zeroemisyjne i niskoemisyjne).

Na dzień zatwierdzenia niniejszej kwartałnej informacji finansowej do publikacji Spółka nie dokonała ciągnięcia dostępnego finansowania w ramach powyższej umowy kredytu.

W dniu 21 listopada 2024 roku na potrzeby umowy kredytu, Spółka podpisała oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 200 mln PLN z terminem obowiązywania do dnia 20 października 2034 roku.

Podpisanie umowy kredytu konsorcjalnego

Po dniu bilansowym, w dniu 29 października 2024 roku Spółka zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. i Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce umowę kredytu konsorcjalnego na kwotę 900 mln PLN, której spłata nastąpi w terminie 5 lat od daty zawarcia umowy kredytu konsorcjalnego, przy czym termin spłaty może zostać wydłużony do maksymalnie 7 lat.

W ramach umowy kredytu konsorcjalnego Spółka będzie mogła wykorzystać środki po spełnieniu standardowych dla tego typu finansowania warunków zawieszających. Całość środków udostępnionych w ramach umowy kredytu konsorcjalnego zostanie przeznaczona na pokrycie wydatków Grupy TAURON związanych z finansowaniem lub refinansowaniem wydatków w obszarze odnawialnych źródeł energii (w tym również wydatków związanych z zakupem spółek realizujących projekty w obszarze odnawialnych źródeł energii).

Na dzień zatwierdzenia niniejszej informacji finansowej do publikacji Spółka nie dokonała ciągnięcia dostępnego finansowania w ramach umowy kredytu konsorcjalnego.

W dniu 21 listopada 2024 roku na potrzeby umowy kredytu konsorcjalnego, Spółka podpisała oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1 080 mln PLN z terminem obowiązywania do dnia 29 października 2033 roku.

Katowice, dnia 28 listopada 2024 roku

Grzegorz Lot – Prezes Zarządu

Piotr Gołębiowski – Wiceprezes Zarządu

Michał Orłowski – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków