

TAURON Polska Energia S.A.

Kwartalna informacja finansowa

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku

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

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE 7

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnej informacji finansowej oraz zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zmiany prezentacji	7
2. Istotne zmiany wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach	9
3. Przychody ze sprzedaży	9
4. Koszty według rodzaju	10
5. Przychody i koszty finansowe	10
6. Udziały i akcje	11
7. Pożyczki udzielone	15
7.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym	15
7.2. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	16
7.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	16
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16
9. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	17
9.1. Wyemitowane obligacje	17
9.2. Kredyty bankowe	17
9.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia	18
9.4. Pożyczka od spółki zależnej	18
9.5. Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	19
10. Rezerwa na umowę rodzącą obciążenia	19
11. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	19
12. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	19
13. Pozostałe istotne informacje	20
14. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	22

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2022 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	3	6 450	25 811	5 917	20 629
Koszt sprzedanych towarów i usług	4	(6 346)	(25 676)	(5 792)	(20 393)
Zysk brutto ze sprzedaży		104	135	125	236
Koszty sprzedaży	4	(7)	(23)	(7)	(24)
Koszty ogólnego zarządu	4	22	(75)	(37)	(91)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		(2)	(9)	(4)	(6)
Zysk operacyjny		117	28	77	115
Przychody z tytułu dywidendy	5	–	443	128	1 774
Przychody odsetkowe od pożyczek	5	215	726	168	304
Koszty odsetkowe od zadłużenia	5	(228)	(725)	(177)	(448)
Aktualizacja wartości pożyczek	5	(525)	(538)	(417)	(396)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	5	(22)	(198)	(38)	(30)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(443)	(264)	(259)	1 319
Podatek dochodowy		11	(64)	(33)	42
Zysk (strata) netto		(432)	(328)	(292)	1 361
Wycena instrumentów zabezpieczających		(88)	(262)	(26)	306
Podatek dochodowy		17	50	5	(58)
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		(71)	(212)	(21)	248
Zyski aktuarialne		–	–	–	1
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		–	–	–	1
Pozostałe całkowite dochody netto		(71)	(212)	(21)	249
Łączne całkowite dochody		(503)	(540)	(313)	1 610
Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):					
– podstawowy i rozwodniony z zysku (straty) netto		(0,25)	(0,19)	(0,16)	0,78

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2022 <i>(dane przekształcone)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Nieruchomości inwestycyjne		15	19
Prawa do użytkowania aktywów		14	13
Udziały i akcje	6	15 731	15 716
Pożyczki udzielone	7	10 733	11 172
Instrumenty pochodne		251	390
Pozostałe aktywa niefinansowe		15	19
		26 759	27 329
Aktywa obrotowe			
Zapasy		66	72
Należności od odbiorców		1 790	2 240
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	79
Pożyczki udzielone	7	1 566	2 368
Instrumenty pochodne		401	459
Pozostałe aktywa finansowe		294	35
Pozostałe aktywa niefinansowe		6	601
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	1 495	1 039
		5 618	6 893
SUMA AKTYWÓW		32 377	34 222
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		8 763	8 763
Kapitał zapasowy		3 076	3 009
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		238	450
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)		(297)	98
		11 780	12 320
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	9	13 342	14 754
Instrumenty pochodne		65	10
Pozostałe zobowiązania finansowe		10	8
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		-	4
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		28	14
Rezerwa na umowę rodzącą obciążenia	10	-	28
Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		5	4
		13 450	14 822
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	9	5 077	3 316
Zobowiązania wobec dostawców		596	1 419
Instrumenty pochodne		519	331
Pozostałe zobowiązania finansowe		228	146
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	78	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	12	626	1 593
Rezerwa na umowę rodzącą obciążenia	10	-	253
Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		23	22
		7 147	7 080
Zobowiązania razem		20 597	21 902
SUMA PASYWÓW		32 377	34 222

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

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

OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2022 ROKU (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	8 763	2 749	299	290	12 101
Podział zysków z lat ubiegłych	-	260	-	(260)	-
Transakcje z właścicielami	-	260	-	(260)	-
Zysk netto	-	-	-	1 361	1 361
Pozostałe całkowite dochody	-	-	248	1	249
Łączne całkowite dochody	-	-	248	1 362	1 610
Stan na 30 września 2022 roku (niebadane)	8 763	3 009	547	1 392	13 711

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(264)	1 319
Amortyzacja		12	11
Odsetki i dywidendy		(406)	(1 661)
Aktualizacja wartości pożyczek		538	396
Różnice kursowe		(76)	220
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		284	(233)
Zmiana stanu kapitału obrotowego		(594)	(4)
Podatek dochodowy zapłacony		50	(44)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(456)	4
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie udziałów w spółce zależnej		(59)	(1 061)
Udzielenie pożyczek		(898)	(6 131)
Nabycie pozostałych udziałów i akcji		(14)	(15)
Pozostałe		-	(3)
Razem płatności		(971)	(7 210)
Sprzedaż udziałów		-	4 815
Dywidendy otrzymane		424	1 768
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek		477	199
Spłata udzielonych pożyczek		30	7
Razem wpływy		931	6 789
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(40)	(421)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata kredytów		(5 431)	(3 791)
Odsetki zapłacone		(475)	(253)
Prowizje zapłacone		(3)	(16)
Spłata zobowiązań leasingowych		(7)	(7)
Razem płatności		(5 916)	(4 067)
Zaciągnięte kredyty		4 790	5 546
Razem wpływy		4 790	5 546
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 126)	1 479
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 622)	1 062
Różnice kursowe netto		29	(2)
Środki pieniężne na początek okresu	8	(321)	(2 319)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	8	(1 943)	(1 257)
o ograniczonej możliwości dysponowania	8	4	-

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

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

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Kwartałna informacja finansowa została sporządzona przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości, jakie zostały zastosowane przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, za wyjątkiem zastosowania zmian do standardów które weszły w życie 1 stycznia 2023 roku (opisanych w nocie 8 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku), których wprowadzenie w ocenie Zarządu nie miało istotnego wpływu na dotychczas stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości.

Zmiana prezentacji przekazanych zabezpieczeń na depozytach transakcyjnych i zabezpieczających w ramach rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Począwszy od sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku Spółka dokonała zmiany prezentacji przekazanych zabezpieczeń na depozytach transakcyjnych i zabezpieczających w ramach rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. („IRGiT”) w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Powyższe zabezpieczenia prezentowane były przed zmianą prezentacji w ramach środków pieniężnych. Po zmianie prezentacji, zmiana stanu tych zabezpieczeń została zaprezentowana w ramach przepływów z działalności operacyjnej Spółki. Dane porównywalne za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku zostały odpowiednio przekształcone.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (dane zatwierdzone niebadane)	Zmiana prezentacji zabezpieczeń przekazanych IRGiT	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (dane przekształcone niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zmiana stanu kapitału obrotowego	(13)	9	(4)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5)	9	4
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 053	9	1 062
Środki pieniężne na początek okresu	(2 163)	(156)	(2 319)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	(1 110)	(147)	(1 257)
o ograniczonej możliwości dysponowania	147	(147)	-

Zmiana prezentacji transakcji zakupu i sprzedaży energii elektrycznej do spółek zależnych TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.

Począwszy od śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku Spółka dokonała zmiany prezentacji w ramach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów skutków transakcji rozliczenia sprzedaży do spółek zależnych TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych oraz z kogeneracji. Zmiana prezentacji polega na ujęciu skutków transakcji w sprawozdaniach finansowych w kwocie netto, zamiast dotychczasowej prezentacji w szyku rozstawnym i nie wpływa na wysokość wyniku finansowego Spółki.

W trakcie roku Spółka sprzedaje i fakturuje spółkom TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. energię elektryczną bez przypisania źródła pochodzenia. Na podstawie zawartych pomiędzy Spółką oraz spółkami TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. porozumień, spółki dokonują na koniec roku obrotowego rozliczenia i zafakturowania sprzedawanej przez Spółkę w trakcie roku energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych oraz z kogeneracji z równoczesnym odkupem przez Spółkę od powyższych spółek tego samego wolumenu energii elektrycznej uprzednio sprzedanego i zafakturowanego jako energia elektryczna bez przypisania źródła pochodzenia.

TAURON Polska Energia S.A.
Kwartalna informacja finansowa za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku
(w mln PLN)

W ramach rozliczenia przedmiotowej transakcji Spółka na dzień 31 grudnia 2022 roku rozpoznała przychody i należność z tytułu sprzedaży energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych oraz z kogeneracji oraz koszty i zobowiązanie z tytułu odkupu energii elektrycznej bez przypisanego źródła jej pochodzenia.

Spółka dokonała zmiany prezentacji danych porównywalnych:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 roku, ze względu na posiadany tytuł prawny jak również zamiar rozliczenia przedmiotowego porozumienia w kwocie netto, kompensując powyższą należność i zobowiązanie w kwocie 1 830 mln PLN i wykazując je w kwocie netto,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2022 roku, ze względu na naturę przedmiotowego rozliczenia, dokonując kompensaty przychodów i kosztów, które w tym okresie dotyczyły jedynie korekty finalnego rozliczenia wolumenu sprzedaży energii za rok 2021, dokonanego po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok 2021 do publikacji i ujętego na bieżąco w sprawozdaniu finansowym za rok 2022, w kwocie 41 mln PLN. Powyższa zmiana prezentacji nie ma wpływu na sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2022 roku.

Spółka ocenia, że sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku zostanie przekształcone w drodze skompensowania przychodów i kosztów w kwocie 1 789 mln PLN, dotyczącej rozliczenia wolumenu sprzedaży energii za rok 2022 w kwocie 1 830 mln PLN oraz korekty finalnego rozliczenia wolumenu sprzedaży energii za rok 2021 w kwocie 41 mln PLN.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 <i>(dane zatwierdzone niebadane)</i>	Zmiana prezentacji rozliczenia sprzedaży energii elektrycznej	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	20 588	41	20 629
Koszt sprzedanych towarów i usług	(20 352)	(41)	(20 393)
Zysk brutto ze sprzedaży	236	-	236
Zysk operacyjny	115	-	115
Zysk przed opodatkowaniem	1 319	-	1 319
Zysk netto	1 361	-	1 361
Łączne całkowite dochody	1 610	-	1 610

	Stan na 31 grudnia 2022 <i>(dane zatwierdzone)</i>	Zmiana prezentacji rozliczenia sprzedaży energii elektrycznej	Stan na 31 grudnia 2022 <i>(dane przekształcone)</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe	27 329	-	27 329
Należności od odbiorców	4 070	(1 830)	2 240
Aktywa obrotowe	8 723	(1 830)	6 893
SUMA AKTYWÓW	36 052	(1 830)	34 222
PASYWA			
Kapitał własny	12 320	-	12 320
Zobowiązania długoterminowe	14 822	-	14 822
Zobowiązania wobec dostawców	3 249	(1 830)	1 419
Zobowiązania krótkoterminowe	8 910	(1 830)	7 080
Zobowiązania razem	23 732	(1 830)	21 902
SUMA PASYWÓW	36 052	(1 830)	34 222

2. Istotne zmiany wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

3. Przychody ze sprzedaży

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży towarów	25 581	20 337
Energia elektryczna	21 641	17 408
Uprawnienia do emisji CO ₂	2 962	2 099
Gaz	953	806
Pozostałe	25	24
Przychody ze sprzedaży usług	230	292
Rynek Mocy	110	152
Usługi handlowe	85	118
Pozostałe	35	22
Razem przychody ze sprzedaży	25 811	20 629

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży, a główne zmiany dotyczyły przychodów ze sprzedaży następujących towarów:

- Energia elektryczna – wzrost przychodów o 4 233 mln PLN ma głównie związek z realizacją sprzedaży energii elektrycznej w wyższej cenie średnio o 65%, przy jednoczesnej realizacji sprzedaży niższego wolumenu o 24%. Wyższe ceny sprzedaży wynikają z uwarunkowań rynkowych i widocznego w 2022 roku wzrostu cen energii dla kontraktów zawieranych dla dostaw w roku 2023. Spadek wolumenu jest konsekwencją sprzedaży niższego wolumenu energii elektrycznej do spółek sprzedażowych Grupy ze względu na ich niższe zapotrzebowanie w roku 2023 oraz sprzedaży niższego wolumenu do TAURON Wytwarzanie S.A. w związku z przejściem przez tę spółkę kompetencji w zakresie zabezpieczenia pozycji sprzedażowej w trzecim kwartale 2022 roku;
- Uprawnienia do emisji CO₂ – wzrost przychodów wynika głównie ze sprzedaży w bieżącym okresie wyższego wolumenu uprawnień, przy wyższej cenie. Przychody w zakresie uprawnień do emisji CO₂ w okresie bieżącym oraz porównywalnym dotyczyły głównie sprzedaży do spółek wytwórczych Grupy na cele pokrycia potrzeb umorzeniowych wynikających z produkcji energii elektrycznej. Dodatkowo, w okresie porównywalnym w związku z wystąpieniem zdarzenia jednorazowego w postaci awarii bloku 910 MW w Jaworznie, Spółka mając na celu wykorzystanie powstałej w związku z awarią nadwyżki uprawnień na cele umorzeniowe innej instalacji Grupy za rok 2022 oraz dopasowanie terminu dostawy uprawnień i wydatku pieniężnego, dokonała w 2022 roku sprzedaży 1 717 000 EUA z jednoczesnym odkupem tego wolumenu w produkcie terminowym EUA MAR'23. Przychody ze sprzedaży powyższych uprawnień wyniosły 604 mln PLN;
- Gaz – wzrost przychodów o 147 mln PLN ma głównie związek ze znacznym wzrostem cen o średnio 24%, przy jednoczesnej realizacji niższego wolumenu sprzedaży o średnio 5%. Niższy wolumen sprzedaży wynika z niższego zapotrzebowania na gaz, głównie w spółce TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.

TAURON Polska Energia S.A. działa jako agent, który odpowiada za koordynowanie i nadzór nad działaniami w zakresie zakupu, dostaw i transportu paliw. Spółka kupuje węgiel od jednostek spoza Grupy TAURON (w okresie porównywalnym również z Grupy, tj. od spółki TAURON Wydobywanie S.A., która została zbyta na rzecz Skarbu Państwa i nad którą Spółka utraciła kontrolę w dniu 31 grudnia 2022 roku), natomiast sprzedaż następuje do spółek powiązanych, z tym że w ramach prowadzonych działań zmierzających do wydzielenia z Grupy węglowych aktywów wytwórczych spółka TAURON Wytwarzanie S.A. przejęła funkcję samodzielnego zakupu paliw na własne potrzeby. Spółka rozpoznaje w przychodach z tytułu sprzedaży usług handlowych przychód z tytułu usługi pośrednictwa - organizacji dostaw. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku wartość paliw zakupionych, a następnie odsprzedanych w wyniku powyższych transakcji wynosiła 766 mln PLN. Z tytułu usługi organizacji dostaw Spółka rozpoznała przychód w wysokości 16 mln PLN.

4. Koszty według rodzaju

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny	(335)	-
Rynek Mocy	(110)	(151)
Koszty świadczeń pracowniczych	(92)	(80)
Pozostałe usługi obce	(35)	(36)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(12)	(11)
Koszty reklamy	(18)	(13)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dotyczące należności od odbiorców	26	(7)
Pozostałe koszty rodzajowe	(8)	(8)
Razem koszty według rodzaju	(584)	(306)
Koszty sprzedaży	23	24
Koszty ogólnego zarządu	75	91
Wartość sprzedanej energii	(21 288)	(17 239)
Wartość pozostałych sprzedanych towarów	(3 902)	(2 963)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(25 676)	(20 393)

Koszty odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny w kwocie 335 mln PLN wynikają z *Ustawy z dnia 27 października 2022 roku o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku*, która narzuciła m.in. na przedsiębiorstwa obrotu energią elektryczną obowiązek przekazywania odpisów na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny, z przeznaczeniem na wypłatę rekompensat, ustanowionych ww. ustawą.

Wzrost wartości sprzedanej energii elektrycznej wynika w głównej mierze z realizacji zakupu po cenach energii elektrycznej średnio wyższych o 64% aniżeli w okresie porównywalnym, przy równocześnie niższym zakupie wolumenu energii elektrycznej o 24%. Wyższe ceny zakupu wynikają z uwarunkowań rynkowych i wzrostu cen w 2022 roku, co przełożyło się na ceny w zawartych kontraktach z datą dostawy na 2023 rok. Spadek wolumenu nabytej energii elektrycznej wynika z przekazania przez TAURON Polska Energia S.A. do TAURON Wytwarzanie S.A. kompetencji w zakresie zabezpieczenia pozycji zakupowej w trzecim kwartale 2022 roku oraz niższego zapotrzebowania na energię elektryczną.

Wzrost wartości pozostałych sprzedanych towarów związany jest z ujęciem wyższego kosztu sprzedanych uprawnień do emisji CO₂ w konsekwencji wyższych przychodów ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ oraz ze znacznym wzrostem cen zakupu gazu o przeciętnie 23%, przy jednoczesnej realizacji niższego wolumenu zakupu o średnio 5%.

5. Przychody i koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 <i>(niebadane)</i>
Przychody z tytułu dywidendy	443	1 774
Przychody odsetkowe od pożyczek	726	304
Koszty odsetkowe	(725)	(448)
Aktualizacja wartości pożyczek	(538)	(396)
Pozostałe przychody i koszty finansowe, w tym:	(198)	(30)
Wynik na instrumentach pochodnych	(293)	202
Aktualizacja wartości udziałów	(59)	-
Pozostałe przychody odsetkowe	45	23
Zysk z przeniesienia własności udziałów w spółkach zależnych	-	56
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(13)	(18)
Różnice kursowe	64	(240)
Pozostałe przychody finansowe	70	9
Pozostałe koszty finansowe	(12)	(62)
Razem, w tym:	(292)	1 204
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	(321)	1 206
Pozostałe przychody i koszty finansowe	29	(2)

TAURON Polska Energia S.A.
Kwartalna informacja finansowa za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku
(w mln PLN)

Spadek przychodów z tytułu dywidend wynika głównie z braku dywidend od spółki zależnej TAURON Dystrybucja S.A. Zysk TAURON Dystrybucja S.A. za rok 2022 został w całości przeznaczony na zasilenie kapitału zapasowego spółki, celem realizacji programu inwestycyjnego, w wyniku czego Spółka nie uzyskała w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku dywidend od tej spółki zależnej. W okresie porównywalnym przychody z tytułu dywidend od spółki TAURON Dystrybucja S.A. wyniosły 1 495 mln PLN.

Wzrost przychodów odsetkowych od pożyczek w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku w stosunku do okresu porównywalnego wynika głównie ze wzrostu kwoty udzielonych pożyczek, jaki nastąpił w drugim półroczu 2022 roku.

Wzrost kosztów odsetkowych wynika z wyższego poziomu wykorzystania finansowania zewnętrznego oraz ogólnie wyższego poziomu stóp bazowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku w stosunku do okresu porównywalnego. Wzrost poziomu stóp bazowych jest częściowo kompensowany poprzez zawarte instrumenty zabezpieczające IRS. Kwota kosztów odsetkowych wykazana w tabeli uwzględnia powyższy efekt zabezpieczenia.

Aktualizacja wartości pożyczek wynika w głównej mierze z obniżenia na dzień bilansowy wartości bilansowej pożyczek udzielonych spółce TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 788 mln PLN, co zostało opisane szerzej w nocie 6 niniejszej kwartalnej informacji finansowej.

Strata na instrumentach pochodnych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku związana jest w głównej mierze z umocnieniem kursu złotego, co przełożyło się na spadek wyceny oraz bieżące rozliczenie walutowych instrumentów pochodnych. W okresie porównywalnym w związku z osłabieniem kursu złotego wystąpił dodatni wynik na instrumentach pochodnych. Umocnienie kursu złotego wpłynęło również na wystąpienie dodatnich różnic kursowych w bieżącym okresie.

6. Udziały i akcje

Lp.	Spółka	Stan na 30 września 2023 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2022		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
Spółki zależne konsolidowane							
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	8 482	(8 482)	–	7 830	(7 830)	–
2	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 928	(1 224)	704	1 928	(1 224)	704
3	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 940	–	1 940	1 940	–	1 940
4	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.	600	–	600	600	–	600
5	TAURON Dystrybucja S.A.	10 512	–	10 512	10 512	–	10 512
6	TAURON Nowe Technologie S.A.	650	–	650	650	–	650
7	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	614	–	614	614	–	614
8	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	130	–	130	130	–	130
9	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41	–	41	41	–	41
10	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	90	(90)	–	90	(90)	–
11	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	40	–	40	40	–	40
12	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	28	(24)	4	28	(24)	4
13	TAURON Inwestycje Sp. z o.o.	95	(95)	–	36	(36)	–
14	Pozostałe	5	–	5	5	–	5
Wspólne przedsięwzięcia							
15	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	416	–	416	416	–	416
Spółki wyceniane w wartości godziwej							
16	EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo-akcyjna	5	n.d.	5	4	n.d.	4
17	EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo-akcyjna	52	n.d.	52	46	n.d.	46
18	Pozostałe	18	n.d.	18	10	n.d.	10
Razem		25 646	(9 915)	15 731	24 920	(9 204)	15 716

Najistotniejsze zmiany posiadanych udziałów i akcji w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku wynikały z poniższych transakcji:

- podwyższenia kapitału zakładowego w spółce TAURON Wytwarzanie S.A. dokonanego w ramach realizacji założeń Programu NABE, co zostało opisane szerzej w nocie 13 niniejszej kwartalnej informacji finansowej. W ramach transakcji TAURON Polska Energia S.A. objęła łącznie 652 000 akcji za łączną kwotę 652 mln PLN. Pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego TAURON Wytwarzanie S.A. nastąpiło poprzez potrącenie (konwersję) części istniejącego zadłużenia TAURON Wytwarzanie S.A. wobec Spółki. Spółka ocenia, iż łączna wartość bilansowa zaangażowania w akcje TAURON Wytwarzanie S.A. nie uległa zmianie w wyniku przeprowadzonej transakcji;
- podwyższenia kapitału zakładowego w spółce TAURON Inwestycje Sp. z o.o., w której TAURON Polska Energia S.A. objęła łącznie 5 900 udziałów za łączną kwotę 59 mln PLN. Jednocześnie, Spółka ujęła odpis aktualizujący udziały w łącznej kwocie 59 mln PLN.

Testy na utratę wartości

Na dzień 30 września 2023 roku przeprowadzono analizę przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych i wspólnych przedsiębiorstwach z segmentu Wytwarzanie z konwencjonalnych źródeł energii oraz z segmentu Wytwarzanie z odnawialnych źródeł energii (OZE), a także analizę scenariuszową w zakresie wyceny pożyczek wewnątrzgrupowych. W wyniku przeprowadzonej analizy zidentyfikowano poniższe zdarzenia rynkowe, które mogą mieć wpływ na zmianę założeń przyjmowanych w testach na utratę wartości w stosunku do założeń użytych w testach na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2023 roku, a tym samym mogące mieć wpływ na ocenę utraty wartości:

- brak odbudowy zapotrzebowania na energię elektryczną w trzecim kwartale 2023 roku. Po istotnym spadku zapotrzebowania na energię elektryczną (-4,9% w pierwszym półroczu 2023 roku w stosunku do pierwszego półrocza 2022 roku), w trzecim kwartale 2023 roku zapotrzebowanie nadal było niższe o 4% w stosunku do trzeciego kwartału 2022 roku;
- utrzymująca się niższa generacja energii elektrycznej w źródłach opalanych węglem kamiennym. W trzecim kwartale 2023 roku produkcja energii elektrycznej w elektrowniach opalanych węglem kamiennym spadła o 14,4% w stosunku do trzeciego kwartału 2022 roku;
- spadek średniej ceny energii elektrycznej dla kontraktu terminowego BASE (Y+1) z poziomu 737,99 PLN/MWh w pierwszym półroczu 2023 roku do poziomu 638,76 PLN/MWh w trzecim kwartale 2023 roku (-13,4%);
- spadek średniej ceny energii elektrycznej na rynku SPOT z poziomu 570,41 PLN/MWh w pierwszym półroczu 2023 roku do poziomu 503,70 PLN/MWh w trzecim kwartale 2023 roku (-11,7%);
- spadek średniej ceny węgla w portach ARA średnio do poziomu 123,03 USD/Mg w trzecim kwartale 2023 roku w stosunku do średniej ceny w pierwszym półroczu 2023 roku na poziomie 133,73 USD/Mg (-8%);
- spadek średniej ceny gazu dla kontraktu terminowego BASE (Y+1) z poziomu 288,50 PLN/MWh w pierwszym półroczu 2023 roku do poziomu 258,78 PLN/MWh w trzecim kwartale 2023 roku (-10,3%).

W związku z powyższymi zmianami i spadkiem poziomów cenowych nastąpiła korekta prognoz w stosunku do przyjmowanych założeń w testach na utratę wartości, przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2023 roku w następującym zakresie:

- spadek prognozowanych średnich cen energii elektrycznej BASE w latach 2024-2026 o średnio 6,8% w stosunku do założeń przyjętych w testach na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2023 roku;
- spadek prognozowanych średnich cen węgla kamiennego w dostawie w latach 2024-2026 o średnio 22% w stosunku do założeń przyjętych w testach na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2023 roku;
- spadek prognozowanych średnich cen gazu BASE w latach 2024-2026 o średnio 22,6% w stosunku do założeń przyjętych w testach na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2023 roku;
- nieznaczny wzrost prognozowanych cen CO₂ dla lat 2024-2026 o średnio 2,2% dla kontraktów na rynku EU ETS w stosunku do założeń przyjętych w testach na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2023 roku.

Udziały i akcje oraz pożyczki wewnątrzgrupowe stanowią około 85% wartości sumy bilansowej na dzień bilansowy.

Wartość odyskiwalną udziałów i akcji w jednostkach zależnych oraz wspólnych przedsiębiorstwach stanowi wartość użytkowa. Sposób kalkulacji został opisany poniżej.

Analiza występujących przesłanek wykazała konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów w spółkach wytwórczych, tj. TAURON Ciepło Sp. z o.o., TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.

Testy zostały przeprowadzone w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności spółek na podstawie szczegółowych prognoz obejmując cały okres ich funkcjonowania.

Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5-letnie wynika w szczególności z długotrwałych procesów inwestycyjnych w branży energetycznej. Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Kluczowe założenia przyjęte w testach na dzień 30 września 2023 roku:

Kategoria	Opis
Węgiel	W latach 2024-2026 prognoza zakłada spadek cen węgla o 43,6% w stosunku do średniej ceny indeksu PSCMI1 obliczonej dla trzech kwartałów 2023 roku. Dla tego okresu przyjęto założenie o stabilizującej się sytuacji popytowo-podażowej na światowych rynkach węgla, w szczególności w portach ARA wspieranej spadającymi cenami gazu ziemnego i LNG. W związku z obniżającym się popytem, spowodowanym zmniejszającą się generacją energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych oraz koniecznością uwzględniania w krajowych ścieżkach cen węgla kamiennego trendów światowych (ujęto wygaszanie kopalń węgla kamiennego, zgodnie z umową społeczną określającą terminy zamykania kopalń), po 2026 roku założono występowanie stałej ceny węgla, na poziomie niższym o blisko 10% w stosunku do prognozowanej średniej ceny w latach 2024-2026.
Energia elektryczna	Prognoza cen energii elektrycznej BASE zakłada spadek o 10,8% dla 2024 roku w stosunku do średniej ceny referencyjnego kontraktu BASE (Y+1) uzyskanej w trzech kwartałach 2023 roku oraz dalszy spadek średnio o 0,5% w okresie 2025-2030 oraz średnio o 1% w okresie 2031-2040. Obserwowana w dalszym ciągu zmiana struktury wytwarzania energii elektrycznej i wzrost udziału odnawialnych źródeł energii obniża poziom cen energii elektrycznej na rynku hurtowym. W dalszym ciągu prognozowana jest trudna sytuacja bilansowa w Europie, spowodowana postępującymi, systematycznymi wyłączeniami źródeł konwencjonalnych i brakiem odbudowy dyspozycyjnych mocy sterowalnych.
CO₂	<p>Przyjęto limity emisji CO₂ dla produkcji ciepła zgodne z rozporządzeniem Rady Ministrów, które skorygowano o poziom darmowych uprawnień.</p> <p>Przyjęto wzrostową ścieżkę ceny uprawnień do emisji CO₂ w początkowym horyzoncie prognostycznym. Dla 2024 roku prognoza zakłada cenę nieznacznie wyższą (0,8%) w stosunku do średniej ceny odnotowanej w trzech kwartałach 2023 roku. W okresie 2025-2030 ceny CO₂ rosną o średnio 3,1% ze względu na realizację ambitnych celów klimatycznych i przedłużone działanie mechanizmu Rezerwy Stabilności Rynkowej do 2030 roku (ceny stałe 2024 rok).</p> <p>W okresie 2031-2040 ceny CO₂ spadają o średnio 0,4%. Między 30 czerwca 2023 roku a 30 września 2023 roku w zakresie rynku EU ETS nie miały miejsca zmiany o charakterze regulacyjnym, a ceny uprawnień do emisji CO₂ znajdowały się w trendzie bocznym, dlatego analogicznie jak w przypadku innych założeń dla okresu po 2026 roku pozostawiono ceny stosowane na potrzeby testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2023 roku.</p>
Gaz ziemny	<p>W związku z obserwowaną stabilizacją sytuacji popytowo-podażowej na światowych rynkach gazu, założono dla ceny w 2024 roku spadek o około 15,2% w stosunku do średniej ceny referencyjnego kontraktu BASE (Y+1) uzyskanej w trzech kwartałach 2023 roku.</p> <p>W latach 2025-2040 założono dalszy spadek cen gazu średniorocznie o około 1%. Dla podanego okresu przyjęto założenia o długotrwałym zapełnianiu luki popytowej na omawiany surowiec w Europie poprzez stabilne przepływy gazu z Norweskiego Szelfu Kontynentalnego oraz dostawy LNG. Polska realizowała będzie import gazu poprzez Baltic Pipe oraz dwa terminale LNG (oddanie do użytkowania terminala FSRU w Gdańsku jest planowane w perspektywie 2027/2028 roku), czego efektem będzie wysoka korelacja cen gazu w Polsce z indeksami europejskimi. Na spadek cen w długoterminowej perspektywie będzie miał wpływ prognozowany spadek zapotrzebowania wynikający z prognozowanego zastępowania gazu ziemnego wodorem oraz dalszym wzrostem udziału OZE w miksie energetycznym krajów Unii Europejskiej.</p>
Okres funkcjonowania jednostek wytwórczych	<ul style="list-style-type: none"> • W TAURON Ciepło Sp. z o.o. założono funkcjonowanie jednostek wytwórczych do 2049 roku; • W TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. założono funkcjonowanie elektrowni wodnych do 2072 roku, elektrowni wiatrowych do 2047 roku, elektrowni fotowoltaicznych do 2047 roku; • W TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. założono funkcjonowanie elektrowni wiatrowych do 2035 roku.
Wynagrodzenia	Założono wzrost wynagrodzeń w oparciu o podpisane i przewidywane porozumienia płacowe ze stroną społeczną oraz wzrost płacy minimalnej z efektem na kolejne lata prognozy finansowej.
WACC	Przyjęto poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) kształtujący się w okresie projekcji dla poszczególnych spółek wytwórczych między 8%-11,58% w ujęciu nominalnym po opodatkowaniu. Metodologia kalkulacji stopy dyskontowej nie uległa zmianie w stosunku do testu na utratę wartości przeprowadzonego na dzień 30 czerwca 2023 roku.

Założenia dotyczące świadectw pochodzenia energii, Rynku Mocy oraz systemów wsparcia OZE nie uległy zmianom w porównaniu do testów na 30 czerwca 2023 roku.

Założenia spójne z testami na utratę wartości akcji i udziałów zostały również wykorzystane w ramach przeprowadzonej analizy scenariuszowej w zakresie wyceny pożyczek udzielonych Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A., której wyniki wskazały na brak konieczności zmiany wartości bilansowej udzielonych pożyczek.

Założenia dotyczące okresu funkcjonowania jednostek wytwórczych przyjęte do analizy scenariuszowej w zakresie wyceny pożyczek wewnątrzgrupowych przeprowadzonych na dzień 30 września 2023 roku uległy zmianie w stosunku do założeń analizy scenariuszowej wyceny pożyczek wewnątrzgrupowych przeprowadzonej na dzień 30 czerwca 2023 roku dla TAURON Wytwarzanie S.A.:

- założono funkcjonowanie jednostek wytwórczych nie dłużej niż do 2035 roku, w tym: sześć bloków w Oddziale Jaworzno III do roku 2028, czterech bloków w Oddziale Łaziska do roku 2028, dwóch bloków w Oddziale Jaworzno II do roku 2026, dwóch bloków w Oddziale Siersza do roku 2025, bloku w Oddziale Łagisza oraz w Oddziale Nowe Jaworzno do 2035 roku, bloku biomasowego w Oddziale Jaworzno II do roku 2026;
- założono wydłużenie wsparcia z mechanizmów mocowych dla ośmiu bloków klasy 200 MW zlokalizowanych w Oddziałach w Jaworznie i Łaziskach Górnych oraz dla bloku w Oddziale Łagisza o mocy 460 MW, w związku z osiągniętym porozumieniem Rady Europejskiej w dniu 17 września 2023 roku w zakresie reformy modelu rynku energii, co spowodowało wydłużenie działania jednostek klasy 200 MW do 2028 roku. Skutkiem powyższego jest zwiększenie zdyskontowanych przepływów pieniężnych o 1 070 mln PLN.

Wyniki przeprowadzonych testów oraz analiza w zakresie wyceny pożyczek udzielonych

Wynik przeprowadzonych na dzień 30 września 2023 roku, zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów, analiz przesłanek oraz testów na utratę wartości* nie wskazał na utratę bilansowej wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych i wspólnych przedsiębiorstwach.

Przeprowadzone analizy w zakresie udzielonego finansowania przez Spółkę na rzecz TAURON Wytwarzanie S.A., oparte o przyszłe przepływy pieniężne spółki TAURON Wytwarzanie S.A., wykazały zasadność obniżenia wartości bilansowej udzielonych pożyczek w łącznej kwocie 788 mln PLN.

Spółka	Wartość odzyskiwalna pożyczek wewnątrzgrupowych	Kwota ujętego obniżenia wartości pożyczek wewnątrzgrupowych
	Stan na 30 września 2023 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane)
TAURON Wytwarzanie S.A.	4 028	(788)
Razem		(788)

Analiza wrażliwości

Poniżej w tabelach zaprezentowano oszacowany wpływ zmiany kluczowych czynników na wartość odzyskiwalną testowanych udziałów i akcji w jednostkach zależnych. Dla aktywów wytwarzających energię elektryczną analizowanym kluczowym czynnikiem jest Clean Dark Spread („CDS”) z uwagi na to, że zmiana cen energii elektrycznej z reguły jest konsekwencją zmian cen węgla i uprawnień do emisji CO₂.

CDS jest to wysokość marży pierwszego stopnia uzyskiwana przez testowane elektrociepłownie wyliczona jako różnica ceny energii elektrycznej oraz modelowych kosztów zmiennych (koszt paliwa, koszt CO₂) związanych z produkcją energii elektrycznej z węgla.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość odzyskiwalną udziałów	
		TAURON Ciepło Sp. z o.o.	
Zmiana CDS w okresie prognozy	+1%		19
	-1%		(19)
Zmiana WACC (netto)	+0,1 p.p.		(45)
	-0,1 p.p.		44

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość odzyskiwalną udziałów	
		TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
Zmiana cen energii elektrycznej w okresie prognozy	+1%	51	15
	-1%	(51)	(15)
Zmiana WACC (netto)	+0,1 p.p.	(29)	(6)
	-0,1 p.p.	29	5

TAURON Polska Energia S.A.
Kwartalna informacja finansowa za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku
(w mln PLN)

7. Pożyczki udzielone

	Stan na 30 września 2023 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2022		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 967	(72)	10 895	13 260	(368)	12 892
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	10 466	(38)	10 428	11 093	(151)	10 942
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	501	(34)	467	2 167	(217)	1 950
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	1 404	n.d.	1 404	648	n.d.	648
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	1 182	n.d.	1 182	442	n.d.	442
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	222	n.d.	222	206	n.d.	206
Razem	12 371	(72)	12 299	13 908	(368)	13 540
Długoterminowe	10 770	(37)	10 733	11 321	(149)	11 172
Krótkoterminowe	1 601	(35)	1 566	2 587	(219)	2 368

7.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym

Spółka	Stan na 30 września 2023 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2022			
	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	12 007	10 466	(38)	10 428	12 360	11 093	(151)	10 942
TAURON Wytwarzanie S.A.	5 021	3 627	(2)	3 625	5 564	4 317	(96)	4 221
TAURON Dystrybucja S.A.	5 439	5 379	(22)	5 357	5 460	5 444	(27)	5 417
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	980	979	(12)	967	981	980	(17)	963
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	160	158	(1)	157	160	157	(1)	156
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	146	146	(1)	145	96	96	(2)	94
TAURON Inwestycje Sp. z o.o.	84	-	-	-	7	7	(7)	-
TAURON Nowe Technologie S.A.	45	45	-	45	51	51	(1)	50
"MEGAWATT S.C." Sp. z o.o.	36	36	-	36	6	6	-	6
TEC1 Sp. z o.o. EW Śniatowo spółka komandytowa	34	34	-	34	34	34	-	34
WIND T30 MW Sp. z o.o.	28	28	-	28	-	-	-	-
Pozostałe	34	34	-	34	1	1	-	1
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	1 133	1 182	n.d.	1 182	452	442	n.d.	442
"MEGAWATT S.C." Sp. z o.o.	309	363	n.d.	363	129	139	n.d.	139
WIND T1 Sp. z o.o.	202	199	n.d.	199	197	185	n.d.	185
WIND T30 MW Sp. z o.o.	182	182	n.d.	182	-	-	-	-
Windpower Gamów Sp. z o.o.	142	142	n.d.	142	-	-	-	-
FF Park PV1 Sp. z o.o.	136	137	n.d.	137	12	12	n.d.	12
WIND T4 Sp. z o.o.	76	76	n.d.	76	40	40	n.d.	40
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.*	53	49	n.d.	49	-	-	-	-
Energetyka Cieszyńska Sp. z o.o.	33	34	n.d.	34	22	22	n.d.	22
Polpower Sp. z o.o. *	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	36	30	n.d.	30
Aval-1 Sp. z o.o.*	nd.	n.d.	n.d.	n.d.	16	14	n.d.	14
Razem	13 140	11 648	(38)	11 610	12 812	11 535	(151)	11 384
Długoterminowe		10 548	(37)	10 511		11 115	(149)	10 966
Krótkoterminowe		1 100	(1)	1 099		420	(2)	418

* W dniu 11 kwietnia 2023 roku została zarejestrowana inkorporacja spółek: AVAL-1 Sp. z o.o. i Polpower Sp. z o.o. przez TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.

W wyniku przeprowadzonych na dzień bilansowy analiz, uwzględniających przyszłe przepływy pieniężne spółki TAURON Wytwarzanie S.A., obniżono wartość pożyczek udzielonych tej spółce o kwotę 788 mln PLN, co zostało opisane szerzej w nocie 6 niniejszej kwartalnej informacji finansowej.

Wzrost wartości pożyczek wycenianych w wartości godziwej wynika w głównej mierze z udzielenia przez Spółkę w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku pożyczek spółkom z segmentu *Odnawialne Źródła Energii*, przeznaczonych na realizację projektów inwestycyjnych w postaci budowy farm wiatrowych i fotowoltaicznych.

7.2. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

	Stan na 30 września 2023 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2022		Termin spłaty	Stopa oprocen- towania
	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość bilansowa	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość bilansowa		
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	716	222	685	206	30.06.2033	stała
Razem, w tym:	716	222	685	206		
Długoterminowe		222		206		

7.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi i płynnością finansową Grupa TAURON stosuje mechanizm usługi cash pool. Cash pool realizowany jest na podstawie umowy zawartej z bankiem o prowadzenie systemu zarządzania środkami pieniężnymi dla grupy rachunków, z terminem obowiązywania do dnia 6 grudnia 2024 roku. W wyniku realizacji mechanizmu cash pool dokonywane są transfery środków pieniężnych pomiędzy rachunkami uczestników usługi a rachunkiem pool lidera, którego funkcję pełni TAURON Polska Energia S.A.

Stan należności powstałych w wyniku transakcji cash pool na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

	Stan na 30 września 2023 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2022		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Należności z tytułu transakcji w ramach usługi cash pool	495	(34)	461	2 150	(217)	1 933
Należności z tytułu odsetek w ramach usługi cash pool	6	-	6	17	-	17
Razem, w tym:	501	(34)	467	2 167	(217)	1 950
Krótkoterminowe	501	(34)	467	2 167	(217)	1 950

Informacje dotyczące zobowiązań z tytułu usługi cash pool zostały przedstawione w nocie 9.5 niniejszej kwartalnej informacji finansowej.

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 września 2023 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	1 495	1 039
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	190	752
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	186	671
środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	4	81
Cash pool	(3 245)	(715)
Zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	(186)	(671)
Kredyt w rachunku bieżącym	(4)	-
Różnice kursowe	(3)	26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(1 943)	(321)

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

Zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. stanowią przekazane środki w ramach depozytów transakcyjnych i zabezpieczających w związku z zawartymi przez Spółkę transakcjami na Towarowej Giełdzie Energii, które nie stanowią środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

9. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 30 września 2023 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2022		
	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Razem	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Razem
Obligacje niepodporządkowane	4 229	244	4 473	4 253	216	4 469
Obligacje podporządkowane	1 969	88	2 057	1 961	5	1 966
Kredyty bankowe	6 364	965	7 329	7 753	201	7 954
Pożyczka od jednostki zależnej	772	24	796	781	2	783
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	–	3 746	3 746	–	2 882	2 882
Zobowiązanie z tytułu leasingu	8	10	18	6	10	16
Razem	13 342	5 077	18 419	14 754	3 316	18 070

9.1. Wyemitowane obligacje

Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji w walucie	Termin wykupu	Wartość bilansowa	
					Stan na 30 września 2023 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2022
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	600	2023-2028	614	602
			490	2023-2029	502	491
Obligacje serii A (TPE1025)	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 000	2025	1 034	1 014
Euroobligacje	stałe	EUR	500	2027	2 323	2 362
Obligacje niepodporządkowane					4 473	4 469
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400	2031 ²	412	401
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe ¹	EUR	190	2034 ²	860	851
		PLN	400	2030 ²	419	381
		PLN	350	2030 ²	366	333
Obligacje podporządkowane					2 057	1 966
Razem wyemitowane obligacje					6 530	6 435

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

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

Spółka posiada dodatkowo dostępne finansowanie w ramach programu emisji obligacji podporządkowanych, który został zawarty w 2021 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego do kwoty 450 mln PLN. W dniu 10 marca 2023 roku Spółka zawarła aneks do powyższej umowy wydłużający do 36 miesięcy od daty podpisania dokumentacji, tj. od 11 marca 2021 roku, okres umożliwiający przeprowadzenie emisji obligacji podporządkowanych.

9.2. Kredyty bankowe

Kredytodawca	Oprocentowanie	Waluta	Termin spłaty	Stan na	
				30 września 2023 (niebadane)	31 grudnia 2022
Konsorcja banków	zmiennie	PLN	2023 *	771	3 271
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie	PLN	2023	750	–
			2033	1 021	1 001
			2024	82	141
			2027	102	133
Europejski Bank Inwestycyjny	zmiennie	PLN	2040	410	405
			2040	1 215	1 222
			2041	1 204	–
Intesa Sanpaolo S.p.A.	zmiennie	PLN	2024	757	775
SMBC BANK EU AG	stałe	PLN	2025	500	499
Erste Group Bank AG	zmiennie	PLN	2026	513	507
Bank Gospodarstwa Krajowego - kredyt w rachunku bieżącym	zmiennie	PLN	2024	4	–
Razem				7 329	7 954

* Transze klasyfikowane jako zobowiązanie długoterminowe.

Spółka posiada na dzień bilansowy dostępne umowy kredytów zawarte w latach 2020 i 2022 z konsorcjami banków, w których okres ciążenia poszczególnych transz kredytów może wynosić poniżej 12 miesięcy, jednak finansowanie ma charakter odnawialny, a termin dostępności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ze względu na zamiar i możliwość utrzymywania finansowania w ramach wspomnianych umów przez okres przekraczający 12 miesięcy od dnia bilansowego ciążenia klasyfikowane są jako zobowiązania długoterminowe.

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

- 4 000 mln PLN do 2027 roku – wykorzystane na dzień bilansowy finansowanie 750 mln PLN;
- 500 mln PLN do 2026 roku – Spółka nie posiadała na dzień bilansowy zaciągniętego finansowania w ramach wspomnianej umowy.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku Spółka dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów bankowych (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca	Opis	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane)	
		Ciągnięcie	Splata
Konsorcja banków	Ciągnięcie nowych transz i splata transz zgodnie z terminem umownym	4 850	(7 350)
Bank Gospodarstwa Krajowego	Ciągnięcie w ramach umowy kredytu	750	-
Europejski Bank Inwestycyjny	Ciągnięcia w ramach umowy kredytu	1 200	-
	Splata rat kapitałowych zgodnie z harmonogramem	-	(91)
Razem, w tym:		6 800	(7 441)
Przepływy pieniężne		4 790	(5 431)
Rozliczenie netto (bez przepływu środków pieniężnych)		2 010	(2 010)

Podpisanie umowy kredytu obrotowego

W dniu 16 lutego 2023 roku Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej na kwotę 750 mln PLN. W dniu 24 lutego 2023 roku Spółka dokonała ciągnięcia całości dostępnego finansowania. Po dniu bilansowym, w dniu 2 października 2023 roku Spółka dokonała spłaty całości zadłużenia, a umowa wygasła.

Po dniu bilansowym, w dniu 3 października 2023 roku zawarta została z Bankiem Gospodarstwa Krajowego nowa umowa kredytu obrotowego w odnawialnej linii kredytowej na kwotę 750 mln PLN z terminem spłaty 3 października 2024 roku, co zostało opisane szerzej w nocie 14 niniejszej kwartalnej informacji finansowej. W dniu 25 października 2023 roku Spółka dokonała ciągnięcia całości dostępnego finansowania.

Kredyty w rachunku bieżącym

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku na podstawie zawartych aneksów do umowy kredytu w rachunku bieżącym kwota limitu została zwiększona z 250 mln PLN do 500 mln PLN, a termin spłaty wydłużony do dnia 2 października 2024 roku. Spółka posiada również dostępny limit finansowania w ramach umowy kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 4 mln EUR z terminem zapadalności do 31 grudnia 2023 roku. Na dzień bilansowy Spółka posiadała zadłużenie w wysokości 4 mln PLN w ramach umów kredytów w rachunku bieżącym.

9.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia

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

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2023 roku (tj. ostatni okres sprawozdawczy, na który Spółka była zobowiązana do kalkulacji kowenantu) wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA wyniósł 2,04, w związku z czym kowenant został dotrzymany.

9.4. Pożyczka od spółki zależnej

Zobowiązanie Spółki wynoszące na dzień 30 września 2023 roku 796 mln PLN (172 mln EUR) dotyczy otrzymanej od spółki zależnej Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. pożyczki długoterminowej na podstawie umowy zawartej pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (dawniej TAURON Sweden Energy AB (publ)). Pożyczka w kwocie 167 mln EUR została zawarta w 2014 roku i jest oprocentowana stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana jest w okresach rocznych do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 29 listopada 2029 roku.

9.5. Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool

Na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała krótkoterminowe zobowiązania z tytułu transakcji w ramach usługi cash pool, wynoszące odpowiednio 3 746 mln PLN i 2 882 mln PLN. Zobowiązanie wynika ze stosowanego w Grupie mechanizmu usługi cash pool, co zostało opisane szerzej, łącznie z prezentacją należności powstałych w wyniku transakcji cash pool, w nocie 7.3 niniejszej kwartalnej informacji finansowej.

10. Rezerwa na umowę rodzącą obciążenia

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 <i>(niebadane)</i>
Bilans otwarcia	281	222
Odwrocenie dyskonta	5	8
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	23	198
Wykorzystanie	(309)	(74)
Bilans zamknięcia	-	354
Długoterminowe	-	39
Krótkoterminowe	-	315

Rezerwa na porozumienia na sprzedaż uprawnień do emisji CO₂

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku Spółka, w związku z rozliczeniem kontraktów z datą dostawy w pierwszym półroczu 2023 roku i realizacją straty na odsprzedaży uprawnień, wykorzystwała rozpoznaną na dzień 31 grudnia 2022 roku rezerwę na umowy rodzące obciążenia w kwocie 281 mln PLN. Rezerwa rozpoznana była na kontrakty dotyczące uprawnień do emisji CO₂, w ramach których na podstawie zawartych ze spółkami zależnymi porozumień transakcyjnych nieuniknione koszty wypełnienia obowiązku dostawy uprawnień do emisji CO₂ do spółek zależnych przeważały nad korzyściami, które miały być uzyskane na mocy tych porozumień. Rezerwa skalkulowana została jako różnica pomiędzy zawartymi porozumieniami transakcyjnymi na sprzedaż do jednostek zależnych a zawartymi kontraktami na zakup uprawnień do emisji CO₂ z rynku wycenionymi po kursie bieżącym.

Rezerwa była głównie konsekwencją przeprowadzonych w latach 2021 i 2022, w związku z awarią i postojem bloku 910 MW w Jaworznie, transakcji dotyczących nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ spółki zależnej Nowe Jaworzno Grupa TAURON Sp. z o.o. (obecnie TAURON Wytwarzanie S.A.), w wyniku których Spółka zrealizowała zysk na moment przeprowadzenia transakcji, tj. w latach 2021 i 2022.

11. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w kwocie 78 mln PLN stanowią nadwyżkę obciążenia podatkowego Podatkowej Grupy Kapitałowej za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2023 roku w kwocie 414 mln PLN nad zapłaconymi przez Podatkową Grupę Kapitałową zaliczkami w kwocie 336 mln PLN.

Spółka, wraz z wybranymi spółkami zależnymi, rozlicza podatek dochodowy w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej zarejestrowanej w dniu 28 grudnia 2022 roku na lata 2023-2025 przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

12. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 30 września 2023 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu VAT	473	51
Zaliczki otrzymane na dostawy	86	1 532
Zobowiązania z tytułu odpisów na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny	56	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6	6
Pozostałe	5	4
Razem	626	1 593

Wzrost zobowiązań z tytułu podatku VAT ma związek z:

- przywróceniem z dniem 1 stycznia 2023 roku 23% stawki podatku VAT na energię elektryczną, ciepłą oraz gaz (do 31 grudnia 2022 roku obniżona stawka wynosiła 5%),

- wejściem w życie z dniem 1 kwietnia 2023 roku przepisów wprowadzających odwrotne obciążenie podatkiem VAT transakcji w zakresie m.in. handlu energią elektryczną oraz uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, obejmujących w szczególności transakcje zakupu przez Spółkę energii elektrycznej na giełdzie, przy jednoczesnym obowiązku naliczania 23% stawki VAT przy transakcjach wewnątrzgrupowych.

Spadek salda zaliczek otrzymanych na dostawy związany jest z realizacją dostaw uprawnień do emisji CO₂ do TAURON Wytwarzanie S.A. oraz brakiem transakcji z których wynika obowiązek otrzymania zaliczek na kolejne dostawy, w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku.

13. Pozostałe istotne informacje

Realizacja rządowego programu transformacji polskiego sektora elektroenergetycznego

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku, w Grupie TAURON kontynuowane były prace mające na celu realizację zainicjowanego w kwietniu 2021 roku przez Ministerstwo Aktywów Państwowych programu rządowego transformacji polskiego sektora elektroenergetycznego („Program NABE”). Program ma na celu wydzielenie aktywów węglowych ze spółek energetycznych z udziałem Skarbu Państwa na warunkach określonych przez MAP w dokumencie pn. „*Transformacja sektora elektroenergetycznego w Polsce. Wydzielenie wytwórczych aktywów węglowych ze spółek z udziałem Skarbu Państwa*”.

Program NABE zakłada nabycie przez Skarb Państwa od PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A., ENEA S.A., TAURON Polska Energia S.A. oraz Energa S.A. wszystkich aktywów związanych z wytwarzaniem energii w elektrowniach zasilanych węglem kamiennym i brunatnym, w tym spółek serwisowych świadczących usługi na ich rzecz. Nabycie poprzedzone jest reorganizacją wewnętrzną koncernów energetycznych, zmierzającą do integracji aktywów przewidzianych do wydzielenia w ramach jednego podmiotu, które w Grupie TAURON dokonane zostało w ramach spółki TAURON Wytwarzanie S.A.

W dniu 14 lipca 2023 roku Spółka, w ramach realizacji Programu NABE, otrzymała od Skarbu Państwa reprezentowanego przez Ministra Aktywów Państwowych propozycję niewiążącego dokumentu („Dokument”) podsumowującego warunki transakcji nabycia przez Skarb Państwa wszystkich posiadanych przez Spółkę akcji spółki TAURON Wytwarzanie S.A.

Dokument w szczególności zawiera propozycję ceny nabycia akcji TAURON Wytwarzanie S.A., kluczowe warunki ekonomiczno-prawne przeprowadzenia transakcji, w tym kluczowe postanowienia przedwstępnej umowy sprzedaży oraz przyrzeczonej umowy sprzedaży, a także proponowany mechanizm rozliczenia zadłużenia TAURON Wytwarzanie S.A. wobec Spółki. Wartość przedsiębiorstwa TAURON Wytwarzanie S.A. (Enterprise Value) została ustalona według mechanizmu locked-box na dzień 30 września 2022 roku. Na wartość transakcji składają się dwa elementy: cena za akcje TAURON Wytwarzanie S.A. („Cena Sprzedaży”) oraz wartość zadłużenia TAURON Wytwarzanie S.A. w stosunku do Spółki, które będzie podlegało spłacie.

Otrzymany Dokument nie stanowi oferty ani zobowiązania do zawarcia jakiegokolwiek umowy. Z Dokumentu wynika, że transakcja zostanie przeprowadzona tylko w przypadku pozytywnego zakończenia negocjacji Skarbu Państwa ze wszystkimi następującymi spółkami: TAURON Polska Energia S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., ENEA S.A., Energa S.A.

Skarb Państwa zaproponował nabycie akcji TAURON Wytwarzanie S.A. za Cenę Sprzedaży w kwocie 1 PLN wraz ze spłatą wobec Spółki zadłużenia TAURON Wytwarzanie S.A. istniejącego na dzień nabycia akcji przez Skarb Państwa („Dzień Zamknięcia”). Na dzień 30 września 2022 roku zadłużenie stanowiło kwotę 6 326 mln PLN. Zgodnie z Dokumentem, zadłużenie do Dnia Zamknięcia powinno zostać zmniejszone o kwotę 652 mln PLN w wyniku konwersji części istniejącego długu TAURON Wytwarzanie S.A. wobec Spółki na kapitał własny TAURON Wytwarzanie S.A. Część zadłużenia TAURON Wytwarzanie S.A. wobec Spółki w kwocie 2 120 mln PLN podlegać będzie spłacie przez okres 8 lat od Dnia Zamknięcia, a spłata zostanie objęta gwarancją ze strony Skarbu Państwa, która odpowiada wysokości 70% długu. W pozostałej części zadłużenie TAURON Wytwarzanie S.A. wobec Spółki istniejące na Dzień Zamknięcia ma zostać spłacone przez NABE w terminie 90 dni od Dnia Zamknięcia. Pozostałe rozliczenia wewnątrzgrupowe, ze szczególnym uwzględnieniem rozliczeń dotyczących uprawnień do emisji CO₂, są realizowane na bieżąco i nie będą miały wpływu na Cenę Sprzedaży.

W dniu 10 sierpnia 2023 roku pozyskano niezbędne zgody korporacyjne na warunki brzegowe określone w Dokumencie oraz na podwyższenie kapitału własnego TAURON Wytwarzanie S.A. o kwotę 652 mln PLN i na objęcie przez Spółkę nowo wyemitowanych akcji TAURON Wytwarzanie S.A. W dniu 18 sierpnia 2023 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki TAURON Wytwarzanie S.A. o kwotę 7 mln PLN dokonane poprzez emisję 652 000 akcji o wartości 10 PLN i cenie emisyjnej 1000 PLN każda. Pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego TAURON Wytwarzanie S.A. nastąpiło poprzez potrącenie (konwersję) części istniejącego zadłużenia TAURON Wytwarzanie S.A. wobec Spółki.

W dniu 10 sierpnia 2023 roku Spółka oraz Skarb Państwa podpisały dokument („Term Sheet”) podsumowujący kluczowe warunki transakcji nabycia przez Skarb Państwa wszystkich posiadanych przez Spółkę akcji spółki TAURON Wytwarzanie S.A. celem utworzenia NABE.

Kluczowe warunki brzegowe zawarte w podpisanym Term Sheet są zbieżne z warunkami Dokumentu, opisanymi powyżej. Term Sheet określa również warunki, od spełnienia których uzależnia się zawarcie umowy przedwstępnej sprzedaży akcji TAURON Wytwarzanie S.A. na rzecz Skarbu Państwa, obejmujące w szczególności:

- osiągnięcie porozumienia w zakresie treści dokumentacji związanej z transakcją, w tym obejmującej przyszłe finansowanie NABE i uzyskanie wstępnych decyzji kredytowych banków na finansowanie NABE,
- pozytywne rozpatrzenie przez Prezesa Rady Ministrów wniosku o nabycie akcji przez Skarb Państwa z Funduszu Reprywatyzacji,
- uzyskanie wszelkich wewnętrznych zgód i pozwoleń wymaganych do zawarcia lub wykonania transakcji,
- zawarcie umów (lub odpowiednich aneksów) zapewniających funkcjonowanie spółek tworzących NABE po zamknięciu transakcji,
- przeprowadzenie zmian kapitału zakładowego czy struktury akcji/udziałów spółek tworzących NABE w celu przygotowania ich do transakcji, w tym przeprowadzenie konwersji części istniejącego zadłużenia TAURON Wytwarzanie S.A. wobec Spółki na kapitał własny TAURON Wytwarzanie S.A.

W ramach kolejnego etapu Transakcji przewidywane jest zawarcie umowy przedwstępnej, a następnie umowy przyrzeczonej sprzedaży akcji TAURON Wytwarzanie S.A.

Na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszej kwartalnej informacji finansowej do publikacji, w ocenie Spółki nie zostały spełnione kryteria MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* w zakresie klasyfikacji posiadanych przez Spółkę akcji spółki TAURON Wytwarzanie S.A. jako aktywów do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

W szczególności na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszej kwartalnej informacji finansowej do publikacji nie weszła w życie *ustawa o zasadach udzielania przez Skarb Państwa gwarancji za zobowiązania NABE*, mająca kluczowe znaczenie w zakresie zapewnienia przyszłego finansowania NABE i stanowiąca jeden z warunków zawieszających podpisania umowy przyrzeczonej sprzedaży akcji TAURON Wytwarzanie S.A. Powyższa ustawa, uchwalona przez Sejm w dniu 17 sierpnia 2023 roku, została w dniu 7 września 2023 roku odrzucona uchwałą Senatu. Uchwała Senatu o odrzuceniu ustawy nie została rozpatrzona przez Sejm przed zakończeniem kadencji Parlamentu.

Na dzień bilansowy posiadane przez Spółkę akcje spółki TAURON Wytwarzanie S.A. objęte są pełnym odpisem aktualizującym i ich wartość bilansowa wynosi 0 PLN. Wartość bilansowa pożyczek udzielonych spółce TAURON Wytwarzanie S.A. oraz należności z tytułu cashpool na dzień 30 września 2023 roku wynosi łącznie 4 028 mln PLN.

Podpisanie porozumienia do listu intencyjnego w sprawie Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

W dniu 25 lipca 2023 roku zostało podpisane porozumienie („Porozumienie”) do Listu Intencyjnego zawartego w sierpniu 2021 roku w sprawie Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. Porozumienie zostało zawarte pomiędzy Spółką, spółkami zależnymi TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Inwestycje Sp. z o.o. (obecny właściciel 50% akcji Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.), Orlen S.A. (następca prawny dotychczasowej strony Listu Intencyjnego, tj. Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A.) i PGNiG TERMIKA S.A. (podmiot wchodzący obecnie w skład Grupy Orlen).

Intencją stron Porozumienia jest potwierdzenie zamiaru kontynuowania (po mających miejsce w ostatnim okresie zmianach właścicielskich) planowanych w Liście Intencyjnym rozmów dotyczących potencjalnej transakcji zbycia przez Grupę TAURON na rzecz Grupy Orlen zaangażowania kapitałowego w Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. oraz wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. przez Spółkę, w tym ewentualnego wypracowania akceptowalnego dla stron sposobu przeprowadzenia potencjalnej transakcji oraz jej rozliczenia. Porozumienie wyłącza z rozmów TAURON Wytwarzanie S.A., włącza TAURON Inwestycje Sp. z o.o. oraz dostosowuje zasady współpracy do nowej sytuacji prawnej i faktycznej. W Porozumieniu wskazano ponadto, że sposób rozliczenia potencjalnej transakcji, który strony mają wypracować, może uwzględniać np. ewentualne zbycie 100% akcji spółki PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. z siedzibą w Jastrzębiu Zdroju należących do PGNiG TERMIKA S.A. na rzecz spółki lub spółek z Grupy TAURON.

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku nie obserwowano istotnego wpływu pandemii COVID-19 na Grupę TAURON, w tym na poziom zapotrzebowania na energię elektryczną wśród klientów Grupy TAURON, kształtowanie się cen rynku energii elektrycznej i produktów powiązanych oraz tendencji w poziomie należności przeterminowanych klientów Grupy.

Sytuacja związana z pandemią COVID-19 w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku nie wpływała na działalność operacyjną poszczególnych Obszarów Biznesowych Grupy TAURON.

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

Wpływ zbrojnej agresji Federacji Rosyjskiej wobec Ukrainy na bieżącą i przyszłą działalność Grupy TAURON

Grupa TAURON, dostrzegając skalę zagrożeń związanych z zaistniałą sytuacją, na bieżąco monitorowała wpływ wojny na terenie Ukrainy i podejmowała działania mające na celu minimalizację potencjalnych skutków materializacji ryzyka, jak również utrzymanie ciągłości działania infrastruktury krytycznej.

Grupa TAURON nie posiadała aktywów zlokalizowanych na terenie Ukrainy, Rosji oraz Białorusi, w związku z czym Grupa TAURON nie identyfikowała bezpośrednich skutków wojny na własną działalność biznesową.

W ocenie Grupy TAURON pośrednie konsekwencje wojny, które miały bądź mogły mieć wpływ na Grupę TAURON w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2023 roku są następujące:

- wdrożenie w 2022 roku na rok 2023 regulacji krajowych nakierowanych na ograniczanie zapotrzebowania na energię elektryczną, wprowadzanie mechanizmów ograniczania wzrostów cen energii elektrycznej dla odbiorców końcowych, wprowadzanie ograniczeń marży dla wytwórców energii elektrycznej i spółek obrotu, w tym dalsze interwencje regulacyjne w zakresie wsparcia odbiorców energii elektrycznej procedowane w 2023 roku,
- spadek wolumenu sprzedaży energii i jej dystrybucji w wyniku ograniczenia aktywności gospodarczej polskich przedsiębiorców w części wynikającej z wystąpienia wojny na terytorium Ukrainy,
- wzrost należności handlowych wynikający głównie z nominalnego wzrostu cen sprzedaży energii elektrycznej względem sytuacji obserwowanej w 2022 roku,
- zmiana ponoszonych kosztów i generowanych przychodów z produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w Grupie TAURON, m.in. w wyniku obserwowanego w 2022 roku kryzysu na rynku paliw energetycznych w części wynikającej z wystąpienia wojny na terytorium Ukrainy.

Powyższe konsekwencje i idące w ślad za nimi zmiany rynkowe przełożyły się i ujęte zostały w założeniach w ramach ostatnich przeprowadzonych przez Spółkę testów na utratę wartości na dzień 30 września 2023 roku.

Sytuacja związana z wojną na terytorium Ukrainy oraz jej wpływ na otoczenie rynkowe i regulacyjne jest bardzo zmienna, a jej przyszłe skutki są trudne do precyzyjnego oszacowania. Będą one, w szczególności, uzależnione od skali i czasu trwania wojny, dalszego rozwoju sytuacji, w tym możliwej eskalacji działań wojennych, a także ich oddziaływania na stan gospodarki w Polsce i na świecie. W związku z wojną na Ukrainie wpływ identyfikowanych ryzyk może być również uzależniony od dalszych działań regulacyjnych na poziomie Unii Europejskiej oraz na poziomie krajowym w zakresie wdrażania działań interwencyjnych, jak i kształtowania przyszłego rynku energii.

14. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Podpisanie umowy kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego

W dniu 3 października 2023 roku, pomiędzy Spółką a Bankiem Gospodarstwa Krajowego, została podpisana umowa kredytu odnawialnego na kwotę 750 mln PLN, z którego środki zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności spółek Grupy TAURON. Zgodnie z umową, każda spłata całości lub części wykorzystanego kredytu powoduje jego odnowienie o kwotę spłaty i daje możliwość wielokrotnego wykorzystania w okresie kredytowania do kwoty limitu kredytowego. Całkowita spłata kredytu nastąpi do dnia 3 października 2024 roku. Oprocentowanie będzie określone na podstawie zmiennej stopy procentowej powiększonej o marżę. Kredyt został uruchomiony w pełnej kwocie w dniu 25 października 2023 roku.

Katowice, dnia 21 listopada 2023 roku

Paweł Szczeszek – Prezes Zarządu

Patryk Demski – Wiceprezes Zarządu

Bogusław Rybacki – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu

Tomasz Szczegielniak – Wiceprezes Zarządu

Artur Warzocha – Wiceprezes Zarządu

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków