



Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe zgodne z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - ciąg dalszy	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. oraz jej jednostki dominującej.....	9
2. Skład Grupy TAURON oraz wspólne przedsięwzięcia	10
2.1. Grupa TAURON	10
2.2. Wspólne przedsięwzięcia	11
3. Oświadczenie o zgodności.....	11
4. Kontynuacja działalności	11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji.....	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie do dnia bilansowego....	14
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji oraz przekształcenie danych porównywalnych	16
9. Sezonowość działalności	18
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	19
10. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	19
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	22
11. Przychody ze sprzedaży	22
12. Rekompensaty	23
13. Koszty według rodzajów.....	24
14. Przychody i koszty finansowe	25
15. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	25
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	26
16. Rzeczowe aktywa trwałe	26
17. Prawa do użytkowania aktywów.....	28
18. Wartość firmy	28
19. Świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂	29
19.1. Długoterminowe świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂	29
19.2. Krótkoterminowe świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂	29
20. Pozostałe aktywa niematerialne.....	29
21. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	30
22. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	31
23. Instrumenty pochodne.....	31
24. Pozostałe aktywa finansowe	32
25. Pozostałe aktywa niefinansowe	32
25.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe	32
25.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe	33
26. Odroczony podatek dochodowy	33
27. Zapasy	34
28. Należności od odbiorców	34
29. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat.....	34
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
31. Kapitał własny	35
31.1. Kapitał podstawowy	35
31.2. Prawa akcjonariuszy	35
31.3. Kapitał zapasowy	36
31.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających.....	36
31.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	36
31.6. Udziały niekontrolujące	36
32. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	37
33. Zobowiązania z tytułu zadłużenia.....	37
33.1. Kredyty i pożyczki	37
33.2. Wyemitowane obligacje.....	39
33.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia.....	40
33.4. Zobowiązanie z tytułu leasingu	40
34. Rezerwy na świadczenia pracownicze	40
35. Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	41
36. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO ₂	42
37. Pozostałe rezerwy.....	42
37.1. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	43
37.2. Rezerwy na umowy rodzące obciążenia	43
37.3. Rezerwa na skutki postępowań Prezesa URE dotyczących naliczania odpisów na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny.....	43

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE (w mln PLN)

37.4.	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	44
38.	Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	44
38.1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	44
38.2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	45
39.	Zobowiązania wobec dostawców	45
40.	Zobowiązania inwestycyjne	45
41.	Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego	46
42.	Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	46
43.	Pozostałe zobowiązania finansowe	46
44.	Zobowiązania z tytułu umów z klientami oraz zaliczek otrzymanych	46
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		
45.	Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	47
45.1.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	47
45.2.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	48
45.3.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	48
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM		
46.	Instrumenty finansowe	49
47.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	51
48.	Zarządzanie kapitałem i finansami	51
INNE INFORMACJE		
49.	Zobowiązania warunkowe	51
50.	Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	53
51.	Informacja o podmiotach powiązanych	54
51.1.	Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami	54
51.2.	Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa	54
51.3.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej	55

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (dane przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży	11	9 507	9 297
Rekompensaty	12	-	335
Koszt własny sprzedaży	13	(7 695)	(7 531)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 812	2 101
Koszty sprzedaży	13	(219)	(198)
Koszty ogólnego zarządu	13	(200)	(182)
Pozostałe przychody operacyjne		59	74
Pozostałe koszty operacyjne		(70)	(44)
Udział w zyskach/(stratach) wspólnych przedsięwzięć	21	31	7
Zysk operacyjny		1 413	1 758
Koszty odsetkowe od zadłużenia	14	(134)	(165)
Wynik na instrumentach pochodnych	14	-	(215)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	14	(27)	71
Zysk przed opodatkowaniem		1 252	1 449
Podatek dochodowy	15	(273)	(318)
Zysk netto		979	1 131
Wycena instrumentów zabezpieczających	31.4	74	(32)
Podatek dochodowy	15	(14)	6
Pozostałe całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane w wynik finansowy		60	(26)
Zyski aktuarialne	34	4	4
Podatek dochodowy	15	(1)	(1)
Pozostałe całkowite dochody, które nie mogą być przeklasyfikowane w wynik finansowy		3	3
Pozostałe całkowite dochody netto		63	(23)
Łączne całkowite dochody		1 042	1 108
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		979	1 130
Udziałom niekontrolującym		-	1
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 042	1 107
Udziałom niekontrolującym		-	1
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w złotych)		0,56	0,64

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	37 105	36 566
Prawa do użytkowania aktywów	17	2 683	2 591
Wartość firmy	18	26	26
Świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂ do umorzenia	19.1	5	47
Pozostałe aktywa niematerialne	20	811	846
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	21	269	239
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	22	505	494
Instrumenty pochodne	23	65	45
Pozostałe aktywa finansowe	24	232	233
Pozostałe aktywa niefinansowe	25.1	986	980
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	49	46
		42 736	42 113
Aktywa obrotowe			
Świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂ do umorzenia	19.2	258	227
Zapasy	27	771	807
Należności od odbiorców	28	4 259	4 056
Należności z tytułu podatku dochodowego	41	66	63
Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat	29	372	441
Instrumenty pochodne	23	55	63
Pozostałe aktywa finansowe	24	50	320
Pozostałe aktywa niefinansowe	25.2	219	133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	1 037	489
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		4	5
		7 091	6 604
SUMA AKTYWÓW		49 827	48 717

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	31.1	8 763	8 763
Kapitał zapasowy	31.3	2 948	2 948
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	31.4	19	(42)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(2)	(2)
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	31.5	10 098	9 116
		21 826	20 783
Udziały niekontrolujące	31.6	3	3
Kapitał własny ogółem		21 829	20 786
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	33	11 721	11 911
Rezerwy na świadczenia pracownicze	34	838	820
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	35	291	293
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	38	2 004	1 670
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	1 672	1 529
Instrumenty pochodne	23	66	91
Zobowiązania inwestycyjne	40	26	38
Pozostałe zobowiązania finansowe	43	22	40
Zobowiązania z tytułu umów z klientami oraz zaliczek otrzymanych	44	1	1
		16 641	16 393
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	33	1 146	1 207
Zobowiązania wobec dostawców	39	1 755	1 852
Zobowiązania inwestycyjne	40	522	916
Rezerwy na świadczenia pracownicze	34	146	171
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO ₂	36	4 379	3 327
Pozostałe rezerwy	37	336	637
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	38	370	241
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	41	149	475
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	42	785	843
Instrumenty pochodne	23	181	259
Pozostałe zobowiązania finansowe	43	325	471
Zobowiązania z tytułu umów z klientami oraz zaliczek otrzymanych	44	1 263	1 139
		11 357	11 538
Zobowiązania razem		27 998	27 931
SUMA PASYWÓW		49 827	48 717

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2026 ROKU (niebadane)

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)			
Stan na 1 stycznia 2026 roku	8 763	2 948	(42)	(2)	9 116	20 783	3	20 786
Zysk netto	-	-	-	-	979	979	-	979
Pozostałe całkowite dochody	-	-	60	-	3	63	-	63
Łączne całkowite dochody	-	-	60	-	982	1 042	-	1 042
Rozliczenie efektywnej części zabezpieczenia na aktywa	-	-	1	-	-	1	-	1
Stan na 31 marca 2026 roku (niebadane)	8 763	2 948	19	(2)	10 098	21 826	3	21 829

OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2025 ROKU (niebadane)

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)			
Stan na 1 stycznia 2025 roku	8 763	2 438	139	(3)	6 376	17 713	41	17 754
Zysk netto	-	-	-	-	1 130	1 130	1	1 131
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(26)	-	3	(23)	-	(23)
Łączne całkowite dochody	-	-	(26)	-	1 133	1 107	1	1 108
Stan na 31 marca 2025 roku (niebadane)	8 763	2 438	113	(3)	7 509	18 820	42	18 862

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (dane przekształcone niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		1 252	1 449
Udział w (zyskach)/stratach wspólnych przedsięwzięć		(31)	(7)
Amortyzacja		670	614
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek		(11)	(12)
Różnice kursowe		42	(60)
Odsetki i prowizje		134	169
Wycena instrumentów pochodnych		(33)	53
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		5	4
Zmiana stanu kapitału obrotowego	45.1	558	(287)
Podatek dochodowy zapłacony	45.1	(478)	(112)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 108	1 811
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	45.2	(1 467)	(1 424)
Razem płatności		(1 467)	(1 424)
Otrzymane dotacje		15	6
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		5	3
Razem wpływy		20	9
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 447)	(1 415)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wykup dłużnych papierów wartościowych	45.3	(400)	-
Spłata kredytów/pożyczek	45.3	(83)	(795)
Odsetki zapłacone	45.3	(87)	(90)
Spłata zobowiązań leasingowych		(95)	(84)
Pozostałe płatności		(9)	(8)
Razem płatności		(674)	(977)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	45.3	584	1 551
Wpływy z tytułu zwrotu odsetek od obligacji		27	65
Razem wpływy		611	1 616
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(63)	639
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		598	1 035
Środki pieniężne na początek okresu	30	320	557
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	30	918	1 592
o ograniczonej możliwości dysponowania	30	310	504

INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. oraz jej jednostki dominującej

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa TAURON”) składa się z TAURON Polska Energia S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) i jej spółek zależnych. TAURON Polska Energia S.A., prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 6 grudnia 2006 roku. Do dnia 16 listopada 2007 roku Spółka działała pod firmą Energetyka Południe S.A.

Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa	TAURON Polska Energia S.A.
Siedziba jednostki dominującej	Polska, 40-202 Katowice, Aleja Walentego Roździeńskiego 1B
Rejestracja	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	271562
Regon	240524697
NIP	9542583988
Podstawowy przedmiot działalności	<ul style="list-style-type: none">• Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z• Handel energią elektryczną PKD 35.14.Z• Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym PKD 35.23.Z

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych poszczególnym jednostkom wchodzącym w skład Grupy.

Podstawowy przedmiot działalności Grupy TAURON jest odzwierciedlony w podziale na segmenty: Dystrybucja, Odnawialne źródła energii, Ciepło, Sprzedaż i Handel Hurtowy, Wytwarzanie oraz działalność pozostała – w tym obsługa klienta, o czym szerzej w nocie 10 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2025 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 maja 2026 roku.

Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2026 roku wchodzili:

- Grzegorz Lot – Prezes Zarządu,
- Michał Orłowski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Zawadzki – p.o. Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 24 marca 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 25 marca 2026 roku Pana Krzysztofa Zawadzkiego do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE (w mln PLN)

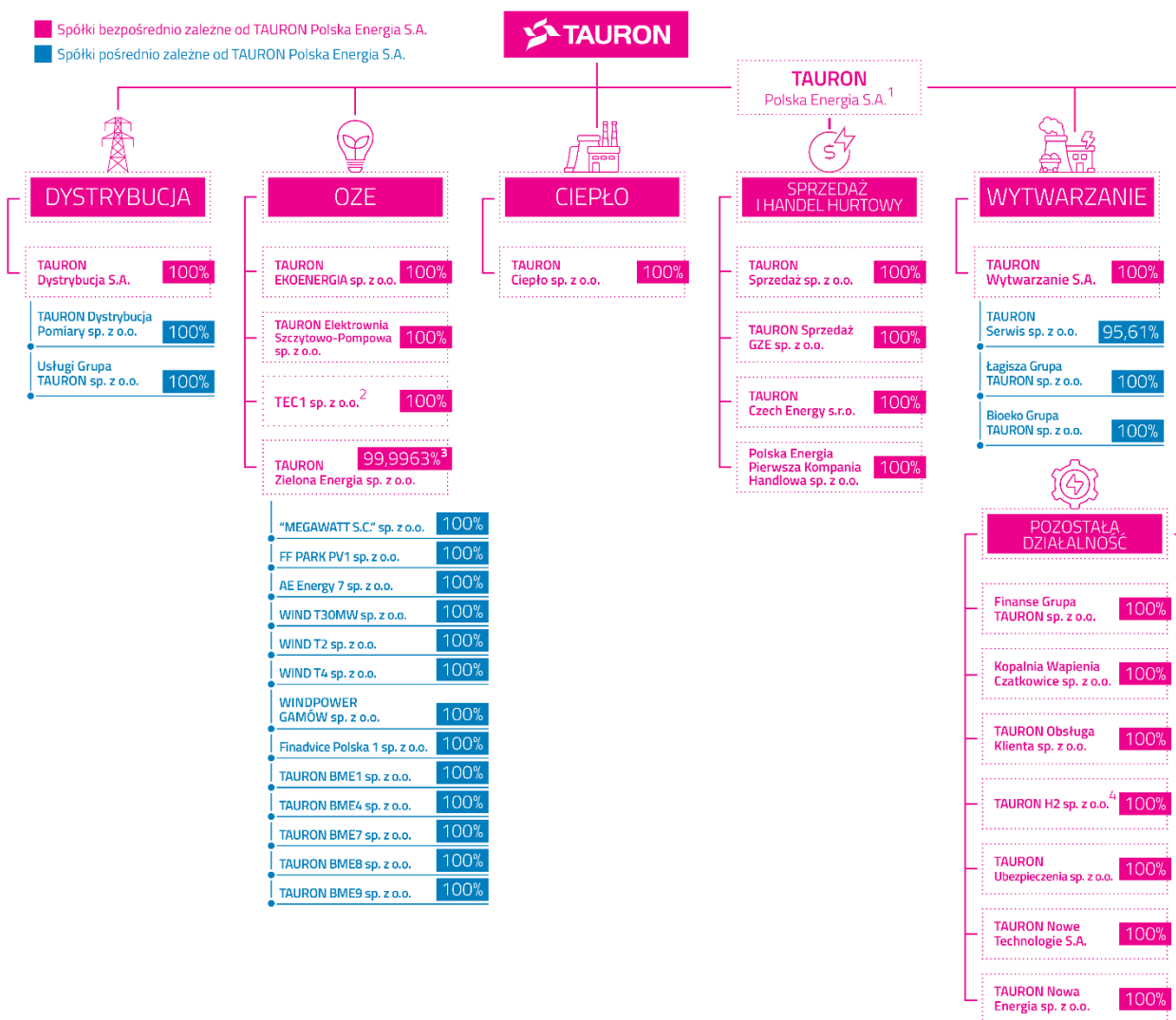
W skład Zarządu na dzień bilansowy oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodziło:

- Grzegorz Lot – Prezes Zarządu,
- Michał Orłowski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu.

2. Skład Grupy TAURON oraz wspólne przedsięwzięcia

2.1. Grupa TAURON

Na dzień 31 marca 2026 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:



¹ Spółka TAURON Polska Energia S.A. ujęta jest w segmencie Sprzedaż i Handel Hurtowy.

² Po dniu bilansowym, od dnia 14 maja 2026 roku spółka TEC1 sp. z o.o. działa pod nazwą TEC1 sp. z o.o. w likwidacji.

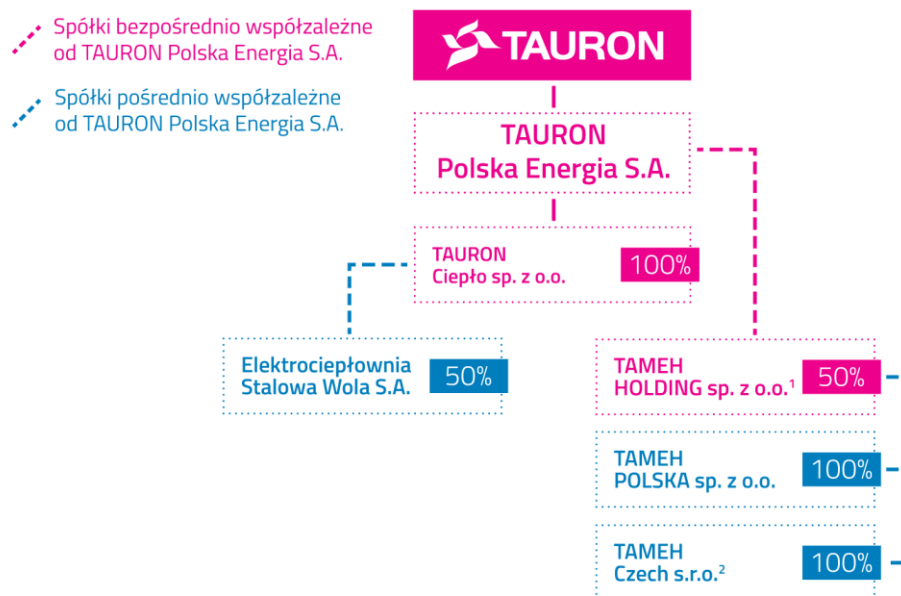
³ Po dniu bilansowym, w dniu 21 kwietnia 2026 roku Spółka nabyła 10 udziałów spółki TAURON Zielona Energia sp. z o.o., zostając jedynym udziałowcem spółki TAURON Zielona Energia sp. z o.o.

⁴ Od dnia 5 lutego 2026 roku spółka TAURON Inwestycje sp. z o.o. zmieniła nazwę na TAURON H2 sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2026 roku udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym pozostałych istotnych spółek zależnych nie uległ zmianie od dnia 31 grudnia 2025 roku.

2.2. Wspólne przedsięwzięcia

Na dzień 31 marca 2026 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział pośredni i bezpośredni w następujących istotnych spółkach współzależnych w segmencie Ciepło:



¹Własność udziałów jest przedmiotem postępowania arbitrażowego, o którym mowa w nocie 49 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

² W dniu 9 sierpnia 2024 roku, spółka TAMEH Czech s.r.o. została postawiona w stan upadłości likwidacyjnej, w wyniku czego Spółka utraciła na ten dzień współkontrolę nad powyższą spółką w rozumieniu MSSF.

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa* („MSR 34”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

4. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie nie krótszym niż 1 rok od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Grupa identyfikuje i aktywnie zarządza ryzykiem płynności rozumianym jako możliwość utraty lub ograniczenie zdolności do regulowania bieżących wydatków. Pomimo występowania nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi (tzw. ujemny kapitał obrotowy), Grupa posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności. Na dzień bilansowy Grupa posiada dostępne, gwarantowane linie kredytowe o wartości 6 300 mln PLN, co zostało opisane w nocie 33.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa w sposób świadomy zarządza płynnością i wykorzystuje dostępne finansowanie w momencie wystąpienia określonych potrzeb płynnościowych, optymalizując tym samym koszty pozyskania finansowania.

W obszarze płynności, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej, Zarząd po przeanalizowaniu sytuacji finansowej Spółki i Grupy, nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności w przewidywanej przyszłości, tj. w okresie nie krótszym niż 1 rok od dnia bilansowego.

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i spółek zależnych, z wyjątkiem TAURON Czech Energy s.r.o. objętych niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Walutą funkcjonalną TAURON Czech Energy s.r.o. jest korona czeska („CZK”). Pozycje sprawozdań finansowych TAURON Czech Energy s.r.o. są przeliczane przy użyciu odpowiednich kursów wymiany na walutę prezentacji Grupy TAURON.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w milionach PLN („mln PLN”).

6. Istotne wartości oparte 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 niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań oraz zdarzeń w poszczególnych obszarach. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym 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 poniżej lub opisane w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poniżej przedstawiono pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Przychody ze sprzedaży	Nota 11	<p>Grupa TAURON dokonuje szacunków przychodów, w szczególności w zakresie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej, paliwa gazowego, energii cieplnej oraz usług dystrybucyjnych.</p> <p>Spółki Grupy należące do segmentu Sprzedaż i Handel Hurtowy uzyskują przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, paliwa gazowego i usług dystrybucyjnych od odbiorców detalicznych oraz od odbiorców hurtowych. Na każdy dzień bilansowy, z zachowaniem zasady ostrożności, dokonywany jest szacunek kwoty przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej, paliwa gazowego i usług dystrybucyjnych dotyczących okresu sprawozdawczego, które z uwagi na ustalony w umowach z odbiorcami cykl rozliczeniowy oraz fakt, że fakturowanie jest dokonywane dla znacznej liczby odbiorców w okresach odmiennych od okresów sprawozdawczych, zostaną zafakturowane w kolejnym okresie sprawozdawczym.</p> <p>Na dzień bilansowy w ramach segmentu Dystrybucja dokonywany jest szacunek kwoty przychodów ze sprzedaży usług dystrybucyjnych dotyczącej danego okresu sprawozdawczego, która, z uwagi na ustalony w umowach z odbiorcami cykl rozliczeniowy dłuższy niż jeden miesiąc, zostanie zafakturowana w kolejnym okresie sprawozdawczym.</p> <p>Sprzedaż ciepła prowadzona jest w oparciu o odczyty układów pomiarowo-rozliczeniowych dokonywanych we wskazanych dniach roboczych każdego miesiąca kalendarzowego, w związku z tym na potrzeby sprawozdawcze wykonywane jest doszacowanie sprzedaży od daty odczytu do końca miesiąca.</p>
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 16	<p>Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. W przypadku gdy istnieją stosowne przesłanki, Grupa jest zobowiązana do przeprowadzenia testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. W ramach testu na utratę wartości Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne ("CGU"), do którego dany składnik aktywów należy. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub CGU odpowiada wyższej z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Oszacowanie wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne odbywa się w oparciu o ich przyszłe przepływy pieniężne, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej koryguje się do wartości bieżącej.</p> <p>Na dzień bilansowy przeprowadzono analizę przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości niefinansowych aktywów trwałych, w szczególności zmian, jakie zaszły w pierwszym kwartale 2026 roku w zakresie cen energii elektrycznej, surowców i uprawnień do emisji CO₂ oraz bieżącej sytuacji rynkowej i ich wpływu na założenia oraz długoterminowe prognozy uwzględnione w ramach ostatnich przeprowadzonych testów na utratę wartości. Po przeprowadzeniu analiz uwzględniających powyższe zjawiska o charakterze rynkowym i regulacyjnym, stwierdzono, iż mieszczą się one w założeniach cenowych kalkulowanych w czwartym kwartale 2025 roku i tym samym nie wpływają istotnie na konieczność zmiany długoterminowych prognoz względem informacji dostępnych na dzień 31 grudnia 2025 roku. Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2025 roku są aktualne.</p> <p>Grupa weryfikuje co najmniej na koniec każdego roku obrotowego okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych.</p>

Prawa do użytkowania aktywów	Nota 17	<p>Grupa w dacie rozpoczęcia leasingu wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania m.in. w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe Grupa dyskontuje z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową. Krańcowa stopa procentowa leasingu szacowana jest jako średnioważony koszt długu Grupy TAURON skorygowany o indywidualny rating spółek z uwzględnieniem podziału na okresy trwania leasingu.</p> <p>Grupa stosuje podejście portfelowe do leasingów o podobnych cechach, dotyczących jednolitych aktywów, wykorzystywanych w podobny sposób. Rozliczając umowy leasingu metodą portfelową, Grupa stosuje szacunki i założenia odpowiadające rozmiarowi i składowi posiadanego portfela, w tym w postaci szacunku średniego ważonego okresu trwania leasingu. Dla ustalenia okresu leasingu m.in. dla umów na czas nieokreślony Grupa dokonuje szacunku.</p> <p>Prawa do użytkowania aktywów podlegają szacunkom w zakresie przeprowadzenia testów na utratę wartości na zasadach analogicznych do rzeczowych aktywów trwałych.</p>
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	Nota 22	<p>Grupa dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek na rzecz wspólnych przedsięwzięć.</p> <p>Na dzień bilansowy pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. o łącznej wartości bilansowej 505 mln PLN, zostały zaklasyfikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa dokonała odpowiednio szacunku wartości godziwej, uwzględniając oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. w przyszłości, dyskontowanych stopą bazującą na koszcie kapitału własnego oczekiwanego dla profilu działalności prowadzonej przez tę spółkę.</p>
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 23	<p>Grupa wycenia na każdy dzień bilansowy pochodne instrumenty finansowe do wartości godziwej. Instrumenty pochodne dotyczące aktywów niefinansowych nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb nie podlegają wycenie na dzień bilansowy.</p>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Nota 15 Nota 26	<p>Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa, w wyniku przeprowadzonej oceny realizowalności, nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1 259 mln PLN.</p>
Zapasy	Nota 27	<p>Zapasy Grupy obejmują głównie zapasy węgla dla celów produkcyjnych. Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i wartości netto możliwej do uzyskania. Zapasy przeznaczone do wykorzystania w procesie produkcji, w tym w szczególności zapasy węgla, nie są odpisywane do kwoty niższej od ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jeżeli oczekuje się, że wyroby gotowe, do produkcji których będą wykorzystane, zostaną sprzedane w wysokości ceny nabycia lub kosztu wytworzenia lub powyżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Jeżeli spadek cen materiałów wskazuje na to, że cena nabycia lub koszt wytworzenia wyrobów gotowych będą wyższe od wartości netto możliwej do uzyskania, Grupa odpisuje wartość materiałów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania, która szacowana jest na poziomie kosztu ich odtworzenia. Na dzień bilansowy Grupa nie rozpoznała odpisu aktualizującego wartość posiadanych zapasów paliwa węglowego.</p>
Należności od odbiorców	Nota 28	<p>Na każdy dzień bilansowy Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartość należności od odbiorców z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Odpis z tytułu utraty wartości tworzy się na należnościach zarówno przeterminowanych, jak i nieprzeterminowanych w oparciu o ważoną prawdopodobieństwem oczekiwaną stratę kredytową, jaka zostanie poniesiona w szczególności w przypadku wystąpienia któregośkolwiek z poniższych zdarzeń: nastąpi opóźnienie płatności powyżej 90 dni, dłużnik zostanie postawiony w stan likwidacji albo upadłości albo restrukturyzacji lub należności skierowane zostaną na drogę egzekucji administracyjnej, postępowania sądowego albo egzekucji sądowej.</p> <p>Dla portfela kontrahentów strategicznych ryzyko niewypłacalności kontrahentów strategicznych jest oceniane w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa kalkulowana jest przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń.</p> <p>W przypadku należności od pozostałych kontrahentów oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności odzwierciedlają ryzyko kredytowe (z uwzględnieniem czynnika odnoszącego się do aktualnej koniunktury makroekonomicznej), jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. Oczekiwane straty kredytowe dla tej grupy kontrahentów oszacowane zostały z wykorzystaniem macierzy wiekowania należności oraz przypisanych do poszczególnych przedziałów i grup (między innymi) należności dochodzone na drodze sądowej, należności od kontrahentów w upadłości) wskaźników procentowych pozwalających na oszacowanie wartości należności od odbiorców, co do których oczekuje się, że nie zostaną spłacone.</p> <p>Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa oszacowała oczekiwane straty kredytowe od należności od odbiorców w kwocie 290 mln PLN.</p>

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Nota 33	<p>W ramach wyceny zobowiązań według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej Grupa dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniając wszystkie warunki umowy instrumentu finansowego, w tym możliwość wcześniejszej spłaty. Jednocześnie klasyfikacja zobowiązania dokonywana jest na podstawie istnienia prawa do odroczenia rozliczenia zobowiązania. Jeśli Grupa ma prawo odroczenia rozliczenia zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, zobowiązanie klasyfikowane jest jako długoterminowe, nawet jeśli Grupa ma intencję spłaty w okresie do roku od dnia bilansowego lub gdy okres ciągnięcia poszczególnych transz finansowania wynosi poniżej 12 miesięcy, jednak finansowanie ma charakter odnawialny, a termin dostępności umowy przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępne finansowanie o wskazanym powyżej charakterze w ramach umowy kredytowej zawartej z konsorcjum banków, przy czym na dzień 31 marca 2026 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu powyższej umowy.</p> <p>Grupa jest stroną umów pożyczek ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności zawartych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, które w ocenie Spółki jako pożyczki o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych mają charakter preferencyjny. W związku z tym Spółka dokonuje na moment początkowy szacunku wartości godziwej otrzymanych transz pożyczki w wysokości bieżącej wartości przyszłych umownych przepływów pieniężnych zdyskontowanych z zastosowaniem stopy procentowej, która w ocenie Spółki stanowi odwierciedlenie warunków rynkowych na dzień zaciągnięcia finansowania. Jednocześnie Grupa zgodnie z MSR 20 <i>Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej</i> ujmuje w rozliczeniach międzyokresowych przychodów oszacowaną korzyść z zastosowania stopy procentowej niższej od stóp rynkowych, stanowiącą różnicę między otrzymanymi środkami pieniężnymi a początkową wartością bilansową transz pożyczki, jako dotacje do aktywów. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku Grupa uruchomiła transze pożyczek w łącznej kwocie 580 mln PLN, których wartość godziwa na moment początkowy wyniosła 224 mln PLN, a ujęta dotacja do aktywów 356 mln PLN.</p> <p>Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty, zdyskontowanych z zastosowaniem stopy procentowej leasingu określonej w umowie (jeżeli jej ustalenie jest możliwe) lub krańcowej stopy procentowej.</p>
Rezerwy (w tym rezerwy na umowy rodzące obciążenia)	Nota 34 Nota 35 Nota 36 Nota 37	<p>Grupa szacuje wysokość tworzonych rezerw w oparciu o przyjęte założenia, metodologię i sposób kalkulacji właściwy dla danego tytułu rezerw, oceniając prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określając wiarygodny poziom kwoty niezbędnej do spełnienia obowiązku. Grupa tworzy rezerwy, gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest większe niż 50%.</p> <p>Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy jest stroną umów rodzących obciążenia, tj. umów na podstawie których nieuniknione koszty wypełnienia obowiązku przeważają nad korzyściami, które – według przewidywań – będą uzyskane na mocy tej umowy i w przypadku stwierdzenia, że jest stroną takich umów, obecny obowiązek z nich wynikający ujmuje i wycenia jako rezerwę. Na dzień bilansowy 31 marca 2026 roku Grupa rozpoznała rezerwy na umowy rodzące obciążenia w kwocie 125 mln PLN, dotyczące w głównej mierze kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej spółek w segmencie <i>Sprzedaż i Handel Hurtowy</i>.</p> <p>Oszacowany na dzień bilansowy poziom stopy dyskontowej przyjętej do wyceny rezerw długoterminowych wyniósł 5,1 % i był on zgodny z przyjętym do wycen na dzień 31 grudnia 2025 roku.</p>

Poza powyższym, Grupa dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych zobowiązań warunkowych, w szczególności w zakresie spraw sądowych, w których spółki Grupy są stroną (nota 49).

Na dzień bilansowy, główne czynniki i obszary, w zakresie których Grupa identyfikuje wpływ zmian klimatu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, pozostają spójne ze wskazanymi na dzień 31 grudnia 2025 roku i opisanymi szerzej w nocie 10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie do dnia bilansowego

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu lub zmiany do standardu, które zostały opublikowane, lecz nie weszły w życie do dnia 31 marca 2026 roku.

- **Standard wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i nie wszedł jeszcze w życie**

Standard	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 18 <i>Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych</i>	1 stycznia 2027

MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych

MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* („MSSF 18”) zastąpi aktualny MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*. Główne wymogi jakie wprowadza MSSF 18 dotyczą:

- zmiany struktury sprawozdania z całkowitych dochodów. MSSF 18 wymaga klasyfikacji pozycji przychodów i kosztów w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów do pięciu kategorii, w szczególności nowo wprowadzonych kategorii: operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej. Równocześnie MSSF 18 wymaga obowiązkowej prezentacji nowych sum cząstkowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, pozwalających na prezentację wyniku z uwzględnieniem poszczególnych kategorii działalności, tj. wyniku operacyjnego, uwzględniającego przychody i koszty zaklasyfikowane do działalności operacyjnej oraz wyniku przed finansowaniem i opodatkowaniem, obejmującego wynik operacyjny oraz przychody i koszty zaklasyfikowane do działalności inwestycyjnej,
- dokonania ujawnień wskaźników specyficznych dla spółki, zdefiniowanych przez Zarząd (management-defined performance measures – MPMs), definiując MPM jako pozycję cząstkową będącą różnicą pomiędzy przychodami i kosztami, którą jednostka wykorzystuje w komunikatach publikowanych poza sprawozdaniami finansowymi i wykorzystywaną do przekazania użytkownikom sprawozdań finansowych opinii kierownictwa na temat określonych aspektów działalności jednostki jako całości, oraz
- zasad agregacji i dezagregacji informacji w sprawozdaniach finansowych, w szczególności określając, iż agregacja aktywów, zobowiązań, przychodów, kosztów i przepływów pieniężnych do pozycji powinna następować w oparciu o wspólne cechy, a dezagregacja w oparciu o cechy, które nie są wspólne.

Grupa kontynuuje prace i analizy nad oceną wpływu MSSF 18 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stosowaną przez Grupę politykę rachunkowości. W szczególności prace obejmują przypisanie poszczególnych tytułów przychodów i kosztów do kategorii działalności zgodnie z MSSF 18, wypracowanie nowego formatu sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych, dostosowanego do specyfiki Grupy, opracowanie nowego formatu not objaśniających dostosowanych do wymogów MSSF 18 oraz analizę informacji prezentowanych publicznie przez Grupę pod kątem identyfikacji i zdefiniowania docelowych miar MPM.

W szczególności Grupa identyfikuje, iż wejście w życie MSSF 18 wpływa na prezentowaną dotychczas przez Grupę w ramach skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów sumę cząstkową w postaci wyniku operacyjnego, będącą podstawą kalkulacji miary wyniku EBITDA, uwzględnianej w kalkulacji kowenantu *zadłużenie netto/EBITDA*. Zgodnie z MSSF 18 wynik operacyjny będzie stanowił obowiązkową sumę cząstkową w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, obejmując przychody i koszty zaklasyfikowane do kategorii operacyjnej zgodnie z MSSF 18. Na podstawie dotychczas przeprowadzonych prac Grupa identyfikuje, iż część przychodów i kosztów klasyfikowanych przed wejściem w życie MSSF 18 jako przychody i koszty z działalności finansowej może zostać docelowo zaklasyfikowana do działalności operacyjnej (w szczególności pozycje związane z odsetkami oraz różnicami kursowymi wynikającymi z prowadzonej działalności związanej ze sprzedażą produktów i usług) oraz inwestycyjnej (w szczególności pozycje związane z odsetkami oraz zmianą wyceny środków pieniężnych i pożyczek udzielonych). Równocześnie Grupa identyfikuje, iż udział w wyniku wspólnych przedsięwzięć, klasyfikowany obecnie do działalności operacyjnej, będzie stanowił element działalności inwestycyjnej i nie będzie wpływał na wynik operacyjny Grupy.

- **Standardy i zmiany do standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie**

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</i>	1 stycznia 2016*
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany</i>	data wejścia w życie zmian została odroczone
MSSF 19 <i>Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji</i> i Zmiany do MSSF 19 <i>Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji</i>	1 stycznia 2027
Zmiany do MSR 21 <i>Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacyjną</i>	1 stycznia 2027

* Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*.

MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości pracuje nad standardem dotyczącym działalności regulowanej. Standard ma na celu określenie modelu dla ujęcia księgowego aktywów i zobowiązań związanych z działalnością regulowaną. Nowy standard, jeśli zostanie wydany, zastąpi MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe*. Według projektu standardu, standard ma mieć zastosowanie w przypadku jednostek będących stroną umowy określającej stawki regulowane, którymi jednostka obciąża swoich klientów za dostarczane dobra i usługi oraz gdy część łącznego wynagrodzenia za dostarczane w danym okresie dobra i usługi obciąża klientów poprzez regulowane stawki w innym okresie (powstają tzw. różnice czasowe). Grupa monitoruje prace prowadzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości nad ostateczną wersją standardu dotyczącego aktywów i zobowiązań regulacyjnych pod kątem określenia wpływu na Grupę TAURON, szczególnie w segmencie Dystrybucji. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie została wydana ostateczna wersja standardu. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości planuje opublikować nowy standard, który zastąpi MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* w drugim kwartale 2026 roku. Grupa dokona oceny wpływu standardu na wyniki finansowe oraz sytuację finansową Grupy po wydaniu przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ostatecznej wersji standardu.

Pozostałe standardy i zmiany do standardów

MSSF 19 *Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* dotyczy jednostek zależnych grupy kapitałowej, które nie ponoszą odpowiedzialności publicznej i posiadają jednostkę dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe dostępne do użytku publicznego, zgodne z MSSF. MSSF 19 *Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* daje takim jednostkom możliwość ograniczenia wymogów MSSF dotyczących ujawniania informacji. Na podstawie przeprowadzonych dotychczas analiz Spółka ocenia, że MSSF 19 *Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacyjną* precyzują kryteria oceny, kiedy waluta ze względu na poziom inflacji przestaje być uważana za wymienialną i określają zasady prezentacji i ujawnień w przypadku braku wymienialności. Na podstawie przeprowadzonych dotychczas analiz Spółka ocenia, że zmiany do MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacyjną* nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

W związku z odroczeniem daty wejścia w życie zmian do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* Grupa będzie dokonywała oceny wpływu ostatecznych zmian do powyższych standardów na stosowaną przez Grupę politykę rachunkowości po określeniu daty wejścia zmian w życie.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji oraz przekształcenie danych porównywalnych

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, za wyjątkiem poniższych zmian do standardów, które weszły w życie 1 stycznia 2026 roku.

Standard	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> i MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – zmiany dotyczące umów na energię ze źródeł odnawialnych</i>	1 stycznia 2026
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> i MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawniania informacji - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych</i>	1 stycznia 2026
Zmiany do różnych standardów <i>Poprawki do MSSF (MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy; MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji; MSSF 9 Instrumenty finansowe; MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe; MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	1 stycznia 2026

Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji dotyczące umów na energię ze źródeł odnawialnych* precyzują i upraszczają zasady korzystania ze zwolnienia z konieczności wyceny do wartości godziwej w odniesieniu do kontraktów nabycia energii zależnych od czynników naturalnych (umowy typu Power Purchase Agreement – „PPA”). W szczególności doprecyzowano, iż jednostka uprawniona jest do skorzystania ze zwolnienia z wyceny do wartości godziwej dotyczącego umów zawartych na użytek własny, jeśli jednostka była i spodziewa się być nabywcą netto energii elektrycznej w okresie obowiązywania umowy tj. jeżeli kupuje wystarczającą ilość energii

elektrycznej, aby zrównoważyć ewentualną sprzedaż niewykorzystanej energii. Jednocześnie zmiany poszerzyły obowiązki w zakresie ujawnień dotyczących umów na energię ze źródeł odnawialnych.

Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia informacji - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych* w szczególności precyzują daty ujęcia i zaprzestania ujmowania określonych aktywów i zobowiązań finansowych, dodają wytyczne w zakresie oceny, czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria testu SPPI (*Solely Payments of Principal and Interest* czyli wyłącznie spłaty kapitału i odsetek) oraz poszerzają i aktualizują obowiązki ujawnień dotyczących instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne oraz instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Po przeprowadzonych analizach Grupa ocenia, że powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane dotychczas zasady rachunkowości.

Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF mają charakter doprecyzowujący i nie mają istotnego wpływu na stosowane dotychczas zasady rachunkowości.

Dodatkowo w 2025 roku Grupa zmieniła zasady rachunkowości w zakresie instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń oraz dokonała zmian sposobu prezentacji: otrzymanych dotacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, jak również pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych oraz wyniku na instrumentach pochodnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zmiany te zostały opisane poniżej.

Zmiana zasad rachunkowości w zakresie instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń

W dniu 1 października 2025 roku Grupa dokonała zmiany zasad rachunkowości w zakresie ujęcia instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń. Od dnia 1 października 2025 roku, wraz z rozpoczęciem stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla transakcji typu forward walutowy zabezpieczających ryzyko walutowe dla zakupów w EUR uprawnień do emisji CO₂, Grupa stosuje zasady rachunkowości w odniesieniu do instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Zmiana polityki rachunkowości w powyższym zakresie była zmianą prospektywną i nie wymaga przekształcenia danych porównywalnych. W okresie porównywalnym tj. okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku Grupa stosowała zasady rachunkowości w zakresie instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*.

Zmiana sposobu prezentacji otrzymanych dotacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Począwszy od śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych otrzymywanych dotacji związanych z prowadzonymi przez spółki Grupy zadaniami inwestycyjnymi i wydatkami ponoszonymi w ich ramach na niefinansowe aktywa trwałe. Przed zmianą takie dotacje prezentowane były w ramach przepływów z działalności finansowej, mając na uwadze, iż stanowią one element finansowania prowadzonych zadań inwestycyjnych. Po zmianie dotacje o powyższym charakterze prezentowane są w ramach działalności inwestycyjnej. W ocenie Grupy, zmienione podejście lepiej odzwierciedla charakter otrzymywanych w ten sposób środków pieniężnych, mając na uwadze, iż są bezpośrednio powiązane z ponoszonymi przez Grupę wydatkami inwestycyjnymi, a ponadto nie mają one charakteru dłużnego i nie skutkują powstaniem zobowiązania po stronie spółek Grupy.

Dane porównywalne za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku zostały odpowiednio przekształcone: wpływy z tytułu otrzymanych dotacji w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku w kwocie 6 mln PLN, prezentowane przed zmianą sposobu prezentacji w ramach wpływów z działalności finansowej zostały zaprezentowane w ramach wpływów z działalności inwestycyjnej.

Zmiana sposobu prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych oraz wyniku na instrumentach pochodnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Przed zmianą Grupa prezentowała pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne łącznie, w ramach jednej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów. Po zmianie Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów odrębnie pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne. W ocenie Grupy zmieniona prezentacja pozwala w sposób bardziej czytelny zaprezentować w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów poziom uzyskiwanych przez Grupę przychodów i ponoszonych kosztów związanych z pozostałą działalnością operacyjną i odzwierciedlić ich skalę w stosunku do innych przychodów i kosztów Grupy.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE (w mln PLN)

Począwszy od śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji wyniku na instrumentach pochodnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Przed zmianą Grupa prezentowała wynik na instrumentach pochodnych w ramach pozycji *Przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe*. Po zmianie Grupa prezentuje wynik na instrumentach pochodnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ramach odrębnej pozycji. W ocenie Grupy zmieniona prezentacja pozwala w sposób bardziej czytelny zaprezentować w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów poziom i charakterystykę osiągniętych przez Grupę przychodów i kosztów finansowych.

Dane porównywalne za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku zostały odpowiednio przekształcone.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (dane zatwierdzone niebadane)	Zmiana prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych	Zmiana prezentacji wyniku na instrumentach pochodnych	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (dane przekształcone niebadane)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 101	-	-	2 101
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	30	(30)	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	74	-	74
Pozostałe koszty operacyjne	-	(44)	-	(44)
Zysk operacyjny	1 758	-	-	1 758
Wynik na instrumentach pochodnych	-	-	(215)	(215)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(144)	-	215	71
Zysk przed opodatkowaniem	1 449	-	-	1 449
Zysk netto	1 131	-	-	1 131

9. Sezonowość działalności

Działalność Grupy cechuje się sezonowością.

Sprzedaż ciepła zależy od warunków atmosferycznych, w szczególności od temperatury powietrza i jest większa w okresie jesienno-zimowym dla odbiorców indywidualnych. 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. Na poziom produkcji i sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej w odnawialnych źródłach energii mają wpływ warunki meteorologiczne.

Sezonowość pozostałych obszarów działalności Grupy jest niewielka.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne* za bieżący okres sprawozdawczy oraz okres porównywalny.

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki.

Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów operacyjnych. Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych, czyli przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji.

Koszty ogólnego zarządu jednostki dominującej po wyeliminowaniu kosztów wynikających z transakcji wewnątrzgrupowych są prezentowane w kosztach nieprzypisanych. Koszty ogólnego zarządu jednostki dominującej ponoszone są na rzecz całej Grupy i nie można ich bezpośrednio przyporządkować do jednego segmentu operacyjnego.







Aktywa segmentu nie zawierają aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, należności z tytułu podatku dochodowego oraz aktywów finansowych, z wyjątkiem należności od odbiorców i innych należności finansowych (w tym z tytułu rekompensat), aktywów z tytułu dodatniej wyceny towarowych pochodnych instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które stanowią aktywa segmentu.

Zobowiązania segmentu nie zawierają zobowiązań z tytułu odroczonego i bieżącego podatku dochodowego oraz zobowiązań finansowych, z wyjątkiem zobowiązań wobec dostawców, zobowiązań inwestycyjnych, zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz zobowiązań z tytułu ujemnej wyceny towarowych pochodnych instrumentów finansowych, które stanowią zobowiązania segmentu.

Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest EBITDA oraz zysk lub strata na działalności operacyjnej. Przez EBITDA Grupa rozumie EBIT powiększony o amortyzację oraz odpisy na aktywa niefinansowe. Do odpisów na aktywa niefinansowe Grupa TAURON zalicza odpisy na aktywa niefinansowe jednostek konsolidowanych metodą pełną oraz udział w odpisach na aktywa niefinansowe jednostek wycenianych metodą praw własności. Przez EBIT Grupa rozumie zysk/(stratę) przed opodatkowaniem, przychodami i kosztami finansowymi, tj. zysk/(stratę) operacyjną.

Segmenty operacyjne	Przedmiot działalności	Kluczowe dane operacyjne i finansowe w pierwszym kwartale 2026 roku
 <p>DYSTRYBUCJA</p>	<p>Dystrybucja energii elektrycznej za pośrednictwem sieci zlokalizowanej w południowej Polsce, na terenie województw: małopolskiego, dolnośląskiego, opolskiego i śląskiego, a częściowo również świętokrzyskiego, podkarpackiego, łódzkiego, wielkopolskiego oraz lubuskiego.</p>	<ul style="list-style-type: none"> 6,05 mln klientów 57,9 tys. km² obszaru działania tj. 18,5% powierzchni Polski 14,07 TWh dystrybuowanej energii elektrycznej przychody segmentu 3 244 mln PLN EBITDA segmentu 1 184 mln PLN nakłady inwestycyjne 800 mln PLN
 <p>OZE</p>	<p>Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (elektrownie wodne, wiatrowe oraz fotowoltaiczne) zlokalizowanych na terenie Polski. Budowa i eksploatacja magazynów energii elektrycznej.</p>	<ul style="list-style-type: none"> 16 farm wiatrowych, 34 elektrownie wodne, 6 farm fotowoltaicznych, 2 bateryjne magazyny energii produkcja energii elektrycznej 0,44 TWh przychody segmentu 202 mln PLN EBITDA segmentu 131 mln PLN nakłady inwestycyjne 183 mln PLN
 <p>CIEPŁO</p>	<p>Wytwarzanie, dystrybucja oraz sprzedaż ciepła sieciowego ze źródeł opalanych węglem, gazem oraz biomasą zlokalizowanych na południu Polski, głównie w województwie śląskim.</p>	<ul style="list-style-type: none"> 5 elektrociepłowni i 26 ciepłowni o mocy elektrycznej 0,4 GWe i ciepłej 1,4 GWt produkcja ciepła 3,58 PJ przychody segmentu 880 mln PLN EBITDA segmentu 205 mln PLN nakłady inwestycyjne 24 mln PLN
 <p>SPRZEDAŻ I HANDEL HURTOWY</p>	<p>Sprzedaż odbiorcom końcowym energii elektrycznej i innych produktów/usług będących w ofercie Grupy TAURON realizowana na terenie całego kraju oraz w mniejszej skali, na rynku czeskim. Prowadzenie działalności handlowej i optymalizacja marży handlowej w całym łańcuchu tworzenia wartości od produkcji energii elektrycznej i ciepła, po sprzedaż do odbiorców końcowych.</p>	<ul style="list-style-type: none"> 5,85 mln Klientów 7,68 TWh sprzedaży detalicznej energii elektrycznej przychody segmentu 6 235 mln PLN EBITDA segmentu 279 mln PLN
 <p>WYTWARZANIE</p>	<p>Produkcja energii elektrycznej i ciepła w elektrowniach opalanych węglem kamiennym oraz przy wykorzystaniu biomasy. Świadczenie usług serwisu technicznego. Usługi dostaw mocy z jednostek świadczących rezerwę w rynku mocy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> 5 elektrowni o mocy elektrycznej 4,2 GWe i ciepłej 0,8 GWt produkcja energii elektrycznej 2,97 TWh przychody segmentu 2 076 mln PLN EBITDA segmentu 252 mln PLN nakłady inwestycyjne 65 mln PLN
 <p>POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ</p>	<p>W ramach pozostałej działalności Grupy klasyfikowana jest w szczególności: Działalność w obszarze wydobycia kamienia wapiennego na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa oraz w obszarze produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin. Obsługa oświetlenia ulicznego. Działalność związana z produkcją zielonego wodoru. Obsługa klientów zewnętrznych i wewnętrznych. Usługi ubezpieczeniowe.</p>	<ul style="list-style-type: none"> przychody w ramach pozostałej działalności 383 mln PLN EBITDA w ramach pozostałej działalności 96 mln PLN

Przypisanie spółek Grupy TAURON oraz wspólnych przedsięwzięć do segmentów operacyjnych oraz pozostałej działalności znajduje się w nocie 2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE (w mln PLN)

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku lub na dzień 31 marca 2026 roku (niebadane)

	Segmenty operacyjne					Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
	Dystrybucja	Odnawialne źródła energii	Ciepło	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Wytwarzanie			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 741	9	697	5 770	1 173	117	-	9 507
Sprzedaż między segmentami	1 503	193	183	465	903	266	(3 513)	-
Przychody segmentu ogółem	3 244	202	880	6 235	2 076	383	(3 513)	9 507
Koszt własny sprzedaży	(2 306)	(106)	(736)	(5 819)	(1 891)	(160)	3 323	(7 695)
Pozostałe przychody i koszty segmentu	(151)	(22)	11	(139)	(35)	(200)	137	(399)
EBIT, w tym:	787	74	155	277	150	23	(53)	1 413
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsiębiorstw	-	-	31	-	-	-	-	31
Amortyzacja	(397)	(57)	(50)	(2)	(102)	(73)	3	(678)
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	1 184	131	205	279	252	96	(56)	2 091
EBIT								1 413
Przychody/(koszty) finansowe							(161)	(161)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem								1 252
Podatek dochodowy							(273)	(273)
Zysk/(strata) netto za okres								979
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu, w tym:	29 087	6 712	2 777	4 165	4 071	2 068	-	48 880
Udziały i akcje we wspólnych przedsiębiorstwach	-	-	269	-	-	-	-	269
Aktywa nieprzypisane							947	947
Aktywa ogółem								49 827
Zobowiązania segmentu	4 781	349	945	1 599	4 547	731	-	12 952
Zobowiązania nieprzypisane							15 046	15 046
Zobowiązania ogółem								27 998
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne *	800	183	24	1	65	75	-	1 148

* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz prawa do użytkowania aktywów z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO₂ oraz praw majątkowych pochodzenia energii.

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2025 roku

	Segmenty operacyjne					Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
	Dystrybucja	Odnawialne źródła energii	Ciepło	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Wytwarzanie			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 722	8	619	5 839	1 000	109	-	9 297
Sprzedaż między segmentami	1 491	287	194	802	1 220	260	(4 254)	-
Przychody segmentu ogółem	3 213	295	813	6 641	2 220	369	(4 254)	9 297
Rekompensaty	-	-	28	307	-	-	-	335
Koszt własny sprzedaży	(2 205)	(153)	(737)	(6 347)	(1 982)	(157)	4 050	(7 531)
Pozostałe przychody i koszty segmentu	(149)	(20)	(14)	(154)	4	(174)	164	(343)
EBIT, w tym:	859	122	90	447	242	38	(40)	1 758
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsiębiorstw	-	-	7	-	-	-	-	7
Amortyzacja	(367)	(58)	(33)	(1)	(101)	(64)	3	(621)
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	48	-	-	48
EBITDA	1 226	180	123	448	295	102	(43)	2 331
EBIT								1 758
Przychody/(koszty) finansowe							(309)	(309)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem								1 449
Podatek dochodowy							(318)	(318)
Zysk/(strata) netto za okres								1 131
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2025 roku								
Aktywa segmentu, w tym:	28 512	6 566	2 915	3 804	4 072	1 929	-	47 798
Udziały i akcje we wspólnych przedsiębiorstwach	-	-	239	-	-	-	-	239
Aktywa nieprzypisane							919	919
Aktywa ogółem								48 717
Zobowiązania segmentu	4 386	426	916	2 021	3 852	719	-	12 320
Zobowiązania nieprzypisane							15 611	15 611
Zobowiązania ogółem								27 931
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne *	768	191	23	1	23	66	-	1 072

* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz prawa do użytkowania aktywów z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO₂ oraz praw majątkowych pochodzenia energii.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Razem przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów przed wyłączeniem akcyzy, w tym:	5 927	5 823
Podatek akcyzowy	(30)	(26)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	5 897	5 797
Energia elektryczna	5 136	4 876
Energia ciepła	564	517
Gaz	118	308
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	8	10
Pozostałe towary, produkty i materiały	71	86
Przychody ze sprzedaży usług	3 588	3 479
Usługi dystrybucyjne i handlowe	3 208	3 111
Rynek Mocy	234	225
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	45	43
Oplaty za przyłączanie odbiorców	21	28
Pozostałe usługi	80	72
Pozostałe przychody	22	21
Razem przychody ze sprzedaży, w tym:	9 507	9 297
<i>Przychody świadczone w sposób ciągły</i>	9 387	9 153
<i>Przychody świadczone w określonym momencie</i>	120	144

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy TAURON. Wzrost ten był przede wszystkim rezultatem wyższych:

- przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej, głównie dzięki większemu wolumenowi sprzedaży energii elektrycznej oraz wyższym przychodom z mocy bilansujących (również w efekcie większego wolumenu), co skompensowało spadek cen sprzedaży energii;
- przychodów ze sprzedaży energii cieplej w związku z wyższym wolumenem w konsekwencji niższych temperatur zewnętrznych w stosunku do okresu porównywalnego;
- przychodów z usług dystrybucyjnych i handlowych wynikających ze wzrostu wolumenu dystrybucji energii elektrycznej, a także większego wolumenu przesyłu ciepła związanego z niższymi temperaturami rok do roku oraz wyższej stawki za przesył ciepła.

Równocześnie odnotowano obniżenie przychodów ze sprzedaży gazu wynikający z istotnie niższego wolumenu sprzedaży oraz niższej uzyskanej ceny.

Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne przedstawiono w poniższych tabelach.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku (niebadane)

	Dystrybucja	Odnawialne źródła energii	Ciepło	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	1	2	526	4 382	951	35	5 897
Energia elektryczna	-	-	1	4 241	894	-	5 136
Energia ciepła	-	-	520	-	43	1	564
Gaz	-	-	-	118	-	-	118
Świadczenia pochodzenia energii i podobne	-	2	5	1	-	-	8
Pozostałe towary, produkty i materiały	1	-	-	22	14	34	71
Przychody ze sprzedaży usług	1 731	7	168	1 388	219	75	3 588
Usługi dystrybucyjne i handlowe	1 685	-	154	1 369	-	-	3 208
Rynek Mocy	-	7	12	16	199	-	234
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	-	-	45	45
Oplaty za przyłączanie odbiorców	21	-	-	-	-	-	21
Pozostałe usługi	25	-	2	3	20	30	80
Pozostałe przychody	9	-	3	-	3	7	22
Razem przychody ze sprzedaży	1 741	9	697	5 770	1 173	117	9 507

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (niebadane)

	Dystrybucja	Odnawialne źródła energii	Ciepło	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	1	5	474	4 456	823	38	5 797
Energia elektryczna	-	-	-	4 111	765	-	4 876
Energia ciepła	-	-	473	-	43	1	517
Gaz	-	-	-	308	-	-	308
Świadczenia pochodzenia energii i podobne	-	5	1	4	-	-	10
Pozostałe towary, produkty i materiały	1	-	-	33	15	37	86
Przychody ze sprzedaży usług	1 711	2	142	1 383	175	66	3 479
Usługi dystrybucyjne i handlowe	1 656	-	130	1 325	-	-	3 111
Rynek Mocy	-	2	11	56	156	-	225
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	-	-	43	43
Oplaty za przyłączanie odbiorców	28	-	-	-	-	-	28
Pozostałe usługi	27	-	1	2	19	23	72
Pozostałe przychody	10	1	3	-	2	5	21
Razem przychody ze sprzedaży	1 722	8	619	5 839	1 000	109	9 297

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej w podziale na grupy klientów przedstawiono w poniższej tabeli.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	5 136	4 876
Sprzedaż detaliczna	3 941	3 640
Klienci biznesowi	1 842	1 718
Klienci masowi - Grupa G	1 676	1 482
Klienci masowi - MSP	427	437
Pozostali	25	28
Podatek akcyzowy	(29)	(25)
Sprzedaż hurtowa	1 058	1 158
Pozostałe	137	78

12. Rekompensaty

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Rekompensaty energia elektryczna	-	307
Rekompensaty energia ciepła i usługi dystrybucyjne energii cieplnej	-	28
Razem	-	335

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku spółki Grupy nie rozpoznały przychodów z tytułu rekompensat w związku z zakończeniem w 2025 roku obowiązywania regulacji prawnych narzucających obowiązek stosowania cen maksymalnych względem wybranych grup klientów.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku na podstawie Ustawy z dnia 27 października 2022 roku o *środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w latach 2023-2025* spółki Grupy rozpoznały przychody z tytułu rekompensat dotyczące klientów indywidualnych, jednostek samorządu terytorialnego i podmiotów specjalnych, w stosunku do których w okresie pierwszego kwartału 2025 roku istniał obowiązek stosowania cen maksymalnych.

13. Koszty według rodzajów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 <i>(niebadane)</i>
Amortyzacja	(678)	(621)
Zużycie materiałów i energii	(700)	(829)
Usługi konserwacji i remontowe	(67)	(57)
Usługi dystrybucyjne	(933)	(882)
Pozostałe usługi obce	(259)	(249)
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO ₂	(1 114)	(872)
Pozostałe podatki i opłaty	(245)	(229)
Koszty świadczeń pracowniczych	(940)	(879)
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	(15)	(18)
Odpis aktualizujący zapasy	-	48
Pozostałe koszty rodzajowe	(37)	(34)
Razem koszty według rodzaju	(4 988)	(4 622)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	227	197
Koszty sprzedaży	219	198
Koszty ogólnego zarządu	200	182
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 353)	(3 486)
Koszt własny sprzedaży	(7 695)	(7 531)

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił wzrost kosztu własnego sprzedaży. Było to przede wszystkim konsekwencją wzrostu:

- kosztów obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO₂, wynikającego z wyższej emisji związanej ze zwiększoną produkcją energii elektrycznej i ciepła. Było to konsekwencją większego zapotrzebowania ze strony odbiorców, wynikającego z niższych temperatur zewnętrznych rok do roku. Jednocześnie wpływ ten był częściowo łagodzony przez wyższą efektywność operacyjną jednostek wytwórczych;
- kosztów amortyzacji, przede wszystkim w następstwie zwiększenia wartości majątku Grupy TAURON;
- kosztów świadczeń pracowniczych, będących efektem ujęcia skutków zawartych porozumień płacowych oraz wzrostu minimalnego wynagrodzenia w 2026 roku;
- kosztów usług dystrybucyjnych, co wynikało głównie ze wzrostu obowiązujących stawek.

Jednocześnie w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku w stosunku do okresu porównywalnego odnotowano spadek:

- kosztów zużycia materiałów i energii, co wynikało przede wszystkim z obniżenia jednostkowych kosztów zużycia, będącego efektem niższych cen nabycia surowców oraz bardziej efektywnej pracy jednostek wytwórczych. Jednocześnie częściowo przeciwdziałał temu efekt wyższego zużycia wynikający ze zwiększonej produkcji energii elektrycznej i ciepła, będącej konsekwencją niższych temperatur;
- wartości (kosztów) sprzedanych towarów i materiałów, wynikającego głównie ze znaczącego obniżenia kosztów zakupu gazu – zarówno w efekcie niższego wolumenu związanego ze spadkiem sprzedaży, jak i niższych cen zakupu na skutek spadku cen rynkowych. Spadek ten był częściowo kompensowany przez wyższe koszty zakupu energii elektrycznej, wynikające ze wzrostu średniej ceny zakupu przy nieznacznie wyższym wolumenie.

14. Przychody i koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (dane przekształcone niebadane)
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	(146)	(296)
Koszty odsetkowe	(134)	(165)
Wynik na instrumentach pochodnych	-	(215)
Różnice kursowe	(37)	60
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	(6)	(6)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek	11	12
Przychody odsetkowe	20	18
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(15)	(13)
Odsetki od świadczeń pracowniczych	(11)	(10)
Odsetki z tytułu dyskonta pozostałych rezerw	(4)	(3)
Pozostałe przychody finansowe	5	5
Pozostałe koszty finansowe	(5)	(5)
Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:	(161)	(309)
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(134)	(165)
Wynik na instrumentach pochodnych	-	(215)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(27)	71

Spadek kosztów odsetkowych od zadłużenia wynika głównie z niższego poziomu wykorzystania finansowania zewnętrznego.

Zmiana wyniku na instrumentach pochodnych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku w stosunku do okresu porównywalnego wynika głównie ze stosowania w okresie bieżącym rachunkowości zabezpieczeń. Wynik na instrumentach pochodnych w okresie porównywalnym dotyczy walutowych instrumentów pochodnych, głównie zabezpieczających ryzyko kursowe związane z zakupem uprawnień do emisji CO₂. Spółka w dniu 1 października 2025 roku objęła rachunkowością zabezpieczeń instrumenty pochodne typu forward walutowy zabezpieczające nabycie uprawnień do emisji CO₂ na potrzeby spełnienia obowiązku umorzenia z tytułu emisji CO₂. Zmiana wyceny instrumentów do dnia objęcia ich rachunkowością zabezpieczeń oraz po dniu objęcia w części nieefektywnej została wykazana w wyniku na instrumentach pochodnych. W okresie porównywalnym wspomniane instrumenty nie były objęte rachunkowością zabezpieczeń. W ramach wyniku na instrumentach pochodnych ujmowane są również zmiany wyceny pozostałych instrumentów pochodnych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń.

15. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(149)	(543)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(151)	(543)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	2	-
Odroczony podatek dochodowy	(124)	225
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(273)	(318)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów, które:	(15)	5
mogą być przeklasyfikowane w wynik finansowy	(14)	6
nie mogą być przeklasyfikowane w wynik finansowy	(1)	(1)

Spadek bieżącego obciążenia z tytułu podatku dochodowego związany jest w głównej mierze z osiągnięciem niższego wyniku podatkowego w spółkach segmentu *Sprzedaż i Handel Hurtowy* oraz *Dystrybucja* w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku w stosunku do okresu porównywalnego.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku TAURON Polska Energia S.A. oraz wybrane spółki zależne rozliczały podatek dochodowy w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”). Umowa PGK została zarejestrowana w dniu 27 listopada 2025 roku na lata 2026-2028 przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Główne spółki tworzące Podatkową Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2026 roku: TAURON Polska Energia S.A., TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Sprzedaż sp. z o.o., TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o., TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o., TAURON Ekoenergia sp. z o.o., TAURON Ciepło sp. z o.o., TAURON Zielona Energia sp. z o.o. i TAURON Nowe Technologie S.A.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku (niebadane)

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	166	38 660	29 101	1 153	3 245	72 325
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	1 032	1 032
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	24	24
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	730	664	26	(1 420)	-
Sprzedaż	-	-	(71)	(11)	-	(82)
Likwidacja	-	(20)	(36)	(4)	-	(60)
Nieodpłatne otrzymanie	-	12	-	-	-	12
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	42	42
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	13	13
Pozostałe zmiany	-	9	5	1	(2)	13
Bilans zamknięcia	166	39 391	29 663	1 165	2 934	73 319
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	-	(17 181)	(17 754)	(787)	(37)	(35 759)
Amortyzacja za okres	-	(282)	(288)	(18)	-	(588)
Sprzedaż	-	-	70	11	-	81
Likwidacja	-	19	35	4	-	58
Pozostałe zmiany	-	(6)	-	-	-	(6)
Bilans zamknięcia	-	(17 450)	(17 937)	(790)	(37)	(36 214)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	166	21 479	11 347	366	3 208	36 566
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	166	21 941	11 726	375	2 897	37 105
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>						
Dystrybucja	96	17 336	6 600	286	1 886	26 204
Odnawialne źródła energii	10	1 812	2 345	4	668	4 839
Ciepło	6	964	665	22	97	1 754
Wytwarzanie	38	881	1 903	18	133	2 973
Inne segmenty oraz pozostała działalność	16	948	213	45	113	1 335

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane)

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	160	36 120	27 800	1 025	2 517	67 622
Zakup bezpośredni	-	-	-	1	1 005	1 006
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	15	15
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1	500	323	15	(839)	-
Sprzedaż	-	-	(67)	(4)	-	(71)
Likwidacja	-	(10)	(74)	(2)	-	(86)
Nieodpłatne otrzymanie	-	15	-	-	-	15
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	14	14
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	7	7
Pozostałe zmiany	-	-	4	(2)	(15)	(13)
Bilans zamknięcia	161	36 625	27 986	1 033	2 704	68 509
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	-	(16 200)	(17 369)	(756)	(50)	(34 375)
Amortyzacja za okres	-	(265)	(261)	(14)	-	(540)
Sprzedaż	-	-	66	3	-	69
Likwidacja	-	9	74	2	-	85
Pozostałe zmiany	-	-	1	-	15	16
Bilans zamknięcia	-	(16 456)	(17 489)	(765)	(35)	(34 745)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	160	19 920	10 431	269	2 467	33 247
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	161	20 169	10 497	268	2 669	33 764
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>						
Dystrybucja	92	16 025	5 944	191	1 581	23 833
Odnawialne źródła energii	10	1 426	1 874	3	777	4 090
Ciepło	6	884	635	19	234	1 778
Wytwarzanie	38	929	1 834	19	24	2 844
Inne segmenty	15	905	210	36	53	1 219

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych (wliczając skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego) w kwocie 1 056 mln PLN. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych.

Segment operacyjny	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Dystrybucja	780	758
Odnawialne źródła energii	179	187
Wytwarzanie	22	11
Ciepło	17	18
Sprzedaż i Handel Hurtowy	1	1

Testy na utratę wartości

Na dzień bilansowy wykonana została analiza zmian, jakie zaszły w pierwszym kwartale 2026 roku względem czwartego kwartału 2025 roku w zakresie cen energii elektrycznej, surowców i uprawnień do emisji CO₂ oraz bieżącej sytuacji rynkowej i ich wpływu na założenia oraz długoterminowe prognozy uwzględnione w ramach testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Analiza wykazała, że w pierwszym kwartale 2026 roku rynki energii zachowały dotychczasową dynamikę. Odnotowano jedynie niewielkie korekty cen energii elektrycznej, które pozostawały w relacji do zmian obserwowanych na rynkach surowców względem poziomu średnich cen z czwartego kwartału 2025 roku, w szczególności:

- średnioważona wolumenem cena referencyjnego kontraktu rocznego gazu ziemnego GAS_BASE_Y-27 notowanego na TGE S.A. była nieznacznie wyższa (wzrost o 2,9%). Głównymi czynnikami, które miały istotny wpływ na europejski rynek gazu były: dane dotyczące niskich, jak na tę porę roku, stanów napełnienia magazynów gazu w UE, duże spadki temperatur poniżej normy sezonowej w styczniu, które miały miejsce w Europie i Stanach Zjednoczonych, stabilne dostawy z Norweskiego Szelfu Kontynentalnego i znaczny import LNG do Europy;
- analiza wpływu konfliktu na Bliskim Wschodzie wykazała, że presja na ceny surowców energetycznych ma charakter przejściowy. W ocenie Spółki, konflikt ten nie determinuje zmiany w długoterminowych trendach cenowych energii elektrycznej i uprawnień do emisji CO₂, a zmienność obserwowana w analizowanym okresie mieści się w dopuszczalnych granicach odchylenia od przyjętych scenariuszy bazowych;
- średnia cena węgla w portach ARA dla kontraktu rocznego kontynuacyjnego była wyższa (wzrost o 11%). Głównymi przyczynami były sytuacja na rynku gazu, plan znacznego ograniczenia krajowej produkcji w Indonezji oraz spadek zapasów węgla w portach ARA do wielomiesięcznych minimów (poniżej 2,9 mln ton);
- cena uprawnień do emisji CO₂ była niższa (spadek o 4,7%), co głównie wynikało z wypowiedzi europejskich polityków nt. planowanego zakresu reformy na rynku EU ETS oraz spadków na rynkach finansowych w marcu ze względu na rozwój konfliktu na Bliskim Wschodzie;
- średnioważona cena energii elektrycznej na rynku terminowym w Polsce dla produktu BASE_Y-27 była niższa (spadek o 2,3%). Zmiana ta była zgodna ze spadkiem cen węgla energetycznego w Polsce oraz znacznym spadkiem cen uprawnień do emisji CO₂ jako głównego składnika kosztów zmiennych w elektrowniach węglowych.

Po przeprowadzeniu analiz uwzględniających powyższe zjawiska o charakterze rynkowym i regulacyjnym, stwierdzono, iż mieszczą się one w założeniach cenowych kalkulowanych w czwartym kwartale 2025 roku i tym samym nie wpływają istotnie na konieczność zmiany długoterminowych prognoz względem informacji dostępnych na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2025 roku są aktualne. Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2025 testy na utratę wartości, w tym kluczowe założenia przyjęte w zakresie testów, zostały opisane w nocie 13 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

17. Prawa do użytkowania aktywów

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku (niebadane)

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Służebności przesyłu	Prawa do użytkowania aktywów w przygotowaniu	Prawa do użytkowania aktywów razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	1 542	1 179	336	50	15	249	8	3 379
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	-	18	18
Rozliczenie praw do użytkowania aktywów w przygotowaniu	-	-	-	-	-	13	(13)	-
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	49	-	51	-	1	-	-	101
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	10	2	3	-	1	-	-	16
Likwidacja	(9)	-	-	-	(1)	-	-	(10)
Pozostałe zmiany	-	(2)	-	-	-	1	-	(1)
Bilans zamknięcia	1 592	1 179	390	50	16	263	13	3 503
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	(253)	(309)	(131)	(13)	(9)	(73)	-	(788)
Amortyzacja za okres	(16)	(7)	(6)	(3)	(1)	(3)	-	(36)
Likwidacja	1	-	-	-	1	-	-	2
Pozostałe zmiany	-	2	-	-	-	-	-	2
Bilans zamknięcia	(268)	(314)	(137)	(16)	(9)	(76)	-	(820)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	1 289	870	205	37	6	176	8	2 591
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 324	865	253	34	7	187	13	2 683

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane)

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Służebności przesyłu	Prawa do użytkowania aktywów w przygotowaniu	Prawa do użytkowania aktywów razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	1 433	1 142	316	22	13	227	8	3 161
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	23	-	1	-	-	-	-	24
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	(3)	3	8	-	1	-	-	9
Pozostałe zmiany	(2)	-	-	-	-	7	-	5
Bilans zamknięcia	1 451	1 145	325	22	14	234	8	3 199
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	(195)	(281)	(113)	(8)	(6)	(63)	-	(666)
Amortyzacja za okres	(15)	(8)	(6)	(1)	(1)	(3)	-	(34)
Bilans zamknięcia	(210)	(289)	(119)	(9)	(7)	(66)	-	(700)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	1 238	861	203	14	7	164	8	2 495
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 241	856	206	13	7	168	8	2 499

18. Wartość firmy

Segment operacyjny	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Dystrybucja	26	26
Razem	26	26

19. Świadczenia pochodzenia energii i prawa do emisji CO₂

19.1. Długoterminowe świadczenia pochodzenia energii i prawa do emisji CO₂

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	
	Świadczenia pochodzenia energii	Razem	Świadczenia pochodzenia energii	Razem
Bilans otwarcia	47	47	38	38
Zakup bezpośredni	5	5	5	5
Reklasyfikacja	(47)	(47)	(38)	(38)
Bilans zamknięcia	5	5	5	5

19.2. Krótkoterminowe świadczenia pochodzenia energii i prawa do emisji CO₂

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)			Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)		
	Świadczenia pochodzenia energii	Prawa do emisji CO ₂	Razem	Świadczenia pochodzenia energii	Prawa do emisji CO ₂	Razem
Bilans otwarcia	79	148	227	35	325	360
Zakup bezpośredni	4	92	96	32	917	949
Wytworzenie we własnym zakresie	5	-	5	6	-	6
Umorzenie	(64)	(53)	(117)	(1)	-	(1)
Reklasyfikacja	47	-	47	38	-	38
Bilans zamknięcia	71	187	258	110	1 242	1 352

20. Pozostałe aktywa niematerialne

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku (niebadane)

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	19	1 587	312	199	2 117
Zakup bezpośredni	-	-	-	18	18
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	45	-	(45)	-
Sprzedaż/Likwidacja	-	(24)	(10)	-	(34)
Pozostałe zmiany	-	5	(5)	1	1
Bilans zamknięcia	19	1 613	297	173	2 102
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(13)	(1 071)	(182)	(5)	(1 271)
Amortyzacja za okres	(1)	(49)	(4)	-	(54)
Sprzedaż/Likwidacja	-	24	10	-	34
Bilans zamknięcia	(14)	(1 096)	(176)	(5)	(1 291)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	6	516	130	194	846
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	5	517	121	168	811

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku (niebadane)

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	18	1 484	289	94	1 885
Zakup bezpośredni	-	-	-	24	24
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	-	11	-	(11)	-
Sprzedaż/Likwidacja	(2)	(16)	(1)	-	(19)
Bilans zamknięcia	16	1 479	288	107	1 890
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(13)	(932)	(171)	(1)	(1 117)
Amortyzacja za okres	(1)	(43)	(3)	-	(47)
Sprzedaż/Likwidacja	2	16	1	-	19
Bilans zamknięcia	(12)	(959)	(173)	(1)	(1 145)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	5	552	118	93	768
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	4	520	115	106	745

21. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach

	Stan na 31 marca 2026 lub za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2025 lub za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)		
	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	TAMEH HOLDING sp. z o.o.*	Razem	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	TAMEH HOLDING sp. z o.o.*	Razem
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 620	1 054	2 674	1 638	1 071	2 709
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	258	594	852	321	321	642
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	13	69	82	37	21	58
Zobowiązania długoterminowe (-), w tym:	(1 900)	(56)	(1 956)	(1 879)	(78)	(1 957)
<i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	(1 892)	(24)	(1 916)	(1 871)	(25)	(1 896)
Zobowiązania krótkoterminowe (-), w tym:	(599)	(583)	(1 182)	(758)	(366)	(1 124)
<i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	(114)	(2)	(116)	(107)	(2)	(109)
Razem aktywa netto	(621)	1 009	388	(678)	948	270
Udział w aktywach netto (50%)	(311)	505	194	(339)	474	135
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	269	269	-	239	239
Przychody ze sprzedaży	473	464	937	357	587	944
Zysk (strata) netto, w tym:	57	61	118	(14)	14	-
<i>Amortyzacja</i>	(17)	(34)	(51)	(15)	(33)	(48)
<i>Przychody z tytułu odsetek</i>	-	-	-	-	1	1
<i>Koszty z tytułu odsetek</i>	(27)	(1)	(28)	(33)	(3)	(36)
<i>Podatek dochodowy</i>	-	(4)	(4)	-	(5)	(5)
Rozpoznany udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	31	31	-	7	7

* Zaprezentowane informacje dotyczą grupy kapitałowej TAMEH HOLDING sp. z o.o. Wartość posiadanego udziału w TAMEH HOLDING sp. z o.o. jest różna od wartości aktywów netto przypadających Grupie, ze względu na fakt, iż cena nabycia udziałów TAMEH HOLDING sp. z o.o. została skalkulowana przy uwzględnieniu wartości godziwej udziału wnoszonego do wspólnego przedsięwzięcia przez spółki Grupy ArcelorMittal oraz ze względu na ujęcie odpisu aktualizującego wartość posiadanego udziału w TAMEH HOLDING sp. z o.o.

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. jest spółką celową utworzoną w 2010 roku z inicjatywy TAURON Polska Energia S.A. oraz PGNiG S.A. (obecnie ORLEN S.A.), poprzez którą partnerzy zrealizowali inwestycję polegającą na budowie bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli opalanego gazem ziemnym o mocy elektrycznej brutto 450 MWe i mocy cieplnej netto 240 MWt. W dniu 30 września 2020 roku Elektrociepłownia Stalowa Wola została oddana do eksploatacji.

TAURON Polska Energia S.A. posiada pośredni udział na poziomie 50% w kapitale spółki i w organie stanowiącym wykonywany poprzez TAURON Ciepło sp. z o.o. W związku z faktem, iż dotychczasowy udział w stratach wspólnego przedsięwzięcia oraz korekta wyników z transakcji pomiędzy spółkami Grupy a wspólnym przedsięwzięciem przewyższyły wartość posiadanych udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, Spółka zaprzestała ujmowania udziału w dalszych stratach wspólnego przedsięwzięcia. Nieujęty do dnia bilansowego udział w stratach wyniósł 311 mln PLN.

Dodatkowo, Spółka posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek na rzecz Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w wartości bilansowej 505 mln PLN, o czym szerzej w nocie 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

TAMEH HOLDING sp. z o.o. i spółki zależne

W 2014 roku została zawarta umowa wspólników pomiędzy Grupą TAURON i Grupą ArcelorMittal w spółce TAMEH HOLDING sp. z o.o., która odpowiada za zadania inwestycyjne i operacyjne w obszarze energetyki przemysłowej. Obie grupy kapitałowe posiadają w spółce TAMEH HOLDING sp. z o.o. po 50% udziałów.

TAMEH HOLDING sp. z o.o. jest właścicielem 100% udziałów w TAMEH POLSKA sp. z o.o., którą utworzyły wniesione aportem przez Grupę TAURON: Zakład Wytwarzania Nowa oraz Elektrownia Blachownia, a także wniesiona przez Grupę ArcelorMittal – Elektrociepłownia w Krakowie. Ponadto, TAMEH HOLDING sp. z o.o. posiada 100% udziałów w TAMEH Czech s.r.o., którą tworzyła Elektrociepłownia w Ostrawie. W dniu 9 sierpnia 2024 roku, na wniosek zarządu spółki TAMEH Czech s.r.o., Sąd Okręgowy w Ostrawie wydał postanowienie, na mocy którego wcześniejsza reorganizacja TAMEH Czech s.r.o. została przekształcona w upadłość likwidacyjną. W wyniku powyższego postanowienia w dniu 9 sierpnia 2024 roku Spółka utraciła współkontrolę nad spółką TAMEH Czech s.r.o.

Wartość bilansowa udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o. na dzień bilansowy wynosi 269 mln PLN. Grupa dokonała na dzień bilansowy wyceny posiadanych udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o. metodą praw własności na poziomie 464 mln PLN i pomniejszyła ją o kwotę odpisu aktualizującego ujętego w latach ubiegłych w kwocie 195 mln PLN. W ocenie Grupy na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE (w mln PLN)

Własność udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o. jest przedmiotem postępowania arbitrażowego, co zostało opisane szerzej w nocy 49 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W ocenie Grupy na dzień bilansowy nie zostały spełnione kryteria MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* w zakresie klasyfikacji posiadanych przez Grupę udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o. jako aktywów do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

22. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

Na dzień bilansowy Grupa udzieliła pożyczek na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A., klasyfikowanych jako aktywa wyceniane w wartości godziwej.

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2025		Umowny termin spłaty	Stopa oprocentowania
	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.	820	505	810	494	30.06.2033	stała
Razem, w tym:	820	505	810	494		
Długoterminowe		505		494		

23. Instrumenty pochodne

Instrument pochodny	Metodologia ustalania wartości godziwej	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stosowanie rachunkowości zabezpieczeń
IRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę procentową oraz o stałą stopę procentową. Dane wejściowe stanowi krzywa stóp procentowych z platformy LSEG Workspace.	Instrumenty IRS (Interest Rate Swap) służą zabezpieczeniu części ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj. odsetek od obligacji i kredytu o łącznej wartości nominalnej 1 080 mln PLN, na okresy wygasające kolejno w latach 2026-2029. Zgodnie z warunkami transakcji, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie stałej stopy procentowej w PLN, równocześnie otrzymując płatności według zmiennej stopy procentowej w PLN.	Objęte rachunkowością zabezpieczeń
Forward walutowy	Różnica zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych pomiędzy ceną terminową na dzień wyceny a ceną transakcyjną, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Dane wejściowe stanowią fixing NBP i krzywa stóp procentowych implikowana z transakcji fx swap dla odpowiedniej waluty z platformy LSEG Workspace.	Instrumenty pochodne typu forward walutowy obejmują transakcje terminowe mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu zakupu uprawnień do emisji CO ₂ . Instrumenty pochodne typu forward walutowy obejmują transakcje terminowe mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu prowadzonej działalności, w zakresie pozostałych transakcji Spółki niezwiązanych z zakupem uprawnień do emisji CO ₂ .	Objęte rachunkowością zabezpieczeń Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń
CCIRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych strumienia płaconego i strumienia otrzymywanego, w dwóch różnych walutach, wyrażona w walucie wyceny. Dane wejściowe stanowią krzywe stóp procentowych, basis spready oraz fixing NBP dla odpowiednich walut z platformy LSEG Workspace.	Instrumenty pochodne CCIRS (Coupon Only Cross Currency Swap fixed-fixed) mają na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych przez płatności odsetkowe od wyemitowanych euroobligacji. Instrumenty pochodne CCIRS polegają na wymianie płatności odsetkowych od łącznej kwoty nominalnej 500 mln EUR. Termin zapadalności transakcji upływa w lipcu 2027 roku. Zgodnie z warunkami transakcji, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie stałej stopy procentowej w PLN, równocześnie otrzymując płatności według stałej stopy procentowej w EUR.	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń
Forward/futures towarowy	Wartość godziwa transakcji terminowych na zakup i sprzedaż towarów ustalana jest w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku lub w oparciu o przepływy pieniężne stanowiące różnicę pomiędzy indeksem referencyjnej cenowej (krzywą forward) i ceną kontraktu.	Instrumenty pochodne towarowe obejmują transakcje terminowe na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂ i innych towarów.	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń

Wycenę instrumentów pochodnych na poszczególne dni bilansowe prezentuje poniższa tabela.

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2025			
	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Ogółem		Odniesiono w wynik finansowy	Odniesiono w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających
	Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania		
Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń								
IRS	81	-	8	73	60	-	1	59
Forward walutowy*	8	(207)	(150)	(49)	-	(290)	(180)	(110)
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń								
CCIRS	-	(10)	(10)	n.d.	-	(11)	(11)	n.d.
Forward/futures towarowy	29	(29)	-	n.d.	46	(46)	-	n.d.
Forward walutowy	2	(1)	1	n.d.	2	(3)	(1)	n.d.
Razem	120	(247)			108	(350)		
Długoterminowe	65	(66)			45	(91)		
Krótkoterminowe	55	(181)			63	(259)		

*Wycena na dzień bilansowy kontraktów typu forward walutowy obejmuje zmianę wyceny dla okresu przed ustanowieniem powiązania zabezpieczającego odniesioną w wynik finansowy, tj. poza rachunkowością zabezpieczeń.

Instrumenty pochodne wykazane w powyższej tabeli dotyczą kontraktów terminowych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Instrumenty pochodne nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb są wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i nie podlegają wycenie na dzień bilansowy.

W dniu 1 października 2025 roku Spółka ustanowiła powiązania zabezpieczające i objęła rachunkowością zabezpieczeń instrumenty pochodne typu forward walutowy zabezpieczające ryzyko walutowe dla zakupów w EUR uprawnień do emisji CO₂. Zmiana wyceny przed wdrożeniem rachunkowości zabezpieczeń, tj. w okresie do dnia 30 września 2025 roku ujmowana była w wyniku finansowym. Po tym dniu zmiana wyceny w części efektywnej ujmowana jest w pozostałych całkowitych dochodach.

24. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Udziały i akcje	205	205
Lokaty i depozyty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	4	4
Należność z tytułu rekompensat	-	204
Inne należności finansowe, w tym:	73	140
<i>Wadła, kaucje, zabezpieczenia przekazane</i>	47	87
<i>Pozostałe</i>	26	53
Razem	282	553
Długoterminowe	232	233
Krótkoterminowe	50	320

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku spółki segmentu *Sprzedaż i Handel Hurtowy* otrzymały od Zarządcy Rozliczeń S.A. należności z tym rekompensat za rok 2025 w kwocie 204 mln PLN.

25. Pozostałe aktywa niefinansowe

25.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Zaliczki na środki trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne, w tym:	932	923
<i>związane z budową farm wiatrowych i fotowoltaicznych</i>	872	862
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	26	22
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	9	9
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	4	8
Pozostałe	15	18
Razem	986	980

Zaliczki na środki trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne związane są w głównej mierze z realizacją projektu budowy farmy wiatrowej Miejska Górka w ramach działalności spółki zależnej Finadvice Polska 1 sp. z o.o.

25.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Koszty rozliczane w czasie	203	122
Utworzenie odpisów na ZFŚS	86	-
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	63	67
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	27	32
Usługi informatyczne i telekomunikacyjne	15	17
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	3	3
Pozostałe	9	3
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	16	11
Zaliczki na dostawy	14	8
Pozostałe	2	3
Razem	219	133

26. Odroczonego podatek dochodowy

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	2 396	2 345
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu i kosztu sprzedaży produktów i usług	652	485
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	131	210
pozostałe	21	24
Razem	3 200	3 064
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	1 188	1 012
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	620	605
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu i kosztu sprzedaży produktów i usług	406	330
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	499	519
od strat podatkowych	97	348
z tytułu nieodpłatnie otrzymanej infrastruktury energetycznej i otrzymanych opłat przyłączeniowych	5	5
pozostałe	21	19
Razem	2 836	2 838
Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	(1 259)	(1 257)
Rozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 577	1 581
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczonego Grupy prezentowany jest jako:		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	49	46
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	(1 672)	(1 529)

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego spółek, które począwszy od 2026 roku tworzą Podatkową Grupę Kapitałową, zostały skompensowane, ze względu na fakt, iż spółki te składają od 2026 roku wspólną deklarację podatkową.

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W wyniku przeprowadzonej na dzień bilansowy oceny nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 259 mln PLN głównie w zakresie spółki z segmentu Wytwarzanie.

27. Zapasy

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Wartość brutto		
Węgiel	443	501
Prawa do emisji CO ₂	61	44
Pozostałe zapasy	298	293
Razem	802	838
Odpis		
Pozostałe zapasy	(31)	(31)
Razem	(31)	(31)
Wartość netto		
Węgiel	443	501
Prawa do emisji CO ₂	61	44
Pozostałe zapasy	267	262
Zapasy wyceniane według wartości netto możliwej do uzyskania	771	807

28. Należności od odbiorców

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Wartość brutto		
Należności od odbiorców, w tym:	4 245	4 024
<i>Doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej</i>	1 392	1 128
Należności dochodzone na drodze sądowej	311	325
Razem	4 556	4 349
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	(82)	(70)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(208)	(215)
Razem	(290)	(285)
Wartość netto		
Należności od odbiorców	4 163	3 954
Należności dochodzone na drodze sądowej	103	110
Razem	4 266	4 064
Długoterminowe	7	8
Krótkoterminowe	4 259	4 056

29. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Należności z tytułu podatku VAT	368	437
Pozostałe	4	4
Razem	372	441

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	1 037	489
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	379	241
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	236	150
środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	123	57
rachunki bankowe związane z otrzymanymi dotacjami	18	33
Kredyty w rachunku bieżącym	(50)	(160)
Zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	(69)	(9)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	918	320

31. Kapitał własny

31.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31 marca 2026 roku (niebadane)

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
AA	na okaziciela	1 589 438 762	5	7 947	gotówka/aport
BB	imienne	163 110 632	5	816	aport
	Razem	1 752 549 394		8 763	

Struktura akcjonariatu na dzień 31 marca 2026 roku (według najlepszej wiedzy Spółki)

Akcjonariusz	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2025		
	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)
Skarb Państwa	526 848 384	2 634	30,06%	526 848 384	2 634	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A.	182 110 566	911	10,39%	182 110 566	911	10,39%
Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ¹	98 630 000	493	5,63%	98 630 000	493	5,63%
Helikon Long Short Equity Fund Master ICAV ²	74 127 629	371	4,23%	74 127 629	371	4,23%
The Goldman Sachs Group, Inc. ³	21 536 648	108	1,23%	27 670 985	138	1,58%
Pozostali akcjonariusze	849 296 167	4 246	48,46%	843 161 830	4 216	48,11%
Razem	1 752 549 394	8 763	100%	1 752 549 394	8 763	100%

¹ Zgodnie z wykazem akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w ZWZ Spółki w dniu 20 maja 2026 roku, posiadających co najmniej 5% liczby głosów.

² Zgodnie z zawiadomieniem Helikon Long Short Equity Fund Master ICAV otrzymanym w dniu 9 grudnia 2024 roku.

³ Zgodnie z zawiadomieniami The Goldman Sachs Group, Inc. otrzymanymi w dniach 18 marca 2026 roku i 6 maja 2025 roku.

Na dzień 31 marca 2026 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące struktury akcjonariatu zostały zaprezentowane w nocie 2.7 Pozostałych informacji do rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej TAURON za I kwartał 2026 r.

31.2. Prawa akcjonariuszy

Skarb Państwa wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa w okresie, w którym posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 25% ogółu głosów w Spółce, jest uprawniony do powoływania i odwoływania większości członków Rady Nadzorczej Spółki. Mając na uwadze, iż Skarb Państwa wraz z podmiotami zależnymi od

Skarbu Państwa posiada ponad 25% ogółu głosów w Spółce i jest w związku z tym uprawniony do powoływania i odwoływania większości członków Rady Nadzorczej Spółki, Spółka jest jednostką kontrolowaną przez Skarb Państwa.

Prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 10% ogółu głosów w Spółce zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce. Ograniczenie to 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.

31.3. Kapitał zapasowy

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	2 948	2 948
Razem kapitał zapasowy	2 948	2 948

Kapitał zapasowy Spółki na dzień bilansowy do wysokości jednej trzeciej wysokości kapitału podstawowego Spółki, tj. 2 921 mln PLN może zostać użyty jedynie na pokrycie straty.

31.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Rezerwa z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych - ryzyko stopy procentowej	73	59
Rezerwa z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych - ryzyko walutowe	(50)	(110)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przed podatkiem odroczonym	23	(51)
Podatek odroczony	(4)	9
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	19	(42)

Rezerwa z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu zadłużenia oraz wyceny instrumentów typu forward walutowy zabezpieczających ryzyko walutowe związane z zakupionymi uprawnieniami do emisji CO₂, co zostało szerzej opisane w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dla zawartych transakcji zabezpieczających Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 31 marca 2026 roku w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych Spółka rozpoznała kwotę 19 mln PLN. Kwota ta stanowi:

- aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu zadłużenia, w kwocie 73 mln PLN oraz
- część aktywa i zobowiązania z wyceny instrumentów typu forward walutowy na dzień bilansowy stanowiącą efektywną część zabezpieczenia od dnia objęcia tych instrumentów rachunkowością zabezpieczeń w kwocie (50) mln PLN

z uwzględnieniem podatku odroczonego.

31.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Podziałowi nie podlegają kwoty wyniku z lat ubiegłych powstałe w wyniku rozliczenia połączenia z jednostkami zależnymi, jak również zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ujmowane poprzez pozostałe całkowite dochody.

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

31.6. Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące na dzień bilansowy dotyczą spółki zależnej TAURON Serwis sp. z o.o.

32. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 30 marca 2026 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dotycząca podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę za rok obrotowy 2025 w kwocie 3 307 mln PLN w następujący sposób:

- kwotę 350 mln PLN przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co oznacza, że na jedną akcję przypada 0,20 PLN,
- kwotę 2 957 mln PLN przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Równocześnie Zarząd postanowił wystąpić do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z wnioskiem, aby dzień dywidendy został ustalony na 17 czerwca 2026 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy na 2 lipca 2026 roku. Powyższy wniosek Zarządu w dniu 30 marca 2026 roku uzyskał pozytywną ocenę Rady Nadzorczej Spółki. Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku za 2025 rok podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zaplanowane na 20 maja 2026 roku.

33. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Kredyty i pożyczki	7 276	7 230
Obligacje niepodporządkowane	3 662	3 590
Obligacje podporządkowane	-	401
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 929	1 897
Razem	12 867	13 118
Długoterminowe	11 721	11 911
Krótkoterminowe	1 146	1 207

33.1. Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 31 marca 2026 roku (niebadane)

Waluta	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego):					
			poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	5 875	100	761	442	446	1 793	2 333
	stała	1 326	15	50	40	43	78	1 100
Razem PLN		7 201	115	811	482	489	1 871	3 433
Razem		7 201	115	811	482	489	1 871	3 433
		Odsetki zwiększające wartość bilansową	75					
Razem		7 276						

Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2025 roku

Waluta	Stopa oprocentowania	Wartość kredytów, pożyczek na dzień bilansowy	Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego):					
			poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	6 045	245	718	367	446	1 793	2 476
	stała	1 110	17	48	54	41	80	870
Razem PLN		7 155	262	766	421	487	1 873	3 346
Razem		7 155	262	766	421	487	1 873	3 346
		Odsetki zwiększające wartość bilansową	75					
Razem		7 230						

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE (w mln PLN)

Specyfikacja zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2026 roku (niebadane) i na dzień 31 grudnia 2025 roku

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Oprocentowanie	Waluta	Termin spłaty / Termin obowiązywania	Stan na	
				31 marca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Konsorcjum banków	zmiennie	PLN	2029	911	899
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie	PLN	2027-2032	757	771
			2026-2033	811	800
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe	PLN	2026-2027	29	44
			2026-2040	384	378
	zmiennie	PLN	2026-2040	1 120	1 152
			2026-2041	1 164	1 221
Erste Group Bank AG	zmiennie	PLN	2026	509	505
Bank Gospodarstwa Krajowego - Pożyczki KPO	stałe	PLN	2034-2049	739	513
			2028-2045	135	127
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	zmiennie	PLN	2026-2040	453	447
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	zmiennie	PLN	2026-2027	4	4
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	stałe	PLN	2026-2030	50	53
	zmiennie	PLN	2026-2038	136	137
Kredyty w rachunku bieżącym	zmiennie	PLN	2027	50	160
Pozostałe kredyty i pożyczki				24	19
Razem				7 276	7 230
Długoterminowe				6 275	6 127
Krótkoterminowe				1 001	1 103

Pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności

W latach 2024 i 2025 pomiędzy Spółką i Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”) zostały zawarte umowy pożyczek ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności („Pożyczki KPO”), które wspierają realizację priorytetów biznesowych określonych w Strategii Grupy TAURON, jakimi jest dynamiczny rozwój segmentów Dystrybucji i OZE. Środki są wypłacane sukcesywnie, w oparciu o składane wnioski o wypłatę zgodnie z realizacją projektów w spółkach zależnych. Środki na realizację projektów są przekazywane do spółek poprzez umowy pożyczek wewnątrzgrupowych, których parametry odzwierciedlają warunki umowy pomiędzy Spółką a BGK.

Rok zawarcia umowy	Przeznaczenie - finansowanie wydatków kwalifikowanych	Spółka zależna realizująca projekt	Okres spłaty	Oprocentowanie	Kwota umowy	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)		
						Nominał uruchomionego finansowania	Wycena początkowa	Wartość bilansowa
2024	na rozwój i dostosowanie sieci elektroenergetycznej do potrzeb transformacji energetycznej i zmian klimatu	TAURON Dystrybucja S.A.	półroczne raty w latach 2034-2049	stałe 0,50%	15 867	1 996	719	739
2025	na zaawansowaną transformację cyfrową	TAURON Dystrybucja S.A.	kwartalne raty w latach 2028-2045	stałe 0,50%	310	243	133	135
2025			kwartalne raty w latach 2031-2045	stałe 0,50%	110	-	-	-
2025	na budowę dwóch farm fotowoltaicznych wraz z infrastrukturą towarzyszącą	TAURON Zielona Energia sp. z o.o.	półroczne raty w latach 2029-2044	zmiennie	269	-	-	-

W ocenie Spółki Pożyczki KPO mają charakter preferencyjny o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych. W związku z tym poszczególne otrzymane transze Pożyczek KPO ujęte zostały na moment początkowy w wartości godziwej, natomiast korzyść wynikająca z zastosowania stopy procentowej niższej od stóp rynkowych w kwocie 1 387 mln PLN, stanowiąca różnicę między otrzymanymi środkami pieniężnymi a początkową wartością bilansową pożyczek ujęta została zgodnie z MSR 20 *Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej* jako dotacja do aktywów i prezentowana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów (nota 38.1).

Wycena Pożyczek KPO na moment początkowy dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem warunków umownych zdyskontowanych z zastosowaniem stopy procentowej, która w ocenie Spółki stanowi odzwierciedlenie warunków rynkowych na dzień zaciągnięcia poszczególnych transz finansowania. Na kolejne dni bilansowe Pożyczki KPO wyceniane są w zamortyzowanym koszcie, z uwzględnieniem stopy procentowej oszacowanej w ramach początkowej wyceny.

Pozostałe dostępne finansowanie w ramach zawartych umów finansowania

Grupa posiada dostępne finansowanie w ramach pozostałych zawartych umów finansowania:

- Umowa kredytu nieodnawialnego na kwotę 2 450 mln PLN z BGK

Spółka posiada dostępne finansowanie w kwocie 1 000 mln PLN (Transza A), ze spłatą w okresie 8 lat od daty udostępnienia środków. Pozostała kwota w wysokości 1 450 mln PLN (Transza B) będzie udostępniona po zawniaskowaniu przez Spółkę i zaakceptowaniu wniosku przez BGK. Spółka może zawniaskować o udostępnienie Transzy B w okresie 24 miesięcy od dnia zawarcia umowy kredytu, tj. od dnia 29 października 2024 roku. Spłata Transzy B nastąpi do 7 lat od daty udostępnienia środków, jednak nie później niż do dnia 20 października 2033 roku. Spółka będzie mogła dokonywać ciągnień w dwuletnim okresie dostępności danej transzy.

Całość środków udostępnionych w ramach umowy kredytu zostanie przeznaczona na pokrycie wydatków Grupy TAURON związanych z finansowaniem lub refinansowaniem wydatków w obszarze odnawialnych źródeł energii, rozwojem sieci dystrybucyjnych, budową magazynów energii oraz inwestycjami dotyczącymi obszaru ciepła (w zakresie wymiany źródeł ciepła z paliwa węglowego na źródła zeroemisyjne i niskoemisyjne).

Na dzień bilansowy Spółka nie dokonała ciągnięcia dostępnego finansowania w ramach powyższej umowy kredytu.

- Umowy z konsorcjami banków z odnawialnymi limitami finansowania do wysokości:
 - 4 000 mln PLN do 2029 roku;
 - 500 mln PLN do 2027 roku.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu powyższych umów.

- Umowy kredytów w rachunku bieżącym:
 - do kwoty 500 mln PLN z terminem zapadalności do dnia 1 października 2027 roku oraz
 - do kwoty 350 mln PLN z terminem zapadalności do dnia 6 grudnia 2027 roku.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zadłużenie z tytułu kredytów w rachunku bieżącym w wysokości 50 mln PLN. Po dniu bilansowym Spółka zawarła umowę kredytu w rachunku walutowym do kwoty 9 mln EUR z terminem spłaty do dnia 2 kwietnia 2027 roku.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku Grupa dokonała następujących ciągnięć i spłat kredytów i pożyczek (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	
	Ciągnięcie	Spłata
	Bank Gospodarstwa Krajowego - Pożyczki KPO	580
Europejski Bank Inwestycyjny	-	(79)
Pozostałe umowy	4	(4)
Razem, w tym:	584	(83)
Przepływy pieniężne	584	(83)

33.2. Wyemitowane obligacje

Emitent	Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji w walucie	Termin wykupu	Wartość bilansowa	
						Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	750	2028-2029	755	746
	Euroobligacje	stałe	EUR	500	2027	2 180	2 135
Finanse Grupa TAURON sp. z o.o.	Inwestorzy międzynarodowi	stałe	EUR	168	2029	727	709
Obligacje niepodporządkowane						3 662	3 590
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400		-	401
Obligacje podporządkowane						-	401
Razem wyemitowane obligacje, w tym:						3 662	3 991
Długoterminowe						3 605	3 963
Krótkoterminowe						57	28

Obligacje podporządkowane (hybrydowe) objęte przez Bank Gospodarstwa Krajowego o wartości nominalnej 400 mln PLN, które na dzień 31 grudnia 2025 roku klasyfikowane były ze względu na umowy termin wykupu po dwóch okresach finansowania jako zobowiązanie długoterminowe, zostały wykupione zgodnie z pierwotnym zamiarem Spółki w marcu 2026 roku po zakończeniu pierwszego okresu finansowania.

Program emisji obligacji niewykorzystany na dzień bilansowy

Spółka ustanowiła w dniu 19 września 2024 roku program emisji obligacji, na podstawie umowy programowej zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Erste Bank Polska S.A. („Program”). W ramach Programu Spółka ma możliwość wyemitowania obligacji powiązanych ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju lub tzw. zielonych obligacji, maksymalnie do kwoty 3 000 mln PLN, przy czym wartość emisji i rodzaj obligacji będą każdorazowo ustalane na moment podjęcia decyzji o emisji. Środki pozyskane w ramach emisji obligacji będą wspierały realizację transformacji energetycznej Grupy TAURON i zostaną przeznaczone na finansowanie i refinansowanie wydatków zgodnych z taksonomią europejską. Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego program emisji obligacji nie był wykorzystany.

33.3. 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 instytucji finansujących 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 31 grudnia 2025 roku (tj. ostatni okres sprawozdawczy, na który Spółka była zobowiązana do kalkulacji kowenantu) wskaźnik *zadłużenie netto/EBITDA* wyniósł 1,4, w związku z czym kowenant został dotrzymany.

33.4. Zobowiązanie z tytułu leasingu

Zobowiązanie z tytułu leasingu Grupy dotyczy przede wszystkim prawa wieczystego użytkowania gruntu, umów za zajęcie pasa drogowego, umów najmu i dzierżawy gruntów, służebności przesyłu oraz najmu pomieszczeń biurowych, magazynowych oraz pod infrastrukturę energetyczną lub ciepłą.

Wiekowanie zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
do 1 roku	164	146
od 1 do 5 lat	623	573
od 5 do 10 lat	714	660
od 10 do 20 lat	1 160	1 159
powyżej 20 lat	1 098	1 129
Wartość niezdyktowana opłat leasingowych	3 759	3 667
Dyskonto	(1 830)	(1 770)
Wartość bieżąca opłat leasingowych	1 929	1 897
Długoterminowe	1 841	1 821
Krótkoterminowe	88	76
Umowy leasingu niespełniające warunków uznania za leasing finansowy zgodnie z definicją zawartą w umowach finansowania	1 929	1 897

34. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	890	898
Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy pracownicze	94	93
Razem	984	991
Długoterminowe	838	820
Krótkoterminowe	146	171

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)				Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)			
	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	342	305	251	898	325	223	253	801
Koszty bieżącego zatrudnienia	4	2	4	10	4	2	3	9
Zyski i straty aktuarialne	(4)	-	(4)	(8)	(4)	-	(4)	(8)
Wypłacone świadczenia	(13)	(2)	(6)	(21)	(11)	(2)	(4)	(17)
Koszty odsetek	4	4	3	11	4	3	3	10
Bilans zamknięcia	333	309	248	890	318	226	251	795
Długoterminowe	292	300	214	806	281	218	217	716
Krótkoterminowe	41	9	34	84	37	8	34	79

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe zostały oszacowane przy wykorzystaniu metod aktuarialnych.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 31 marca 2026 roku została sporządzona w oparciu o prognozy aktuarialne wskazane w raportach aktuarialnych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2025 roku. Założenia przyjęte przez aktuarusza do sporządzenia prognozy na 2026 rok były tożsame z założeniami przyjętymi do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2025 roku. W szczególności w wycenie rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 31 marca 2026 roku Grupa uwzględniła poziom stopy dyskontowej 5,1%, spójny z założeniami przyjętymi przez aktuarusza na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Pozostałe główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień 31 grudnia 2025 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2025 roku
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	0,5% - 10,30%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,1% w 2026, 2,5% w kolejnych latach
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	7,4%
Pozostały średni okres zatrudnienia	5,73 – 13,13

35. Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)			Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)		
	Rezerwa na koszty demontażu farm wiatrowych i fotowoltaicznych	Rezerwa na koszty rekultywacji i likwidacji środków trwałych, w tym likwidacji zakładów górniczych	Rezerwy razem	Rezerwa na koszty demontażu farm wiatrowych i fotowoltaicznych	Rezerwa na koszty rekultywacji i likwidacji środków trwałych, w tym likwidacji zakładów górniczych	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	195	111	306	145	71	216
Odwrócenie dyskonta	3	1	4	2	1	3
Wykorzystanie	-	(4)	(4)	-	(2)	(2)
Bilans zamknięcia	198	108	306	147	70	217
Długoterminowe	198	80	278	147	52	199
Krótkoterminowe	-	28	28	-	18	18

Na dzień 31 marca 2026 roku w ramach rezerwy na koszty rekultywacji i likwidacji środków trwałych Grupa ujęła następujące rezerwy:

- rezerwę na koszty likwidacji środków trwałych w wysokości 74 mln PLN,
- rezerwę na koszty związane z rekultywacją składowisk odpadów w wysokości 24 mln PLN,
- rezerwę na koszty likwidacji zakładów górniczych w wysokości 10 mln PLN.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w ramach pozycji *Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu*, Grupa wykazuje długoterminową część rezerw na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu łącznie z długoterminową częścią pozostałych rezerw.

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	278	279
Pozostałe rezerwy	13	14
Razem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	291	293

36. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO₂

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)			Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)		
	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO ₂	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy razem	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO ₂	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	3 157	170	3 327	3 204	182	3 386
Utworzenie	1 126	58	1 184	933	74	1 007
Rozwiązanie	(12)	(3)	(15)	(61)	(19)	(80)
Wykorzystanie	(53)	(64)	(117)	-	(1)	(1)
Bilans zamknięcia	4 218	161	4 379	4 076	236	4 312

37. Pozostałe rezerwy

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku (niebadane)

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)				
	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia	Rezerwa na skutki postępowań Prezesa URE dot. odpisów na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	71	163	277	113	624
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	2	1	-	12	15
Wykorzystanie	-	(39)	(277)	(2)	(318)
Bilans zamknięcia	73	125	-	123	321
Długoterminowe	-	7	-	6	13
Krótkoterminowe	73	118	-	117	308

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane)

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)			
	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	73	9	154	236
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	(2)	-	(1)	(3)
Wykorzystanie	-	(2)	(4)	(6)
Bilans zamknięcia	71	7	149	227
Długoterminowe	-	-	18	18
Krótkoterminowe	71	7	131	209

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa, w ramach pozycji *Pozostałe rezerwy*, wykazuje krótkoterminową część pozostałych rezerw łącznie z krótkoterminową częścią rezerw na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu.

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Pozostałe rezerwy	308	610
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	28	27
Razem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji <i>Pozostałe rezerwy</i>	336	637

37.1. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki Grupy tworzą rezerwy na wszystkie zgłoszone roszczenia sądowe właścicieli nieruchomości, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz instalacje ciepłownicze. Na dzień 31 marca 2026 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 73 mln PLN i dotyczyła segmentów:

- Dystrybucja – 37 mln PLN,
- Ciepło – 32 mln PLN,
- Wytwarzanie – 4 mln PLN.

37.2. Rezerwy na umowy rodzące obciążenia

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa rozpoznała rezerwy na umowy rodzące obciążenia w kwocie 125 mln PLN w ramach segmentu Sprzedaż i Handel Hurtowy, z czego kwota 110 mln PLN dotyczy kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców w grupach taryfowych G po cenach z zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na 2026 rok taryfy, w przypadku których Grupa ocenia, iż przychody ze sprzedaży energii elektrycznej uwzględniające zatwierdzoną w ramach taryfy cenę sprzedaży nie pokrywają w pełni kosztów ponoszonych w związku z koniecznością wyprodukowania bądź nabycia energii elektrycznej niezbędnej do realizacji tych kontraktów.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku Grupa częściowo wykorzystwała rezerwę w związku z realizacją powyższych kontraktów w kwocie 36 mln PLN.

37.3. Rezerwa na skutki postępowań Prezesa URE dotyczących naliczania odpisów na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku Grupa dokonała pełnego wykorzystania rozpoznanych na dzień 31 grudnia 2025 roku w kwocie 277 mln PLN rezerw na skutki postępowań przeprowadzonych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) dotyczących sposobu dokonywania przez spółki TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. Odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny („Odpis”).

W listopadzie 2025 roku Prezes URE rozpoczął wobec spółek TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. kontrole dotyczące weryfikacji prawidłowości kalkulacji Odpisów naliczanych i odprowadzanych do Zarządcy Rozliczeń S.A. zgodnie z przepisami 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*, za okres od grudnia 2022 roku do grudnia 2023 roku, jak również dokonanych wpłat do Zarządcy Rozliczeń S.A.

W dniu 5 lutego 2026 roku, w wyniku przeprowadzonych kontroli, spółki TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. otrzymały:

- zawiadomienia o wszczęciu z urzędu przez Prezesa URE postępowań w przedmiocie wydania decyzji administracyjnej o obowiązku przekazania przez ww. spółki zależne na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny kwot stanowiących różnice między Odpisami obliczonymi przez Prezesa URE a Odpisami wpłaconymi przez TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o.;
- protokoły z kontroli, wszczętych przez Prezesa URE w listopadzie 2025 roku.

W dniu 12 lutego 2026 roku TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. wniosły zastrzeżenia do protokołu kontroli.

W dniu 10 marca 2026 roku TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. otrzymały od Prezesa URE decyzje administracyjne o obowiązku przekazania na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny łącznej kwoty 277 mln PLN stanowiącej różnicę pomiędzy wartością należnego odpisu obliczonego przez Prezesa URE w toku kontroli, a wartością odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny określonego i odprowadzonego przez spółki, w terminie 30 dni od daty doręczenia decyzji wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia otrzymania decyzji.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE (w mln PLN)

W dniu 23 marca 2026 roku TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. złożyły do Sądu Okręgowego w Warszawie XVII Wydział Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów odwołania od decyzji Prezesa URE, wnosząc m.in. o uchylenie zaskarżonych decyzji w całości oraz wydanie postanowienia w zakresie wstrzymania wykonania decyzji, do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy.

W dniu 26 marca 2026 roku TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. dokonały zapłaty kwot wskazanych w decyzji Prezesa URE na rachunek Funduszu wraz z odsetkami ustawowymi, w wyniku czego rozpoznana na dzień 31 grudnia 2025 roku rezerwa została w pełni wykorzystana.

37.4. Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy

Istotne rezerwy ujęte w ramach pozostałych rezerw zostały opisane poniżej.

Tytuł	Segment operacyjny	Opis	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Rezerwa na zwrot nienależnego świadczenia	Dystrybucja	Rezerwa dotyczy ryzyka wynikającego z wyroku Sądu Okręgowego we Wrocławiu z dnia 19 czerwca 2023 roku w sprawie o zwrot przez spółkę TAURON Dystrybucja S.A. nienależnego świadczenia wynikającego z ponoszonych przez kontrahenta opłat za usługę dystrybucyjną.	23	23
Rezerwa na podatek od nieruchomości	Wytwarzanie	Rezerwa na ryzyko gospodarcze w zakresie podatku od nieruchomości dotyczące aktywów stanowiących infrastrukturę kolejową.	14	16

38. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

38.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	54	51
Darowizny, dopłaty na nabycie oraz nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe	38	39
Pozostałe	16	12
Dotacje rządowe	2 057	1 707
Rozliczenie wyceny pożyczek ze środków KPO	1 345	1 001
Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich	654	648
Rozliczenie wyceny pozostałych kredytów i pożyczek preferencyjnych	39	35
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	16	16
Pozostałe	3	7
Razem	2 111	1 758
Długoterminowe	2 003	1 669
Krótkoterminowe	108	89

W ramach rozliczenia wyceny pożyczek ze środków KPO na dzień 31 marca 2026 roku ujęta została kwota 1 345 mln PLN, stanowiąca nierozliczony do dnia bilansowego szacunek korzyści wynikającej z oprocentowania otrzymanych transz pożyczek preferencyjnych w kwocie 2 239 mln PLN ze środków KPO stopą procentową niższą od rynkowych stóp procentowych, co zostało opisane szerzej w nocie 33 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zgodnie z Polityką Rachunkowości Grupy TAURON rozliczenie powyższej korzyści w pozostałe przychody operacyjne następuje współmiernie do amortyzacji aktywów, których dotyczyły wydatki kwalifikowane ponoszone przez spółkę TAURON Dystrybucja S.A. na rozwój i dostosowanie sieci elektroenergetycznej do potrzeb transformacji energetycznej i zmian klimatu oraz na zaawansowaną transformację cyfrową, warunkujące otrzymanie pożyczki preferencyjnej.

38.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	138	81
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	89	55
Oplaty z tytułu ochrony środowiska	6	-
Pozostałe	30	17
Razem	263	153
Długoterminowe	1	1
Krótkoterminowe	262	152

39. Zobowiązania wobec dostawców

Segment operacyjny	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Dystrybucja, w tym:	857	720
<i>wobec spółki Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.</i>	742	594
Odnawialne źródła energii	31	165
Ciepło	175	167
Sprzedaż i Handel Hurtowy	282	369
Wytwarzanie	333	429
Pozostałe	77	2
Razem	1 755	1 852

40. Zobowiązania inwestycyjne

Segment operacyjny	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Dystrybucja	344	545
Odnawialne źródła energii	23	102
Ciepło	8	28
Sprzedaż i Handel Hurtowy	1	1
Wytwarzanie	35	44
Pozostałe	137	234
Razem	548	954
Długoterminowe	26	38
Krótkoterminowe	522	916

Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych

Na dzień 31 marca 2026 roku i na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne odpowiednio w wysokości 8 145 mln PLN oraz 7 437 mln PLN, z czego największe pozycje przedstawiono w poniższej tabeli.

Segment operacyjny	Przedmiot umowy / nazwa projektu inwestycyjnego	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Dystrybucja	Budowa nowych przyłączy	4 256	3 913
	Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	1 478	1 274
Odnawialne źródła energii	Budowa farm wiatrowych i fotowoltaicznych	762	729
Ciepło	Rozbudowa źródeł ciepła o nowe moce	324	325
Pozostałe	Budowa sieci światłowodowej (KPO)	48	60

41. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 marca 2026 roku należności z tytułu podatku dochodowego wyniosły 66 mln PLN, w tym kwota 55 mln PLN dotyczy spółki TAURON Wytwarzanie S.A. i wynika z nadwyżki zapłaconych zaliczek nad obciążeniem podatkowym spółki za rok 2025.

Na dzień 31 marca 2026 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wyniosły 149 mln PLN, w tym kwota 143 mln PLN dotyczy zaliczki Podatkowej Grupy Kapitałowej za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku. Zaliczka została zapłacona w terminie, po dniu bilansowym.

42. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	472	464
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	242	261
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	55	83
Pozostałe	16	35
Razem	785	843

43. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	175	289
Wadła, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	60	76
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	50	73
Pozostałe	62	73
Razem	347	511
Długoterminowe	22	40
Krótkoterminowe	325	471

44. Zobowiązania z tytułu umów z klientami oraz zaliczek otrzymanych

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów	1 150	1 140
Nadpłaty od klientów	671	665
Przedpłaty na poczet opłaty przyłączeniowej	315	312
Pozostałe	164	163
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	114	-
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	113	-
Pozostałe	1	-
Razem	1 264	1 140
Długoterminowe	1	1
Krótkoterminowe	1 263	1 139

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

45. Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

45.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Zmiana stanu należności	39	111
Bilansowa zmiana stanu należności od odbiorców	(203)	(208)
Zmiana stanu należności z tytułu rekompensat	204	323
Zmiana stanu innych należności finansowych	66	61
Korekta innych należności finansowych o należności związane z działalnością inwestycyjną i finansową	(28)	(65)
Zmiana stanu zapasów	26	106
Bilansowa zmiana stanu zapasów	36	114
Korekta o przesunięcie zapasów do/z rzeczowych aktywów trwałych	(10)	(8)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(267)	(38)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań wobec dostawców	(97)	306
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń i pozostałych zobowiązań finansowych	(164)	(453)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami oraz zaliczek otrzymanych	124	105
Zmiana stanu zobowiązań podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	(58)	28
Korekta o zmianę stanu podatku od towarów i usług dotycząca zobowiązań inwestycyjnych	(75)	(17)
Pozostałe korekty	3	(7)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	(5)	(1 239)
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(92)	(380)
Zmiana stanu należności podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	69	(206)
Zmiana stanu praw do emisji CO ₂ długo i krótkoterminowych	(39)	(917)
Zmiana stanu świadectw pochodzenia energii długo i krótkoterminowych	50	(42)
Korekta o zmianę stanu zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	9	302
Pozostałe korekty	(2)	4
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	79	(139)
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	463	42
Korekta o nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne i prawa do użytkowania	(13)	(17)
Korekta o otrzymane dotacje i zwrócone dotacje	(15)	(6)
Korekta o wycenę pożyczki preferencyjnej	(356)	(159)
Pozostałe korekty	-	1
Zmiana stanu rezerw	746	914
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	742	911
Korekta o zyski/straty aktuarialne od rezerw po okresie zatrudnienia ujmowane w pozostałe całkowite dochody	4	4
Pozostałe korekty	-	(1)
Zmiana stanu zabezpieczeń przekazanych do IRGiT	(60)	(2)
Razem	558	(287)

Podatek dochodowy zapłacony

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku TAURON Polska Energia S.A. oraz wybrane spółki zależne rozliczały podatek dochodowy w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej zarejestrowanej na lata 2026-2028.

W 2026 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa oblicza i wpłaca zaliczki na podatek dochodowy od osób prawnych w trybie kwartalnym. W okresie porównywalnym zaliczki na podatek dochodowy były wpłacane w formie uproszczonej, tj. miesięcznie w stałej wysokości.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Podatek zapłacony dotyczący pierwszego kwartału roku obrotowego, w tym przez:	(6)	(70)
Podatkową Grupę Kapitałową	-	(55)
TAURON Wytwarzanie S.A.	n.d.	(9)
Podatek zapłacony dotyczący poprzednich lat obrotowych, w tym przez:	(472)	(42)
Podatkową Grupę Kapitałową	(470)	(35)
Razem	(478)	(112)

45.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i praw do użytkowania aktywów	(1 043)	(1 015)
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	(18)	(25)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(332)	(73)
Zmiana stanu zaliczek	(9)	(297)
Koszty remontów oraz wytworzenie we własnym zakresie	(46)	(20)
Pozostałe	(19)	6
Razem	(1 467)	(1 424)

45.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wykup dłużnych papierów wartościowych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Wykup dłużnych papierów wartościowych nabytych przez:		
Bank Gospodarstwa Krajowego	(400)	-
Razem	(400)	-

Splata kredytów/pożyczek

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Splata transz kredytów:		
Europejski Bank Inwestycyjny	(79)	(41)
SMBC BANK EU AG	-	(500)
Konsorcja banków	-	(250)
Pozostałe	(4)	(4)
Razem	(83)	(795)

Odsetki zapłacone

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(86)	(92)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(8)	-
Odsetki zapłacone od leasingu	(5)	(5)
Razem	(99)	(97)
stanowiące wydatek inwestycyjny	(12)	(7)
stanowiące wydatek finansowy	(87)	(90)

Grupa prezentuje poniesione koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w bieżącym okresie na składniki aktywów jako wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w przepływach z działalności inwestycyjnej. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku zapłacone odsetki stanowiące koszty finansowania zewnętrznego, które podlegały kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wyniosły 12 mln PLN, w okresie porównywalnym wyniosły 7 mln PLN.

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Uruchomienie z Banku Gospodarstwa Krajowego Pożyczek KPO	580	238
Uruchomienie finansowania w ramach umów kredytów:		
Konsorcja banków	-	1 300
Pozostałe	4	13
Razem	584	1 551

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

46. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2025	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	4 324		4 390	
Należności od odbiorców	4 266	4 266	4 064	4 064
Lokaty i depozyty	4	4	4	4
Należność z tytułu rekompensat	-	-	204	204
Inne należności finansowe	54	54	118	118
2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	1 790		1 250	
Instrumenty pochodne	31	31	48	48
Udziały i akcje	205	205	205	205
Pożyczki udzielone	505	505	494	494
Inne należności finansowe	12	12	14	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 037	1 037	489	489
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	89	89	60	60
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe	269		239	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	269		239	
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	6 472		5 939	
Aktywa trwałe	1 071		1 011	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	269		239	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	505		494	
Instrumenty pochodne	65		45	
Pozostałe aktywa finansowe	232		233	
Aktywa obrotowe	5 401		4 928	
Należności od odbiorców	4 259		4 056	
Instrumenty pochodne	55		63	
Pozostałe aktywa finansowe	50		320	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 037		489	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2025	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	13 588		14 538	
Kredyty i pożyczki preferencyjne	924	889	693	734
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	6 302	6 324	6 377	6 415
Kredyty w rachunku bieżącym	50	50	160	160
Wyemitowane obligacje	3 662	3 600	3 991	3 937
Zobowiązania wobec dostawców	1 755	1 755	1 852	1 852
Pozostałe zobowiązania finansowe	122	122	149	149
Zobowiązania inwestycyjne	548	548	954	954
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	175	175	289	289
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	50	50	73	73
2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	40		60	
Instrumenty pochodne	40	40	60	60
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	207	207	290	290
4 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe	1 929		1 897	
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 929		1 897	
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	15 764		16 785	
Zobowiązania długoterminowe	11 835		12 080	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	11 721		11 911	
Instrumenty pochodne	66		91	
Zobowiązania inwestycyjne	26		38	
Pozostałe zobowiązania finansowe	22		40	
Zobowiązania krótkoterminowe	3 929		4 705	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 146		1 207	
Zobowiązania wobec dostawców	1 755		1 852	
Zobowiązania inwestycyjne	522		916	
Instrumenty pochodne	181		259	
Pozostałe zobowiązania finansowe	325		471	

Opis metodologii wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych oraz przypisanie poziomu hierarchii wartości godziwej został przedstawiony w tabelach poniżej.

Klasy aktywów/zobowiązań finansowych	Poziom hierarchii wartości godziwej	Metodologia ustalania wartości godziwej
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		
Instrumenty pochodne, w tym:		
IRS i CCIRS	2	Pochodne instrumenty finansowe zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
Kontrakty walutowe forward	2	
Kontrakty towarowe (forward, futures)	1	
Udziały i akcje	3	Udziały i akcje w jednostkach współzależnych wyłączone z zakresu MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> wyceniane są metodą praw własności. Udziały i akcje w jednostkach innych niż współzależne Grupa wycenia w wartości godziwej. Szacunek wartości godziwej udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach co do zasady dokonywany jest metodą skorygowanych aktywów netto, biorąc pod uwagę posiadany udział w aktywach netto i korygując wartość o istotne czynniki wpływające na wycenę takie jak dyskonto z tytułu braku kontroli oraz dyskonto z tytułu ograniczonej płynności powyższych instrumentów. Grupa w uzasadnionych przypadkach może przyjąć koszt historyczny jako akceptowalne przybliżenie wartości godziwej udziałów i akcji, w sytuacji gdy w ocenie Grupy kluczowe czynniki wpływające na wartość udziałów nie zmieniły się na dzień bilansowy w stosunku do momentu początkowego ujęcia.
Pożyczki udzielone	3	Wycena wartości godziwej pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych. Stopa dyskontowa bazuje na koszcie kapitału własnego oczekiwanego dla profilu działalności prowadzonej przez pożyczkobiorcę.
Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana		
Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia o stałej stopie procentowej zostały wycenione w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danych obligacji, kredytu czy pożyczki, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych.

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku (poza wyłączonymi z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*) nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

47. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

48. Zarządzanie kapitałem i finansami

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem i finansami.

INNE INFORMACJE

49. Zobowiązania warunkowe

Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych

Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych przeciwko spółce zależnej Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o.

W 2015 roku spółki należące do grupy Wind Invest wytoczyły przeciwko spółce Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. („PE-PKH”) powództwa o stwierdzenie bezskuteczności złożonych przez PE-PKH oświadczeń o wypowiedzeniu umów zawartych z ww. spółkami na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych. W toku postępowań sądowych spółki powodowe rozszerzają powództwa poprzez zgłaszanie roszczeń odszkodowawczych i roszczeń z kar umownych związanych z wypowiedzeniem umów bądź składają odrębne pozwy o zapłatę odszkodowań.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań przez spółki grupy Wind Invest wynosi 640 mln PLN.

Dotychczas, w ramach toczących się postępowań, wydane zostało przez Sąd Apelacyjny w Warszawie w dniu 6 listopada 2019 roku prawomocne postanowienie w przedmiocie zabezpieczenia, poprzez nakazanie PE-PKH wykonywania w całości postanowień umów na dotychczasowych warunkach, zgodnie z ich treścią, do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa Pękanino Wind Invest sp. z o.o. przeciwko PE-PKH, toczącej się przed Sądem Okręgowym w Warszawie. Postanowienie to nie przesądza merytorycznie o zasadności powództwa, co może nastąpić dopiero w prawomocnym wyroku, a jedynie tymczasowo reguluje stosunki stron na czas trwania postępowania. Pozostałe postępowania toczą się przed sądami pierwszej instancji.

Uwzględniając aktualny stan spraw sądowych i okoliczności im towarzyszące, Grupa ocenia, iż szanse przegrania pozostałych spraw sądowych związanych z powództwami zarówno w zakresie stwierdzenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu umów, jak i roszczeń odszkodowawczych nie są wyższe od szans wygrania przedmiotowych spraw, w związku z czym nie tworzy rezerwy na koszty z nimi związane.

Powództwa przeciwko TAURON Polska Energia S.A. związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych

W latach 2017 i 2018 spółki należące do grupy Wind Invest wytoczyły przeciwko spółce TAURON Polska Energia S.A. pozwy o zapłatę odszkodowania oraz o ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczynnej konkurencji. Podstawą faktyczną żądań pozwów, według twierdzeń stron powodowych, jest wypowiedzenie przez spółkę zależną PE-PKH umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia oraz rzekome kierowanie przez TAURON Polska Energia S.A. tym procesem.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań przez spółki grupy Wind Invest wynosi 373 mln PLN.

Ponadto, spółki powodowe wskazują w swych pozwach łączną kwotę 1 119 mln PLN jako kwotę szacowanych szkód.

Dotychczas, w ramach toczących się postępowań, wydany został w dniu 5 grudnia 2024 roku nieprawomocny wyrok Sądu Okręgowego w Katowicach, w którym w całości oddalił żądania pozwu spółki Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. wraz ze wszystkimi rozszerzeniami tego pozwu. Gorzyca Wind Invest sp. z o.o. złożyła apelację od wyroku, a Spółka złożyła odpowiedź na apelację. Wszystkie pozostałe postępowania toczą się przed sądami pierwszej instancji z wyłączeniem jawności.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji szanse Grupy na uzyskanie pozytywnego rozstrzygnięcia w sporach należy ocenić pozytywnie, tj. szanse przegranej nie są wyższe niż szanse wygranej.

Roszczenie wobec Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. (dawniej PGE EJ 1 sp. z o.o.)

TAURON Polska Energia S.A. jako były udziałowiec, posiadający do dnia sprzedaży tj. 26 marca 2021 roku, 10% udziałów w kapitale zakładowym spółki Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. jest wraz z pozostałymi byłymi udziałowcami tej spółki (PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A. i ENEA S.A.) stroną porozumienia z Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. regulującego kwestie potencjalnych zobowiązań i świadczeń stron wynikających z przyszłego potencjalnego rozstrzygnięcia sporu Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. z konsorcjum w składzie WorleyParsons Nuclear Services JSC, WorleyParsons International Inc, WorleyParsons Group Inc (dalej: „konsorcjum WorleyParsons”).

W 2015 roku konsorcjum WorleyParsons, będące wykonawcą badań w ramach procesu inwestycyjnego związanego z budową elektrowni jądrowej przez Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. zgłosiło w wezwaniu do zapłaty względem Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. roszczenia na łączną kwotę 92 mln PLN, a następnie skierowało pozew na kwotę około 59 mln PLN, rozszerzony w 2017 i 2019 roku do kwoty około 128 mln PLN.

Zgodnie z porozumieniem, wspólnicy proporcjonalnie do uprzednio posiadanych ilości udziałów w Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. odpowiadają za zobowiązania lub proporcjonalnie przysługują im świadczenia potencjalnie powstałe w wyniku rozstrzygnięcia sporu z konsorcjum WorleyParsons do nieprzekraczalnego poziomu roszczeń wraz z odsetkami ustalonymi na dzień 26 marca 2021 roku, wynoszącego odpowiednio 140 mln PLN w przypadku roszczeń kierowanych przez konsorcjum WorleyParsons w stosunku do Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. oraz 71 mln PLN w odniesieniu do roszczeń podniesionych przez Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. w stosunku do konsorcjum WorleyParsons.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy, Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. nie uznała zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, w związku z czym Grupa nie tworzy rezerwy na powyższe zdarzenia.

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

W związku z połączeniem Spółki z Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. („GZE”) – TAURON Polska Energia S.A. została stroną sporu sądowego z Hutą Łaziska S.A. („Huta”) przeciwko GZE i Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Prezesa URE.

Pozwem z dnia 12 marca 2007 roku Huta domaga się od GZE i Skarbu Państwa - Prezesa URE (in solidum) zasądzenia kwoty 182 mln PLN z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 roku dotyczącego wznowienia przez GZE dostaw energii elektrycznej do Huty.

W ramach toczącego się postępowania dwukrotnie zostały wydane korzystne dla GZE i Spółki wyroki sądów pierwszej i drugiej instancji, które wskutek skarg kasacyjnych Huty zostały uchylone. Obecnie, wyrokiem z dnia 20 sierpnia 2025 roku Sądu Najwyższego sprawa została przekazana Sądowi Apelacyjnemu do ponownego rozpoznania.

Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, Grupa podtrzymuje stanowisko, że są one bezzasadne, a ryzyko konieczności ich zaspokojenia nikłe. W rezultacie Grupa nie utworzyła rezerwy na koszty związane z tymi roszczeniami.

Postępowania wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki

Wobec spółek Grupy toczą się postępowania administracyjne wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Spółki na bieżąco składają wyjaśnienia w sprawach i podejmują działania naprawcze.

W zakresie postępowań wszczętych w sprawie wymierzenia kar pieniężnych, dla których Prezes URE wydał decyzje nakładające kary pieniężne, spółki Grupy utworzyły na dzień bilansowy rezerwy na toczące się postępowania w łącznej wysokości 7 mln PLN.

Ponadto w pierwszym kwartale 2026 roku spółki TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o., w związku z otrzymanymi od Prezesa URE decyzjami administracyjnymi o obowiązku przekazania na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny łącznej kwoty 277 mln PLN, co ma związek z przeprowadzoną przez Prezesa URE kontrolą sposobu dokonywania przez te spółki odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny, dokonały zapłaty kwoty wskazanej w decyzjach Prezesa URE i tym samym wykorzystały w całości utworzoną na dzień 31 grudnia 2025 roku rezerwę.

Poza powyższymi postępowaniami spółki nie tworzą rezerw na potencjalne kary związane z pozostałymi wszczętymi postępowaniami, ponieważ w ocenie Zarządów spółek ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia spraw i nałożenia kary jest niskie.

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki należące do Grupy nie posiadają tytułów prawnych do wszystkich gruntów, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne, instalacje ciepłownicze oraz związane z nimi urządzenia. W przyszłości Grupa może być zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości, jednak należy zaznaczyć, iż ryzyko utraty majątku jest znikome. Grupa tworzy rezerwę na wszystkie zgłoszone spory sądowe w tym zakresie. Nie jest tworzona rezerwa na potencjalne nie zgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym statusie ze względu na brak szczegółowej ewidencji nieuregulowanych gruntów i w konsekwencji brak możliwości wiarygodnego oszacowania kwoty potencjalnych roszczeń.

Na zgłoszone spory sądowe na dzień bilansowy zostały utworzone rezerwy w wysokości 73 mln PLN ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach pozostałych rezerw (nota 37.1).

Postępowanie arbitrażowe dotyczące udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o.

W 2014 roku została zawarta umowa wspólników pomiędzy Grupą TAURON i Grupą ArcelorMittal w spółce TAMEH HOLDING sp. z o.o., która odpowiada za zadania inwestycyjne i operacyjne w obszarze energetyki przemysłowej. Obie grupy kapitałowe posiadają w spółce TAMEH HOLDING sp. z o.o. po 50% udziałów.

W umowie wspólników strony złożyły sobie nawzajem nieodwołalne oferty kupna i sprzedaży udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o. Każdej ze stron przysługiwało prawo przyjęcia nieodwołalnej oferty kupna złożonej przez drugą stronę m.in. w sytuacji, gdy doszłoby do zmaterializowania się jednej z przesłanek określonych w umowie wspólników. W wyniku zmaterializowania się z upływem dnia 31 grudnia 2023 roku jednej z przesłanek określonych w umowie wspólników, w dniu 2 stycznia 2024 roku przedstawiciel TAURON, w obecności komornika protokolującego czynność doręczenia, pozostawił w siedzibie wspólnika wiodącego Grupy ArcelorMittal, tj. AM Global Holding S.à r.l. z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga oświadczenie o przyjęciu przez Spółkę oferty kupna przez AM Global Holding S.à r.l. wszystkich 3 293 403 udziałów posiadanych przez Spółkę w TAMEH HOLDING sp. z o.o. za kwotę 598 mln PLN. W dniu 4 stycznia 2024 roku Spółka otrzymała wiadomość, że AM Global Holding S.à r.l. kwestionuje skuteczność doręczenia ww. oświadczenia. W dniu 9 stycznia 2024 roku Spółka otrzymała od AM Global Holding S.à r.l. pismo, które w ocenie AM Global Holding stanowi oświadczenie o przyjęciu oferty kupna przez Spółkę wszystkich należących do spółek z grupy kapitałowej ArcelorMittal udziałów w spółce TAMEH HOLDING sp. z o.o. za kwotę 598 mln PLN.

W dniu 1 października 2024 roku, w związku z brakiem porozumienia w sprawie skuteczności złożenia oświadczeń dotyczących przyjęcia ofert kupna udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o. Zarząd Spółki podjął decyzję o wezwaniu i wezwał AM Global Holding S.à r.l., ArcelorMittal Poland S.A. oraz ArcelorMittal Long Products Europe Holding S.à r.l. na arbitraż w sprawie rozwiązania sporu dotyczącego braku zapłaty przez AM Global Holding S.à r.l. ceny sprzedaży za udziały posiadane przez Spółkę w spółce TAMEH HOLDING sp. z o.o. w kwocie 598 mln PLN. Arbitraż zostanie przeprowadzony zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie Arbitrażowym Komisji Organizacji Narodów Zjednoczonych do Spraw Międzynarodowego Prawa Handlowego (UNCITRAL) z 2021 roku przez sąd arbitrażowy ad hoc. W dniu 30 października 2024 roku Spółka otrzymała odpowiedź na wezwanie na arbitraż od AM Global Holding S.à r.l., ArcelorMittal Poland S.A. oraz ArcelorMittal Long Products Europe Holding S.à r.l. W odpowiedzi na wezwanie AM Global Holding S.à r.l. zgłosił roszczenie wzajemne, w którym domaga się zapłaty przez Spółkę 598 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 14 lutego 2024 roku do dnia zapłaty tytułem ceny za udziały posiadane przez AM Global Holding S.à r.l. oraz ArcelorMittal Poland S.A. w TAMEH HOLDING sp. z o.o. W ocenie Spółki roszczenia AM Global Holding S.à r.l. są bezzasadne. Postępowanie jest w toku.

50. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

W ramach prowadzonej działalności Grupa stosuje wiele form zabezpieczeń dla własnych zobowiązań oraz zobowiązań wspólnych przedsięwzięć z tytułu zawieranych umów i transakcji. Główne rodzaje zabezpieczeń, poza zabezpieczeniami transakcji zawieranymi przez Grupę na Towarowej Giełdzie Energii S.A. opisanymi z uwagi na ich istotność w dalszej części niniejszej noty, przedstawiono poniżej.

Rodzaj zabezpieczenia	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji	60 545	60 691
Weksle in blanco	2 236	1 937
Gwarancje korporacyjne	1 015	1 211
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych	670	670
Zabezpieczenia finansowań typu project finance	784	784
Poręczenia udzielone	362	285
Gwarancje bankowe	251	303

Na dzień 31 marca 2026 roku główne pozycje zabezpieczeń stanowią:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 43 549 mln PLN z terminem obowiązywania do dnia 17 grudnia 2051 roku, podpisane przez Spółkę w dniu 27 stycznia 2025 roku, w związku z zawartą umową pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności („KPO”) w ramach Inwestycji G3.1.4 *Wsparcie krajowego systemu energetycznego (Fundusz Wsparcia Energetyki)*;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do łącznej maksymalnej kwoty 4 800 mln PLN z terminem obowiązywania do dnia 30 listopada 2030 roku, podpisane przez Spółkę w związku z zawarciem w dniu 15 lipca 2022 roku umowy kredytu konsorcjalnego na kwotę 4 000 mln PLN;
- pakiety standardowych dla finansowań typu *project finance* zabezpieczeń w postaci zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wszystkich udziałach spółek zależnych WIND T30MW sp. z o.o. oraz Windpower Gamów sp. z o.o. („SPV”), na zbiorze rzeczy i praw SPV oraz na rachunkach bankowych SPV wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków, cesje wierzytelności z polis ubezpieczeniowych, z umów dzierżawy i istotnych umów SPV na zabezpieczenie wierzytelności z umów kredytowych w kwocie 238 mln PLN i 210 mln PLN oraz umów zabezpieczających zawartych przez SPV z PKO Bankiem Polskim S.A. Zabezpieczenia obowiązują do całkowitej spłaty zobowiązań z umów kredytowych i zabezpieczających;
- gwarancja korporacyjna udzielona przez Spółkę w 2014 roku celem zabezpieczenia obligacji wyemitowanych przez Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. Gwarancja obowiązuje do dnia 3 grudnia 2029 roku, tj. dnia wykupu obligacji i opiewa na kwotę 168 mln EUR (721 mln PLN), a beneficjentami gwarancji są inwestorzy, którzy nabyli wyemitowane obligacje.

Zabezpieczenia transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii S.A. na dzień 31 marca 2026 roku

Rodzaj zabezpieczenia	Opis
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	W dniu 15 czerwca 2023 roku Spółka podpisała oświadczenie o poddaniu się egzekucji na zabezpieczenie własnych zobowiązań wobec Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. („IRGiT”) do kwoty 6 000 mln PLN, z terminem obowiązywania do dnia 30 czerwca 2027 roku.
Gwarancje bankowe	Na dzień bilansowy w Grupie obowiązywały gwarancje bankowe w łącznej wysokości 109 mln PLN, w tym wystawione na zabezpieczenie zobowiązań Spółki w kwocie 84 mln PLN i spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 25 mln PLN.
Umowa kompensacji depozytów zabezpieczających	Na mocy umowy określającej zasady ustanawiania zabezpieczenia finansowego zawartej z IRGiT, w Grupie TAURON stosuje się mechanizm kompensacji depozytów zabezpieczających. W zakresie dokonywanych transakcji, wymagane przez IRGiT depozyty zabezpieczające naliczane są od pozycji skompensowanych w ramach Grupy, co przekłada się na zmniejszenie środków zaangażowanych w skali Grupy w utrzymywanie zabezpieczeń wymaganych przez IRGiT.
Umowa poręczenia	W dniu 20 listopada 2025 roku Spółka podpisała ze spółką zależną TAURON Ciepło sp. z o.o. oraz IRGiT umowę poręczenia do kwoty 161 mln PLN, z terminem obowiązywania do dnia 20 sierpnia 2026 roku. Umowa zabezpiecza zobowiązania Spółki z tytułu należnych wpłat na depozyt zabezpieczający wynikających z rozliczeń transakcji zawieranych z IRGiT, a Spółka jako beneficjent umowy, jest uprawniona do korzystania z ustanowionego zabezpieczenia.
Przeniesienie uprawnień do emisji CO₂	Na dzień bilansowy całkowita ilość uprawnień do emisji CO ₂ zdeponowanych przez Grupę na rachunku IRGiT wynosiła 496 869 ton. Uprawnienia zostały przeniesione przez spółkę zależną TAURON Ciepło sp. z o.o. na mocy umowy zawartej z IRGiT w dniu 27 listopada 2025 roku, dla zabezpieczenia zobowiązań spółki zależnej TAURON Ciepło sp. z o.o. z tytułu opisaną powyżej umowy poręczenia.

Zabezpieczenie środków na pokrycie przyszłych kosztów likwidacji

Na dzień bilansowy Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych tworzony w celu zabezpieczenia środków na pokrycie przyszłych kosztów likwidacji dotyczy spółki zależnej Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o.

51. Informacja o podmiotach powiązanych**51.1. Transakcje ze wspólnymi przedsiębiorcami**

Grupa posiada wspólne przedsiębiorstwa: Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. oraz grupę kapitałową TAMEH HOLDING sp. z o.o., które zostały szerzej opisane w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Łączna wartość transakcji ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą została przedstawiona w tabeli poniżej.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Przychody	82	54
Koszty	(193)	(152)

Główną pozycję rozrachunków ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą stanowią pożyczki udzielone Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. (nota 22).

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa posiadała udzielone zabezpieczenia spółce współzależnej Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w postaci gwarancji bankowej i poręczeń na łączną kwotę 270 mln PLN, głównie na zabezpieczenie wierzytelności BGK wynikających z umowy pożyczki zawartej w dniu 8 marca 2018 roku pomiędzy pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a BGK oraz ORLEN S.A. (dawniej: PGNiG S.A.).

51.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

Głównym akcjonariuszem Grupy jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, w związku z tym spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane.

Łączna wartość transakcji ze spółkami Skarbu Państwa została przedstawiona w tabeli poniżej.

Przychody i koszty

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Przychody	1 062	1 107
Koszty	(2 475)	(2 101)

Należności i zobowiązania

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Należności *	467	475
Zobowiązania	1 116	1 031

*Na dzień 31 marca 2026 roku i na dzień 31 grudnia 2025 roku pozycja należności w powyższej tabeli obejmuje zaliczki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, odpowiednio w wysokości 32 mln PLN oraz 29 mln PLN.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku byli PSE S.A., KGHM Polska Miedź S.A., Południowy Koncern Węglowy S.A., Huta Częstochowa sp. z o.o. oraz Polska Grupa Górnicza S.A. Największe transakcje zakupu w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku Grupa dokonała od PSE S.A., Południowego Koncernu Węglowego S.A. oraz Polskiej Grupy Górniczej S.A.

Grupa Kapitałowa dokonuje istotnych transakcji na rynkach energii za pośrednictwem Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostka ta zajmuje się jedynie organizacją obrotu giełdowego, transakcji zakupu i sprzedaży dokonywanych za jej pośrednictwem nie traktuje się jako transakcji z podmiotem powiązaniem.

Transakcje ze spółkami Skarbu Państwa dotyczą głównie działalności operacyjnej Grupy i dokonywane są na warunkach rynkowych.

Grupa zawiera również transakcje z bankami będącymi pod kontrolą Skarbu Państwa, przede wszystkim z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, PKO BP S.A. oraz Bankiem Pekao S.A. Transakcje te mają charakter zapewnienia finansowania oraz świadczenia usług finansowych, takich jak zawieranie instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe, udzielanie limitów gwarancji bankowych. Informacje na temat tych transakcji zostały zawarte w odpowiednich notach objaśniających do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

51.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rad Nadzorczych i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej oraz spółek zależnych, wypłaconych i należnych do wypłaty w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	
	Jednostka dominująca	Spółki zależne	Jednostka dominująca	Spółki zależne
Zarząd	1	6	1	4
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	1	6	1	4
Rada nadzorcza	-	1	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	-	1	-	-
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	3	17	3	14
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	3	16	3	13
Inne	-	1	-	1
Razem	4	24	4	18

Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 31 marca 2026 roku. Ponadto, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa tworzy rezerwy na świadczenia przysługujące członkom Zarządu z tytułu rozwiązania umów o zarządzanie i pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej z tytułu rozwiązania stosunku pracy, które mogą być wypłacone lub należne do wypłaty w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE (w mln PLN)

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 56 stron.

Katowice, dnia 18 maja 2026 roku

Grzegorz Lot – Prezes Zarządu

Michał Orłowski – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków