



TAURON Polska Energia S.A.

Kwartalna informacja finansowa
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	7
1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu kwartalnej informacji finansowej oraz zmiany stosowanych zasad rachunkowości i zmiany prezentacji	7
2. Istotne zmiany wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach	8
3. Przychody ze sprzedaży	8
4. Koszty według rodzaju	8
5. Przychody i koszty finansowe	9
6. Prawa do użytkowania aktywów	10
7. Udziały i akcje	10
8. Pożyczki udzielone	11
8.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym	12
8.2. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	12
8.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	13
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13
10. Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	13
11. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	14
11.1. Kredyty bankowe	14
11.2. Wyemitowane obligacje	16
11.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia	16
11.4. Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	16
11.5. Pożyczka od spółki zależnej	17
12. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego	17
13. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	17

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	3	4 370	4 835
Koszt sprzedanych towarów i usług	4	(4 255)	(4 727)
Zysk brutto ze sprzedaży		115	108
Koszty sprzedaży	4	(6)	(8)
Koszty ogólnego zarządu	4	(37)	(33)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		17	-
Zysk operacyjny		89	67
Przychody odsetkowe od pożyczek	5	121	112
Koszty odsetkowe od zadłużenia	5	(144)	(186)
Wynik na instrumentach pochodnych	5	(1)	(202)
Aktualizacja wartości pożyczek	5	(45)	48
Pozostałe przychody i koszty finansowe	5	(34)	74
Strata przed opodatkowaniem		(14)	(87)
Podatek dochodowy		(45)	5
Strata netto		(59)	(82)
Wycena instrumentów zabezpieczających		74	(32)
Podatek dochodowy		(12)	6
Pozostałe całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane w wynik finansowy		62	(26)
Pozostałe całkowite dochody netto		62	(26)
Łączne całkowite dochody		3	(108)
Strata na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowa i rozdwojniona z zysku (straty) netto		(0,03)	(0,05)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Prawa do użytkowania aktywów	6	45	5
Udziały i akcje	7	17 060	17 060
Pożyczki udzielone	8	9 651	9 307
Instrumenty pochodne		65	45
Pozostałe aktywa niefinansowe		15	16
		26 836	26 433
Aktywa obrotowe			
Zapasy		102	44
Należności od odbiorców		1 033	1 480
Pożyczki udzielone	8	538	1 889
Instrumenty pochodne		55	66
Pozostałe aktywa finansowe		136	646
Pozostałe aktywa niefinansowe		9	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	598	181
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	18
		2 471	4 331
SUMA AKTYWÓW		29 307	30 764
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		8 763	8 763
Kapitał zapasowy		2 948	2 948
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		17	(46)
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	10	3 279	3 338
		15 007	15 003
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	11	9 322	9 488
Instrumenty pochodne		66	91
Pozostałe zobowiązania finansowe		4	4
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		36	1
Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		16	15
		9 444	9 599
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	11	3 577	4 229
Zobowiązania wobec dostawców		499	791
Instrumenty pochodne		182	261
Pozostałe zobowiązania finansowe		41	154
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	143	471
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	13	382	223
Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		32	33
		4 856	6 162
Zobowiązania razem		14 300	15 761
SUMA PASYWÓW		29 307	30 764

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem
Stan na 1 stycznia 2026 roku	8 763	2 948	(46)	3 338	15 003
Strata netto	-	-	-	(59)	(59)
Pozostałe całkowite dochody	-	-	62	-	62
Łączne całkowite dochody	-	-	62	(59)	3
Rozliczenie efektywnej części zabezpieczenia na aktywa	-	-	1	-	1
Stan na 31 marca 2026 roku (niebadane)	8 763	2 948	17	3 279	15 007

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	8 763	2 438	139	541	11 881
Strata netto	-	-	-	(82)	(82)
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(26)	-	(26)
Łączne całkowite dochody	-	-	(26)	(82)	(108)
Stan na 31 marca 2025 roku (niebadane)	8 763	2 438	113	459	11 773

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Strata przed opodatkowaniem		(14)	(87)
Amortyzacja		3	3
Odsetki i dywidendy		24	79
Aktualizacja wartości pożyczek		45	(48)
Wycena instrumentów pochodnych		(30)	46
Różnice kursowe		42	(60)
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		(8)	(6)
Zmiana stanu kapitału obrotowego		234	1 705
Podatek dochodowy zapłacony		39	(9)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		335	1 623
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Udzielenie pożyczek		(816)	(727)
Zwiększenie stanu należności w ramach umowy cash pool		(135)	(553)
Pozostałe		-	(1)
Razem płatności		(951)	(1 281)
Spłata udzielonych pożyczek		1 625	387
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek		53	41
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych zaklasyfikowanych jako aktywa przeznaczone do zbycia		35	-
Sprzedaż aktywów finansowych		-	8
Razem wpływy		1 713	436
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		762	(845)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata kredytów		(79)	(791)
Zmniejszenie stanu zobowiązań w ramach umowy cash pool		(567)	(398)
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(400)	-
Odsetki zapłacone		(117)	(120)
Prowizje zapłacone		(9)	(8)
Spłata zobowiązań leasingowych		(2)	(2)
Razem płatności		(1 174)	(1 319)
Zaciągnięte kredyty		580	1 538
Wpływy z tytułu zwrotu odsetek od obligacji		27	65
Razem wpływy		607	1 603
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(567)	284
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		530	1 062
Środki pieniężne na początek okresu	9	16	133
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	9	546	1 195
o ograniczonej możliwości dysponowania	9	121	339

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

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

Kwartalna informacja finansowa sporządzona została zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską w zakresie wynikającym z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025, poz. 755).

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Kwartalna informacja finansowa została sporządzona przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości, jakie były przyjęte przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, za wyjątkiem zastosowania zmian do standardów, które weszły w życie 1 stycznia 2026 roku (opisanych w nocy 8 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku).

Zmiana zasad rachunkowości w zakresie instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń

W dniu 1 października 2025 roku Spółka 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, Spółka stosuje zasady rachunkowości w odniesieniu do instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. W okresie porównywalnym tj. w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku Spółka stosowała zasady rachunkowości w zakresie instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Zmiana polityki rachunkowości w powyższym zakresie była zmianą perspektywną i nie wymaga przekształcenia danych porównywalnych.

Zmiana sposobu prezentacji wyniku na instrumentach pochodnych w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Począwszy od śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku Spółka zdecydowała o zmianie prezentacji wyniku na instrumentach pochodnych w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Przed zmianą Spółka prezentowała wynik na instrumentach pochodnych w ramach pozycji Pozostałe przychody i koszty finansowe. Po zmianie Spółka prezentuje wynik na instrumentach pochodnych w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ramach odrębnej pozycji. W ocenie Spółki zmieniona prezentacja pozwala w sposób bardziej czytelny zaprezentować w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów poziom i charakterystykę osiągniętych przez Spółkę przychodów i kosztów finansowych.

Dane za okres porównywalny tj. okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku zostały przekształcone.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (dane zatwierdzone niebadane)	Zmiana prezentacji wyniku na instrumentach pochodnych	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (dane przekształcone niebadane)
Zysk brutto ze sprzedaży	108	-	108
Zysk operacyjny	67	-	67
Wynik na instrumentach pochodnych	-	(202)	(202)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(128)	202	74
Strata przed opodatkowaniem	(87)	-	(87)
Strata netto	(82)	-	(82)
Łączne całkowite dochody	(108)	-	(108)

2. Istotne zmiany wartości opartych na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

3. Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów	4 309	4 743
Energia elektryczna	4 123	4 198
Gaz	128	314
Uprawnienia do emisji CO ₂	58	231
Przychody ze sprzedaży usług	61	92
Usługi handlowe	32	22
Rynek Mocy	17	56
Pozostałe	12	14
Razem przychody ze sprzedaży	4 370	4 835

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży, a główne zmiany dotyczyły przychodów ze sprzedaży następujących towarów i usług:

- Energia elektryczna – spadek przychodów wynika głównie z realizacji sprzedaży po niższych cenach, co stanowiło konsekwencję uwarunkowań rynkowych oraz spadku cen dla kontraktów z dostawą w roku 2026 w stosunku do cen dla kontraktów realizowanych w 2025 roku. Wolumen sprzedaży energii elektrycznej był nieznacznie wyższy niż w okresie porównywalnych, głównie w związku z większym zapotrzebowaniem kontrahentów;
- Gaz – spadek przychodów jest rezultatem jednoczesnego obniżenia średnich cen sprzedaży, będącego efektem trendów rynkowych widocznych już w 2025 roku przy zawieraniu kontraktów na 2026 rok oraz niższego wolumenu sprzedaży wynikającego z ograniczonego zapotrzebowania na gaz ze strony kontrahentów;
- Uprawnienia do emisji CO₂ – spadek przychodów wynika głównie z odmiennego harmonogramu realizacji dostaw uprawnień do emisji CO₂ w porównaniu do okresu porównywalnego, co przełożyło się na niższy wolumen sprzedaży ujęty w bieżącym okresie, pomimo wyższych cen jednostkowych;
- Rynek Mocy – spadek przychodów wynika przede wszystkim ze zmniejszenia liczby jednostek objętych umowami mocowymi, w stosunku do których Spółka pełni rolę dostawcy mocy.

4. Koszty według rodzaju

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)
Rynek Mocy	(16)	(57)
Koszty świadczeń pracowniczych	(34)	(30)
Pozostałe usługi obce	(12)	(13)
Koszty reklamy	(6)	(5)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(3)	(3)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dotyczące należności od odbiorców	1	1
Pozostałe koszty rodzajowe	(1)	(2)
Razem koszty według rodzaju	(71)	(109)
Koszty sprzedaży	6	8
Koszty ogólnego zarządu	37	33
Wartość sprzedanej energii	(4 052)	(4 145)
Wartość pozostałych sprzedanych towarów	(175)	(514)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(4 255)	(4 727)

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił spadek kosztów prowadzonej działalności Spółki, a główne zmiany dotyczyły:

- spadku wartości (kosztu) sprzedanej energii elektrycznej, co wynika w głównej mierze z realizacji zakupu po niższych przeciętnych cenach energii elektrycznej. Niższe ceny zakupu wynikają z uwarunkowań rynkowych oraz spadku cen dla kontraktów z dostawą w roku 2026 w stosunku do cen z roku 2025. Jednocześnie Spółka nabyła wolumen energii elektrycznej na poziomie nieznacznie wyższym niż w okresie porównywalnym;
- spadku kosztu sprzedanego gazu i uprawnień do emisji CO₂ prezentowanego w ramach wartości pozostałych sprzedanych towarów. Niższy koszt sprzedanych uprawnień do emisji CO₂ wynika z niższego wolumenu sprzedaży ujętego w bieżącym okresie, będącego efektem odmiennego harmonogramu realizacji dostaw uprawnień względem okresu porównywalnego. Spadek wartości sprzedanego gazu jest związany przede wszystkim ze spadkiem cen gazu, przy jednoczesnej realizacji niższego wolumenu zakupu gazu;
- spadku kosztów usług Rynku Mocy w wyniku zmniejszenia liczby jednostek objętych umowami mocowymi, w stosunku do których Spółka pełni rolę dostawcy mocy.

5. Przychody i koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 <i>(dane przekształcone niebadane)</i>
Przychody odsetkowe od pożyczek	121	112
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(144)	(186)
Wynik na instrumentach pochodnych	(1)	(202)
Aktualizacja wartości pożyczek	(45)	48
Pozostałe przychody i koszty finansowe, w tym:	(34)	74
Różnice kursowe	(41)	56
Pozostałe przychody odsetkowe	8	4
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(6)	(6)
Pozostałe przychody finansowe	6	22
Pozostałe koszty finansowe	(1)	(2)
Razem, w tym:	(103)	(154)
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	(108)	(163)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	5	9

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

Mniejsza strata 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 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 celem ich sprzedaży do spółek zależnych na potrzeby spełnienia przez te spółki 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.

Aktualizacja wartości pożyczek dotyczy zmiany wyceny poniższych kategorii pożyczek.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 <i>(niebadane)</i>
Zmiana wyceny pożyczek wycenianych w wartości godziwej, w tym:	(42)	58
pożyczki udzielonej wspólnemu przedsięwzięciu Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.	11	12
pożyczek udzielonych spółkom zależnym	(53)	46
Zmiana wartości pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	(3)	(10)
pożyczek terminowych udzielonych spółkom zależnym	(2)	6
pożyczek z tytułu transakcji w ramach usługi cash pool	(1)	(16)
Razem	(45)	48

6. Prawa do użytkowania aktywów

Wzrost wartości praw do użytkowania aktywów w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku dotyczy zawartej umowy najmu powierzchni biurowych, na potrzeby siedziby Spółki. W związku z zawartą umową Spółka ujęła zgodnie z MSSF 16 *Leasing* prawo do użytkowania aktywów oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 43 mln PLN.

7. Udziały i akcje

Lp.	Spółka	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2025		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
Spółki zależne konsolidowane							
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	12 468	(12 468)	-	8 482	(8 482)	-
2	TAURON Ciepło sp. z o.o.	1 928	(450)	1 478	1 928	(450)	1 478
3	TAURON Ekoenergia sp. z o.o.	1 940	-	1 940	1 940	-	1 940
4	TAURON Zielona Energia sp. z o.o.	1 330	-	1 330	1 330	-	1 330
5	TAURON Dystrybucja S.A.	10 549	-	10 549	10 549	-	10 549
6	TAURON Nowe Technologie S.A.	650	-	650	650	-	650
7	TAURON Sprzedaż sp. z o.o.	614	-	614	614	-	614
8	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o.	130	-	130	130	-	130
9	Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o.	41	-	41	41	-	41
10	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o.	90	(90)	-	90	(90)	-
11	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o.	40	-	40	40	-	40
12	Finanse Grupa TAURON sp. z o.o.	28	(24)	4	28	(24)	4
13	TAURON Inwestycje sp. z o.o.	111	(95)	16	111	(95)	16
14	Pozostałe	19	-	19	19	-	19
Wspólne przedsięwzięcia							
15	TAMEH HOLDING sp. z o.o.	416	(221)	195	416	(221)	195
Spółki wyceniane w wartości godziwej							
16	EEC Magenta sp. z o.o. ASI spółka komandytowo-akcyjna	4	n.d.	4	4	n.d.	4
17	EEC Magenta sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo-akcyjna	33	n.d.	33	33	n.d.	33
18	ElectroMobility Poland S.A.	5	n.d.	5	5	n.d.	5
19	Pozostałe	12	n.d.	12	12	n.d.	12
Razem		30 408	(13 348)	17 060	26 422	(9 362)	17 060

Podwyższenie kapitału zakładowego TAURON Wytwarzanie S.A. oraz zawarcie przez Spółkę i TAURON Wytwarzanie S.A. umowy potrącenia wierzytelności.

W dniu 9 marca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON Wytwarzanie S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 40 mln PLN w drodze emisji 3 985 630 sztuk akcji o wartości nominalnej 10,00 PLN każda, które zostały objęte przez Spółkę po cenie emisyjnej 1 000,00 PLN za każdą akcję, tj. za łączną kwotę 3 986 mln PLN.

W dniu 16 marca 2026 roku zawarta została pomiędzy Spółką a TAURON Wytwarzanie S.A. umowa potrącenia wierzytelności Spółki wobec TAURON Wytwarzanie S.A. z umowy pożyczki wewnątrzgrupowej z wierzytelnością TAURON Wytwarzanie S.A. wobec Spółki z tytułu wniesienia wkładu na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 3 986 mln PLN. Na moment potrącenia wartość bilansowa wierzytelności Spółki wobec TAURON Wytwarzanie S.A. z umowy pożyczki wewnątrzgrupowej, po dokonanej w okresie pierwszego kwartału 2026 roku częściowej spłacie pożyczki w kwocie 1 457 mln PLN, wynosiła zero.

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 CO₂, a zmienność obserwowana w analizowanym okresie mieści się w dopuszczalnych granicach odchyleń 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 udziałów i akcji w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach oraz analiz w zakresie wyceny pożyczek udzielonych na dzień 31 grudnia 2025 roku są aktualne. Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2025 roku testy na utratę wartości, w tym kluczowe założenia przyjęte w zakresie testów, zostały opisane w nocie 11 sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

8. Pożyczki udzielone

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2025		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	7 543	(20)	7 523	8 661	(17)	8 644
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	7 283	(18)	7 265	8 537	(16)	8 521
Pożyczki udzielone w ramach cash pool	260	(2)	258	124	(1)	123
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	2 666	n.d.	2 666	2 552	n.d.	2 552
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	2 161	n.d.	2 161	2 058	n.d.	2 058
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	505	n.d.	505	494	n.d.	494
Razem	10 209	(20)	10 189	11 213	(17)	11 196
Długoterminowe	9 668	(17)	9 651	9 323	(16)	9 307
Krótkoterminowe	541	(3)	538	1 890	(1)	1 889

8.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym

Spółka	Umowny termin spłaty	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2025			
		Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu		8 668	7 283	(18)	7 265	13 492	8 537	(16)	8 521
TAURON Dystrybucja S.A. - pożyczki z KPO	2028-2049	2 242	874	(1)	873	1 659	640	(1)	639
TAURON Dystrybucja S.A. - pozostałe pożyczki	2026-2030	5 495	5 478	(16)	5 462	5 424	5 401	(14)	5 387
TAURON Ciepło sp. z o.o.	2026-2033	798	798	(1)	797	914	914	(1)	913
TAURON Nowe Technologie S.A.	2026-2030	63	63	-	63	68	68	-	68
TAURON Zielona Energia sp. z o.o.	2026-2033	63	63	-	63	62	62	-	62
TAURON Wytwarzanie S.A.		-	-	-	-	5 352	1 439	-	1 439
Pozostałe	2028	7	7	-	7	13	13	-	13
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej		2 376	2 161	n.d.	2 161	2 185	2 058	n.d.	2 058
Finadvice Polska 1 sp. z o.o.	2028-2038	1 115	1 022	n.d.	1 022	932	891	n.d.	891
"MEGAWATT S.C." sp. z o.o.	2026-2038	373	372	n.d.	372	366	379	n.d.	379
WIND T2 sp. z o.o.	2026-2034	215	189	n.d.	189	213	191	n.d.	191
AE ENERGY 7 sp. z o.o.	2027-2032	193	164	n.d.	164	195	171	n.d.	171
WIND T4 sp. z o.o.	2026-2038	185	159	n.d.	159	183	161	n.d.	161
FF Park PV1 sp. z o.o.	2026-2034	148	139	n.d.	139	146	141	n.d.	141
Windpower Gamów sp. z o.o.	2040	57	37	n.d.	37	56	39	n.d.	39
TAURON Ekoenergia sp. z o.o.	2026-2032	37	35	n.d.	35	36	35	n.d.	35
WIND T30MW sp. z o.o.	2040	30	20	n.d.	20	30	21	n.d.	21
TAURON Ciepło sp. z o.o.	2027-2034	23	24	n.d.	24	28	29	n.d.	29
Razem		11 044	9 444	(18)	9 426	15 677	10 595	(16)	10 579
Długoterminowe			9 163	(17)	9 146		8 829	(16)	8 813
Krótkoterminowe			281	(1)	280		1 766	-	1 766

Pożyczki udzielane spółkom zależnym oprocentowane są stałą stopą procentową.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku Spółka, na mocy zawartych umów pożyczek wewnątrzgrupowych, udzieliła transze pożyczek spółce zależnej TAURON Dystrybucja S.A. w łącznej wartości nominalnej 580 mln PLN, ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności („KPO”), otrzymanych przez Spółkę w ramach umów pożyczek zawartych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Wartość bilansowa przekazanych do dnia bilansowego do TAURON Dystrybucja S.A. transz pożyczek ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności o wartości nominalnej 2 239 mln PLN, uwzględnia preferencyjny charakter finansowania, o czym szerzej w nocie 11.1 niniejszej kwartałnej informacji finansowej i wynosi na dzień 31 marca 2026 roku 873 mln PLN.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku zobowiązania TAURON Wytwarzanie S.A. wobec Spółki z tytułu pożyczki wewnątrzgrupowej zostały w całości uregulowane. W szczególności w dniu 16 marca 2026 roku zawarta została pomiędzy Spółką a TAURON Wytwarzanie S.A. umowa potrącenia wierzytelności Spółki wobec TAURON Wytwarzanie S.A. z umowy pożyczki wewnątrzgrupowej z wierzytelnością TAURON Wytwarzanie S.A. wobec Spółki z tytułu wniesienia wkładu na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 3 986 mln PLN. Ponadto do dnia 16 marca 2026 roku TAURON Wytwarzanie S.A. spłaciła pozostałą część pożyczki wewnątrzgrupowej wraz z odsetkami naliczonymi do momentu spłaty w łącznej kwocie 1 457 mln PLN.

8.2. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

	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		

8.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi i płynnością finansową Grupa TAURON stosuje mechanizm cash pool, realizowany na podstawie umowy z dnia 28 listopada 2024 roku zawartej z bankiem o prowadzenie systemu zarządzania środkami pieniężnymi dla grupy rachunków, z terminem obowiązywania do dnia 6 grudnia 2027 roku. W wyniku realizacji mechanizmu cash pool dokonywane są transfery środków pieniężnych pomiędzy rachunkami uczestników a rachunkiem pool lidera, którego funkcję pełni TAURON Polska Energia S.A.

Stan należności powstałych w wyniku transakcji cash pool na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2025		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Należności z tytułu transakcji w ramach usługi cash pool	258	(2)	256	123	(1)	122
Należności z tytułu odsetek w ramach usługi cash pool	2	-	2	1	-	1
Razem, w tym:	260	(2)	258	124	(1)	123
Krótkoterminowe	260	(2)	258	124	(1)	123

Informacje dotyczące zobowiązań z tytułu usługi cash pool zostały przedstawione w nocie 11.4 niniejszej kwartalnej informacji finansowej.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	598	181
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	122	106
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	120	103
środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	2	3
Kredyt w rachunku bieżącym	(50)	(160)
Zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	(1)	(4)
Różnice kursowe	(1)	(1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	546	16

10. Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Wynik finansowy za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku	(59)	-
Wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku	3 307	3 307
Przekształcenie wyniku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	338	338
Wpływ zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	(388)	(388)
Rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	81	81
Razem zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)	3 279	3 338

W dniu 30 marca 2026 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie wniosku do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki dotyczącego 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.

11. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2025		
	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Razem	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Razem
Kredyty i pożyczki	5 681	928	6 609	5 527	1 043	6 570
Obligacje niepodporządkowane	2 887	48	2 935	2 855	26	2 881
Obligacje podporządkowane	-	-	-	400	1	401
Pożyczki otrzymane w ramach cash pool	-	2 587	2 587	-	3 153	3 153
Pożyczka od jednostki zależnej	714	9	723	704	2	706
Zobowiązanie z tytułu leasingu	40	5	45	2	4	6
Razem	9 322	3 577	12 899	9 488	4 229	13 717

11.1. Kredyty bankowe

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Oprocentowanie	Waluta	Termin spłaty / Termin obowiązania	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Konsorcjum banków	zmienne	PLN	2029	911	899
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne	PLN	2027-2032	757	771
			2026-2033	811	800
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe	PLN	2026-2027	29	44
			2026-2040	384	378
	zmienne		2026-2040	1 120	1 152
			2026-2041	1 164	1 221
Erste Group Bank AG	zmienne	PLN	2026	509	505
Bank Gospodarstwa Krajowego - Pożyczki KPO	stałe	PLN	2034-2049	739	513
			2028-2045	135	127
Kredyty w rachunku bieżącym	zmienne	PLN	2027	50	160
Razem				6 609	6 570
Długoterminowe				5 681	5 527
Krótkoterminowe				928	1 043

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	zmienne	stopa referencyjna NBP pomniejszona o 2 pp., nie mniej niż 1 pp.	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. Jednocześnie Spółka ujęła na moment początkowy w tej samej wysokości transze pożyczek udzielonych spółce

zależnej na mocy zawartych umów pożyczek wewnątrzgrupowych, poprzez które środki z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności zostały przekazane do tej spółki na tych samych warunkach zgodnie z warunkami umów z BGK. Spółka nie jest ostatecznym beneficjentem świadczenia w formie pożyczki o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych, dlatego nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym korzyści z tego tytułu w formie dotacji rządowej zgodnie z MSR 20 *Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej*.

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

Spółka 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 zawnioskowaniu przez Spółkę i zaakceptowaniu wniosku przez BGK. Spółka może zawnioskować 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 ciągłości 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 ciągłości 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 Spółka dokonała ciągłości 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)
Razem, w tym:	580	(79)
Przepływy pieniężne	580	(79)

11.2. Wyemitowane obligacje

Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji w walucie	Termin wykupu	Wartość bilansowa	
					Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	750	2028-2029	755	746
Euroobligacje	stałe	EUR	500	2027	2 180	2 135
Obligacje niepodporządkowane					2 935	2 881
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	400		-	401
Obligacje podporządkowane					-	401
Razem wyemitowane obligacje					2 935	3 282
Długoterminowe					2 887	3 255
Krótkoterminowe					48	27

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 niniejszej kwartałnej informacji finansowej program emisji obligacji nie był wykorzystany.

11.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawnofinansowej (kovenanty), 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.

11.4. Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała krótkoterminowe zobowiązania z tytułu transakcji w ramach usługi cash pool, wynoszące odpowiednio 2 587 mln PLN i 3 153 mln PLN. Zobowiązanie wynika ze stosowanego w Grupie mechanizmu cash pool, co zostało opisane szerzej, łącznie z prezentacją należności powstałych w wyniku transakcji cash pool, w nocy 8.3 niniejszej kwartałnej informacji finansowej.

Na dzień bilansowy najistotniejsze salda zobowiązania z tytułu transakcji cash pool Spółka posiadała wobec wykazanych w poniżej tabeli spółek Grupy.

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
TAURON Dystrybucja S.A.	650	226
TAURON Ciepło sp. z o.o.	333	105
TAURON Sprzedaż sp. z o.o.	340	917
TAURON Wytwarzanie S.A.	311	971
TAURON Ekoenergia sp. z o.o.	169	125
TAURON Dystrybucja Pomiarów sp. z o.o.	147	148
TAURON Zielona Energia sp. z o.o.	107	70
TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o.	-	120
Pozostałe spółki	530	471
Razem	2 587	3 153

11.5. Pożyczka od spółki zależnej

Zobowiązanie Spółki wynoszące na dzień 31 marca 2026 roku 723 mln PLN (169 mln EUR) dotyczy otrzymanej od spółki zależnej pożyczki długoterminowej na podstawie umowy zawartej pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. (dawniej TAURON Sweden Energy AB (publ)). Pożyczka w kwocie 167 mln EUR została zawarta w 2014 roku i jest oprocentowana stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana jest w okresach rocznych do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 29 listopada 2029 roku.

12. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2026 roku Spółka rozliczała podatek dochodowy w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”). Umowa PGK została zarejestrowanej 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.

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.

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 marca 2026 roku w kwocie 143 mln PLN dotyczy zaliczki PGK za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku. Zaliczka została zapłacona w terminie, po dniu bilansowym.

Równocześnie, z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do PGK, Spółka posiadała należności w wysokości 121 mln PLN od tych spółek z tytułu rozliczenia podatku, ujęte w pozostałych aktywach finansowych.

13. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 31 marca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu VAT	234	213
Zaliczki otrzymane na dostawy	137	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	7	8
Pozostałe	4	2
Razem	382	223

Zaliczki otrzymane na dostawy zostały przekazane przez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A. na poczet dostaw uprawnień do emisji CO₂.

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