



## POZOSTAŁE INFORMACJE

do rozszerzonego  
skonsolidowanego raportu  
Grupy Kapitałowej TAURON  
Polska Energia S.A.  
za III kwartał 2024 r.

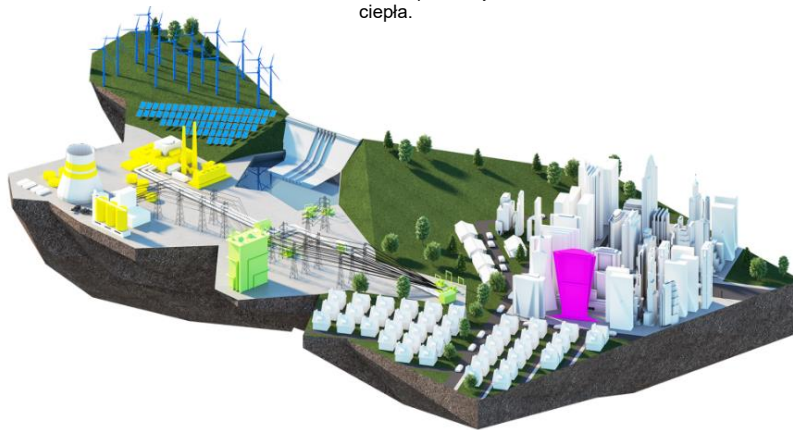
# SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>TAURON POLSKA ENERGIA S.A. I GRUPA KAPITAŁOWA TAURON</b> .....	<b>4</b>
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 okresie III kwartałów 2024 r. oraz po dniu bilansowym .....	11
<b>2.</b>	<b>OTOCZENIE BIZNESOWO-REGULACYJNE GRUPY TAURON</b> .....	<b>15</b>
2.1.	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające znaczący wpływ na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON .....	15
	Otoczenie makroekonomiczne .....	15
	Otoczenie rynkowe .....	15
	Otoczenie regulacyjne .....	19
	Otoczenie konkurencyjne .....	22
2.2.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ..	24
<b>3.</b>	<b>ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ TAURON</b> .....	<b>26</b>
3.1.	Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON .....	26
3.2.	Struktura sprzedaży według Segmentów działalności .....	26
3.3.	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po III kwartale 2024 r. ....	27
3.4.	Stanowisko Zarządu TAURON Polska Energia S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	38
<b>4.</b>	<b>AKCJE I AKCJONARIAT TAURON POLSKA ENERGIA S.A.</b> .....	<b>39</b>
4.1.	Struktura akcjonariatu .....	39
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. ....	39
<b>5.</b>	<b>POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA</b> .....	<b>40</b>
5.1.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	40
5.2.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe .....	44
5.3.	Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek oraz udzielone gwarancje .....	44
5.4.	Wpływ agresji Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy na bieżącą i przyszłą działalność Grupy Kapitałowej TAURON .....	45
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 .....	45
	<b>Załącznik A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW</b> .....	<b>46</b>
	<b>Załącznik B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW</b> .....	<b>48</b>

# Grupa TAURON w liczbach

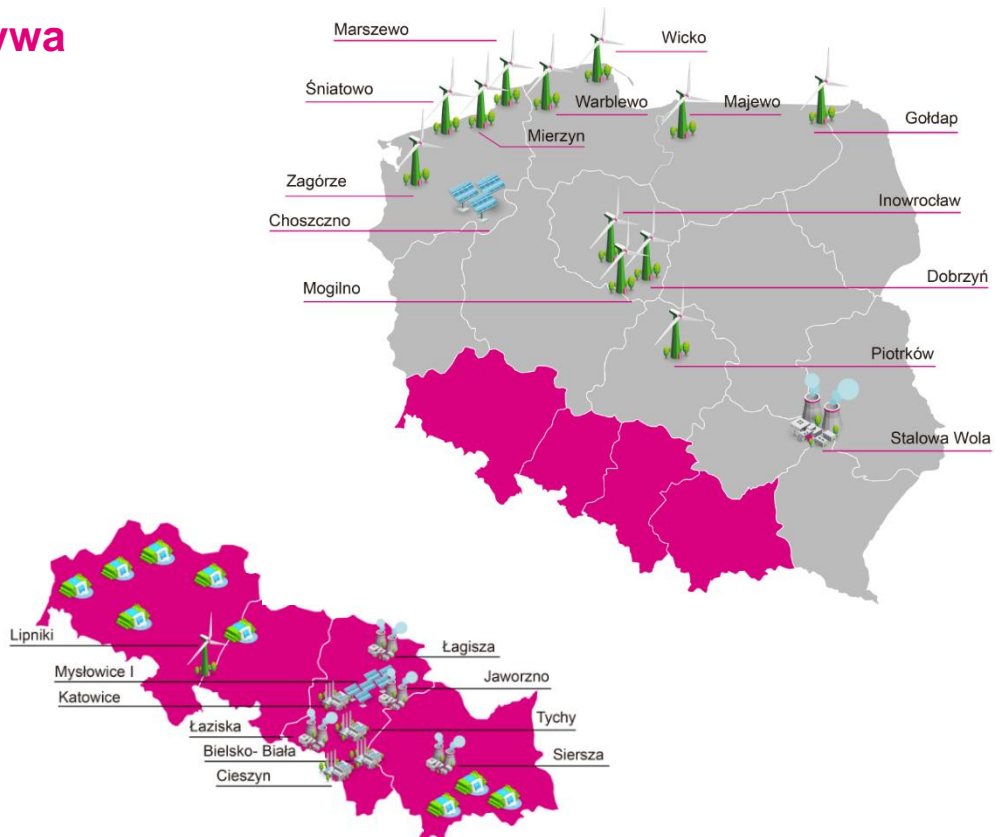
<b>Przychody</b>	<b>EBITDA</b>	<b>CAPEX (nakłady)</b>	<b>DN/EBITDA</b>	<b>Suma bilansowa</b>
<b>23 030</b> mln PLN	<b>4 606</b> mln PLN	<b>3 649</b> mln PLN	<b>2,4x</b>	<b>45 797</b> mln PLN
-28% vs I-III kw. 2023	-16% vs I-III kw. 2023	+26% vs I-III kw. 2023	-0,3x vs 31.12.2023	-8% vs 31.12.2023

<b>OZE</b>	<b>WYTWARZANIE</b>	<b>CIEPŁO</b>	<b>DYSTRYBUCJA</b>	<b>SPRZEDAŻ</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>12 farm wiatrowych o mocy <b>475,8 MWe</b>,</li> <li>34 elektrownie wodne o mocy <b>133 MWe</b>,</li> <li>3 farmy fotowoltaiczne o mocy <b>56 MWe</b>,</li> <li><b>1,12 TWh</b> produkcji brutto energii elektrycznej.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>5 elektrowni o mocy elektrycznej 4,2 GWe i mocy cieplnej 0,9 GWt,</li> <li>6,4 TWh produkcji brutto energii elektrycznej, w tym 0,01 TWh z biomasy,</li> <li>2,0 PJ produkcji ciepła.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>5 elektrociepłowni oraz 31 ciepłowni o mocy elektrycznej 0,4 GWe i mocy cieplnej 1,2 GWt,</li> <li>0,5 TWh produkcji brutto energii elektrycznej, w tym 0,07 TWh z biomasy,</li> <li>4,2 PJ produkcji ciepła.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>5,97 mln</b> klientów,</li> <li>dystrybucja na obszarze 57,9 tys. km<sup>2</sup>, tj. 18,5% powierzchni Polski,</li> <li>38,51 TWh dystrybuowanej energii elektrycznej.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>5,80 mln</b> klientów,</li> <li>19,73 TWh sprzedaży detalicznej energii elektrycznej,</li> <li>silniki gazowe o łącznej mocy elektrycznej 5,4 MWe</li> <li>31 GWh produkcji brutto energii elektrycznej.</li> </ul>



## 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, której aktywa w większości zlokalizowane są w południowej części Polski.

Spółka pełni funkcję centralną i koncentruje się na zabezpieczeniu pozycji sprzedażowych i zakupowych podmiotów z Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie odpowiednio energii elektrycznej, gazu, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, paliw oraz świadectw pochodzenia energii. Ponadto zarządza portfelem energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> 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 wewnątrzgrupowych w Grupie, zapewniając spójność i kompletność narzędzi do efektywnego zarządzania korporacyjnego Grupą TAURON, w tym poprzez wdrożone zarządzanie procesowe, skupia się na nadzorowaniu zakupów, zarządzaniu finansami oraz majątkiem, sprawuje funkcję zarządzania ryzykiem korporacyjnym, modelem funkcjonowania obszaru IT, OT oraz ciągłością działania. Ponadto koordynuje prace związane z działalnością badawczo-rozwojową, pełni funkcję koordynacji działań w zakresie doradztwa rachunkowego, podatkowego, obsługi prawnej i 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 oferowanymi w okresie III kwartałów 2024 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 okresie III kwartałów 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.

Począwszy od *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 r.* wprowadzono zmiany w podziale działalności Grupy na segmenty operacyjne. Najistotniejszą zmianą jest wyodrębnienie nowego segmentu operacyjnego – Ciepło. Ponadto uległo zmianie przypisanie części spółek do Segmentów. Szczegółowe zmiany zostały opisane w *Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy TAURON w punkcie 11*. Zgodnie z przedmiotowymi zmianami dla potrzeb raportowania wyników Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2024 r. przyporządkowano działalność Grupy Kapitałowej TAURON do następujących 6 głównych Segmentów, nazywanych również w niniejszych informacjach Obszarami:



**Segment Wytwarzanie**, który obejmuje głównie wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji, jak również wytwarzanie energii elektrycznej w procesie spalania biomasy. Segment ten obejmuje również wytwarzanie i sprzedaż ciepła produkowanego przez elektrownie spółki TAURON Wytwarzanie S.A. (TAURON Wytwarzanie), a także działalność remontową urządzeń wytwórczych, obrót biomasą, zagospodarowywanie ubocznych produktów spalania oraz ubocznych produktów wydobywania węgla.



**Segment Ciepło**, który obejmuje wytwarzanie ciepła w elektrociepłowniach i ciepłowniach należących do spółki TAURON Ciepło sp. z o.o. (TAURON Ciepło) oraz jego przesył i sprzedaż, a także wytwarzanie i sprzedaż energii elektrycznej.



**Segment Odnawialne Źródła Energii (OZE)**, który obejmuje wytwarzanie i sprzedaż 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, pozyskiwanie danych pomiarowych, administracja nieruchomości, a także obsługa techniczna pojazdów.



**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 CO<sub>2</sub> i prawami majątkowymi oraz sprzedaż paliwa węglowego na potrzeby jednostek wytwórczych TAURON Ciepło. 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 zasilanych metanem.



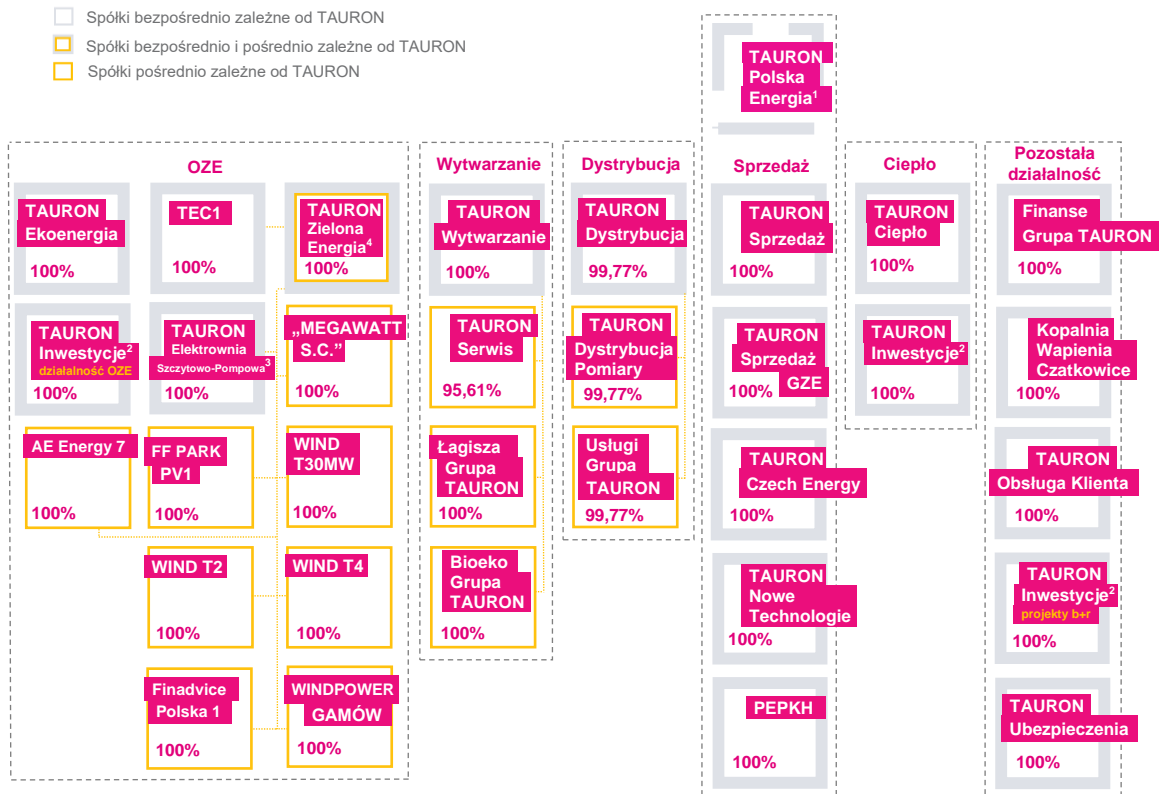
Oprócz głównych Segmentów działalności Grupa Kapitałowa TAURON prowadzi również działalność prezentowaną w ramach **Pozostałej działalności**, która obejmuje m.in.: obsługę klientów Grupy Kapitałowej TAURON, świadczenie usług wsparcia dla spółek Grupy Kapitałowej TAURON w zakresie rachunkowości, zarządzania kadrami i teleinformatyki, jak również działalność związaną z wydobyciem kamienia i produkcją sorbentów. W Pozostałej działalności ujęta jest również działalność związana z prowadzeniem projektów badawczo-rozwojowych w zakresie wodoru oraz działalność finansowa i brokerska.

## 1.2. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON

Na dzień 30 września 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji do kluczowych spółek Grupy Kapitałowej TAURON, oprócz jednostki dominującej TAURON, zaliczało się 30 spółek zależnych, objętych konsolidacją, które zostały wskazane poniżej. Ponadto Spółka w sposób bezpośredni lub pośredni posiadała udziały w 41 pozostałych spółkach.

### Jednostki podlegające konsolidacji

Rysunek nr 1. Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 30 września 2024 r.



<sup>1</sup>TAURON ujęta jest w Segmencie Sprzedaż.

<sup>2</sup>działalność spółki związana z wytwarzaniem energii w źródłach odnawialnych ujęta jest w Segmencie OZE. Działalność spółki, związana z prowadzeniem projektów inwestycyjnych oraz wytwarzaniem energii ze źródeł innych niż odnawialne ujęta jest w Segmencie Ciepło. Działalność spółki, związana z prowadzeniem projektów badawczo-rozwojowych w zakresie wodoru ujęta jest w ramach Pozostałej działalności.

<sup>3</sup>od dnia 20 września 2024 r. zmiana nazwy firmy spółki En-Energia I sp. z o.o. na TAURON Elektrownia Szczytowo-Pompowa sp. z o.o.

<sup>4</sup>w dniu 1 lipca 2024 r. zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółki TAURON Zielona Energia sp. z o.o. (spółka przejmująca) z 10 spółkami komandytowymi (spółki przejmowane). Spółka oraz spółka przejmująca, a także wspólnicy spółek przejmowanych podjęli kroki prawne mające na celu doprowadzenie do uchylecia skutków prawnych postanowienia Sądu Rejestrowego dotyczącego rejestracji powyższego połączenia, dokonanego na podstawie czynności prawnych obarczonych, w ocenie Spółki oraz podmiotów uczestniczących w połączeniu, błędem.

## Zmiany w organizacji

Tabela nr 1. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON w III kwartałach 2024 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji

Wydarzenie	Opis wydarzenia
1. Połączenie TAURON Ciepło i Energetyka Cieszyńska sp. z o.o.	<p>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 (Spółka Przejmująca).</p> <p>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.</p> <p>Ww. połączenie spółek służyło optymalizacji i uproszczeniu struktury właścicielskiej oraz zarządzania majątkiem spółek, przede wszystkim zmniejszeniu kosztów obsługi inkorporowanej spółki.</p>
2. Połączenie TAURON Zielona Energia sp. z o.o. (TAURON Zielona Energia) z 10 spółkami komandytowymi	<p>W dniu 1 lipca 2024 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie spółki TAURON Zielona Energia (Spółka Przejmująca) ze spółkami: TEC1 sp. z o.o. EW Dobrzyń sp.k., TEC1 sp. z o.o. EW Goldap sp.k., TEC1 sp. z o.o. EW Śniatowo sp.k., TEC1 sp. z o.o. Ino 1 sp. k., TEC1 sp. z o.o. Mogilno I sp. k., TEC1 sp. z o.o. Mogilno II sp. k., TEC1 sp. z o.o. Mogilno III sp. k., TEC1 sp. z o.o. Mogilno IV sp. k., TEC1 sp. z o.o. Mogilno V sp. k., TEC1 sp. z o.o. Mogilno VI sp. k. (Spółki Przejmowane).</p> <p>Połączenie Spółki Przejmującej ze Spółkami Przejmowanymi nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą.</p> <p>Spółka oraz Spółka Przejmująca, a także wspólnicy Spółek Przejmowanych podjęli kroki prawne mające na celu doprowadzenie do uchylecia skutków prawnych postanowienia Sądu Rejestrowego dotyczącego rejestracji powyższego połączenia, dokonanego na podstawie czynności prawnych obciążonych, w ocenie Spółki oraz podmiotów uczestniczących w połączeniu, błędem.</p>
3. Zawiązanie 9 spółek z ograniczoną odpowiedzialnością	<p>W dniu 23 lipca 2024 r. zostały zawiązane następujące spółki: TAURON BME1 sp. z o.o., TAURON BME2 sp. z o.o., TAURON BME3 sp. z o.o., TAURON BME4 sp. z o.o., TAURON BME5 sp. z o.o., TAURON BME6 sp. z o.o., TAURON BME7 sp. z o.o., TAURON BME8 sp. z o.o. i TAURON BME9 sp. z o.o., wszystkie z siedzibą w Katowicach.</p> <p>Kapitał zakładowy każdej z powyższych spółek wynosi 5 000 PLN i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy, które zostały objęte w całości przez TAURON.</p> <p>W dniu 1 sierpnia 2024 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował spółki TAURON BME7 sp. z o.o., TAURON BME8 sp. z o.o. i TAURON BME9 sp. z o.o. Następnie w dniu 2 sierpnia 2024 r. zarejestrował spółki TAURON BME1 sp. z o.o., TAURON BME2 sp. z o.o., TAURON BME3 sp. z o.o., TAURON BME4 sp. z o.o., TAURON BME5 sp. z o.o. i TAURON BME6 sp. z o.o.</p> <p>Zawiązane spółki zostaną wykorzystane na potrzeby realizacji projektów inwestycyjnych w postaci budowy bateryjnych magazynów energii. Powyższe działania wpisują się w założenia strategii Grupy TAURON.</p>
4. Nabycie przez TAURON Zielona Energia udziałów w spółce Finadvice Polska 1 sp. z o.o.	<p>W dniu 19 września 2024 r. TAURON Zielona Energia nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Finadvice Polska 1 sp. z o.o. posiadającej prawa do realizacji projektu budowy farmy wiatrowej Miejska Górka zlokalizowanej w województwie wielkopolskim, powiecie rawickim, gminie Miejska Górka, o mocy przyłączeniowej wynoszącej 190,8 MW.</p> <p>Zgodnie z przyjętymi założeniami Finadvice Polska 1 sp. z o.o. zakończy realizację projektu w II połowie 2027 r.</p>

## 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 30 września 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji zaliczyć należy spółki wymienione w poniższej tabeli.

Tabela nr 2. Wykaz istotnych spółek współzależnych, według stanu na dzień 30 września 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. <sup>1</sup>	Ostrawa, Republika Czeska	50,00%	TAMEH HOLDING

<sup>1</sup>W dniu 9 sierpnia 2024 r. spółka TAMEH Czech s.r.o. została postawiona w stan upadłości likwidacyjnej, co w ocenie Grupy przekłada się na utratę na ten dzień współkontroli nad powyższą spółką w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

## 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 30 września 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji

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

## Zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki w okresie od I do III kwartału 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 Szczegieliński (Wiceprezes Zarządu ds. Handlu), Artur Warzocha (Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych).

Tabela nr 3. Zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki w okresie od I do III kwartału 2024 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji<sup>1</sup>

data	
13 lutego 2024 r.	Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu Spółki z dniem 13 lutego 2024 r. Pawła Szczeszka, Patryka Demskiego, Bogusława Rybackiego, Tomasza Szczegielińskiego oraz Artura Warzochę. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o delegowaniu od dnia 14 lutego 2024 r. Członkini 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 Grzegorza Lota 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 delegowaną Członkinię Rady Nadzorczej – Karolinę Muchę-Kuś.

<sup>1</sup>O zmianach w składzie Zarządu Spółki 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 30 września 2024 r. oraz 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. Mariusz Bąbol – Członek Rady Nadzorczej,
5. Michał Hulbój – Członek Rady Nadzorczej,
6. Beata Kisielewska – Członkini Rady Nadzorczej,
7. Leszek Koziarowski – Członek Rady Nadzorczej.

## Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki w okresie od I do III kwartału 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 Koziarowski (Członek Rady Nadzorczej), Ryszard Madziar (Członek Rady Nadzorczej), Grzegorz Peczkis (Członek Rady Nadzorczej).

Tabela nr 4. Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki w okresie od I do III kwartału 2024 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji<sup>1</sup>

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 i w związku z tym dokonała wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki w osobie Piotra Kołodzieja.

	Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie delegowania od dnia 14 lutego 2024 r. Członkini Rady Nadzorczej Spółki Karoliny Muchy-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.
29 lutego 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.	Nadzwyczajne WZ Spółki podjęło uchwały o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Spółki Grzegorza Peczkisa oraz powołaniu do składu Rady Nadzorczej Spółki Michała Hulbój, Beaty Kisielewskiej, Leszka Koziorowskiego oraz Krzysztofa Tkaczuka.
30 kwietnia 2024 r.	Członkini Rady Nadzorczej Karolina Mucha-Kuś złożyła oświadczenie o rezygnacji z tym samym dniem z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.
5 czerwca 2024 r.	Członkini Rady Nadzorczej Katarzyna Masłowska złożyła oświadczenie o rezygnacji z dniem 7 czerwca 2024 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.
3 września 2024 r.	Nadzwyczajne WZ Spółki podjęło uchwały o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Spółki Krzysztofa Tkaczuka oraz powołaniu do składu Rady Nadzorczej Spółki Mariusza Bąbola.

<sup>1</sup>O 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., nr 27/2024 z dnia 30 kwietnia 2024 r., nr 35/2024 z dnia 5 czerwca 2024 r. oraz nr 48/2024 z dnia 3 września 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 okresie III kwartałów 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.

Tabela nr 5. Główne inwestycje strategiczne w zakresie farm fotowoltaicznych realizowane w okresie III kwartałów 2024 r.

Inwestycja	Moc (MW <sub>e</sub> )	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)	195,5	98%	IV kwartał 2024 r.
Budowa farmy fotowoltaicznej Postomino	90 MW (etap I 80 MW; etap II 10 MW)	147,3	26%	IV kwartał 2025 r.
Budowa farmy fotowoltaicznej Bałków	54 MW	49,3	9%	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 okresie III kwartałów 2024 r. we współpracy z deweloperami prowadzone były analizy wewnętrzne oraz badania due diligence projektów akwizycyjnych farm wiatrowych. W dniu 19 września 2024 r. Grupa TAURON nabyła udziały w Finadvice Polska 1 sp. z o.o. realizującej projekt budowy farmy wiatrowej Miejska Górka o mocy 190,8 MW.



Tabela nr 6. Główne inwestycje strategiczne w zakresie farm wiatrowych realizowane w okresie III kwartałów 2024 r.

Inwestycja	Moc (MW <sub>e</sub> )	Poniesione nakłady ogółem (mln PLN)	Poziom zaawansowania	Planowany termin zakończenia
Budowa farmy wiatrowej Mierzyn	58,5	467,1	100%	Przekazanie do eksploatacji – sierpień 2024 r.
Budowa farmy wiatrowej Miejska Górka	190,8	262,0	2%	II połowa 2027 r.
Budowa farmy wiatrowej Nowa Brzeźnica	19,6	67,6	50%	II kwartał 2025 r.
Budowa farmy wiatrowej Gamów	33	118,7	92%	IV kwartał 2024 r.
Budowa farmy wiatrowej Warblewo	30	311,3	100%	Przekazanie do eksploatacji – październik 2024 r.
Budowa farmy wiatrowej Sieradz	23,8	57,3	20%	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 Elektrownia Wiatrowa Baltica-7 sp. z o.o., w której TAURON posiada 44,96% udziałów (pozostałe udziały w spółce posiada Polska Grupa Energetyczna S.A. – 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 Elektrowni 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 miałaby powstać na podstawie uzyskanego pozwolenia, wyniesie ok. 1 GW. W dniu 16 sierpnia 2024 r. Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (PSE) opublikowały wykaz wstępnych warunków przyłączenia morskich farm wiatrowych do sieci przesyłowej, w tym dla Elektrowni Wiatrowej Baltica-7 sp. z o.o. Wstępne warunki przyłączenia są wydawane zgodnie z zapisami ustawy z dnia 17 grudnia 2020 r. o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych. Umożliwiają inwestorom morskich farm wiatrowych ubieganie się o prawo do pokrycia ujemnego salda w drodze aukcji zgodnie z rozdziałem 4 tej ustawy.

### Główne inwestycje w obszarze Ciepło

Tabela nr 7. Główne inwestycje strategiczne w obszarze Ciepło realizowane w okresie III kwartałów 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.	98,4	95%	I kwartał 2025 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 opalowym 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.	50,2	98%	IV 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.	0,6	21%	IV kwartał 2027 r.

### Główne inwestycje w obszarze Sprzedaż i Pozostała działalność

Tabela nr 8. Główne inwestycje strategiczne w obszarze Sprzedaż i Pozostała działalność realizowane w okresie III kwartałów 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 sp. z o.o. 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.	0,4	5%	IV kwartał 2027 r.

## Nakłady inwestycyjne

W okresie III kwartałów 2024 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły 3 649 mln PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie 2023 r., kiedy wyniosły 2 887 mln PLN.

Tabela nr 9. *Nakłady inwestycyjne, największe w ujęciu wartościowym, poniesione w okresie III kwartałów 2024 r., w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON*

Wyszczególnienie	Nakłady inwestycyjne (mln PLN)
<b>Dystrybucja</b>	
1. Budowa nowych przyłączy	1 182
2. Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	748
3. Kompleksowa wymiana liczników ze zdalnym odczytem (AMIPlus)	151
4. System Łączności Dyspozytorskiej	40
<b>Wytwarzanie</b>	
5. Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty oraz blok 910 MW w TAURON Wytwarzanie	59
<b>Ciepło</b>	
6. Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty	29
7. Utrzymanie sieci ciepłowniczych	17
8. Przyłączenia nowych obiektów w TAURON Ciepło	14
9. Zakład Wytwórczy Katowice – Budowa kotła gazowego o mocy 140MWt w TAURON Ciepło	8
10. Projekt Ligota dotyczący budowy i modernizacji infrastruktury sieciowej w ramach systemu ciepłowniczego w TAURON Ciepło	4
<b>OZE</b>	
11. Budowa farmy wiatrowej Mierzyn o mocy 58,5 MW	316
12. Budowa farmy wiatrowej Miejska Górka o mocy 190,8 MW	262
13. Budowa farmy wiatrowej Warblewo o mocy 30 MW	199
14. Budowa farmy fotowoltaicznej Postomino o mocy 90 MW	134
15. Budowa farmy fotowoltaicznej Bałków o mocy 54 MW	42
16. Budowa farmy wiatrowej Sieradz o mocy 23,8 MW	41
17. Budowa farmy wiatrowej Gamów o mocy 33 MW	30
18. Modernizacja elektrowni wodnych	25
19. Budowa farmy fotowoltaicznej Proszówek etap I i II o łącznej mocy 55 MW	24
20. Budowa farmy wiatrowej Nowa Brzeźnica o mocy 19,6 MW	20
<b>Sprzedaż i Pozostała działalność</b>	
21. Inwestycje IT TAURON Obsługa Klienta	102
22. Utrzymanie i rozwój oświetlenia ulicznego	41
23. Centrum Usług Biznesowych TAURON Obsługa Klienta	10
24. Program Klient 360 TAURON Obsługa Klienta	3

## 1.5. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz najważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2024 r. oraz po dniu bilansowym

Tabela nr 10. Ważniejsze zdarzenia, które wystąpiły w okresie III kwartałów 2024 r., jak również miały miejsce do dnia sporządzenia niniejszych informacji

Wyszczególnienie oraz opis zdarzenia

### Zdarzenia biznesowe

#### Postępowania sądowe związane ze stanem niewypłacalności spółki 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. 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 było zgodne z wnioskiem złożonym przez zarząd TAMEH Czech.

W dniu 9 sierpnia 2024 r. zarząd spółki TAMEH Czech złożył w Sądzie Okręgowym w Ostrawie wniosek o wydanie zgody na przekształcenie reorganizacji TAMEH Czech w upadłość likwidacyjną.

W dniu 12 sierpnia 2024 r. TAURON otrzymał od TAMEH HOLDING pismo informujące o wydaniu w dniu 9 sierpnia 2024 r. przez Sąd Okręgowy w Ostrawie postanowienia o przekształceniu reorganizacji TAMEH Czech w upadłość likwidacyjną.

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.

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., nr 26/2024 z dnia 18 kwietnia 2024 r., nr 42/2024 z dnia 9 sierpnia 2024 r. oraz nr 44/2024 z dnia 12 sierpnia 2024 r.

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

TAMEH HOLDING jest spółką joint venture, w której TAURON oraz 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. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (AMP)) 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.

W związku z upływem 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.

W dniu 1 października 2024 r. (zdarzenie po dniu bilansowym), w związku z brakiem porozumienia w sprawie skuteczności złożenia oświadczeń dotyczących przyjęcia ofert kupna udziałów w TAMEH HOLDING, Zarząd TAURON podjął decyzję o wezwaniu i wezwał AM Global Holding (Wspólnik Wiodący), AMP oraz ArcelorMittal Long Products Europe Holding S.à r.l. z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga (AMLPL) na arbitraż ad hoc w sprawie rozwiązania sporu dotyczącego braku zapłaty przez Wspólnika Wiodącego ceny sprzedaży za udziały posiadane przez TAURON w spółce TAMEH HOLDING (Wezwanie). Wartość przedmiotu sporu wynosi 598 098 090,30 PLN, przy czym AMP oraz AMLPL odpowiadają solidarnie ze Wspólnikiem Wiodącym za zapłatę tej kwoty.

Arbitraż zostanie przeprowadzony zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie Arbitrażowym Komisji Organizacji Narodów Zjednoczonych do Spraw Międzynarodowego Prawa Handlowego (UNCITRAL) z 2021 r. przez sąd arbitrażowy ad hoc.

W dniu 30 października 2024 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) TAURON otrzymał odpowiedź na wezwanie na arbitraż od Wspólnika Wiodącego, AMP oraz AMLPL w sprawie rozwiązania sporu, o którym mowa powyżej. W odpowiedzi na wezwanie Wspólnik Wiodący zgłosił roszczenie wzajemne, w którym domaga się zapłaty przez TAURON 598 098 090,30 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczoneymi od dnia 14 lutego 2024 r. do dnia zapłaty tytułem ceny za udziały posiadane przez Wspólnika Wiodącego oraz AMP w TAMEH. W ocenie TAURON roszczenia Wspólnika Wiodącego są bezzasadne.

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., nr 6/2024 z dnia 12 stycznia 2024 r., nr 54/2024 z dnia 1 października 2024 r. oraz nr 58/2024 z dnia 30 października 2024 r.

### **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 przeznaczeniem 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 może dokonywać ciągłych w 2-letnim okresie dostępności. Spłata kredytu nastąpi w latach 2027-2032.

Oprocentowanie środków udostępnionych w ramach umowy kredytu oblicza się 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 jest przedmiotem potwierdzania przez niezależnego audytora.

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

Kredyt został uruchomiony w kwocie 750 mln PLN po dniu bilansowym.

### **Nabycie spółki celowej z prawem do projektu budowy farmy wiatrowej**

W dniu 18 września 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki, na wniosek Zarządu, podjęła uchwałę umożliwiającą realizację przez Grupę TAURON transakcji nabycia od VSB Green Yield One GmbH 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym spółki celowej Finadvice Polska 1 sp. z o.o. (Spółka Celowa) posiadającej prawa do projektu budowy farmy wiatrowej o mocy ok. 190 MW zlokalizowanej w gminie Miejska Górka w woj. wielkopolskim (Farma Wiatrowa). Udziały w Spółce Celowej miały zostać nabyte przez TAURON Zielona Energia.

Zgodnie z przyjętymi założeniami, Spółka Celowa zakończy realizację projektu budowy Farmy Wiatrowej w II połowie 2027 r.

Łączne nakłady inwestycyjne związane z nabyciem Spółki Celowej oraz budową Farmy Wiatrowej mogą osiągnąć poziom około 1,9 mld PLN.

Podpisanie finalnej dokumentacji nabycia udziałów przez TAURON Zielona Energia w Spółce Celowej nastąpiło dnia 19 września 2024 r. Projekt doprowadzi do powstania jednej z największych lądowych farm wiatrowych w Polsce.

Zakup Spółki Celowej posiadającej prawa do projektu budowy Farmy Wiatrowej stanowi istotny krok w realizacji założeń Strategii Grupy TAURON na lata 2022-2030 z perspektywą do 2050 r., w obszarze rozwoju odnawialnych źródeł energii.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących nr 51/2024 i 52/2024 z dnia 19 września 2024 r.

### **Ustanowienie programu emisji obligacji**

W dniu 19 września 2024 r. TAURON zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. umowę programową (Umowa Programowa), na mocy której został ustanowiony program emisji obligacji (Program).

W ramach Programu TAURON ma możliwość wyemitowania obligacji powiązanych ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju lub tzw. zielonych obligacji, maksymalnie do kwoty 3 mld PLN, przy czym wartość emisji i rodzaj obligacji będą każdorazowo ustalane na moment podjęcia decyzji o emisji.

Obligacje w ramach Programu będą emitowane na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach. Tryb oferowania obligacji w ramach Programu nie będzie się wiązał z obowiązkiem sporządzenia prospektu. Obligacje będą miały formę zdematerializowanych, niezabezpieczonych papierów wartościowych na okaziciela, denominowanych w złotych, z terminem wykupu nie krótszym niż 5 lat. Zamiarem TAURON jest wprowadzenie obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Środki pozyskane w ramach emisji obligacji będą wspierały realizację transformacji energetycznej Grupy Kapitałowej TAURON i zostaną przeznaczone na finansowanie i refinansowanie wydatków zgodnych z taksonomią europejską.

Szczegółowe warunki emisji obligacji, w tym dotyczące rodzaju emitowanych obligacji, terminu wykupu oraz wysokości oprocentowania i sposobu wypłaty odsetek zostaną określone dla poszczególnych serii emitowanych obligacji.

Zamiarem TAURON jest przeprowadzenie pierwszej emisji obligacji w ramach Programu powiązanej ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju w okresie do trzech miesięcy od daty zawarcia Umowy Programowej. Warunki emisji obligacji będą oparte o wskaźnik poziomu mocy w OZE oraz wskaźnik inwestycji taksonomicznych. Poziom realizacji określonych wartości progowych niniejszych wskaźników będzie wpływał na wysokość marży odsetkowej obligacji.

Ostateczne decyzje w sprawie poszczególnych emisji obligacji w ramach Programu zostaną zatwierdzone odpowiednimi zgodami korporacyjnymi TAURON i będą uzależnione od warunków rynkowych.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 53/2024 z dnia 19 września 2024 r.

### **Podpisanie umowy kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego**

W dniu 29 października 2024 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) pomiędzy TAURON jako kredytobiorcą i BGK jako kredytodawcą została podpisana umowa kredytu na kwotę 2 mld PLN.

Środki w ramach umowy kredytu mogą być przeznaczone na finansowanie lub refinansowanie wydatków Grupy TAURON związanych z inwestycjami w obszarze OZE, rozwojem sieci dystrybucyjnych, budową magazynów energii oraz inwestycjami dotyczącymi obszaru ciepła (w zakresie wymiany źródeł ciepła z paliwa węglowego na źródła zeroemisyjne i niskoemisyjne). Zgodnie z umową kredytu, od dnia jej zawarcia TAURON będzie mógł wykorzystać środki w kwocie 1 mld PLN (Transza A) po spełnieniu standardowych dla tego typu finansowania warunków zawieszających. Pozostała kwota, w wysokości 1 mld PLN (Transza B), będzie dostępna na wniosek TAURON w terminie do 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy kredytu.

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 OZE w strukturze wytwórczej Grupy TAURON. Prawidłowość obliczeń wskaźnika zrównoważonego rozwoju będzie potwierdzana przez niezależnego audytora. W ramach Transzy A i Transzy B TAURON będzie mógł dokonywać ciągłych w dwuletnim okresie dostępności. Spłata kredytu nastąpi w ratach, w okresie 8 lat od daty udostępnienia danej transzy kredytu.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 56/2024 z dnia 29 października 2024 r.

Do dnia publikacji niniejszych informacji kredyt nie został uruchomiony.

### **Podpisanie umowy kredytu konsorcjalnego**

W dniu 29 października 2024 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) pomiędzy TAURON jako kredytobiorcą a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. i Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce jako kredytodawcami została podpisana umowa kredytu konsorcjalnego na kwotę 900 mln PLN.

Środki z umowy kredytu będą przeznaczone na finansowanie lub refinansowanie wydatków Grupy TAURON w obszarze OZE (w tym również wydatków związanych z zakupem spółek realizujących projekty w obszarze OZE), zgodnych z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i

## Wyszczególnienie oraz opis zdarzenia

Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje (Taksonomia UE). Zgodnie z umową kredytu TAURON będzie mógł wykorzystywać środki po spełnieniu standardowych dla tego typu finansowania warunków zawieszających. Spłata kredytu nastąpi w terminie 5 lat od daty zawarcia umowy kredytu, przy czym termin spłaty może zostać wydłużony do maksymalnie 7 lat. 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 wskaźników zrównoważonego rozwoju, tj. wskaźnika redukcji emisyjności oraz wskaźnika zwiększania udziału OZE w strukturze wytwórczej Grupy TAURON. Niezależny audytor będzie potwierdzał prawidłowość obliczeń wskaźników zrównoważonego rozwoju.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 57/2024 z dnia 29 października 2024 r.

Do dnia publikacji niniejszych informacji kredyt nie został uruchomiony.

## Zdarzenia korporacyjne

### Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 3 kwietnia 2024 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (NWZ) 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 NWZ 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 NWZ TAURON informował w raporcie bieżącym nr 22/2024 z dnia 3 kwietnia 2024 r.

### Decyzja w sprawie pokrycia straty netto za 2023 r. z kapitału zapasowego

W dniu 16 kwietnia 2024 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zarekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu (ZWZ) Spółki pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023 poniesionej przez Spółkę w wysokości 637 505 198,92 PLN z kapitału zapasowego Spółki. W dniu 17 kwietnia 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła wniosek Zarządu do Walnego Zgromadzenia w powyższej sprawie.

W dniu 3 czerwca 2024 r. ZWZ Spółki podjęło, zgodnie z rekomendacją Zarządu, uchwałę w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023 z kapitału zapasowego Spółki.

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących nr 25/2024 z dnia 16 kwietnia 2024 r. oraz nr 33/2024 z dnia 3 czerwca 2024 r.

### Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 3 czerwca 2024 r. oraz po wznowieniu obrad w dniu 2 lipca 2024 r. odbyło się ZWZ Spółki, które podjęło uchwały m.in. w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej TAURON Polska Energia S.A. za rok obrotowy 2023, 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 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 ZWZ Spółki, treści projektów uchwał oraz zarządzeniu przerwy w obradach ZWZ TAURON informował w raportach bieżących nr 28/2024 i nr 29/2024 z dnia 7 maja 2024 r. oraz nr 32/2024 z dnia 3 czerwca 2024 r.

O treści uchwał poddanych pod głosowanie podczas ZWZ Spółki TAURON informował w raportach bieżących nr 33/2024 z dnia 3 czerwca 2024 r. oraz nr 37/2024 z dnia 2 lipca 2024 r.

### Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 3 września 2024 r. odbyło się NWZ Spółki, które podjęło uchwały m.in. w sprawie przyjęcia zaktualizowanej Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w TAURON Polska Energia S.A., ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki, odwołania Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki.

O zwołaniu NWZ Spółki oraz treści projektów uchwał TAURON informował w raportach bieżących nr 40/2024 i nr 41/2024 z dnia 6 sierpnia 2024 r. oraz nr 45/2024 z dnia 28 sierpnia 2024 r.

O treści uchwał podjętych przez NWZ TAURON informował w raporcie bieżącym nr 47/2024 z dnia 3 września 2024 r.

## Pozostałe istotne zdarzenia

### Informacja dotycząca skutków zatwierdzonych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki taryf dla energii elektrycznej dla klientów z grup taryfowych G

W dniu 28 czerwca 2024 r. TAURON Sprzedaż sp. z o.o. (TAURON Sprzedaż) oraz TAURON Sprzedaż GZE (Spółki Obrotu) dokonały oceny wpływu zatwierdzonych w dniu 28 czerwca 2024 r. przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) taryf dla energii elektrycznej dla odbiorców z grup taryfowych G (Taryfy) na wyniki finansowe Spółek Obrotu w 2024 r.

Prezes URE zatwierdził ceny sprzedaży energii elektrycznej dla odbiorców w grupach taryfowych G dla Spółek Obrotu na poziomie średnio 623 PLN/MWh. Taryfy obowiązują w okresie od dnia 1 lipca 2024 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. Odbiorcami w grupach taryfowych G są przede wszystkim gospodarstwa domowe. Zatwierdzone przez Prezesa URE ceny sprzedaży energii elektrycznej są istotnie niższe w stosunku do taryf zatwierdzonych w dniu 15 grudnia 2023 r., które miały obowiązywać w całym 2024 r. Konieczność zmiany obowiązujących dotychczas taryf wynika z przepisów Ustawy z dnia 23 maja 2024 r. o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego. Rozwiązania przewidziane w wyżej wskazanej ustawie pozwalają na rozłożenie w czasie wzrostu cen sprzedaży energii elektrycznej, a zatwierdzone taryfy umożliwiają rozłożenie kosztów i przychodów Spółek Obrotu w horyzoncie 18 miesięcy (lipiec 2024 r. – grudzień 2025 r.).

Analizy przeprowadzone przez Spółki Obrotu wykazały, że zatwierdzone taryfy wygenerują w II półroczu 2024 r. stratę na sprzedaży energii elektrycznej do klientów grup taryfowych G szacowaną na ok. 216 mln PLN, która będzie ujmowana w II półroczu 2024 r. w wynikach finansowych Spółek Obrotu na poziomie EBITDA. Niemniej jednak, przy założeniu braku zmian legislacyjnych w tym zakresie, Spółki Obrotu oszacowały, że ww. strata na sprzedaży energii elektrycznej do klientów z grup taryfowych G, zostanie w pełni zrekomensowana w przychodach uzyskiwanych w 2025 r. na tej grupie klientów.

O powyższym zdarzeniu TAURON informował w raporcie bieżącym nr 36/2024 z dnia 28 czerwca 2024 r.

Na dzień publikacji niniejszych informacji wskazane powyżej szacunki nie uległy istotnej zmianie.

**Testy na utratę wartości aktywów**

W dniu 16 lipca 2024 r. zidentyfikowane zostały przesłanki do przeprowadzenia procedury testów na utratę wartości aktywów zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów” (MSR 36), w związku z aktualizacją założeń cenowych (tzw. ścieżek cenowych) w zakresie prognozowanych na kolejne lata cen energii elektrycznej, węgla kamiennego, gazu ziemnego oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Aktualizacja założeń wynika ze wzrostu udziału OZE w miksie energetycznym, co wiąże się z jednoczesnym spadkiem znaczenia źródeł konwencjonalnych opalanych węglem kamiennym i brunatnym. Ponadto dynamiczny rozwój OZE oraz technologii magazynowania energii determinują istotny spadek poziomu cen na rynku SPOT energii elektrycznej, co ma z kolei bezpośredni wpływ na niższą wycenę kontraktów terminowych. Wspomniane zjawiska obserwowane są zarówno w Polsce, jak i w Europie i stanowią efekt realizacji polityki klimatyczno-energetycznej Unii Europejskiej, która ma charakter długoterminowy.

W dniu 9 sierpnia 2024 r. zostały zakończone analizy przeprowadzone w ramach testów na utratę wartości aktywów Grupy TAURON na dzień 30 czerwca 2024 r. W odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzone analizy wykazały zasadność utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych oraz praw do użytkowania aktywów w ramach segmentu Wytwarzanie w wysokości 1 473 mln PLN oraz w segmencie Ciepło w wysokości 138 mln PLN. TAURON oszacował, że powyższe odpisy wpłyną na obniżenie skonsolidowanego wyniku operacyjnego (EBIT) Grupy TAURON za okres 6 miesięcy 2024 r. o 1 611 mln PLN. W odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzone analizy wykazały zasadność obniżenia wartości bilansowej pożyczki udzielonej TAURON Wytwarzanie w kwocie 1 932 mln PLN, co wpłynęło na obniżenie wyniku finansowego brutto TAURON za okres 6 miesięcy 2024 r. o 1 932 mln PLN. Spółka oszacowała, że ujęcie powyższych odpisów nie będzie miało wpływu na wynik EBITDA TAURON oraz Grupy TAURON za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 r. (przez wynik EBITDA Spółka rozumie EBIT powiększony o amortyzację i odpisy na aktywa niefinansowe).

Ostateczne wyniki testów na utratę wartości aktywów zostały przedstawione w nocie 17 *Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku.*

O powyższych zdarzeniach TAURON informował w raportach bieżących nr 39/2024 z dnia 16 lipca 2024 r. i nr 43/2024 z dnia 9 sierpnia 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

Tabela nr 11. Czynniki wewnętrzne wpływające na działalność i wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2024 r.

Lp.	Opis czynnika
1.	działania w zakresie optymalizacji procesów w spółkach Grupy Kapitałowej TAURON,
2.	decyzje dotyczące realizacji kluczowych inwestycji oraz działania z zakresu poszukiwania nowych projektów źródeł wytwórczych,
3.	działania lojalizujące 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.	działalność Podatkowej Grupy Kapitałowej mająca na celu przede wszystkim optymalizację realizacji obowiązków związanych z rozliczaniem podatku dochodowego od osób prawnych przez kluczowe spółki Grupy Kapitałowej TAURON,
6.	awarie urządzeń, instalacji i sieci należących do Grupy Kapitałowej TAURON,
7.	oczekiwania dotyczące wzrostu wynagrodzeń spółkach Grupy Kapitałowej TAURON,
8.	realizacja projektów budowy farm wiatrowych i fotowoltaicznych o łącznej mocy 554,7 MW,
9.	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 okresie III kwartałów 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 okresie III kwartałów 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 III kwartale 2024 r. Produkt krajowy brutto (PKB) Polski wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego o 3,2%. Wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (inflacja) we wrześniu wyniósł 4,9% (zmiana r/r).

Na rynku pracy utrzymuje się stabilna sytuacja. Według danych GUS stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec września 2024 r. ukształtowała się na poziomie ok. 5,0%.

#### Otoczenie rynkowe

##### Energia elektryczna

Tabela nr 12. Wolumeny zużycia, produkcji i importu energii elektrycznej w Polsce oraz średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT w Polsce i w krajach ościennych w III kwartale 2023 r. oraz w III kwartale 2024 r.

Wolumen	j.m.	III kwartał 2024 r.	III kwartał 2023 r.	Wzrost/Spadek
1. Zużycie energii elektrycznej	GWh	39 938	39 891	47 (+0,1%)
2. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach krajowych	GWh	39 778	38 140	1 638 (+4,3%)
3. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach opalanych:				
1) węglem kamiennym <sup>1</sup>	GWh	14 561	17 620	-3 059 (-17,4%)
2) węglem brunatnym	GWh	9 213	8 296	917 (+11,1%)
3) paliwem gazowym	GWh	4 156	2 551	1 605 (+62,9%)
4. Produkcja energii elektrycznej w elektrowniach wiatrowych	GWh	4 745	3 676	1 069 (+29,1%)
5. Produkcja energii elektrycznej ze słońca i innych el. odnawialnych	GWh	6 575	5 264	1 311 (+24,9%)
6. Saldo wymiany międzysystemowej <sup>2</sup>	GWh	160	1 751	-1 591 (-90,9%)
7. Średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT w:				
1) Polsce	PLN/MWh	435,74	503,70	-67,96 (-13,5%)

	EUR/MWh <sup>3</sup>	101,75	111,96	-10,21 (-9,1%)
2) krajach ościennych (na przykładzie Niemiec)	EUR/MWh <sup>3</sup>	75,99	90,78	-14,79 (-16,3%)

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

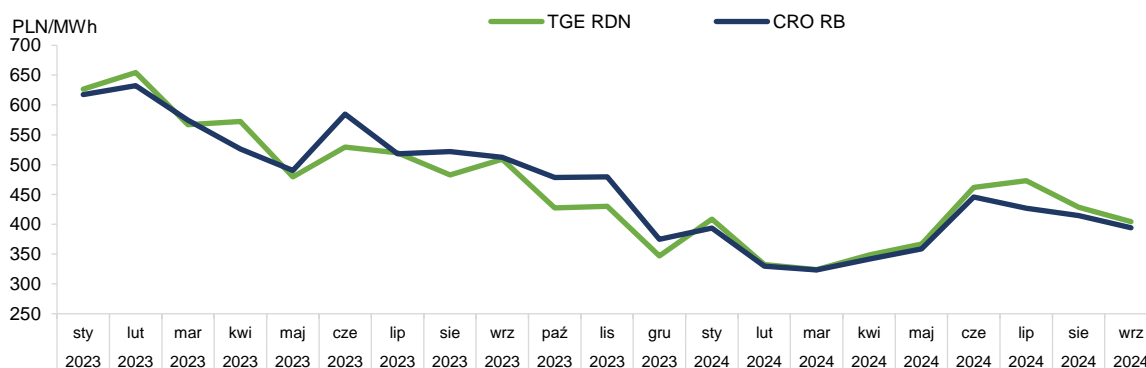
<sup>2</sup>Wartość dodatnia oznacza import, a wartość ujemna eksport per saldo.

<sup>3</sup>Ceny w EUR/MWh przeliczone są według średniego kursu NBP odpowiednio z III kwartału 2024 r. oraz III kwartału 2023 r.

W III kwartale 2024 r. cena energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego (RDN) TGE ukształtowała się na poziomie 435,74 PLN/MWh i była niższa o 67,96 PLN/MWh (spadek o 13,5%) w stosunku do analogicznego okresu w 2023 r.

Na spadek cen SPOT miały wpływ niższe poziomy cen węgla energetycznego oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Istotnym czynnikiem wpływającym na ceny SPOT był również dalszy dynamiczny przyrost produkcji ze źródeł OZE. Suma generacji ze źródeł fotowoltaicznych w III kwartale 2024 r. wzrosła z 5 264 GWh do 6 575 GWh, tj. o 24,9%, natomiast z elektrowni wiatrowych z 3 676 GWh do 4 745 GWh, tj. o 29,1% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. W związku z czasowym wyłączeniem połączenia transgranicznego ze Szwecją saldo importowe wymiany transgranicznej w III kwartale 2024 r. zmniejszyło się do poziomu 160 GWh i było o 1 591 GWh niższe niż w III kwartale 2023 r. Ze względu na postępujące zmiany w miksie energetycznym oraz relatywnie wysokie ceny paliw odnotowano zmniejszoną produkcję energii elektrycznej w elektrowniach opalanych węglem kamiennym o 17,4%.

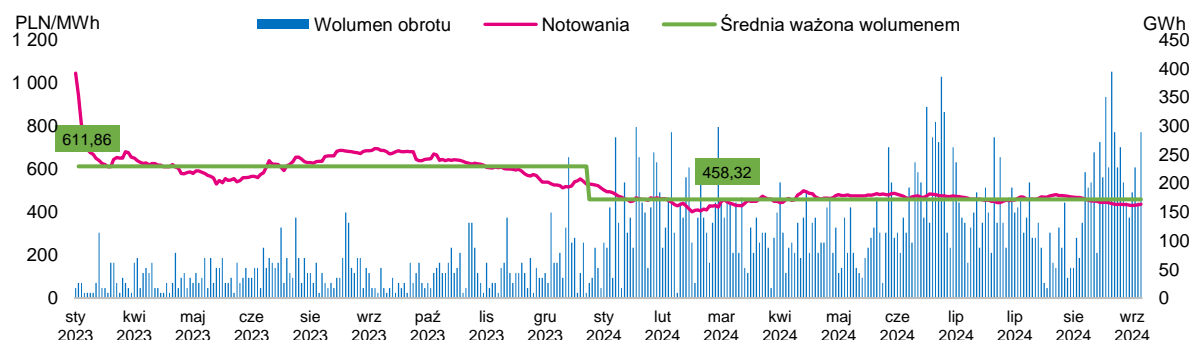
Rysunek nr 2. Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB w 2023 r. oraz w trzech kwartałach 2024 r.



Cena kontraktu z dostawą w 2025 r. (BASE\_Y-25) na polskim rynku energii elektrycznej w III kwartale 2024 r. znajdowała się w trendzie bocznym, oscylując w przedziale pomiędzy ok. 430 PLN/MWh, a ok. 480 PLN/MWh. Zmiany poziomów cenowych były zgodne z tendencjami w zakresie zmian cen na rynkach powiązanych, w szczególności cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i cen gazu w Europie. Wolumen obrotu dla rocznego kontraktu z dostawą w 2025 r. na TGE w III kwartale 2024 r. był niższy, niż w III kwartale 2023 r. dla kontraktu z dostawą w 2024 r. (spadek o 1,6%).

Średnia cena ważona wolumenem obrotu dla cen Dziennego Kursu Rozliczeniowego (DKR) w sesjach odbywających się w III kwartale 2024 r. dla kontraktu BASE\_Y-25 wyniosła 452,50 PLN/MWh i była niższa od średniej ceny tego kontraktu notowanego w III kwartale 2023 r. o 202,49 PLN/MWh (spadek o 30,9%). Średnia cena ważona wolumenem obrotu dla cen DKR kontraktu PEAK5\_Y-25 w III kwartale 2024 r. wyniosła 483,67 PLN/MWh. Nie zawarto transakcji na ten kontrakt w 2023 r.

Rysunek nr 3. Obrót kontraktem BASE\_Y-25 w 2023 r. oraz w trzech kwartałach 2024 r.



## Węgiel

Średnia cena rocznego kontraktu kontynuacyjnego dla węgla w portach ARA w III kwartale 2024 r. wyniosła 4,78 USD/GJ i była o 0,14 USD/GJ niższa w stosunku do średniej ceny tego kontraktu w III kwartale 2023 r. (spadek o 2,9%). Natomiast średnia wartość indeksu PSCMI1 w III kwartale 2024 r. wyniosła 22,02 PLN/GJ i była niższa niż w III kwartale 2023 r. o 11,54 PLN/GJ (spadek o 34,4%).

Z powodu licznych zakłóceń po stronie podaży ceny węgla w portach ARA w pierwszej połowie III kwartału 2024 r. przekroczyły 5,20 USD/GJ. Ponadto czynnikami wspierającymi wzrosty na rynku były sytuacja wynikająca



z eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie oraz niepewność co do kontynuacji tranzytu rosyjskiego gazu do UE przez Ukrainę. Obniżenie cen nastąpiło w drugiej połowie III kwartału 2024 r. Wskutek niższej od spodziewanej aktywności zakupowej niemieckiego sektora energetycznego, wzrostu produkcji energii ze źródeł odnawialnych w Niemczech oraz spadających cen gazu w Europie notowania węgla w portach ARA spadły do poziomu 4,45 USD/GJ. Jednak w ostatnich dwóch tygodniach kwartału nastąpił dynamiczny wzrost, a cena zamknięcia sesji z 30 września 2024 r. osiągnęła wartość 4,91 USD/GJ. Był on spowodowany ożywieniem popytu związanego z uzupełnianiem zapasów omawianego surowca przed nadchodzącym sezonem grzewczym oraz gwałtownym odbiciem cen gazu.

## Gaz ziemny

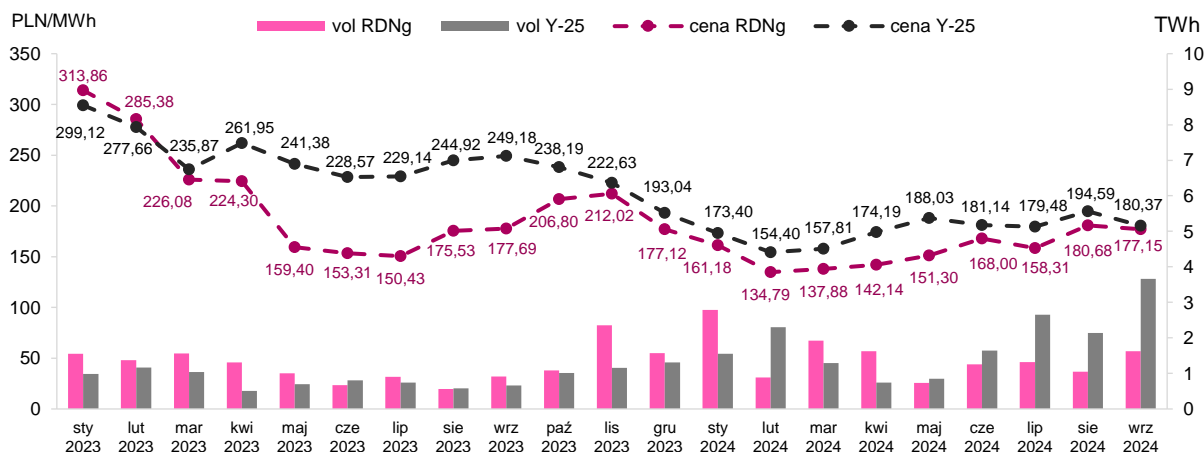
W III kwartale 2024 r. średnia ważona wolumenem cena gazu na Rynku Dnia Następnego (RDN) wyniosła 171,86 PLN/MWh i była o 5,03 PLN/MWh wyższa niż w III kwartale 2023 r. Najniższą cenę kontraktu na RDN odnotowano w lipcu 2024 r., a najwyższą w sierpniu 2024 r., kiedy średnie ceny miesięczne ważone wolumenem wyniosły odpowiednio: 158,31 PLN/MWh i 180,68 PLN/MWh.

Średnioważona wolumenem cena referencyjnego kontraktu rocznego GAS\_BASE\_Y-25 w III kwartale 2024 r. wyniosła 183,69 PLN/MWh. Najniższą wartość tego kontraktu odnotowano we wrześniu 2024 r., a najwyższą w sierpniu 2024 r. i wyniosły one odpowiednio: 174,35 PLN/MWh i 208,04 PLN/MWh.

Łączny wolumen obrotu na TGE w III kwartale 2024 r. wyniósł ok. 34,0 TWh wobec ok. 26,6 TWh w III kwartale 2023 r. (wzrost o 27,8%). Największy udział w obrocie gazem w III kwartale 2024 r. miał rynek terminowy, na którym wygenerowany został wolumen na poziomie ok. 29,5 TWh. Na rynku SPOT łączny obrót kontraktami na RDN wyniósł ok. 4,0 TWh.

W III kwartale 2024 r. notowania gazu na europejskim rynku nadal poruszały się w trendzie wzrostowym zapoczątkowanym w lutym 2024 r. W pierwszej połowie omawianego okresu wystąpiły silne wzrosty, które spowodowane były eskalacją konfliktu na Bliskim Wschodzie oraz starciami pomiędzy siłami ukraińskimi i rosyjskimi w obwodzie kurskim, gdzie znajduje się jedyny działający punkt gazowy między Rosją i Ukrainą. W drugiej połowie natomiast miała miejsce korekta spadkowa o dużej zmienności cenowej. Po ustabilizowaniu się sytuacji na Ukrainie uczestnicy rynku dyskutowali informacje związane ze stabilnymi przepływami gazu z Norweskiego Szelfu Kontynentalnego oraz zwiększonym importem LNG do Europy. Ponadto 19 września 2024 r. pojawiła się wiadomość o przesyłaniu gazu z Azerbejdżanu przez Ukrainę, który miałby nastąpić po wygaśnięciu umowy tranzytowej między Rosją a Ukrainą pod koniec 2024 r. Spowodowało to silną reakcję spadkową na rynku. Jednak informacja ta okazała się nieprawdziwa i ceny powróciły do trendu wzrostowego.

Rysunek nr 4. Średnie miesięczne ceny gazu na rynku SPOT i kontraktu GAS\_BASE\_Y-25 na TGE w 2023 r. oraz w trzech kwartałach 2024 r.

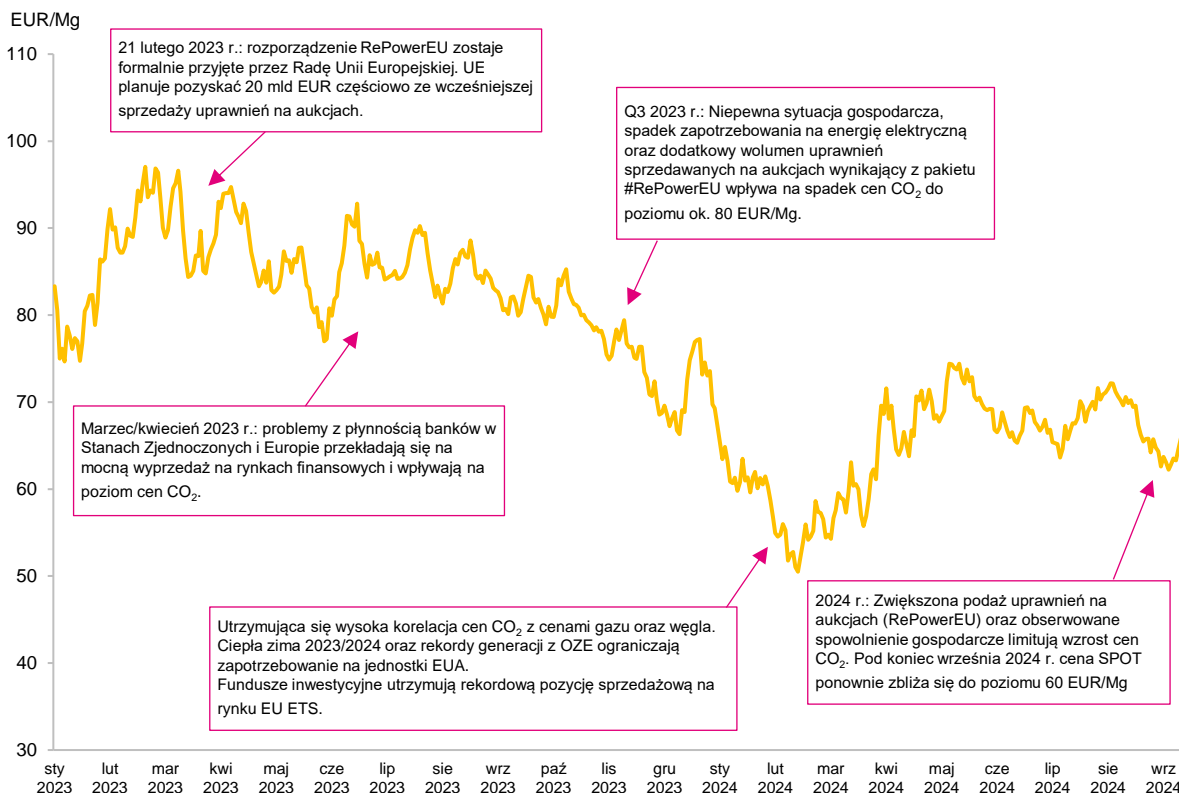


## Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>

W III kwartale 2024 r. ceny rozliczeniowe uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> dla referencyjnego kontraktu terminowego z dostawą w grudniu 2024 r. (EUA DEC-24) na giełdzie ICE Endex kształtowały się w zakresie od 62,39 EUR/Mg do 74,75 EUR/Mg. Średnia cena rozliczeniowa wyniosła 68,36 EUR/Mg i była o 17,33 EUR/Mg niższa w stosunku do średniej ceny analogicznego kontraktu (EUA DEC-23) w III kwartale 2023 r. (spadek o 20,2%).

Zmienność cen CO<sub>2</sub> w III kwartale 2024 r., w odróżnieniu od I połowy 2024 r., należy ocenić jako relatywnie niską. W lipcu 2024 r. notowania nieznacznie spadły z poziomu ok. 70 EUR/Mg do poziomu ok. 65 EUR/Mg, a sierpień 2024 r. przyniósł dość silne odbicie w związku z napięciami na rynku gazu. Mimo zwiększonych wolumenów aukcyjnych to właśnie w sierpniu odnotowano najwyższy poziom cen w całym III kwartale 2024 r. We wrześniu natomiast odnotowano najniższy poziom cen w całym III kwartale 2024 r., pomimo przesunięcia terminu rozliczeń za poprzedni rok z 30 kwietnia 2024 r. na 30 września 2024 r. Powodem spadków była relatywnie wysoka generacja z OZE w całej Europie, brak dotkliwej fali upałów zwiększającej zapotrzebowanie na jednostki EUA, bardzo dobra praca bez emisyjnych jednostek atomowych we Francji oraz utrzymujące się niskie zapotrzebowanie z sektora przemysłu w związku z przedłużającym się spowolnieniem gospodarczym.

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



## Prawa Majątkowe

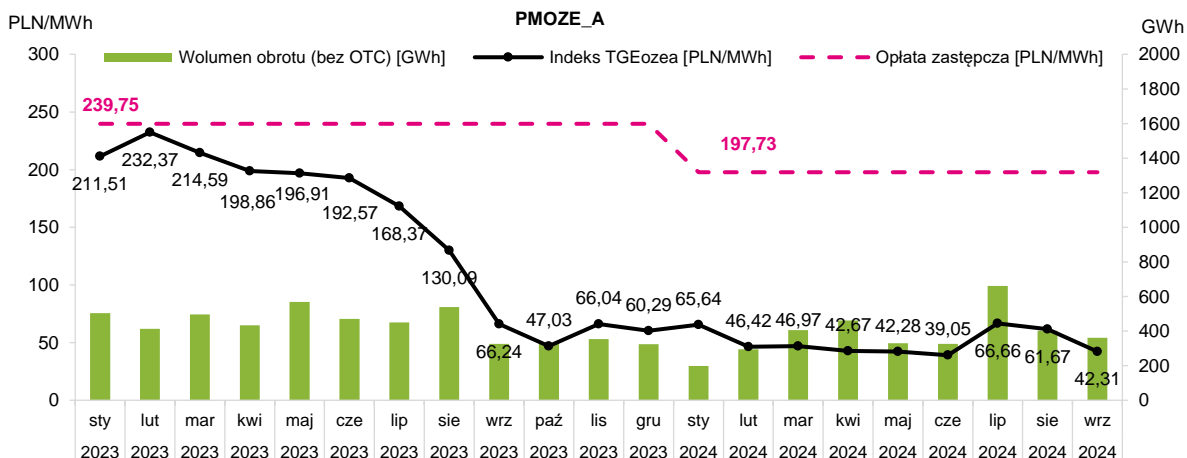
W III kwartale 2024 r. ceny na rynku zielonych certyfikatów zanotowały wzrost względem poprzedniego kwartału. Indeks TGEozea uzyskał swoje maksimum cenowe w III kwartale 2024 r. w lipcu, na poziomie 82,87 PLN/MWh, natomiast minimalna cena dla ww. indeksu została odnotowana we wrześniu 2024 r. na poziomie 39,50 PLN/MWh. Średnioważona cena PMOZE\_A w III kwartale 2024 r. wyniosła 59,09 PLN/MWh i była o 53,6% niższa od średnioważonej ceny w analogicznym okresie 2023 r. (spadek o 68,27 PLN/MWh).

Bilans rejestru PMOZE\_A na koniec września 2024 r. osiągnął nadwyżkę w wysokości 15,7 TWh. Uwzględniając certyfikaty zablokowane do umorzenia bilans ten wyniósł 14,6 TWh (wzrost o 38,3% 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 w 2024 r. wynosi 300,03 PLN/MWh. Średnioważona wartość indeksu TGEozebio dla III kwartału 2024 r. wyniosła 300,69 PLN/MWh przy bilansie rejestru PMOZE-BIO na koniec września 2024 r. na poziomie 293,8 GWh. Uwzględniając certyfikaty zablokowane do umorzenia, bilans ten spadł do poziomu 246,6 GWh (spadek o 1,5% r/r).

Ceny białych certyfikatów PMEF\_F w 2024 r. oscylowały między minimalnym poziomem 2 205,07 PLN/toe uzyskanym we wrześniu 2024 r., a maksymalną ceną uzyskaną w lipcu 2024 r. na poziomie 2 599,53 PLN/toe. Średnioważona cena w III kwartale 2024 r. wyniosła 2 390,90 PLN/toe i była wyższa o 15,3% w porównaniu do analogicznego okresu 2023 r. Średnio notowania plasowały się o 11,7% powyżej opłaty zastępczej ustalonej na 2024 r. na poziomie 2 110,65 PLN/toe. Wolumen obrotu był o 22,6% niższy w stosunku do III kwartału 2023 r. i w III kwartale 2024 r. wyniósł 13 614 toe.

Rysunek nr 6. Indeks praw majątkowych (zielonych certyfikatów) w 2023 r. oraz w trzech kwartałach 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.

Tabela nr 13. Najistotniejsze zmiany i inicjatywy w unijnym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2024 r.

Nazwa i opis regulacji	Status na dzień 30 września 2024 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
<b>Cel klimatyczny na 2040 r.</b>		
6 lutego 2024 r. Komisja Europejska (KE) przedstawiła komunikat zawierający propozycję ogólnounijnego celu klimatycznego na 2040 r., na poziomie 90% redukcji emisji gazów cieplarnianych w stosunku do 1990 r. Komunikat nie ustanawia nowego celu, nie jest inicjatywą ustawodawczą. Podstawą prawną dla inicjatywy jest art. 4 ust. 3 europejskiego prawa o klimacie. Cel na rok 2040 będzie celem pośrednim w osiągnięciu neutralności klimatycznej UE w 2050 r.	Przyjęcie komunikatu KE. Cel na 2040 r. będzie dalej dyskutowany po powołaniu nowego składu KE (2024 r./2025 r.)	Przyjęcie komunikatu rozpoczyna debatę o celach klimatycznych na 2040 r. na poziomie UE. Należy spodziewać się określenia celu pośredniego na 2040 r., co może skutkować zaostrzeniem przepisów UE dot. klimatu i energii – możliwe są rewizje dyrektyw: ETS, RED, EED, EPBD. Przewidywane jest m.in. stopniowe wycofywanie paliw kopalnych oraz większe wsparcie i ułatwienia dla inwestycji w OZE, większe wykorzystanie OZE, energii jądrowej oraz rozwój magazynów energii i sieci elektroenergetycznych.
<b>Europejski plan działania na rzecz energii wiatrowej – European Wind Package</b>		
„Europejski plan działania na rzecz energii wiatrowej” opublikowany przez KE w październiku 2023 r. ma na celu zwiększenie konkurencyjności unijnych przedsiębiorstw w sektorze energii wiatrowej. Plan nie jest wnioskiem legislacyjnym, określa on działania mające na celu utrzymanie kluczowej roli przemysłu wiatrowego w transformacji ekologicznej UE. Skupia się na sześciu filarach: przyspieszeniu wdrażania, ulepszonym modelu aukcji, dostępie do finansowania, tworzeniu konkurencyjnego środowiska międzynarodowego, umiejętnościach oraz zaangażowaniu branży i państw członkowskich.	Przyjęcie komunikatu KE. Wdrażanie działań na podstawie istniejących regulacji (np. finansowanie z Funduszu Innowacyjnego) i nowych regulacji i dokumentów nielegislacyjnych (np. kryteria pozacenowe aukcji OZE w NZIA oraz opisane poniżej Zalecenie Komisji z maja 2024 r. w sprawie modelu aukcji OZE)	Przewidywane jest ułatwienie realizacji inwestycji w sektorze energetyki wiatrowej oraz możliwe ułatwienie dostępu do finansowania ze środków UE.
<b>Fit for 55</b>		
Opublikowany w lipcu 2021 r. przez KE pakiet <i>Fit for 55</i> ma na celu osiągnięcie redukcji emisji gazów cieplarnianych o co najmniej 55% do 2030 r. Obejmuje on m.in. rewizję dyrektyw ws.: promowania stosowania energii ze źródeł odnawialnych (REDIII), efektywności energetycznej (EED), unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (EU ETS), wprowadzenia mechanizmu dostosowania cen towarów na granicach UE z uwzględnieniem CO <sub>2</sub> (CBAM) oraz zmiany w dyrektywie dot. Opodatkowania produktów energetycznych (ETD). Wskazane regulacje obejmują m.in. propozycje zaostrzenia systemu EU ETS, zmiany definicji efektywnych systemów ciepłowniczych i chłodniczych, zwiększenie celu OZE i poprawy efektywności energetycznej do 2030 r.	Akty prawne opublikowane w Dz. Urz. UE (CBAM, ETS, REDIII, EED, EPBD). Wyjątek stanowi dyrektywa ETD, nad którą prace są nadal prowadzone	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 TAURON, w tym m.in. podwyższenie celu w zakresie udziału energii z odnawialnych źródeł energii w ramach dyrektywy REDIII, podniesienie celu dot. redukcji emisji w dyrektywie EU ETS, wzrost efektywności energetycznej w dyrektywie EED czy znaczące ograniczenie emisyjności budynków w dyrektywie EPBD.
W grudniu 2021 r. KE opublikowała kolejne elementy pakietu <i>Fit for 55</i> , w tym projekt rewizji dyrektywy w sprawie charakterystyki energetycznej budynków (EPBD).		
Prace nad pakietem są finalizowane.		
<b>Reforma rynku energii elektrycznej</b>		

Nazwa i opis regulacji	Status na dzień 30 września 2024 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON
<p>14 marca 2023 r. KE opublikowała projekty wniosków wchodzących w skład reformy rynku energii elektrycznej. Podstawowym celem reformy jest ograniczenie wzrostu cen energii i polepszenie warunków dla inwestycji w odnawialne źródła energii w UE.</p> <p>Główne elementy reformy znajdują się w zmianie tzw. rozporządzenia rynkowego, w tym wzmocnienie roli umów PPA (Power Purchase Agreement) oraz kontraktów różnicowych (Contracts for Difference – CfD).</p>	<p>Dyrektywa oraz rozporządzenie zostały opublikowane w Dz. Urz. UE 26 czerwca 2024 r.</p> <p>16 lipca 2024 r. dyrektywa oraz rozporządzenie weszły w życie</p>	<p>Reforma przyczyni się w szczególności do promowania wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych oraz do zmian zasad w ramach systemów wsparcia. Wprowadzono możliwość czasowego wydłużenia uczestnictwa jednostek węglowych w mechanizmach mocowych pod warunkiem spełnienia szczegółowych kryteriów. Sposób implementacji ww. derogacji do prawodawstwa krajowego może mieć znaczący wpływ na Grupę TAURON. Reforma rynku daje możliwość tworzenia systemów wsparcia elastyczności.</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>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 OZE, w tym w zakresie stosowania w aukcjach kryteriów pozacenowych w celu rozwoju łańcuchów wartości w UE.</p>	<p>Rozporządzenie zostało opublikowane w Dz. Urz. UE 28 czerwca 2024 r., weszło w życie 29 czerwca 2024 r.</p>	<p>Inicjatywa KE może wprowadzić szereg istotnych zmian w otoczeniu rynkowym i regulacyjnym Grupy TAURON mających na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych w zakresie zielonych technologii na terenie UE.</p> <p>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 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 zapobiegania lub minimalizowania emisji zanieczyszczeń oraz stymulowania transformacji w kierunku zerowego poziomu emisji zanieczyszczeń, przyczyniając się do realizacji celów Europejskiego Zielonego Ładu.</p> <p>Uzgodniony w ramach negocjacji tekst zobowiązuje państwa członkowskie m.in.: do stosowania najbardziej rygorystycznych dopuszczalnych wielkości emisji osiągalnych w instalacji zgodnych z BAT, wprowadzenia odstępstw od norm emisyjnych zgodnych z BAT w przypadku sytuacji kryzysowych prowadzących do poważnych zakłóceń dostaw oraz uwzględnienia przez operatorów orientacyjnych planów transformacji na lata 2030-2050 w systemie zarządzania środowiskowego.</p>	<p>15 lipca 2024 r. dyrektywa została opublikowana w Dz. Urz. UE; weszła w życie 4 sierpnia 2024 r.</p>	<p>Przepisy mogą spowodować konieczność poniesienia dodatkowych nakładów na dostosowanie funkcjonujących i rozważanych do budowy jednostek wytwórczych do rygorystycznych norm. Ostateczne warunki dla istniejących i planowanych inwestycji będą jednak znane po przyjęciu konkluzji BAT.</p>
<p><i>Decyzja wykonawcza Rady zmieniająca decyzję wykonawczą z dnia 17 czerwca 2022 r. w sprawie zatwierdzenia oceny planu odbudowy i zwiększania odporności Polski</i></p>		
<p>Zgodnie z art. 21c rozporządzenia (UE) 2021/241 Polska przedstawiła KE w sierpniu 2023 r. zmieniony 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>KE zatwierdziła zaktualizowany KPO obejmujący RePowerEU 21 listopada 2023 r. W marcu i kwietniu 2024 r. MFIPR prowadziło konsultacje publiczne rewizji KPO. Rewizją zostało objętych 11 z 55 reform oraz 22 z 56 inwestycji. 1 lipca 2024 r. Rada zatwierdziła kolejne zmiany w KPO, w tym w zakresie kamienia milowego G15L dot. Funduszu Wsparcia Energetyki, w przypadku którego zmniejszono wartość kwoty, która ma być przekazana BGK z 17,1 mld EUR do 16,3 mld EUR.</p>	<p>Zmiany do KPO zostały zatwierdzone przez KE oraz przyjęte przez Radę</p> <p>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. Szczegółowe rozwiązania w zakresie KPO są na etapie wdrażania.</p>
<p><i>Zalecenie Komisji z maja 2024 r. w sprawie modelu aukcji energii ze źródeł odnawialnych</i></p>		
<p>Zalecenie dotyczy projektowania aukcji energii ze źródeł odnawialnych, ma na celu harmonizację i zwiększenie efektywności procedur aukcyjnych. Zalecenie ma wspierać państwa członkowskie w opracowaniu konstrukcji aukcji, tak aby promowały jakość, odporność oraz zrównoważenie środowiskowe i społeczne. Stosowanie kryteriów pozacenowych umożliwi nagradzanie projektów o wyższej wartości dodanej, co przełoży się na rozwój europejskiego łańcucha produkcji technologii neutralnych emisyjnie. Indeksacja oraz kary z tytułu opóźnień mają zapewnić terminową realizację projektów.</p> <p>Zalecenie ma charakter niewiążący (soft law), docelowo zostanie zastąpione rozporządzeniem wykonawczym Komisji wydanym na podstawie NZIA.</p>	<p>Zalecenie opublikowane</p>	<p>Wprowadzone rekomendacje mają zapewnić większą jednolitość warunków aukcyjnych w UE. Pozytywnym elementem jest rekomendacja dotycząca indeksacji.</p>

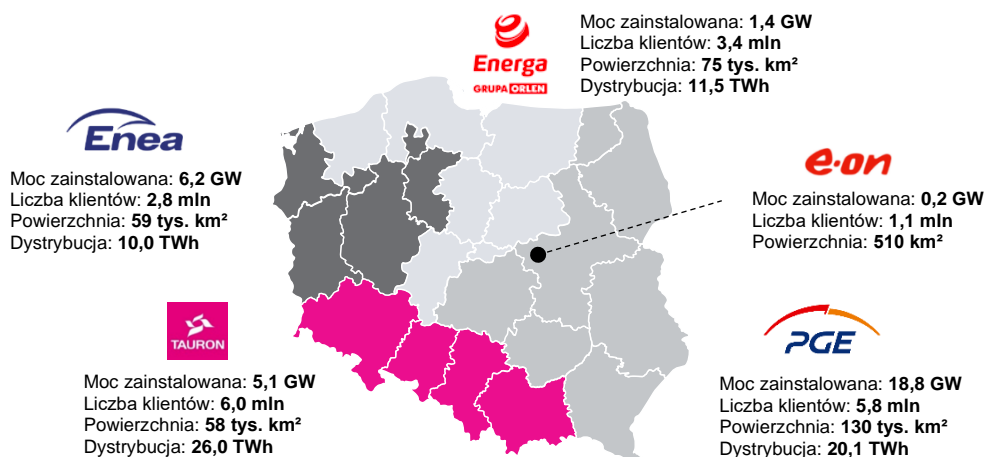
Tabela nr 14. Najistotniejsze zmiany w krajowym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2024 r. w zakresie uchwalonych i opublikowanych aktów prawnych oraz aktów prawnych, nad którymi toczą się prace legislacyjne

Nazwa i opis regulacji	Status na dzień 30 września 2024 r.	Wpływ na Grupę Kapitałową TAURON	Wpływ na Segment
<b>Ustawa z dnia 23 maja 2024 r. o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego</b>			
<p>Ustawa wprowadza m.in. 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 oraz sposobu ogrzewania, wydłużenie obowiązywania mechanizmu ceny maksymalnej na II półrocze 2024 r., w wysokości do 500 PLN/MWh dla gospodarstw domowych oraz 693 PLN/MWh dla mikro, małych albo średnich przedsiębiorstw utrzymując stosowanie rekompensat i zaliczek.</p> <p>Ustawa wprowadza również obowiązek dla przedsiębiorstw obrotu energią elektryczną na potrzeby odbiorców uprawnionych, przedłożenia, do zatwierdzenia Prezesowi URE zmianę taryfy lub taryfę z okresem obowiązywania nie krótszym niż do 31 grudnia 2025 r. Ustawa przewiduje także wydłużenie do 30 czerwca 2025 r. dotychczasowych mechanizmów wsparcia dla odbiorców ciepła.</p>	<p>12 czerwca 2024 r. ustawa została opublikowana w Dzienniku Urzędowym</p> <p>Ustawa weszła w życie</p>	<p>Ustawa będzie miała wpływ na rozliczenie z odbiorcami energii elektrycznej i ciepła; obowiązek stosowania cen maksymalnych oraz zatwierdzenia nowej taryfy przez Prezesa URE (wpływ m.in. na TAURON Sprzedaż GZE).</p> <p>O skutkach zatwierdzonych przez Prezesa URE taryf dla energii elektrycznej dla odbiorców z grup taryfowych G Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 36/2024 z dnia 28 czerwca 2024 r.</p>	
<b>Projekt ustawy o zmianie ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych oraz niektórych innych ustaw (UD89)</b>			
<p>Główne proponowane zmiany do ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych: zniesienie generalnej zasady 10H, nowa wzajemna i minimalna odległość między instalacjami LEW, a zabudową mieszkaniową ustalona na poziomie 500 m, modyfikacja zasad lokalizowania elektrowni wiatrowych od parków narodowych polegająca na ustaleniu minimalnej odległości wyrażonej w metrach (obecnie zasada 10H), oraz od rezerwatów i obszarów Natura 2000. Rozważane zmiany obejmują także m.in. zmiany doprecyzowujące w mechanizmach wsparcia OZE i wsparcie dla biometanu w instalacjach powyżej 1 MW.</p>	<p>25 września 2024 r. projekt ustawy został przekazany do konsultacji publicznych</p>	<p>Proponowane zmiany mogą zwiększyć możliwości inwestycji w nowe moce OZE, co przyczyni się do dekarbonizacji mocy wytwórczych Grupy TAURON.</p>	
<b>Krajowy Plan w dziedzinie Energii i Klimatu do 2030 r. (aktualizacja KPEiK z 2019 r.)</b>			
<p>We wrześniu 2024 r. MKiŚ opublikowało prezentację dot. Projektu Krajowego Planu w dziedzinie Energii i Klimatu do 2030 r. (KPEiK) przedstawiającą główne założenia dokumentu.</p> <p>Według założeń aktualizacji KPEiK, Polska może osiągnąć w 2030 r. redukcję emisji gazów cieplarnianych o 50,4% w stosunku do 1990 r. wobec 30%, które założono w aktualnie obowiązującym KPEiK, oraz 55%, które wynikają z pakietu Fit for 55. Zgodnie z przedstawionymi scenariuszami transformacji Polska może osiągnąć do 2030 r. 32,6% w scenariuszu WAM (scenariusz ambicznej transformacji) i 29,8% w scenariuszu WEM (scenariusz transformacji w warunkach rynkowo technicznych) udziału OZE w końcowym zużyciu energii brutto.</p>	<p>Kontynuacja prac; publikacja projektu aktualizacji KPEiK i przekazanie do konsultacji publicznych (zdarzenie po dniu bilansowym)</p>	<p>Projekt przewiduje m.in. duży wzrost mocy zainstalowanych w OZE oraz dodatkowe moce w energetyce jądrowej i gazowej. Szczegółowe założenia będą przedmiotem konsultacji publicznych.</p>	
<b>Projekt ustawy o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw (UD41)</b>			
<p>Regulacje, które będą zawarte w nowelizacji dotyczą następujących obszarów:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Dostosowanie ulg dla odbiorców energochłonnych do CEEAG, dostosowanie przepisów krajowych do rozporządzenia GBER i rozporządzenia UE 2019/943.</li> <li>- Przyspieszenie wydawania zezwoleń w obszarze OZE (dostosowanie do rozporządzenia Rady (UE) 2024/223).</li> <li>- Zmiany porządkujące w związku z wejściem w życie Centralnego Systemu Informacji Rynku Energii (CSIRE).</li> <li>- Zmiany w systemie rozliczeń net-billing.</li> </ul>	<p>Wrzesień 2024 r. - projekt ustawy został przekazany do rozpatrzenia przez Stały Komitet Rady Ministrów</p> <p>Projekt przyjęty przez Radę Ministrów w październiku 2024 r. oraz skierowany do Sejmu (zdarzenia po dniu bilansowym)</p>	<p>Zmiany związane z przyspieszeniem procedur wydawania pozwoleń dla inwestycji OZE mogą mieć wpływ zarówno na segment OZE, jak i na segment Dystrybucja. Ponadto zmiany w zakresie systemu net-billing będą mieć wpływ na segment Sprzedaż.</p>	  
<b>Projekt ustawy o zmianie ustawy - Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw (UD36)</b>			
<p>Celem zmian jest uproszczenie obowiązujących przepisów oraz zmniejszenie obowiązków proceduralnych. Zawarte w projekcie zmiany zakładają m.in.: wprowadzenie siatki pojęć w Prawie energetycznym koniecznych do rozwoju i funkcjonowania rynku wodoru w Polsce oraz uwzględnienie międzysektorowych możliwości wykorzystania wodoru czy zaprojektowanie zasad funkcjonowania systemu dedykowanego dla wodoru - sieci wodorowych.</p>	<p>Wrzesień 2024 r. - projekt ustawy przekazano do rozpatrzenia przez Komisję Prawniczą</p> <p>Projekt przyjęty przez Radę Ministrów w październiku 2024 r. oraz skierowany do Sejmu (zdarzenia po dniu bilansowym)</p>	<p>Ustanowienie ram prawnych dla gospodarki wodorowej zapewni stabilność regulacyjną, istotną dla podmiotów z Grupy TAURON rozważających inicjatywy projektowe w obszarze wodoru.</p>	
<b>Projekt ustawy o zmianie ustawy o rynku mocy (UC70)</b>			
<p>Proponowane zmiany dotyczą m.in. wprowadzenia i późniejszego przeprowadzenia aukcji uzupełniających na drugą połowę 2025 r. oraz na lata dostaw 2026, 2027 i 2028 (aukcje roczne). Projekt ustawy związany jest z tzw. reformą rynku energii elektrycznej (regulacje opisane w części unijnej).</p>	<p>Wrzesień 2024 r. - projekt ustawy został wpisany do wykazu prac legislacyjnych Rady Ministrów Projekt ustawy przekazany do konsultacji publicznych (zdarzenie po dniu bilansowym)</p>	<p>Proponowane zmiany mogą umożliwić (pod określonymi warunkami) m.in. udział uprawnionych jednostek w aukcjach uzupełniających, co może również objąć jednostki w ramach GT.</p>	

## 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.

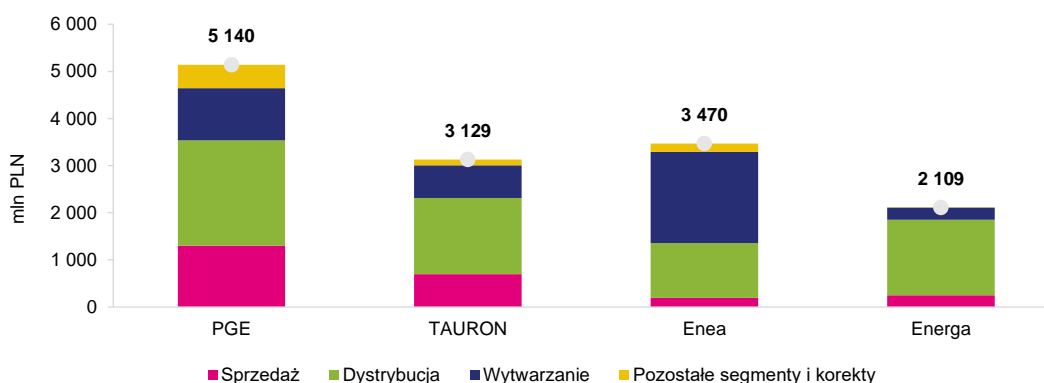
Rysunek nr 7. Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych za I półrocze 2024 r.



Według danych za I półrocze 2024 r., w podsektorze wytwarzania energii elektrycznej skonsolidowane grupy energetyczne (PGE, TAURON, Enea, Energa) posiadały 58% 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 prowadzi działalność w kluczowych segmentach rynku energetycznego (z wyłączeniem przesyłu energii elektrycznej), tj. wytwarzanie, dystrybucja oraz sprzedaż i obrót energią elektryczną i ciepłem.

Rysunek nr 8. EBITDA – szacunkowa struktura według głównych segmentów za I półrocze 2024 r.<sup>1</sup>



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

## Wytwarzanie



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

Udział Grupy Kapitałowej TAURON w krajowym rynku wytwarzania energii elektrycznej, mierzony produkcją energii elektrycznej brutto w I półroczu 2024 r. wyniósł ok. 7%. Grupa Kapitałowa TAURON jest jednym z największych wytwórców energii elektrycznej na polskim rynku. Konwencjonalne aktywa wytwórcze Grupy Kapitałowej TAURON są skoncentrowane w południowej Polsce. Odnawialne źródła energii: elektrownie wiatrowe i fotowoltaiczne zlokalizowane są na terenie całego kraju, natomiast elektrownie wodne w części południowej i południowo-zachodniej.

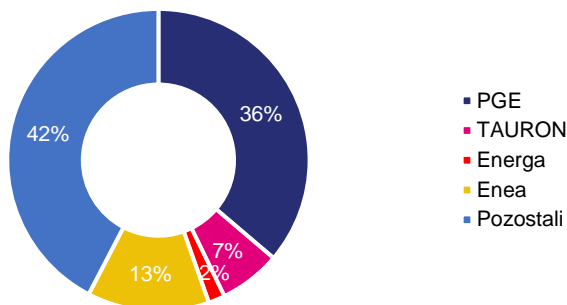
Na koniec III kwartału 2024 r., aktywami wytwórczymi Grupy Kapitałowej TAURON były w 86% jednostki opalane węglem kamiennym. Łączna moc zainstalowana Grupy Kapitałowej TAURON na dzień 30 września 2024 r. to 5,2 GW, z czego prawie 0,8 GW stanowią źródła odnawialne. Moc zainstalowana w elektrowniach wiatrowych stanowi 9% łącznej mocy zainstalowanej w Grupie Kapitałowej TAURON, moc zainstalowana w elektrowniach wodnych 3%, a w jednostkach wytwórczych opalanych biomasą 2%.

Grupa Kapitałowa TAURON za III kwartały 2024 r. wyprodukowała 8,00 TWh energii elektrycznej, z czego 1,20 TWh pochodziło z OZE.

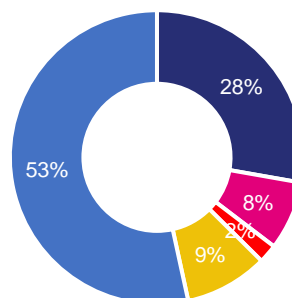
Na tle kraju, moc zainstalowana w jednostkach wytwórczych węglowych Grupy Kapitałowej TAURON stanowiła ok. 14% w całości mocy zainstalowanej wszystkich jednostek wytwórczych opartych na węglu kamiennym i brunatnym w Polsce na koniec II kwartału 2024 r. W zakresie mocy zainstalowanej w elektrowniach wiatrowych, biomasowych i biogazowych oraz wodnych, udział Grupy Kapitałowej TAURON wyniósł odpowiednio: ok. 4%, 7% i 14%.

Według danych za I półrocze 2024 r., największym wytwórcą energii elektrycznej w Polsce jest PGE, której udział w krajowym rynku produkcji energii elektrycznej wynosił ok. 36%, z mocą zainstalowaną równą 18,8 GW. Drugim co do wielkości producentem energii w Polsce jest Enea, z udziałem w rynku wynoszącym ok. 13% i mocą zainstalowaną 6,2 GW. Energa natomiast posiada największy na polskim rynku udział wyprodukowanej energii elektrycznej z OZE, a łączna moc zainstalowana Energa wynosi ok. 1,4 GW. W I półroczu 2024 r. Energa wyprodukowała 1,5 TWh energii elektrycznej, z czego prawie 0,9 TWh (tj. 64%) pochodziło z OZE.

Rysunek nr 9. Produkcja energii elektrycznej brutto – szacunkowe udziały w rynku w I półroczu 2024 r.



Rysunek nr 10. Moc zainstalowana – szacunkowe udziały w rynku w I półroczu 2024 r.



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

## Dystrybucja

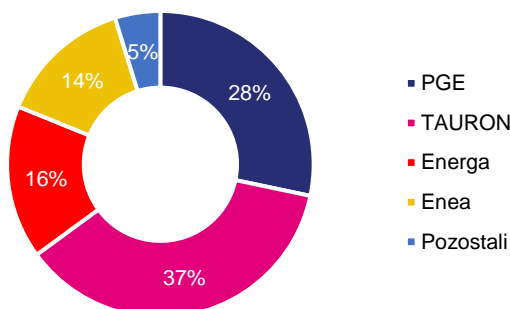


**Grupa Kapitałowa TAURON jest liderem na rynku polskim pod względem liczby klientów dystrybucji oraz wolumenu dystrybuowanej energii elektrycznej**

Grupa Kapitałowa TAURON jest największym dystrybutorem energii elektrycznej w kraju. Udział TAURON Dystrybucja S.A. (TAURON Dystrybucja) w dystrybucji energii elektrycznej do klientów końcowych w I półroczu 2024 r. wyniósł ok. 37%. Sieci dystrybucyjne Grupy Kapitałowej TAURON obejmują ponad 18% powierzchni kraju. Za III kwartały 2024 r. wolumen dystrybuowanej energii elektrycznej wyniósł 38,51 TWh.

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 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 III kwartału 2024 r. liczba klientów Segmentu Dystrybucja wyniosła ok. 5,97 mln.

Rysunek nr 11. Dystrybucja energii elektrycznej – szacunkowe udziały w rynku poszczególnych grup energetycznych w I półroczu 2024 r.



## Sprzedaż



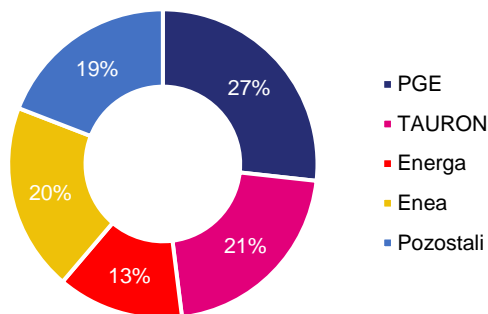
**Grupa Kapitałowa TAURON jest drugim największym sprzedawcą energii elektrycznej w Polsce**

Grupa Kapitałowa TAURON posiada 21% udział w rynku sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych w Polsce. Wolumen sprzedaży detalicznej energii elektrycznej Grupy Kapitałowej TAURON za III kwartały 2024 r. wyniósł 19,67 TWh. Liczba klientów Segmentu Sprzedaż Grupy Kapitałowej TAURON to 5,80 mln.

Największym sprzedawcą detalicznym jest PGE z 27% udziałem w rynku. Pozostałe dwie grupy, Enea i Energa, posiadają odpowiednio: 20% 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.

Rysunek nr 12. Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych – szacunkowe udziały w rynku poszczególnych grup energetycznych w I półroczu 2024 r.



Źródło: ARE, informacje spółek opublikowane na stronach internetowych

Tabela nr 15. Moc zainstalowana, wolumen produkcji, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej głównych grup energetycznych na rynku krajowym w I półroczu 2024 r.

Grupa	Moc zainstalowana		Wytwarzanie <sup>1</sup>		Dystrybucja		Sprzedaż	
	GW	%	TWh	%	TWh	%	TWh	%
1. PGE	18,8	28%	30,2	36%	20,1	28%	17,0	27%
2. TAURON	5,1	8%	5,4	7%	26,0	37%	13,5	21%
3. Energa	1,4	2%	1,5	2%	11,5	16%	8,4	13%
4. Enea	6,2	9%	10,7	13%	10,0	14%	12,5	20%
5. Pozostali	36,7	53%	34,7	42%	3,4	5%	12,6	19%
<b>Suma</b>	<b>68,2</b>	<b>100%</b>	<b>82,5</b>	<b>100%</b>	<b>71,0</b>	<b>100%</b>	<b>64,0</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup>Ilość wytworzonej energii elektrycznej brutto za I półrocze 2024 r.

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

## 2.2. 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 16. 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.	wzrost ryzyka geopolitycznego – pojawienie się nowych źródeł konfliktów, możliwa eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie, a w konsekwencji zaburzenia na rynkach finansowych i towarowych,
3.	sytuacja makroekonomiczna, w tym poziom inflacji, tempo wzrostu PKB, zmiany stóp procentowych, kursów walutowych itp., mające wpływ na wycenę aktywów i zobowiązań wykazywanych przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
4.	sytuacja rynkowa w Polsce i UE, a także gospodarki globalnej, w tym zmiany cen energii, cen uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> , ceny i dostępność surowców (w szczególności węgla i gazu) itp., mające wpływ na przychody oraz poziom generowanych kosztów (w tym utrzymywanie depozytów IRGIT),
5.	funkcjonowanie rynku bilansującego według nowych zasad, które weszły w życie w czerwcu 2024 r., m.in. w zakresie cen rozliczeniowych i oferowanych produktów oraz ograniczenie płynności i transparentności rynku energii (zniesienie obliża giełdowego),
6.	korekta taryfy G na okres lipiec 2024 r. – grudzień 2025 r., oraz w dłuższej perspektywie dalsza potencjalna interwencja regulacyjna w zakresie kosztów profilowania i bilansowania zapotrzebowania klientów końcowych,
7.	zmiany regulacji dotyczących sektora energetycznego, a także zmiany w otoczeniu prawnym, w tym: prawa podatkowego, ochrony środowiska i zagospodarowania przestrzennego, a także stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej, np. UOKiK, URE, KE,
8.	pogorszenie sytuacji klientów i kontrahentów Grupy, a w konsekwencji wzrost należności przeterminowanych,
9.	zmiennosc 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,
10.	poziom importu/eksportu energii elektrycznej oraz dostępnej rezerwy mocy w systemie elektroenergetycznym w Polsce i Europie,
11.	zmiany w miksie energetycznym istotnie wpływające na zmiany w profilach cenowych energii elektrycznej, zwiększając niepewność w zakresie kosztów profilowania i bilansowania zapotrzebowania klientów końcowych,
12.	dyspozycyjność jednostek wytwórczych Grupy,
13.	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 społeczne zmian,
14.	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,



15. dalsze zaostrzenie polityki klimatycznej UE, w szczególności skutkujące transformacją energetyczną nakierowaną na rozwój OZE, a także wzrostem zmienności cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
16. wynik postępowań sądowych lub arbitrażowych, w których uczestniczą spółki Grupy TAURON,
17. 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),
18. kształtowanie polityki kadrowej oraz oczekiwania dotyczące wzrostu wynagrodzeń w Grupie Kapitałowej TAURON,
19. zmiany w harmonogramach, budżetach i zakresach projektów inwestycyjnych realizowanych w Grupie Kapitałowej TAURON,
20. wpływ czynników atmosferycznych, również o charakterze ekstremalnym, wpływających na awaryjność majątku Grupy Kapitałowej TAURON oraz sezonowość osiąganych przychodów i ponoszonych kosztów,
21. pozostawanie wytwórczych aktywów węglowych w Grupie TAURON.
22. rezultat podjętych kroków prawnych zmierzających do uchylecia skutków prawnych postanowienia Sądu Rejestrowego dotyczącego rejestracji połączenia TAURON Zielona Energia z 10 spółkami komandytowymi, dokonanego na podstawie czynności prawnych obciążonych, w ocenie Spółki oraz podmiotów uczestniczących w połączeniu, błędem, co determinuje możliwość funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej TAURON.

---

*Szczegółowa informacja dotycząca wpływu istotnych czynników na osiągnięty w okresie III kwartałów 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 TAURON jest niewielka.

Na działalność poszczególnych Obszarów 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 UE 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. Kluczowe dane operacyjne Grupy Kapitałowej TAURON

Tabela nr 17. Kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w okresie III kwartałów 2024 r. i III kwartałów 2023 r.

Wyszczególnienie	J.m.	I-III kwartał 2024 r.	I-III kwartał 2023 r.	Dynamika 2024/2023
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja brutto)	TWh	8,00	8,99	89%
w tym wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych	TWh	1,20	1,17	103%
<i>Produkcja z biomasy</i>	TWh	0,08	0,15	56%
<i>Produkcja elektrowni wodnych, wiatrowych i fotowoltaicznych</i>	TWh	1,12	1,02	110%
Wytwarzanie ciepła	PJ	6,18	6,73	92%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	38,51	38,27	101%
Sprzedaż energii elektrycznej	TWh	25,92	31,39	83%
<i>Detaliczna</i>	TWh	19,67	22,47	88%
<i>Hurtowa</i>	TWh	6,25	8,93	70%
Liczba klientów – Dystrybucja	tys.	5 967	5 912	101%

### 3.2. Struktura sprzedaży według Segmentów działalności

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

Wyszczególnienie	J.m.	I-III kwartał 2024 r.	I-III kwartał 2023 r.	Dynamika 2024/2023
Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Segment Wytwarzanie	TWh	7,00	8,30	84%
	PJ	1,61	1,69	95%
Sprzedaż energii elektrycznej i ciepła przez Segment Ciepło	TWh	0,53	0,75	70%
	PJ	6,71	7,54	89%
Sprzedaż energii elektrycznej przez Segment OZE	TWh	1,13	0,99	114%
Sprzedaż usług dystrybucji energii elektrycznej przez Segment Dystrybucja	TWh	38,51	38,27	101%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej przez Segment Sprzedaż	TWh	19,73	22,44	88%

#### Segment Wytwarzanie

Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych Segmentu Wytwarzanie wyniosła na koniec września 2024 r. 4,2 GW mocy elektrycznej i 0,9 GW mocy cieplnej. W okresie III kwartałów 2024 r. Segment Wytwarzanie łącznie wyprodukował 6,36 TWh energii elektrycznej, tj. o 11% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji razem z energią zakupioną do obrotu wyniosła w kwartałach I-III 2024 r. 7,00 TWh, co oznacza spadek o 16% w stosunku do analogicznego okresu 2023 r. Sprzedaż ciepła w analogicznym okresie wyniosła 1,61 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 Ciepło

Łączna moc osiągalna jednostek wytwórczych Segmentu Ciepło wyniosła na koniec września 2024 r. 0,4 GW mocy elektrycznej i 1,2 GW mocy cieplnej. W okresie III kwartałów 2024 Segment Ciepła łącznie wyprodukował 0,49 TWh energii elektrycznej, tj. o 37% mniej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Sprzedaż energii elektrycznej z własnej produkcji razem z energią zakupioną do obrotu wyniosła w pierwszych III kwartałach 2024 r. 0,53 TWh, co oznacza spadek o 30% w stosunku do analogicznego okresu 2023 r. Sprzedaż ciepła w analogicznym okresie 2024 r. wyniosła 6,71 PJ, tj. o 11% 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 na dzień 30 września 2024 r. wyniosła 665 MW mocy elektrycznej i była wyższa od raportowanej na dzień 30 września 2023 r. o 96 MW na skutek oddania do eksploatacji farmy wiatrowej Mierzyn o mocy 59 MW oraz farmy fotowoltaicznej Mysłowice o mocy 37 MW. W okresie III kwartałów 2024 r. Segment OZE wyprodukował 1,12 TWh energii elektrycznej, tj. o 10% więcej w stosunku do ubiegłego roku (1,02 TWh).

## Segment Dystrybucja

W okresie III kwartałów 2024 r. Segment Dystrybucja dostarczył łącznie 38,51 TWh energii elektrycznej, w tym 37,49 TWh odbiorcom końcowym. W okresie tym Segment Dystrybucja świadczył usługi dystrybucyjne na rzecz 5,97 mln odbiorców. W analogicznym okresie 2023 r. dostarczył łącznie 38,27 TWh energii elektrycznej do 5,91 mln odbiorców, w tym 37,31 TWh do odbiorców końcowych.

## Segment Sprzedaż

W okresie III kwartałów 2024 r. spółki Segmentu Sprzedaż sprzedały łącznie 19,73 TWh energii elektrycznej na rynku detalicznym, czyli o 12% mniej niż w analogicznym okresie 2023 r., do 5,80 mln klientów, zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorców. Segment Sprzedaż wyprodukował 0,03 TWh energii elektrycznej, z silników gazowych, tj. o 49% mniej w stosunku do ubiegłego roku (0,06 TWh).

## Pozostała działalność

Przychody ze sprzedaży spółek Pozostałej działalności w okresie III kwartałów 2024 r. osiągnęły poziom 937 mln PLN i są wyższe o 20% niż w analogicznym okresie 2023 r., czego główną przyczyną jest wyższa sprzedaż usług obsługi klienta i wsparcia świadczonych przez CUW na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

## 3.3. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej TAURON po III 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 r.* oraz wybrane wskaźniki finansowe stanowiące Alternatywne Pomiar Wyników w rozumieniu Wytucznych 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

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

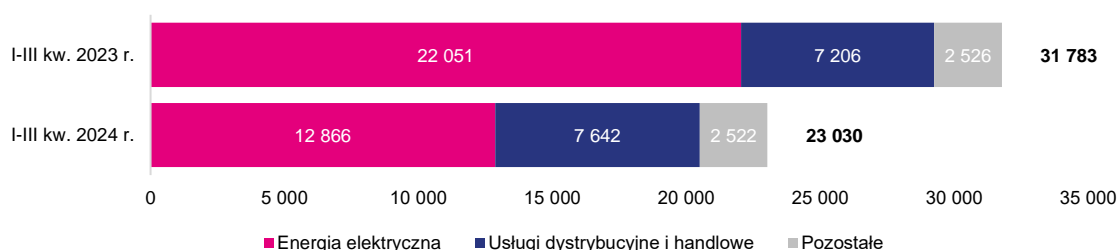
Tabela nr 19. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r.<sup>1</sup>

Wyszczególnienie (mln PLN)	I-III kwartał 2024 r. (niebadane)	I-III kwartał 2023 r. (niebadane)	Dynamika 2024/2023
Przychody ze sprzedaży	23 030	31 783	72%
Rekompensaty	2 496	6 182	40%
Koszt własny sprzedaży	-24 352	-34 482	71%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	46	247	19%
Udział w zyskach wspólnych przedsięwzięć	85	95	89%
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>1 305</b>	<b>3 825</b>	<b>34%</b>
Marża wyniku operacyjnego (%)	5,7%	12,0%	47%
Koszty odsetkowe od zadłużenia	-497	-619	80%
Pozostałe przychody i koszty finansowe	-77	-191	40%
<b>Wynik finansowy przed opodatkowaniem</b>	<b>731</b>	<b>3 015</b>	<b>24%</b>
Marża wyniku finansowego przed opodatkowaniem (%)	3,2%	9,5%	33%

Wyszczególnienie (mln PLN)	I-III kwartał 2024 r. (niebadane)	I-III kwartał 2023 r. (niebadane)	Dynamika 2024/2023
Podatek dochodowy	-938	-752	125%
<b>Wynik finansowy netto za okres</b>	<b>-207</b>	<b>2 263</b>	<b>-9%</b>
Marża wyniku finansowego netto (%)	-0,9%	7,1%	-13%
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>-332</b>	<b>2 032</b>	<b>-16%</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-210	2 258	-9%
Udziałom niekontrolującym	3	5	60%
<b>EBIT i EBITDA</b>			
<b>EBIT</b>	<b>1 305</b>	<b>3 825</b>	<b>34%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4 606</b>	<b>5 471</b>	<b>84%</b>

<sup>1</sup>wybrane pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 r. oraz dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 r.

Rysunek nr 13. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r.



W okresie III kwartałów 2024 r. Grupa Kapitałowa TAURON wypracowała przychody na poziomie niższym o 28% 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 każdego segmentu jest bezpośrednio związany ze zmianą kształtowania się rynkowych cen energii elektrycznej. Ponadto na zmniejszenie przychodów ma wpływ zmiana wolumenu, która wynika z mniejszego zapotrzebowania ze strony klientów biznesowych oraz w przypadku obrotu hurtowego niższego poziomu kontraktacji energii elektrycznej. Ponadto na spadek przychodów miała również wpływ niższa wartość uzyskanych opłat handlowych oraz zmniejszenie wartości doszacowania sprzedaży energii elektrycznej nabytej na potrzeby pokrycia różnicy bilansowej, głównie na skutek zmiany cen. 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 taryfowego 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.

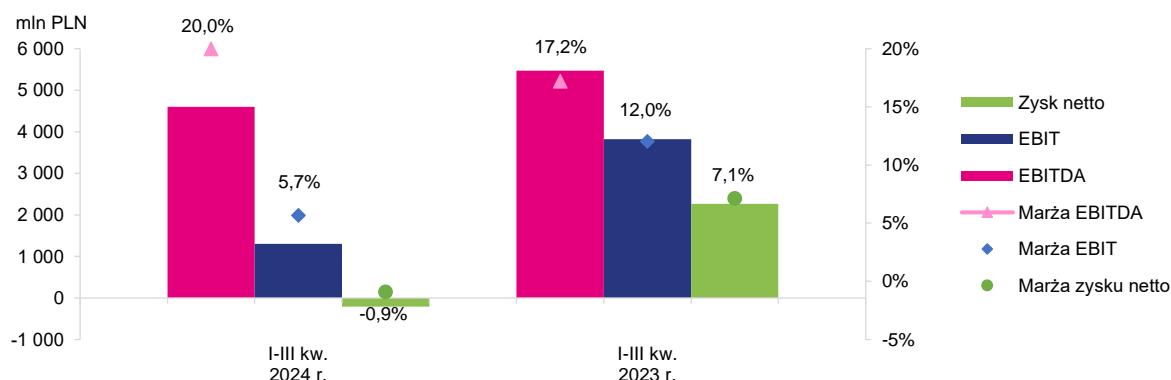
Poniesione w okresie III kwartałów 2024 r. koszty działalności Grupy Kapitałowej TAURON były niższe o 29% od poniesionych w analogicznym okresie 2023 r., co wynika głównie z niższych poniesionych kosztów zakupu energii elektrycznej w następstwie spadku cen oraz niższego wolumenu w efekcie niższego zapotrzebowania ze strony klientów Grupy TAURON. Ponadto do ww. spadku przyczyniły się niższe koszty zużywanego na potrzeby produkcji energii elektrycznej i ciepła paliwa węglowego oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, 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 tego surowca r/r. Kolejnym czynnikiem mającym wpływ na zmianę kosztów działalności jest istotnie niższa wartość odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny, którego obowiązek utworzenia w roku 2023 wynikał z zapisów ustaw obligujących zarówno wytwórców, jak i sprzedawców energii elektrycznej i gazu do odprowadzania na rzecz Zarządcy Rozliczeń zysków przewyższających ustawowo założoną wartość procentową marży. Powyższe spadki w pozycjach kosztowych zostały częściowo osłabione przez wzrost kosztów:

1. amortyzacji, głównie jako efekt zwiększenia wartości majątku Grupy Kapitałowej TAURON,

2. odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych w następstwie przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów trwałych, które wykazały zasadność ich utworzenia,
3. świadczeń pracowniczych, co jest wypadkową:
  - 1) ujęcia w kosztach III kwartałów 2024 r. skutków porozumień zawartych ze stroną społeczną w ciągu 2023 r.,
  - 2) wzrostu w 2024 r. płacy minimalnej,
4. nabywanych usług dystrybucyjnych i przesyłowych, co wynika ze wzrostu taryfy dla usługi przesyłowej PSE,
5. wyższych kosztów podatków i opłat, głównie z uwagi na wyższe koszty majątku sieciowego na skutek przyrostu wartości majątku wskutek prowadzonych inwestycji oraz wzrostu stawek opodatkowania.

Osiągnięta w okresie III kwartałów 2024 r. marża EBITDA wyniosła 20,0% i była wyższa od wypracowanej w analogicznym okresie 2023 r. o 2,8 p.p., co wynika głównie ze spadku wartości uzyskanych przychodów o 28% przy spadku wyniku EBITDA o 16%. Przyczyny takiego kształtowania się powyższych pozycji rachunku wyników i strat zostały wskazane powyżej. Natomiast marża EBIT oraz zysku netto wyniosły odpowiednio 5,7% oraz -0,9% i są niższe odpowiednio o 6,3 p.p. i 8,0 p.p. od wypracowanych w analogicznym okresie 2023 r. Główną przyczyną silniejszego spadku ww. marż w stosunku do marży EBITDA jest ujęcie odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych w następstwie przeprowadzonych testów na utratę wartości.

Rysunek nr 14. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w okresie III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r.



Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej osiągnięty w okresie III kwartałów 2024 r. jest ujemny i wyniósł -335 mln PLN w stosunku do 2 027 mln PLN osiągniętych przed rokiem, a wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w okresie III kwartałów 2024 r. wyniósł -210 mln PLN w porównaniu do 2 258 mln PLN uzyskanych w analogicznym okresie 2023 r.

## Wyniki finansowe według Segmentów działalności

Tabela nr 20. Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Segmenty działalności za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r.

EBITDA (mln PLN)	I-III kwartał 2024 r. (niebadane)		I-III kwartał 2023 r. (niebadane)		Dynamika 2024/2023
	mln PLN	Struktura %	mln PLN	Struktura %	
Wytwarzanie	309	7%	876	16%	35%
Ciepło	223	5%	221	4%	101%
OZE	494	11%	321	6%	154%
Dystrybucja	2 638	57%	3 426	63%	77%
Sprzedaż	762	17%	452	8%	169%
Pozostała działalność	314	7%	160	3%	196%
Pozycje nieprzypisane i wyłączenia	-134	-3%	15	0,3%	-
<b>Razem EBITDA</b>	<b>4 606</b>	<b>100%</b>	<b>5 471</b>	<b>100%</b>	<b>84%</b>

## Segment Wytwarzanie

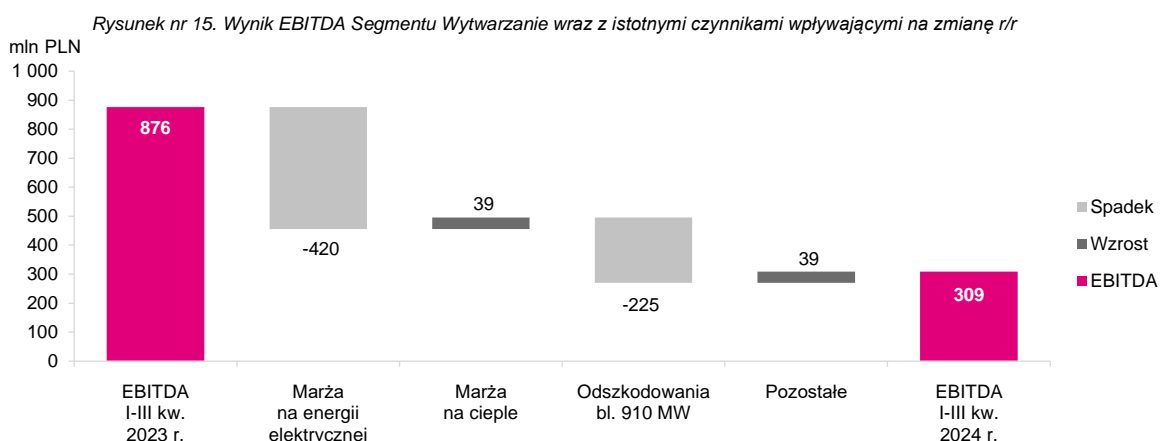
Tabela nr 21. Wyniki Segmentu Wytwarzanie za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I-III kwartał 2024 r. (niebadane)	I-III kwartał 2023 r. (niebadane)	Dynamika 2024/2023
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 653</b>	<b>8 189</b>	<b>69%</b>
energia elektryczna	4 703	6 967	68%
ciepło	190	184	103%
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	0	16	2%
usługi – rynek mocy	593	484	123%
uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych	0	265	0%
biomasa	41	114	36%
uboczne produkty spalania i uboczne produkty wydobywania	92	43	213%
pozostałe	33	117	28%
<b>EBIT</b>	<b>-1 374</b>	<b>605</b>	<b>-</b>
Amortyzacja i odpisy	1 683	271	621%
<b>EBITDA</b>	<b>309</b>	<b>876</b>	<b>35%</b>

W okresie III kwartałów 2024 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Wytwarzanie były niższe o 32% 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 okresie III kwartałów 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 zrekompensowana przez spadek cen węgla oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. 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 Wypłaty 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 r/r oraz niższych kosztów paliw,
3. saldo otrzymanych środków z gwarancji z tytułu nienależytego wykonania kontraktu na budowę bloku 910 MW w Jaworznie w wyniku podpisania umowy przed Prokuratorią Generalną w Warszawie oraz wypłaconych świadczeń na rzecz podwykonawców w roku 2023,
4. pozostałe czynniki, w tym głównie wyższe saldo pozostałej działalności operacyjnej oraz wyższa marża na sprzedaży produktów UPS i UPW.



## Segment Ciepło

Tabela nr 22. Wyniki Segmentu Ciepło za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r.

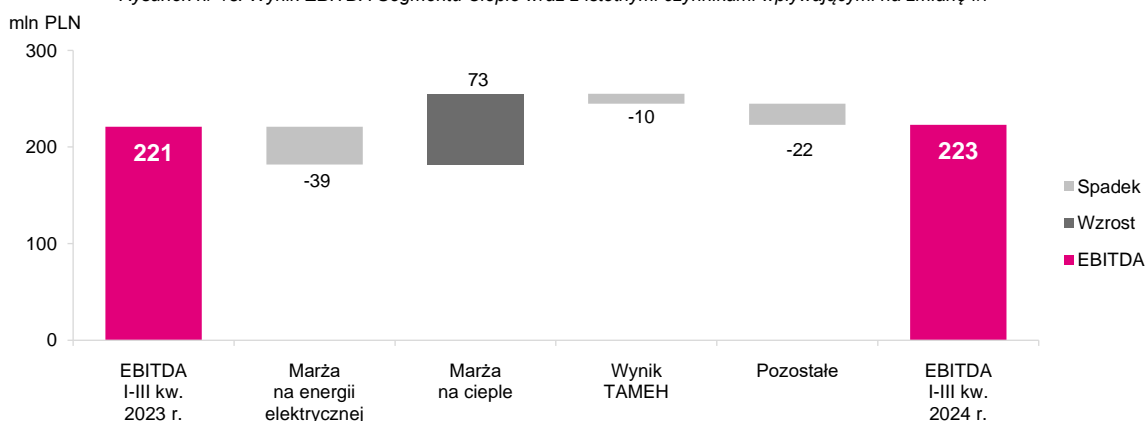
Wyszczególnienie (mln PLN)	I-III kwartał 2024 r. (niebadane)	I-III kwartał 2023 r. (niebadane)	Dynamika 2024/2023
<b>Przychody ze sprzedaży i rekompensaty</b>	<b>1 468</b>	<b>1 707</b>	<b>86%</b>
energia elektryczna	340	542	63%
ciepło	1 014	1 035	98%
prawa majątkowe ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej	21	58	37%
usługi – rynek mocy	14	21	68%
Rekompensaty	74	43	172%
pozostałe	4	9	42%
<b>EBIT</b>	<b>-4</b>	<b>140</b>	<b>-</b>
Amortyzacja i odpisy	227	81	280%
<b>EBITDA</b>	<b>223</b>	<b>221</b>	<b>101%</b>

W okresie III kwartałów 2024 r. przychody ze sprzedaży w Segmencie Ciepło były niższe o 14% w porównaniu z analogicznym okresem 2023 r., głównie ze względu na niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej spowodowane niższymi cenami sprzedaży oraz niższym wolumenem.

Wynik EBITDA Segmentu Ciepło za III kwartały 2024 r. osiągnął poziom porównywalny z analogicznym okresem 2023 r. Natomiast wynik EBIT był niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, co wynikało z wyższej wartości odpisów aktualizujących CGU. Na poziom uzyskanych wyników miały wpływ następujące czynniki:

1. niższa marża na sprzedaży energii elektrycznej, jako wypadkowa niższych cen sprzedaży energii elektrycznej, zrekompensowana przez spadek cen węgla oraz uprawnień CO<sub>2</sub>. Ponadto na spadek marży miał wpływ niższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej wynikający z niższej kontraktacji na rynku terminowym,
2. wyższa marża ze sprzedaży ciepła, wynikająca głównie z taryfowego wzrostu cen sprzedaży ciepła r/r,
3. niższy wynik TAMEH wynikający z postawienia w stan upadłości likwidacyjnej spółki TAMEH Czech,
4. pozostałe czynniki, w tym głównie wyższe koszty prowadzonej działalności.

Rysunek nr 16. Wynik EBITDA Segmentu Ciepło wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



## Segment OZE

Tabela nr 23. Wyniki Segmentu OZE za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r.

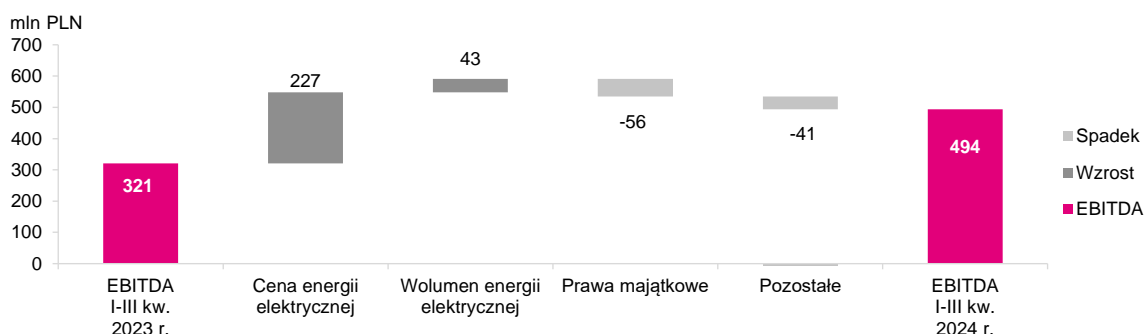
Wyszczególnienie (mln PLN)	I-III kwartał 2024 r. (niebadane)	I-III kwartał 2023 r. (niebadane)	Dynamika 2024/2023
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>688</b>	<b>561</b>	<b>123%</b>
energia elektryczna	607	325	187%
świadectwa pochodzenia energii	73	220	33%
pozostałe	8	16	50%
<b>EBIT</b>	<b>351</b>	<b>179</b>	<b>196%</b>

Wyszczególnienie (mln PLN)	I-III kwartał 2024 r. (niebadane)	I-III kwartał 2023 r. (niebadane)	Dynamika 2024/2023
Amortyzacja i odpisy	143	142	101%
<b>EBITDA</b>	<b>494</b>	<b>321</b>	<b>154%</b>

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

1. wzrost ceny sprzedaży energii elektrycznej związany ze zniesieniem limitów cenowych obowiązujących w 2023 r.,
2. wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej,
3. niższe przychody ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej, co jest efektem niższych cen praw majątkowych oraz niższego o 9% wolumenu praw majątkowych uzyskanego przez farmy wiatrowe uprawnione do ich uzyskiwania,
4. pozostałe czynniki, w tym głównie wyższe koszty prowadzonej działalności oraz ujęcie odpisu aktualizującego należności.

Rysunek nr 17. Wynik EBITDA Segmentu OZE wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



## Segment Dystrybucja

Tabela nr 24. Wyniki Segmentu Dystrybucja za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r.

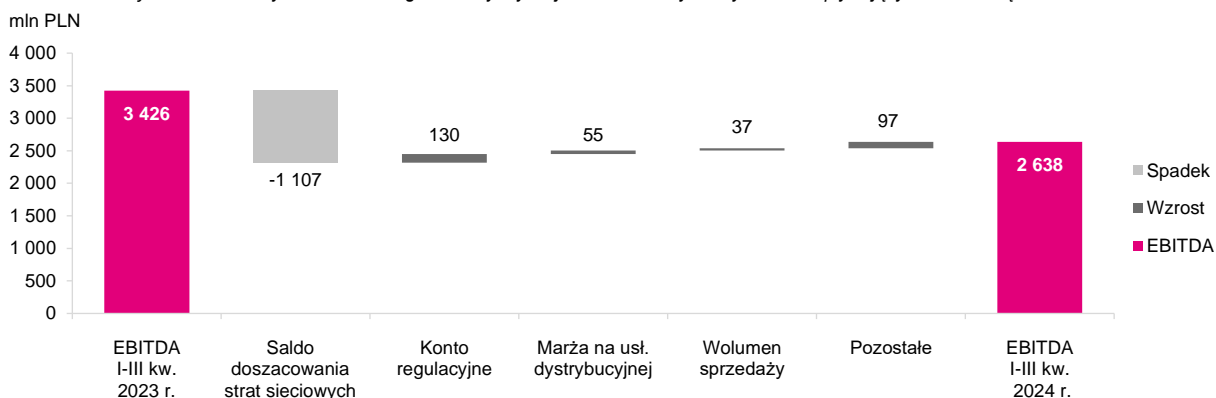
Wyszczególnienie (mln PLN)	I-III kwartał 2024 r. (niebadane)	I-III kwartał 2023 r. (niebadane)	Dynamika 2024/2023
<b>Przychody ze sprzedaży i rekompensaty</b>	<b>8 606</b>	<b>9 862</b>	<b>87%</b>
<i>usługi dystrybucyjne</i>	8 133	8 044	101%
<i>doszacowanie zmniejszenia wartości energii elektrycznej na potrzeby różnicy bilansowej</i>	-531	575	-
<i>energia elektryczna z rozliczenia różnicy bilansowej</i>	658	970	48%
<i>nowe przyłącza</i>	101	79	128%
<i>pozostałe</i>	219	194	112%
<b>EBIT</b>	<b>1 591</b>	<b>2 442</b>	<b>65%</b>
Amortyzacja i odpisy	1 047	984	106%
<b>EBITDA</b>	<b>2 638</b>	<b>3 426</b>	<b>77%</b>

W okresie III kwartałów 2024 r. Segment Dystrybucja, w porównaniu z analogicznym okresem 2023 r., zanotował spadek przychodów o 13% oraz spadki na poziomie EBIT i EBITDA odpowiednio o 35% i 23%. Na poziom uzyskanych wyników wpłynęły następujące czynniki:

1. zmiana ceny doszacowania energii elektrycznej na potrzeby strat sieciowych,
2. wpływ rozliczeń w ramach konta regulacyjnego w taryfie na 2024 r.,
3. wyższej osiągniętej marży na usłudze dystrybucyjnej głównie wskutek wyższego r/r średnioważonego kosztu kapitału (WACC) i wyższej wartości regulacyjnej aktywów przyjętej w taryfie na rok 2024 oraz niższego wolumenu energii elektrycznej nabytej na potrzeby pokrycia różnicy bilansowej,
4. wyższy wolumen dystrybuowanej energii ogółem o 242 GWh, głównie w grupie taryfowej B wynikający z poprawy koniunktury gospodarczej oraz w grupie G wynikający m.in. z przyrostu liczby odbiorców,
5. wzrost pozostałych przychodów dystrybucyjnych, w tym głównie ponadumownego poboru energii biernej, kolizji energetycznych oraz opłat przyłączeniowych.



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



## Segment Sprzedaż

Tabela nr 25. Wyniki Segmentu Sprzedaż za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I-III kwartał 2024 r. (niebadane)	I-III kwartał 2023 r. (niebadane)	Dynamika 2024/2023
<b>Sprzedaż</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży i rekompensaty</b>	<b>22 067</b>	<b>31 900</b>	<b>69%</b>
<i>Energia elektryczna<sup>1</sup>, w tym:</i>	<i>12 039</i>	<i>18 442</i>	<i>65%</i>
<i>Przychody ze sprzedaży detalicznej energii elektrycznej</i>	<i>11 082</i>	<i>16 232</i>	<i>68%</i>
<i>Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych</i>	<i>3 696</i>	<i>2 985</i>	<i>124%</i>
<i>Paliwa</i>	<i>938</i>	<i>1 678</i>	<i>56%</i>
<i>Usługa dystrybucyjna (przeniesiona)</i>	<i>3 129</i>	<i>2 966</i>	<i>105%</i>
<i>Rekompensaty</i>	<i>1 943</i>	<i>5 238</i>	<i>37%</i>
<i>Pozostałe usługi, w tym usługi handlowe</i>	<i>322</i>	<i>591</i>	<i>54%</i>
<b>EBIT</b>	<b>721</b>	<b>410</b>	<b>176%</b>
Amortyzacja i odpisy	41	42	98%
<b>EBITDA</b>	<b>762</b>	<b>452</b>	<b>169%</b>

<sup>1</sup> W tym doszacowania sprzedaży energii elektrycznej nabytej na potrzeby różnicy bilansowej.

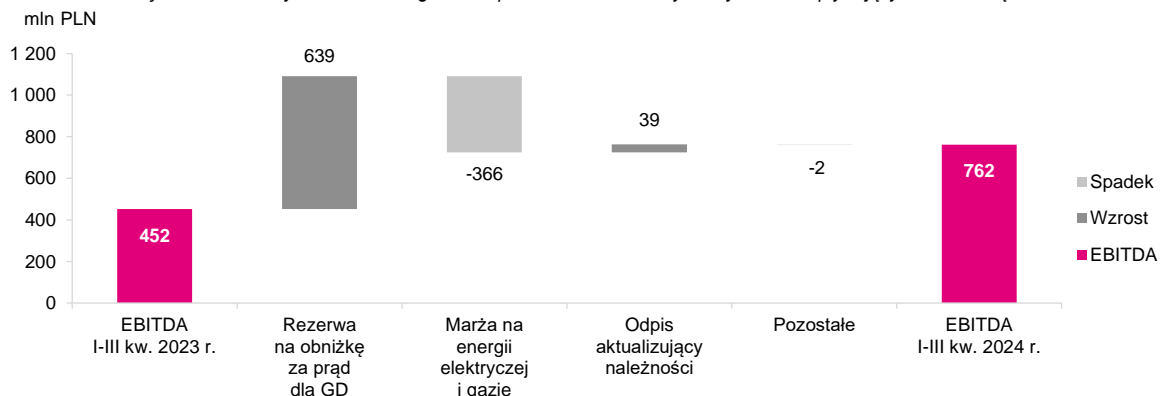
W okresie III kwartałów 2024 r. przychody ze sprzedaży wraz z rekompensatami w Segmencie Sprzedaż były niższe o 31% w porównaniu z analogicznym okresem 2023 r., czego główną przyczyną są niższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej. Powyższy spadek wynika z uzyskanych niższych cen sprzedanej energii oraz niższego wolumenu w niemalże każdym segmencie klientów. Spadek cen jest konsekwencją niższego poziomu rynkowych cen energii r/r oraz aktualizacji od dnia 1 lipca 2024 r. taryfy G przez Prezesa URE. Spadek wolumenu wynika z niższego zapotrzebowania ze strony klientów, głównie biznesowych. Pozostałymi czynnikami mającymi wpływ na spadek ww. przychodów są niższe uzyskane opłaty handlowe oraz zmniejszenie wartości doszacowania sprzedaży energii elektrycznej nabytej na potrzeby pokrycia różnicy bilansowej, głównie na skutek zmiany cen. Kolejnym obszarem, w którym zanotowano niższe przychody jest sprzedaż paliw, głównie z uwagi na brak sprzedaży paliwa węglowego do TAURON Wytwarzanie w związku z przeniesieniem funkcji zarządzania dostawami paliw do Spółki, które miało miejsce pod koniec 2022 r. Powyższe spadki zostały w nieznacznym stopniu osłabione przez wzrost przychodów ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na rzecz spółek wytwórczych.

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 uzyskana marża na sprzedaży energii elektrycznej i gazu, co jest wypadkową:
  - 1) utworzenia na dzień 30 września 2023 r. rezerwy na obniżenie zobowiązań odbiorców wobec przedsiębiorstw energetycznych w konsekwencji wejścia w życie *Rozporządzenia Ministra Klimatu i Środowiska z dnia 9 września 2023 roku zmieniającego rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną*, oraz częściowego jej rozwiązania w roku 2024 w związku z otrzymaną interpretacją organów podatkowych w zakresie rozliczenia podatku VAT,
  - 2) niższej uzyskanej marży na sprzedaży energii elektrycznej do gospodarstw domowych w III kwartale 2024 r. w stosunku do roku 2023 w związku aktualizacją taryfy G jaka weszła w życie od dnia 1 lipca 2024 r.

- 3) niższego wolumenu sprzedanej energii do klientów biznesowych,
  - 4) wyższej uzyskanej marży na hurtowym obrocie energią elektryczną, co jest głównie związane z brakiem konieczności odprowadzenia odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny, co miało miejsce w okresie III kwartałów 2023 r.,
  - 5) wyższej uzyskanej marży na sprzedaży paliwa gazowego, co jest związane ze stabilizacją cen tego surowca, co pozwoliło na zmniejszenie straty na sprzedaży,
2. niższa wartość odpisu aktualizującego należności z uwagi na poprawę ratingów klientów oraz spadek poziomu należności, głównie w związku ze spadkiem cen energii elektrycznej i gazu r/r.

Rysunek nr 19. Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r



## Pozostała działalność

Tabela nr 26. Wyniki Segmentu Pozostała działalność okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r.

Wyszczególnienie (mln PLN)	I-III kwartał 2024 r. (niebadane)	I-III kwartał 2023 r. (niebadane)	Dynamika 2024/2023
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>937</b>	<b>784</b>	<b>120%</b>
usługi obsługi klienta	329	259	127%
usługi wsparcia	460	394	117%
kruszywa	136	115	118%
pozostałe przychody	12	16	75%
<b>EBIT</b>	<b>146</b>	<b>32</b>	<b>456%</b>
Amortyzacja i odpisy	168	128	131%
<b>EBITDA</b>	<b>314</b>	<b>160</b>	<b>196%</b>

Przychody ze sprzedaży Pozostałej działalności w okresie III kwartałów 2024 r. osiągnęły poziom wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie 2023 r. o 20%, czego główną przyczyną jest wyższa sprzedaż usług obsługi klienta i wsparcia świadczonych przez CUW na rzecz spółek Grupy Kapitałowej TAURON.

## Sytuacja majątkowa

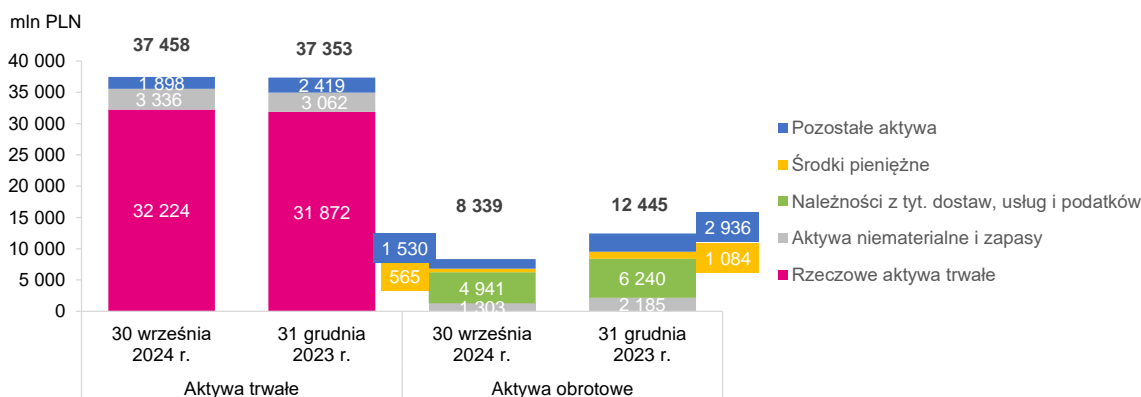
Tabela nr 27. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 30 września 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

	Stan na dzień 30 września 2024 r. (niebadane)		Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		Dynamika 2024/2023
	mln PLN	Struktura %	mln PLN	Struktura %	
<b>AKTYWA</b>					
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>37 458</b>	<b>81,8%</b>	<b>37 353</b>	<b>75,0%</b>	<b>100%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	32 224	70,4%	31 872	64,0%	101%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>8 339</b>	<b>18,2%</b>	<b>12 445</b>	<b>25,0%</b>	<b>67%</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	565	1,2%	1 084	2,2%	52%
Aktywa trwałe i aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4	0,0%	5	0,0%	80%

	Stan na dzień 30 września 2024 r. (niebadane)		Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		Dynamika 2024/2023
	mln PLN	Struktura %	mln PLN	Struktura %	
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>45 797</b>	<b>100,0%</b>	<b>49 798</b>	<b>100,0%</b>	<b>92%</b>

Na dzień 30 września 2024 r. sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej TAURON wykazuje sumę bilansową o 8% niższą od stanu na dzień 31 grudnia 2023 r.

Rysunek nr 20. Zmiana struktury i stanu aktywów według stanu na dzień 30 września 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.



W strukturze aktywów największy udział stanowią aktywa trwałe, których udział wynosi 81,8% sumy aktywów, przy wzroście ich wartości o 0,3%, tj. o 105 mln PLN, co jest wypadkową wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych i prawa do użytkowania aktywów odpowiednio o 1,1%, tj. o 352 mln PLN oraz o 15,8%, tj. o 342 mln PLN, spadku wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 55,1%, tj. o 418 mln PLN oraz pozostałych aktywów niefinansowych o 34,2%, tj. o 242 mln PLN.

Zmniejszenie wartości aktywów obrotowych o 33%, tj. 4 106 mln PLN, wynika głównie ze spadku wartości:

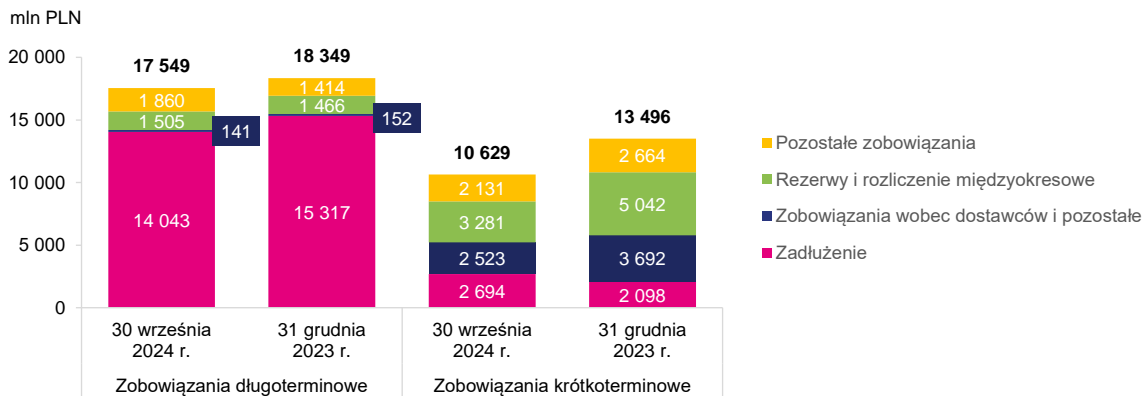
- pozostałych aktywów finansowych o 64%, tj. o 1 559 mln PLN, głównie w efekcie rozliczenia należności z tytułu rekompensat przysługujących:
  - spółkom obrotu na podstawie przepisów *Ustawy z dnia 7 października 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku oraz Ustawy z 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 r.*,
  - spółce TAURON Dystrybucja na podstawie *Ustawy z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 r.*,
- należności od odbiorców o 28%, tj. o 1 470 mln PLN, głównie w efekcie niższych cen energii i gazu, co ma bezpośrednie przełożenie na zmianę obrotów i sald na koniec danych okresów sprawozdawczych,
- zapasów, głównie węgla, o 27%, tj. o 399 mln zł,
- świadczeń pochodzenia energii i praw do emisji CO<sub>2</sub> do umorzenia o 69%, tj. o 483 mln PLN. Jest to efektem wykorzystania świadectw na potrzeby spełnienia obowiązku ich umorzenia za rok 2023,
- środków pieniężnych o 48%, tj. o 519 mln PLN, czego przyczyny zostały wskazane w dalszej części niniejszego rozdziału w punkcie dotyczącym sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Tabela nr 28. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 30 września 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (mln PLN)	Stan na dzień 30 września 2024 r. (niebadane)		Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		Dynamika 2024/2023
	mln PLN	Struktura %	mln PLN	Struktura %	
<b>PASYWA</b>					
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>17 580</b>	<b>38,4%</b>	<b>17 915</b>	<b>36,0%</b>	<b>98%</b>
Udziały niekontrolujące	39	0,1%	38	0,1%	97%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>17 619</b>	<b>38,5%</b>	<b>17 953</b>	<b>36,1%</b>	<b>98%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>17 549</b>	<b>38,3%</b>	<b>18 349</b>	<b>36,8%</b>	<b>96%</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	14 043	30,7%	15 317	30,8%	92%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10 629</b>	<b>23,2%</b>	<b>13 496</b>	<b>27,1%</b>	<b>79%</b>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 694	5,9%	2 098	4,2%	128%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (mln PLN)	Stan na dzień 30 września 2024 r. (niebadane)		Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		Dynamika 2024/2023
	mln PLN	Struktura %	mln PLN	Struktura %	
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>28 178</b>	<b>61,5%</b>	<b>31 845</b>	<b>63,9%</b>	<b>88%</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>45 797</b>	<b>100,0%</b>	<b>49 798</b>	<b>100,0%</b>	<b>92%</b>

Rysunek nr 21. Zmiana struktury i stanu zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych według stanu na dzień 30 września 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.



Wartość zobowiązań długoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2024 r. spadła o 4%, tj. o 800 mln PLN, głównie w efekcie zmiany wartości zobowiązań z tytułu zadłużenia o 8%, tj. o 1 274 mln PLN, z uwagi na reklasyfikację części kredytów do zobowiązań krótkoterminowych w związku z terminem zapadalności, ich spłaty oraz zaciągnięcie nowego finansowania. Powyższy spadek został częściowo zniwelowany wzrostem wartości zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 40%, tj. o 479 mln PLN.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej TAURON uległa zmniejszeniu o 21%, tj. o 2 867 mln PLN, głównie w efekcie spadku wartości:

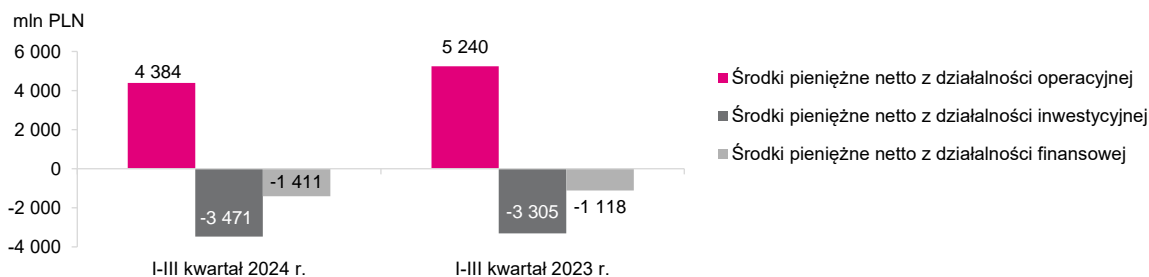
- rezerw na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO<sub>2</sub> o 38%, tj. o 1 407 mln PLN, co jest wypadkową:
  - utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO<sub>2</sub> i świadectw pochodzenia energii za okres III kwartałów 2024 r.,
  - wykorzystania w okresie III kwartałów 2024 r. części rezerwy w związku z realizacją obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za 2023 r.,
  - rozwiązania części rezerw utworzonych na dzień 31 grudnia 2023 r. w związku ze spadkiem kursu EUR.
- zobowiązań wobec dostawców, w tym zobowiązań inwestycyjnych o 27%, tj. o 712 mln PLN,
- pozostałych rezerw o 69%, tj. o 580 mln PLN, co głównie wynika z częściowego wykorzystania utworzonych na dzień 31 grudnia 2023 r. rezerw na obniżenie płatności do odbiorców oraz ich rozwiązania w związku z otrzymaniem interpretacji organu podatkowego w zakresie rozliczenia VAT z tego tytułu,
- zobowiązań z tytułu pozostałych podatków i opłat o 44%, tj. o 449 mln PLN, głównie z uwagi na niższe zobowiązania z tytułu podatku VAT,
- pozostałych zobowiązań finansowych o 44%, tj. o 280 mln PLN, głównie z tytułu spadku zobowiązań z tytułu rekompensat oraz zobowiązań z tytułu wynagrodzeń,
- pozostałych zobowiązań niefinansowych o 12%, tj. o 163 mln PLN, co jest wypadkową uregulowania zobowiązania z tytułu odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Cen oraz wzrostu zobowiązań wobec klientów z tytułu uzyskanych nadpłat oraz przedpłat na poczet opłat przyłączeniowych.

## Przepływy pieniężne

### Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Suma wszystkich strumieni przepływów netto środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej w okresie III kwartałów 2024 r. miała charakter ujemny i wyniosła -498 mln PLN.

Rysunek nr 22. Przepływy pieniężne za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r.



Wartość strumienia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w okresie III kwartałów 2024 r. była dodatnia i wyniosła 4 384 mln PLN, na co złożyły się następujące czynniki:

1. wypracowany wynik EBITDA w kwocie 4 606 mln PLN,
2. korekta o udział w zyskach/stratach wspólnych przedsięwzięć mających charakter niepieniężny w kwocie 85 mln PLN,
3. dodatnia zmiana kapitału obrotowego w kwocie 406 mln PLN, co jest wypadkową:
  - 1) dodatniej zmiany stanu należności w kwocie 3 025 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,
  - 2) dodatniej zmiany stanu zapasów w kwocie 374 mln PLN,
  - 3) ujemnej zmiany stanu zobowiązań w kwocie 1 544 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,
  - 4) ujemnej zmiany pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych oraz rezerw w łącznej kwocie 1 606 mln PLN,
  - 5) dodatniej zmiany rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych w kwocie 142 mln PLN, głównie z uwagi na nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne i prawa do użytkowania, a także dotacje, w tym zwrócone,
  - 6) dodatniej zmiany stanu zabezpieczeń przekazanych do IRGIT w kwocie 15 mln PLN,
4. wydatek w wysokości 121 mln PLN z tytułu podatku dochodowego,
5. wydatek związany z rozliczeniem instrumentów pochodnych w kwocie 595 mln PLN dotyczących walutowych instrumentów pochodnych, zabezpieczających ryzyko kursowe, głównie związane z zakupem uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
6. pozostałe czynniki: +173 mln PLN, w tym głównie korekta wyniku o charakterze niepieniężnym związana z ujęciem i wykorzystaniem w okresie sprawozdawczym odpisu aktualizującego wartość zapasów.

Największy wpływ na kształtowanie się strumienia środków pieniężnych o charakterze inwestycyjnym mają wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, które w okresie III kwartałów 2024 r. były wyższe od poniesionych w analogicznym okresie 2023 r., a największe wydatki zostały poniesione przez Segment Dystrybucja i stanowiły 62% całości wydatków inwestycyjnych.

Ujemna wartość środków pieniężnych o charakterze finansowym wynika głównie z nadwyżki wydatków z tytułu spłat zobowiązań finansowych nad wpływami z tytułu pozyskanego finansowania. Wartość spłaconych kredytów i pożyczek wyniosła 5 359 mln PLN, przy jednoczesnym wpływie z tytułu zaciągnięcia kredytów w kwocie 4 382 mln PLN. Ponadto Grupa Kapitałowa TAURON w okresie III kwartałów 2024 r. zapłaciła kwotę 367 mln PLN z tytułu odsetek, głównie od zobowiązań finansowych, dokonała spłaty zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 110 mln PLN oraz otrzymała dotacje w wysokości 58 mln PLN.

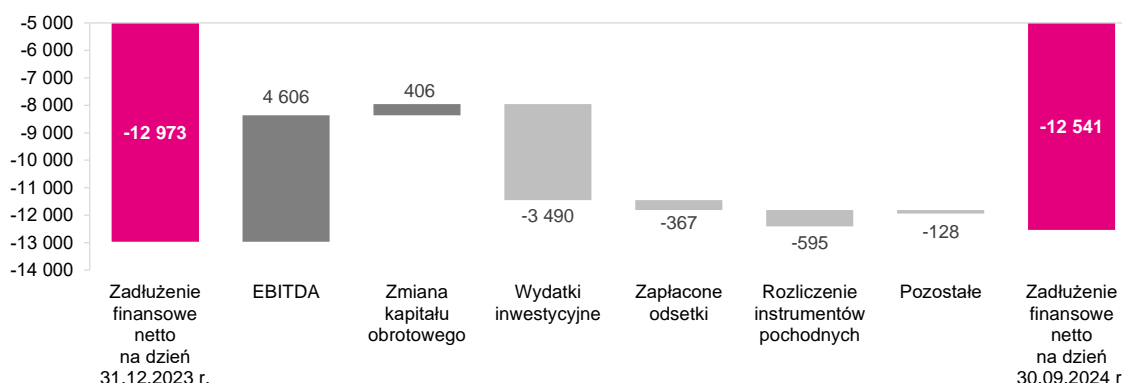
Tabela nr 29. Zadłużenie finansowe Grupy oraz wskaźnik zadłużenia finansowego netto/EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 30 września 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r.

	Stan na dzień 30 września 2024 r. (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.	Dynamika 2024/2023
Zobowiązania finansowe (mln PLN)	13 106	14 057	93%
Zobowiązania finansowe netto (mln PLN)	12 541	12 973	97%
Wskaźnik dług netto/EBITDA	2,4x	2,1x	113%

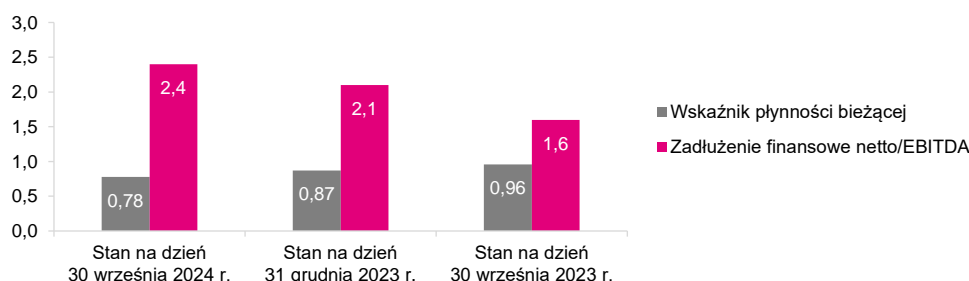
W stosunku do dnia bilansowego przypadającego na dzień 31 grudnia 2023 r., wskaźnik długu netto do EBITDA na koniec III kwartału 2024 r. ukształtował się na poziomie wyższym. Spadek o 3% zobowiązań finansowych przełożył się na poprawę wskaźnika o 0,1x, natomiast spadek o 0,9 mld PLN rolowanego wyniku EBITDA za okres zakończony 30 września 2024 r. w stosunku do wyniku za rok obrotowy 2023 przełożył się na pogorszenie wskaźnika o 0,3x. Przyczyny zmiany wyniku operacyjnego EBITDA zostały wskazane w opisie zmian wyników

segmentów operacyjnych oraz opisie zmian w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Natomiast przyczyny zmiany kształtowania się długu netto przedstawia poniższy wykres.

Rysunek nr 23. Czynniki zmiany zadłużenia finansowego netto Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2024 r.



Rysunek nr 24. Wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA na dzień 30 września 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 września 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 kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki z funduszy środowiskowych, emisje obligacji, w tym obligacji podporządkowanych. Graniczny poziom kowenantu (wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA) określony w niektórych umowach zawartych pomiędzy Spółką a instytucjami finansowymi wynosi 3,5x. Jego przekroczenie mogłoby spowodować ewentualne postawienie zobowiązań TAURON w stan natychmiastowej wymagalności. Wartość dostępnego finansowania dla grupy TAURON na dzień 30 września 2024 r. wynosi 4,5 mld PLN.

### 3.4. 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 3.3 niniejszych informacji.

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

### 4.1. Struktura akcjonariatu

Na dzień 30 września 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.

Rysunek nr 25. Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji

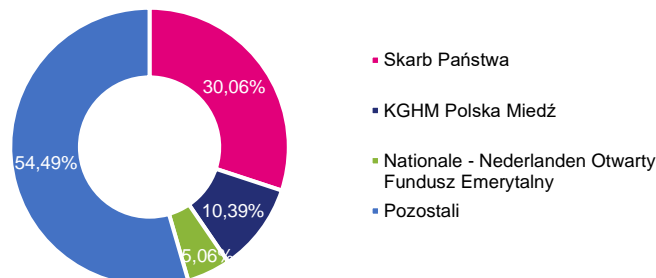


Tabela nr 30. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki według stanu na dzień 30 września 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji

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

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

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. raportu za I półrocze 2024 r., opublikowanego w dniu 11 września 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 z dnia 13 września 2024 r., o którym mowa poniżej.

W dniu 13 września 2024 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Helikon Investments Limited z siedzibą w Londynie, zgodnie z którym na dzień 11 września 2024 r. Helikon Long Short Equity Fund Master ICAV posiadał instrumenty finansowe łącznie uprawniające do 10,0697% ogólnej liczby głosów w Spółce (176 476 271 głosów), z czego: 7,3538% ogólnej liczby głosów w Spółce (128 878 565 głosów) dotyczy innych niż akcje instrumentów finansowych (cash settled equity contracts for difference), a 2,7159% ogólnej liczby głosów (47 597 706 głosów) dotyczy 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 30 września 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 za I półrocze 2024 r. opublikowanego w dniu 11 września 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

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

Strony postępowań	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
<b>Postępowania z udziałem TAURON</b>	
1. <b>Powód:</b> Huta Łaziska <b>Pozwani:</b> TAURON (jako następca prawny GZE) i Skarb Państwa reprezentowany przez Prezesa URE	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. (GZE) postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 r. w przedmiocie wznowienia dostawy energii elektrycznej do powoda.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 182 060 000 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 12 marca 2007 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 28 maja 2019 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok o oddaleniu w całości powództwa Huty Łaziska 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. <b>Organ prowadzący:</b> Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego, a po złożeniu odwołania - Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Katowicach oraz Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie <b>Strona:</b> TAURON	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> badanie rzetelności deklarowanych przez TAURON podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za okres od października 2013 r. do września 2014 r. Głównym przedmiotem dwóch postępowań kontrolnych są dokonane przez TAURON odliczenia VAT naliczonego z tytułu zakupu przez TAURON energii elektrycznej na niemiecko-austriackim rynku energii od Castor Energy sp. z o.o.</p> <p><b>Wartość przedmiotu postępowań (kwota odliczonego podatku VAT):</b> w zakresie transakcji z Castor Energy sp. z o.o. – 52 494 672 PLN</p> <p><b>Data wszczęcia postępowania:</b> październik 2014 r., sierpień 2016 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> w ocenie Spółki przy weryfikacji kontrahenta została dochowana należyta staranność, transakcje zostały faktycznie przeprowadzone, a Spółka działała w dobrej wierze, nie ma więc podstaw by odmawiać Spółce prawa do odliczenia podatku naliczonego od faktur dokumentujących zakup energii od Castor Energy sp. z o.o.</p> <p>Dnia 7 października 2020 r. Spółka odebrała decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego kończącą jedno z postępowań kontrolnych określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące: październik, listopad, grudzień 2013 r. oraz I kwartał 2014 r., skutkującą obowiązkiem dopłaty przez Spółkę podatku VAT z tytułu transakcji z Castor Energy sp. z o.o. w wysokości 51 818 857 PLN wraz z odsetkami od zaległości podatkowych. W dniu 20 października 2020 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji.</p> <p>Dnia 15 stycznia 2021 r., w drugim postępowaniu kontrolnym, została wydana przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego decyzja, w której organ stwierdził, że Spółka nie nabyła prawa do odliczenia podatku VAT naliczonego z faktury wystawionej przez Castor Energia Sp. z o.o. w kwietniu 2014 r. i tym samym zawyżyła 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. <b>Powód:</b> Enea <b>Pozwany:</b> TAURON	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę z tytułu zarzucanego bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z rozliczeniami niezbilansowania na Rynku Bilansującym dokonywanymi z PSE w okresie od stycznia do grudnia 2012 r.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 17 085 846,49 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 10 grudnia 2015 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <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. Na posiedzeniu w dniu 19 listopada 2024 r. Sąd wezwał powoda do uzupełnienia braków formalnych apelacji i rozprawa została odroczone bez wyznaczenia terminu.</p>
Pozwy związane z wypowiedzeniem przez spółkę zależną PEPKH umów dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia	
4. <b>Powód:</b> Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. (Dobiesław Wind Invest) <b>Pozwany:</b> TAURON	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności na przyszłość.</p> <p><b>Aktualna wartość przedmiotu sporu:</b> 94 769 522,68 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 30 czerwca 2017 r.</p> <p>W trakcie procesu powód dwukrotnie rozszerzał swoje powództwo o nowe roszczenia.</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>



Strony postępowania	Opis postępowań wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
	<b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.
5. <b>Powód:</b> Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> TAURON	<b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. <b>Aktualna wartość przedmiotu sporu:</b> 150 069 533 PLN <b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne. W trakcie procesu powód dwukrotnie rozszerzał swoje powództwo o nowe roszczenia. 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.
6. <b>Powód:</b> Pękanino Wind Invest sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> TAURON	<b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. <b>Aktualna wartość przedmiotu sporu:</b> 44 817 060 PLN <b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne. W trakcie procesu powód dwukrotnie rozszerzał swoje powództwo o nowe roszczenia. 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.
7. <b>Powód:</b> Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> TAURON	<b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. <b>Aktualna wartość przedmiotu sporu:</b> 83 600 774 PLN <b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 29 czerwca 2017 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia za bezzasadne. W trakcie procesu powód dwukrotnie rozszerzał swoje powództwo o nowe roszczenia. 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.
8. <b>Współuczestnictwo po stronie powodowej:</b> Amon sp. z o.o. (Amon) oraz Talia sp. z o.o. (Talia) <b>Pozwany:</b> TAURON	<b>Przedmiot postępowania:</b> sprawa o zapłatę odszkodowania oraz ustalenie odpowiedzialności TAURON za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. <b>Aktualna wartość przedmiotu sporu:</b> Amon – 107 873 696,42 PLN, Talia – 72 405 047,22 PLN <b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 30 kwietnia 2018 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. 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 toku procesu powód rozszerzał swoje powództwo o nowe roszczenia w obu postępowaniach.
<b>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</b>	
9. <b>Powód:</b> Gorzyca Wind Invest sp. z o.o., Pękanino Wind Invest sp. z o.o., Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> PEPKH	<b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania. <b>Wartość przedmiotu sporu:</b> Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. – 112 353 945,05 PLN, Pękanino Wind Invest sp. z o.o. – 64 116 908,85 PLN <b>Wszczęcie postępowania:</b> Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. – 18 maja 2015 r., Pękanino Wind Invest sp. z o.o. – 20 maja 2018 r., Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. – 18 maja 2015 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> 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.
10. <b>Powód:</b> Dobiesław Wind Invest sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> PEPKH	<b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie zasądzenia odszkodowania oraz kar umownych. <b>Aktualna wartość przedmiotu sporu:</b> 159 427 682 PLN <b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 14 czerwca 2017 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. W ramach trwającego postępowania strona powodowa rozszerzała powództwo. Sprawa w toku w I instancji.
11. <b>Powód:</b> Nowy Jarosław Wind Invest sp. z o.o. <b>Pozwany:</b> PEPKH	<b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania. <b>Aktualna wartość przedmiotu sporu:</b> 145 833 222,86 PLN <b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 3 czerwca 2015 r. <b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne. W ramach postępowania sądowego strona powodowa pięciokrotnie rozszerzała powództwo. Sprawa w toku w I instancji.
12. <b>Powód:</b> Amon <b>Pozwany:</b> PEPKH	<b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.

Strony postępowania	Opis postępowania wraz z wartością przedmiotu sporu oraz stanowiskiem Spółki
	<p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 40 478 983,22 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 22 maja 2015 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 25 lipca 2019 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok częściowy i wstępny, w którym:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>ustalił, że oświadczenia PEPKH o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy PEPKH i Amon na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 r. pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony,</li> <li>uznał żądanie Amon dotyczące zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania.</li> </ol> <p>PEPKH nie zgadza się z wyrokiem i w dniu 25 października 2019 r. złożyła apelację. W dniu 17 listopada 2022 r. Sąd Apelacyjny oddalił apelację PEPKH. Wyrok Sądu Apelacyjnego, a w konsekwencji ww. wyrok wstępny i częściowy są prawomocne. Wyroki te nie zasądza od PEPKH żadnego odszkodowania na rzecz powoda, tj. Amon. PEPKH nie zgadza się w całości z rozstrzygnięciem Sądu Apelacyjnego, a także rozstrzygnięciem Sądu I instancji. PEPKH po otrzymaniu uzasadnienia złożyła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną, która została przez Sąd Najwyższy przyjęta do rozpoznania w dniu 26 września 2023 r.</p> <p>Wyrok wstępny i częściowy jest prawomocny. W dniu 20 stycznia 2023 r. PEPKH 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>
13. Powód: Amon Pozwany: PEPKH	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie zasądzenia odszkodowania z tytułu niewykonywania przez PEPKH umów na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 49 096 783 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> 20 sierpnia 2019 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 1 marca 2023 r. PEPKH doręczono zmianę powództwa, w którym Amon żąda – oprócz żądanej w pozwie kwoty 29 009 190 PLN – dodatkowo zapłaty kwoty 20 087 593,10 PLN.</p> <p>W styczniu 2021 r. Sąd zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego rozpoznania żądania Amon, o którym mowa w 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>
14. Powód: Talia Pozwany: PEPKH	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie ustalenia bezskuteczności wypowiedzenia umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia przez PEPKH oraz zasądzenia odszkodowania.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 46 078 047,43 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew z dnia 21 maja 2015 r.</p> <p><b>Stanowisko Spółki:</b> Spółka uznaje roszczenia zawarte w pozwie za bezzasadne.</p> <p>W dniu 6 marca 2020 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku wydał wyrok częściowy i wstępny, uzupełniony przez Sąd w dniu 8 września 2020 r., w którym:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>ustalił, że oświadczenia PEPKH o wypowiedzeniu umów długoterminowych zawartych pomiędzy PEPKH i Talia na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia są bezskuteczne i nie wywołują skutku prawnego w postaci rozwiązania obu umów, skutkiem czego umowy te po okresie wypowiedzenia, tj. po dniu 30 kwietnia 2015 r. pozostają w mocy co do wszystkich postanowień i wiążą strony,</li> <li>uznał żądanie Talia dotyczące zapłaty odszkodowania za niewykonanie umowy za usprawiedliwione co do zasady, przy czym nie przesądził o wysokości ewentualnego odszkodowania.</li> </ol> <p>W dniach 3 sierpnia 2020 r. oraz 8 marca 2021 r. PEPKH złożyła do sądu apelację od wyroku (wstępno 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 trzyosobowym, nie wydano orzeczenia i odroczone postępowanie bez wskazywania terminu.</p>
15. Powód: PEPKH Pozwany: Amon	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> żądanie zasądzenia odszkodowania z tytułu niewykonywania przez Amon umów na zakup energii elektrycznej oraz zapłaty kar umownych na podstawie umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 61 576 284,89 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> pozew wniesiono dnia 31 marca 2023 r.</p> <p>Wniesienie pozwu przez PEPKH wynikał z faktu, że po dniu wydania wyroku przez Sąd Apelacyjny, tj. po dniu 17 listopada 2022 r., oddalającego apelację PEPKH, szczegółowo omówionym w pkt 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>
16. Powód: PEPKH Pozwany: Talia	<p><b>Przedmiot postępowania:</b> 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><b>Wartość przedmiotu sporu:</b> 75 334 631,53 PLN</p> <p><b>Wszczęcie postępowania:</b> 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 obowiązujące 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 apelację od wyroku.

### Postępowanie arbitrażowe ze spółkami grupy ArcelorMittal

W związku z brakiem porozumienia w sprawie skuteczności złożenia oświadczeń dotyczących przyjęcia ofert kupna udziałów w TAMEH HOLDING, co szerzej opisano w pkt 1.5. niniejszych informacji, w dniu 1 października 2024 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) TAURON wezwał AM Global Holding (Wspólnika Wiodącego), AMP oraz AMLP na arbitraż w sprawie rozwiązania sporu dotyczącego braku zapłaty przez Wspólnika Wiodącego ceny sprzedaży za udziały posiadane przez TAURON w spółce TAMEH HOLDING.

Wartość przedmiotu sporu wynosi 598 098 090,30 PLN, przy czym AMP oraz AMLP odpowiadają solidarnie ze Wspólnikiem Wiodącym za zapłatę tej kwoty.

Arbitraż zostanie przeprowadzony zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie Arbitrażowym Komisji Organizacji Narodów Zjednoczonych do Spraw Międzynarodowego Prawa Handlowego (UNCITRAL) z 2021 r. przez sąd arbitrażowy ad hoc.

W dniu 30 października 2024 r. (zdarzenie po dniu bilansowym) TAURON otrzymał odpowiedź na wezwanie na arbitraż od Wspólnika Wiodącego, AMP oraz AMLP w sprawie rozwiązania sporu, o którym mowa powyżej. W odpowiedzi na wezwanie Wspólnik Wiodący zgłosił roszczenie wzajemne, w którym domaga się zapłaty przez TAURON 598 098 090,30 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 14 lutego 2024 r. do dnia zapłaty tytułem ceny za udziały posiadane przez Wspólnika Wiodącego oraz AMP w TAMEH. W ocenie TAURON roszczenia Wspólnika Wiodącego są bezzasadne. Postępowanie jest w fazie początkowej.

### Sprawa o zapłatę zadośćuczynienia z tytułu mobbingu zarzucanego przez byłą pracownicę

W dniu 8 sierpnia 2024 r. była pracownica TAURON wniosła do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew, w którym domaga się zasądzenia kwoty 1 500 000 000 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 8 sierpnia 2024 r. do dnia zapłaty tytułem zadośćuczynienia za mobbing podczas trwania stosunku pracy.

Spółka wniosła odpowiedź na pozew, w której domaga się oddalenia powództwa w całości jako bezzasadnego. W ocenie Spółki, w szczególności na podstawie pozyskanej opinii prawnej, jak również biorąc pod uwagę dotychczasowe orzecznictwo sądów w podobnych sprawach, prawdopodobieństwo zasądzenia kwoty zadośćuczynienia żądanej przez powódkę w przypadku uwzględnienia powództwa jest znikome. Spółka nie będzie tworzyła rezerwy na tę okoliczność.

### Złożenie wniosków do Sądu Rejestrowego w celu uchylenia skutków prawnych postanowienia o rejestracji połączenia spółek z Grupy TAURON

W wyniku przeprowadzonego w 2024 r. procesu połączenia spółek, w dniu 1 lipca 2024 r. zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółki TAURON Zielona Energia (spółka przejmująca) z 10 spółkami komandytowymi (spółki przejmowane), w stosunku do których do momentu połączenia TAURON Zielona Energia była jedynym komandytariuszem posiadającym niemal 100% ogółu ich praw i obowiązków. W ramach czynności

prawnych obejmujących połączenie i podwyższenie kapitału spółki TAURON Zielona Energia, Spółka zidentyfikowała zaistnienie sytuacji wypełniającej przesłanki błędu istotnego, o którym mowa w art. 84 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny, w odniesieniu do parytetu wymiany udziałów.

W konsekwencji Spółka oraz spółka przejmująca, a także wspólnicy spółek przejmowanych podjęli kroki prawne, w szczególności w postaci złożenia odpowiednich oświadczeń woli oraz odpowiednich wniosków do Sądu Rejestrowego, mające na celu doprowadzenie do uchylecia skutków prawnych postanowienia Sądu Rejestrowego dotyczącego rejestracji połączenia i podwyższenia kapitału spółki TAURON Zielona Energia Sp. z o.o., dokonanego na podstawie czynności prawnych obarczonych, w ocenie Spółki oraz podmiotów uczestniczących w połączeniu, błędem.

Ostateczne rozstrzygnięcie, czy połączenie i dokonana emisja były skuteczne, czy też nie, determinuje utrzymanie statusu Podatkowej Grupy Kapitałowej z dniem 30 czerwca 2024 r. zarejestrowanej w dniu 28 grudnia 2022 r. na lata 2023-2025 przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, w skład której wchodzi m.in. TAURON oraz TAURON Zielona Energia.

*Szczegółowa informacja została przedstawiona w nocie 50 Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku.*

## **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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku.*

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

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

W okresie III kwartałów 2024 r. TAURON udzielił poręczenia:

- 1) 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. Na dzień 30 września 2024 r. wartość poręczenia wynosi 49 mln PLN. Poręczenie TAURON obowiązuje do dnia 11 marca 2025 r.
- 2) za zobowiązania TAURON Zielona Energia wobec Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej wynikające z zawartej umowy pożyczki. Poręczenie do kwoty nie wyższej niż 212 mln PLN obowiązuje do dnia 31 marca 2039 r.

Spółki zależne w okresie III kwartałów 2024 r. nie udzieliły żadnych poręczeń kredytów ani pożyczek.

### **Udzielone gwarancje**

W okresie III kwartałów 2024 r. Spółka udzieliła gwarancji korporacyjnej za zobowiązania handlowe spółki Finadvice Polska 1 sp. z o.o. do kwoty 270 mln EUR z okresem obowiązywania do dnia 19 maja 2027 r.

Na dzień 30 września 2024 r. łączna wartość udzielonych przez Spółkę poręczeń i gwarancji korporacyjnych wynosiła 2 238 mln PLN.

W okresie III kwartałów 2024 r. TAURON Zielona Energia udzieliła poręczenia do kwoty 256 mln PLN za zobowiązania spółki AE Energy oraz udzieliła gwarancji korporacyjnej do kwoty 601 mln PLN za zobowiązania spółki Finadvice Polska 1 sp. z o.o. wynikające z zawartych kontraktów handlowych. Na dzień 30 września 2024 r. wartość wskazanych zabezpieczeń wynosi odpowiednio 121 mln PLN i 601 mln PLN.

Na dzień 30 września 2024 r. wartość udzielonych przez spółki zależne poręczeń i gwarancji wynosiła łącznie 985 mln PLN.

W okresie III kwartałów 2024 r. na zlecenie TAURON, w ramach obowiązujących umów ramowych, były wystawiane gwarancje bankowe za zobowiązania spółek Grupy Kapitałowej TAURON i spółki współzależnej. Na dzień 30 września 2024 r. wartość obowiązujących gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie TAURON wynosiła 424 mln PLN.

Dodatkowo w okresie III kwartałów 2024 r. obowiązywały gwarancje bankowe udzielone na zlecenie TAURON Czech Energy, które na dzień 30 września 2024 r. wynosiły łącznie 65 mln CZK i 1,9 mln EUR.

*Szczegółowa informacja dotycząca udzielonych 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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**

We wrześniu 2024 r. w wyniku intensywnych opadów deszczu wystąpiły na obszarze południowo-zachodniej Polski powodzie, na skutek których m.in. uległ uszkodzeniu majątek trzech spółek należących do Grupy TAURON: TAURON Dystrybucja, TAURON Nowe Technologie oraz TAURON Ekoenergia sp. z o.o. (TAURON Ekoenergia).

Najbardziej dotkniętymi intensywnym deszczem i powodzią były oddziały spółki TAURON Dystrybucja w Wałbrzychu, Opolu, Jeleniej Górze i Bielsku-Białej. Deszcze oraz fala powodziowa przeszły również przez obszary działania oddziałów we Wrocławiu, Gliwicach, Krakowie i Legnicy, powodując uszkodzenia infrastruktury elektroenergetycznej.

W zakresie szkód powodziowych na majątku TAURON Ekoenergia, 12 z 34 elektrowni wodnych posiadanych przez spółkę uległo uszkodzeniu. Całkowitemu lub częściowemu zalaniu uległy urządzenia wytwórcze energii elektrycznej, układy zabezpieczeń, regulacji i automatyki oraz pozostałe elementy układów technicznych.

W zakresie szkód powodziowych na majątku TAURON Nowe Technologie uszkodzone zostało oświetlenie uliczne i drogowe zlokalizowane na terenie 35 gmin (woj. dolnośląskie, opolskie, śląskie i małopolskie) oraz infrastruktura do ładowania pojazdów elektrycznych.

Szacunkowe łączne szkody na majątku Grupy TAURON to około 104 mln PLN, w tym: TAURON Dystrybucja – 60 mln PLN, TAURON Ekoenergia – 40 mln PLN, TAURON Nowe Technologie – niemal 4 mln PLN. Podjęto starania w celu pokrycia kosztów usuwania awarii na majątku z posiadanych polis ubezpieczeniowych, w szczególności w TAURON Ekoenergia. Wpływ powodzi na wyniki finansowe rozumiane jako wyniki EBITDA nie są tożsame z łączną wartością szacunkowych szkód. Szacunkowy wpływ na wrześniowy wynik EBITDA wynosi około (-13) mln PLN.

W III kwartale 2024 r., poza zdarzeniami wskazanymi powyżej oraz 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 28 listopada 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. Certyfikaty kolorowe	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w sposób podlegający na wsparciu, tzw. kolorowe certyfikaty: <b>zielone</b> – świadectwa pochodzenia energii elektrycznej z OZE, <b>białokitne</b> – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej z biogazu rolniczego, <b>białe</b> – świadectwa efektywności energetycznej (mechanizm stymulujący i wymuszający zachowania prooszczędnościowe), <b>żółte</b> – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji ze źródeł opalanych paliwami gazowymi lub o łącznej mocy zainstalowanej poniżej 1MW, <b>czerwone</b> – świadectwa pochodzenia energii z kogeneracji, <b>fioletowe</b> – świadectwa pochodzenia energii wytworzonej w kogeneracji opalanej metanem uwalnianym i ujmowanym przy dołowych robotach górniczych w czynnych, likwidowanych lub zlikwidowanych kopalniach węgla kamiennego lub gazem uzyskiwanym z przetwarzania biomasy.
8. 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.
9. Dług netto/EBITDA	Wartość zadłużenia finansowego netto w relacji do wyniku operacyjnego EBITDA.
10. EBIT	(ang. Earnings Before Interest and Taxes) - wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem.
11. EBITDA	(ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) – wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem powiększony o amortyzację.
12. Enea	Enea S.A. z siedzibą w Poznaniu.
13. Energa	Energa S.A. z siedzibą w Gdańsku.
14. EU ETS	(ang. European Union Emission Trading System) – Europejski System Handlu Uprawnieniami do Emisji CO <sub>2</sub> .
15. EUA	(ang. European Union Allowances) – uprawnienie do wprowadzania do powietrza ekwiwalentu, w rozumieniu art. 2 pkt 4 <i>Ustawy z dnia 17 lipca 2009 r. o systemie zarządzania emisjami gazów cieplarnianych i innych substancji</i> , dwutlenku węgla (CO <sub>2</sub> ), które służy do rozliczenia wielkości emisji w ramach systemu i którym można rozporządzać na zasadach określonych w <i>Ustawie z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych</i> .
16. Grupa Kapitałowa TAURON	Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
17. GZE	Górnośląski Zakład Elektroenergetyczny S.A. z siedzibą w Gliwicach.
18. ICE (giełda ICE)	(ang. InterContinental Exchange) – giełda towarowa i finansowa, gdzie handlowane są m.in. kontrakty na ropę, węgiel, gaz ziemny, czy uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> .
19. KE	Komisja Europejska – organ wykonawczy Unii Europejskiej.
20. 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.
21. 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.
22. 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.
23. Obszar Biznesowy	Sześć obszarów podstawowej działalności Grupy Kapitałowej TAURON: Wytwarzanie, OZE, Ciepło, Dystrybucja, Handel i Sprzedaż.
24. OZE	Odnawialne Źródła Energii.

Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
25. 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.
26. PEPKH	Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
27. PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. z siedzibą w Warszawie.
28. PKB	Produkt Krajowy Brutto.
29. PMEŃ	Prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej.
30. PMOZE_A	Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii elektrycznej w OZE w okresie po 1 marca 2009 r.
31. PMOZE-BIO	Prawa majątkowe, które wynikają ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wytworzonej z biogazu rolniczego od 1 lipca 2016 r.
32. PSE	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z siedzibą w Konstancinie-Jeziorna.
33. RB	Rynek Bilansujący – techniczny rynek, na którym następuje zbilansowanie popytu i podaży na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym.
34. RDN	Rynek Dnia Następnego – rynek funkcjonujący na TGE, gdzie handel odbywa się na jeden oraz dwa dni poprzedzające okres dostawy.
35. Segment, Segmenty działalności	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej TAURON wykorzystywane w procesie raportowania statutowego. Wyniki działalności Grupy Kapitałowej TAURON przyporządkowano do następujących 6 głównych Segmentów: Wytwarzanie, Ciepło, OZE, Dystrybucja i Sprzedaż oraz dodatkowo Pozostała działalność.
36. 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.
37. Spółka	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.
38. Statut Spółki	Dokument o tytule <i>Statut TAURON Polska Energia S.A.</i>
39. 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.
40. Talia	Talia sp. z o.o. z siedzibą w Łebczu.
41. TAURON	TAURON Polska Energia S.A. z siedzibą w Katowicach.
42. TAURON Ciepło	TAURON Ciepło sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
43. TAURON Czech Energy	TAURON Czech Energy s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (Republika Czeska).
44. TAURON Dystrybucja	TAURON Dystrybucja S.A. z siedzibą w Krakowie.
45. TAURON Ekoenergia	TAURON Ekoenergia sp. z o.o. z siedzibą w Jeleniej Górze.
46. TAURON Sprzedaż	TAURON Sprzedaż sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
47. TAURON Sprzedaż GZE	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach.
48. TAURON Wytwarzanie	TAURON Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Jaworznie.
49. TAURON Zielona Energia	TAURON Zielona Energia sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
50. TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. z siedzibą w Warszawie.
51. TGEozebio	Prawa majątkowe będące potwierdzeniem wytworzenia energii z odnawialnych źródeł energii z wykorzystaniem biogazu rolniczego.
52. UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
53. URE	Urząd Regulacji Energetyki.
54. 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.
55. 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.

Skrót i pojęcie branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
56. 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.	Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej TAURON w III kwartałach 2024 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji.....	6
Tabela nr 2.	Wykaz istotnych spółek współzależnych, według stanu na dzień 30 września 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji .....	6
Tabela nr 3.	Zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki w okresie od I do III kwartału 2024 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji <sup>1</sup> .....	7
Tabela nr 4.	Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki w okresie od I do III kwartału 2024 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszych informacji <sup>1</sup> .....	7
Tabela nr 5.	Główne inwestycje strategiczne w zakresie farm fotowoltaicznych realizowane w okresie III kwartałów 2024 r. ....	8
Tabela nr 6.	Główne inwestycje strategiczne w zakresie farm wiatrowych realizowane w okresie III kwartałów 2024 r. ....	9
Tabela nr 7.	Główne inwestycje strategiczne w obszarze Ciepło realizowane w okresie III kwartałów 2024 r. ....	9
Tabela nr 8.	Główne inwestycje strategiczne w obszarze Sprzedaż i Pozostała działalność realizowane w okresie III kwartałów 2024 r. ....	9
Tabela nr 9.	Nakłady inwestycyjne, największe w ujęciu wartościowym, poniesione w okresie III kwartałów 2024 r., w ramach Obszarów Biznesowych Grupy Kapitałowej TAURON .....	10
Tabela nr 10.	Ważniejsze zdarzenia, które wystąpiły w okresie III kwartałów 2024 r., jak również miały miejsce do dnia sporządzenia niniejszych informacji.....	11
Tabela nr 11.	Czynniki wewnętrzne wpływające na działalność i wyniki Spółki oraz Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2024 r. ....	15
Tabela nr 12.	Wolumeny zużycia, produkcji i importu energii elektrycznej w Polsce oraz średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT w Polsce i w krajach ościennych w III kwartale 2023 r. oraz w III kwartale 2024 r. ....	15
Tabela nr 13.	Najistotniejsze zmiany i inicjatywy w unijnym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2024 r. ....	19
Tabela nr 14.	Najistotniejsze zmiany w krajowym otoczeniu regulacyjnym Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2024 r. w zakresie uchwalonych i opublikowanych aktów prawnych oraz aktów prawnych, nad którymi toczą się prace legislacyjne.....	21
Tabela nr 15.	Moc zainstalowana, wolumen produkcji, dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej głównych grup energetycznych na rynku krajowym w I półroczu 2024 r. ....	24
Tabela nr 16.	Czynniki, które będą wywierać najistotniejszy wpływ na działalność Grupy Kapitałowej TAURON w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	24
Tabela nr 17.	Kluczowe parametry operacyjne osiągnięte przez Grupę Kapitałową TAURON w okresie III kwartałów 2024 r. i III kwartałów 2023 r. ....	26
Tabela nr 18.	Wolumeny i struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na poszczególne Segmenty działalności w okresie III kwartałów 2024 r. i III kwartałów 2023 r. ....	26
Tabela nr 19.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r. <sup>1</sup> .....	27
Tabela nr 20.	Wyniki EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON w podziale na Segmenty działalności za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r. ....	29
Tabela nr 21.	Wyniki Segmentu Wytwarzanie za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r. ....	30
Tabela nr 22.	Wyniki Segmentu Ciepło za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r. ....	31
Tabela nr 23.	Wyniki Segmentu OZE za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r. ....	31
Tabela nr 24.	Wyniki Segmentu Dystrybucja za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r. ....	32
Tabela nr 25.	Wyniki Segmentu Sprzedaż za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r. ....	33
Tabela nr 26.	Wyniki Segmentu Pozostała działalność okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r. ....	34
Tabela nr 27.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 30 września 2024 r. i 31 grudnia 2023 r. ....	34
Tabela nr 28.	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa (istotne pozycje) według stanu na dzień 30 września 2024 r. i 31 grudnia 2023 r. ....	35
Tabela nr 29.	Zadłużenie finansowe Grupy oraz wskaźnik zadłużenia finansowego netto/EBITDA Grupy Kapitałowej TAURON według stanu na dzień 30 września 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. ....	37
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 30 września 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji .....	39
Tabela nr 31.	Zestawienie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej w okresie III kwartałów 2024 r. ....	40
Tabela nr 32.	Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych .....	46



## Spis rysunków

Rysunek nr 1.	Struktura Grupy Kapitałowej TAURON, uwzględniająca spółki objęte konsolidacją, według stanu na dzień 30 września 2024 r. ....	5
Rysunek nr 2.	Średnie miesięczne ceny energii na rynkach SPOT i RB w 2023 r. oraz w trzech kwartałach 2024 r. ....	16
Rysunek nr 3.	Obrót kontraktem BASE_Y-25 w 2023 r. oraz w trzech kwartałach 2024 r. ....	16
Rysunek nr 4.	Średnie miesięczne ceny gazu na rynku SPOT i kontrakcie GAS_BASE_Y-25 na TGE w 2023 r. oraz w trzech kwartałach 2024 r. ....	17
Rysunek nr 5.	Wpływ działań politycznych i otoczenia na notowania produktu EUA SPOT w 2023 r. oraz w trzech kwartałach 2024 r. ....	18
Rysunek nr 6.	Indeks praw majątkowych (zielonych certyfikatów) w 2023 r. oraz w trzech kwartałach 2024 r. ....	19
Rysunek nr 7.	Otoczenie konkurencyjne Grupy Kapitałowej TAURON według dostępnych danych za I półrocze 2024 r. ...	22
Rysunek nr 8.	EBITDA – szacunkowa struktura według głównych segmentów za I półrocze 2024 r. <sup>1</sup> .....	22
Rysunek nr 9.	Produkcja energii elektrycznej brutto – szacunkowe udziały w rynku w I półroczu 2024 r. ....	23
Rysunek nr 10.	Moc zainstalowana – szacunkowe udziały w rynku w I półroczu 2024 r. ....	23
Rysunek nr 11.	Dystrybucja energii elektrycznej – szacunkowe udziały w rynku poszczególnych grup energetycznych w I półroczu 2024 r. ....	23
Rysunek nr 12.	Sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców końcowych – szacunkowe udziały w rynku poszczególnych grup energetycznych w I półroczu 2024 r. ....	24
Rysunek nr 13.	Struktura przychodów Grupy Kapitałowej TAURON za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r. ....	28
Rysunek nr 14.	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej TAURON i poziom realizowanych marż w okresie III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r. ....	29
Rysunek nr 15.	Wynik EBITDA Segmentu Wytwarzanie wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r .....	30
Rysunek nr 16.	Wynik EBITDA Segmentu Ciepło wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r .....	31
Rysunek nr 17.	Wynik EBITDA Segmentu OZE wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r .....	32
Rysunek nr 18.	Wynik EBITDA Segmentu Dystrybucja wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r .....	33
Rysunek nr 19.	Wynik EBITDA Segmentu Sprzedaż wraz z istotnymi czynnikami wpływającymi na zmianę r/r .....	34
Rysunek nr 20.	Zmiana struktury i stanu aktywów według stanu na dzień 30 września 2024 r. i 31 grudnia 2023 r. ....	35
Rysunek nr 21.	Zmiana struktury i stanu zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych według stanu na dzień 30 września 2024 r. i 31 grudnia 2023 r. ....	36
Rysunek nr 22.	Przepływy pieniężne za okres III kwartałów 2024 r. oraz III kwartałów 2023 r. ....	37
Rysunek nr 23.	Czynniki zmiany zadłużenia finansowego netto Grupy Kapitałowej TAURON w okresie III kwartałów 2024 r. ....	38
Rysunek nr 24.	Wskaźniki płynności bieżącej i zadłużenia finansowego netto/EBITDA na dzień 30 września 2024 r., 31 grudnia 2023 r. oraz 30 września 2023 r. ....	38
Rysunek nr 25.	Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszych informacji ....	39