

TAURON Polska Energia S.A.

Kwartalna informacja finansowa

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku

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

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE 7

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	3	4 835	5 952
Koszt sprzedanych towarów i usług	4	(4 727)	(5 771)
Zysk brutto ze sprzedaży		108	181
Koszty sprzedaży	4	(8)	(5)
Koszty ogólnego zarządu	4	(33)	(38)
Zysk operacyjny		67	138
Przychody odsetkowe od pożyczek	5	112	171
Koszty odsetkowe od zadłużenia	5	(186)	(201)
Aktualizacja wartości pożyczek	5	48	(10)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	5	(128)	(76)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(87)	22
Podatek dochodowy		5	(22)
Zysk (strata) netto		(82)	-
Wycena instrumentów zabezpieczających		(32)	(7)
Podatek dochodowy		6	1
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		(26)	(6)
Łączne całkowite dochody		(108)	(6)
Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):			
– podstawowy i rozwodniony z zysku (straty) netto		(0,05)	-

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Nieruchomości inwestycyjne		18	18
Prawa do użytkowania aktywów		7	4
Udziały i akcje	6	16 085	16 085
Pożyczki udzielone	7	8 437	9 888
Instrumenty pochodne		93	90
Pozostałe aktywa finansowe		33	33
Pozostałe aktywa niefinansowe		18	17
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		50	3
		24 741	26 138
Aktywa obrotowe			
Zapasy		816	34
Należności od odbiorców		1 188	1 746
Należności z tytułu podatku dochodowego	9	19	-
Pożyczki udzielone	7	2 824	521
Instrumenty pochodne		191	166
Pozostałe aktywa finansowe		415	123
Pozostałe aktywa niefinansowe		10	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	1 333	172
		6 796	2 767
SUMA AKTYWÓW		31 537	28 905
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		8 763	8 763
Kapitał zapasowy		2 438	2 438
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		113	139
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)		459	541
		11 773	11 881
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	10	11 489	10 661
Instrumenty pochodne		151	64
Pozostałe zobowiązania finansowe		2	5
Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		9	9
		11 651	10 739
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	10	3 971	4 477
Zobowiązania wobec dostawców		1 533	1 020
Instrumenty pochodne		368	375
Pozostałe zobowiązania finansowe		41	59
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9	423	16
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	11	1 743	308
Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe		34	30
		8 113	6 285
Zobowiązania razem		19 764	17 024
SUMA PASYWÓW		31 537	28 905

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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 (<i>niebadane</i>)	8 763	2 438	113	459	11 773

OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2024 ROKU (*niebadane*)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	8 763	3 076	218	(607)	11 450
Pozostałe całkowite dochody	–	–	(6)	–	(6)
Łączne całkowite dochody	–	–	(6)	–	(6)
Stan na 31 marca 2024 roku (<i>niebadane</i>)	8 763	3 076	212	(607)	11 444

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(87)	22
Amortyzacja		3	3
Odsetki		79	32
Aktualizacja wartości pożyczek		(48)	10
Wycena instrumentów pochodnych		46	49
Różnice kursowe		(60)	(41)
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		(6)	(9)
Zmiana stanu kapitału obrotowego		1 705	646
Podatek dochodowy zapłacony		(9)	–
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 623	712
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Udzielenie pożyczek		(727)	(149)
Zwiększenie stanu należności w ramach umowy cash pool		(553)	–
Pozostałe		(1)	(1)
Razem płatności		(1 281)	(150)
Splata udzielonych pożyczek		387	66
Zmniejszenie stanu należności w ramach umowy cash pool		–	468
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek		41	53
Sprzedaż aktywów finansowych		8	–
Razem wpływy		436	587
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(845)	437
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata kredytów		(791)	(1 085)
Zmniejszenie stanu zobowiązań w ramach umowy cash pool		(398)	–
Odsetki zapłacone		(120)	(135)
Prowizje zapłacone		(8)	(5)
Splata zobowiązań leasingowych		(2)	(3)
Razem płatności		(1 319)	(1 228)
Zaciągnięte kredyty		1 538	150
Zwiększenie stanu zobowiązań w ramach umowy cash pool		–	152
Zwrócone odsetki od obligacji		65	–
Razem wpływy		1 603	302
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		284	(926)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 062	223
Środki pieniężne na początek okresu	8	133	463
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	8	1 195	686
o ograniczonej możliwości dysponowania	8	339	90

WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

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

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

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Kwartalna informacja finansowa została sporządzona przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości, jakie zostały zastosowane przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku, za wyjątkiem zastosowania zmian do standardów, które weszły w życie 1 stycznia 2025 roku (opisanych w nocy 8 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku).

Zmiana prezentacji

W sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku Spółka dokonała zmiany osądu w zakresie prezentacji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych transakcji realizowanych w ramach mechanizmu cash pool, co zostało opisane szerzej w nocy 6 ww. sprawozdania finansowego. Spółka, ze względu na utrzymujący się brak zmienności salda rozrachunków z tytułu umowy cash pool i występującą nadwyżkę zobowiązań nad należnościami z tego tytułu, zaprzestała zaliczać saldo rozrachunków z tytułu cash pool do pozycji środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. W wyniku dokonanej zmiany osądu, zmiana salda należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach cash pool wykazywana jest w przepływach z działalności inwestycyjnej, natomiast zmiana stanu salda zobowiązań z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach cash pool wykazywana jest w przepływach z działalności finansowej. Konsekwentnie odsetki otrzymane i zapłacone od udzielonych pożyczek w ramach cash pool stanowią odpowiednio wpływy z działalności inwestycyjnej i płatności z działalności finansowej. Saldo środków pieniężnych wykazywanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 1 stycznia 2024 roku zostało odpowiednio skorygowane o saldo rozrachunków Spółki z tytułu pożyczek udzielonych i otrzymanych w ramach cash pool na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Mając na uwadze dokonaną zmianę osądu, Spółka dokonała przekształcenia śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku, w zakresie prezentacji transakcji realizowanych w ramach mechanizmu cash pool.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane zatwierdzone niebadane)	Zmiana osądu dotycząca rozrachunków z tytułu cash pool	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Odsetki	35	(3)	32
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	715	(3)	712
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zmniejszenie stanu należności w ramach umowy cash pool	–	468	468
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	32	21	53
Razem wpływy	98	489	587
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(52)	489	437
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Odsetki zapłacone	(114)	(21)	(135)
Razem płatności	(1 207)	(21)	(1 228)
Zwiększenie stanu zobowiązań w ramach umowy cash pool	–	152	152
Razem wpływy	150	152	302
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 057)	131	(926)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(394)	617	223
 Środki pieniężne na początek okresu	 (287)	 750	 463
Środki pieniężne na koniec okresu	(681)	1 367	686

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 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów	4 743	5 864
Energia elektryczna	4 198	4 900
Uprawnienia do emisji CO ₂	231	555
Gaz	314	406
Pozostałe	–	3
Przychody ze sprzedaży usług	92	88
Rynek Mocy	56	50
Usługi handlowe	22	25
Pozostałe	14	13
Razem przychody ze sprzedaży	4 835	5 952

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży, a główne zmiany dotyczyły przychodów ze sprzedaży następujących towarów:

- Energia elektryczna – spadek przychodów o 702 mln PLN ma głównie związek z realizacją sprzedaży energii elektrycznej w niższej cenie. Niższe ceny sprzedaży wynikają z uwarunkowań rynkowych i widocznego w 2024 roku spadku cen energii dla kontraktów zawieranych dla dostaw w roku 2025. Wolumen sprzedaży energii elektrycznej był na poziomie porównywalnym z rokiem ubiegłym;
- Uprawnienia do emisji CO₂ – spadek przychodów o 324 mln PLN wynika głównie ze sprzedaży w bieżącym okresie niższego wolumenu uprawnień do emisji CO₂, przy równoczesnej realizacji sprzedaży w wyższej cenie. Przychody w zakresie uprawnień do emisji CO₂ w okresie bieżącym oraz porównywalnym dotyczyły głównie sprzedaży do spółek wytwórczych Grupy na cele pokrycia potrzeb umorzeniowych wynikających z produkcji energii elektrycznej;
- Gaz – spadek przychodów o 92 mln PLN ma głównie związek ze spadkiem cen, przy jednoczesnej realizacji niższego wolumenu sprzedaży. Niższy wolumen sprzedaży wynika z mniejszego zapotrzebowania na gaz przez kontrahentów zewnętrznych.

4. Koszty według rodzaju

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Rynek Mocy	(57)	(50)
Koszty świadczeń pracowniczych	(30)	(37)
Pozostałe usługi obce	(13)	(12)
Koszty reklamy	(5)	(6)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(3)	(3)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dotyczące należności od odbiorców	1	3
Pozostałe koszty rodzajowe	(2)	(3)
Razem koszty według rodzaju	(109)	(108)
Koszty sprzedaży	8	5
Koszty ogólnego zarządu	33	38
Wartość sprzedanej energii	(4 145)	(4 813)
Wartość pozostałych sprzedanych towarów	(514)	(893)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(4 727)	(5 771)

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił spadek kosztów prowadzonej działalności Spółki, a główne zmiany dotyczyły:

- spadku wartości (kosztu) sprzedanej energii elektrycznej, co wynika w głównej mierze z realizacji zakupu po niższych średnich cenach energii elektrycznej. Niższe ceny zakupu wynikają z uwarunkowań rynkowych i spadku cen w 2024 roku, co przełożyło się na ceny w zawartych kontraktach z datą dostawy na 2025 rok. Jednocześnie TAURON Polska Energia S.A. nabyła wolumen energii elektrycznej na poziomie porównywalnym do roku ubiegłego;
- spadku wartości (kosztu) pozostałych sprzedanych towarów, w tym:
 - uprawnień do emisji CO₂, co jest wypadkową niższego wolumenu zakupu uprawnień w bieżącym okresie oraz niższych cen, co bezpośrednio wynika z uwarunkowań rynkowych;
 - gazu, co jest związane przede wszystkim ze spadkiem cen zakupu gazu, przy jednoczesnej realizacji niższego wolumenu zakupu.

5. Przychody i koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Przychody odsetkowe od pożyczek	112	171
Koszty odsetkowe	(186)	(201)
Aktualizacja wartości pożyczek	48	(10)
Pozostałe przychody i koszty finansowe, w tym:	(128)	(76)
Wynik na instrumentach pochodnych	(202)	(133)
Pozostałe przychody odsetkowe	4	9
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(6)	(5)
Różnice kursowe	56	41
Pozostałe przychody finansowe	22	15
Pozostałe koszty finansowe	(2)	(3)
Razem, w tym:	(154)	(116)
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	(163)	(121)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	9	5

Spadek przychodów odsetkowych od pożyczek wynika głównie z niższych w stosunku do okresu porównywalnego przychodów odsetkowych od pożyczki udzielonej spółce zależnej TAURON Wytwarzanie S.A., co wynikało z obniżenia w wyniku analiz przepływów pieniężnych przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2024 roku wartości bilansowej pożyczki stanowiącej podstawę naliczenia odsetek, oraz ze spadku w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku w stosunku do okresu porównywalnego poziomu udzielonych pożyczek w ramach mechanizmu cash pool i odpowiednio spadku przychodów odsetkowych z tego tytułu.

Strata na instrumentach pochodnych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku związana jest w głównej mierze z umocnieniem kursu złotego wobec euro i dotyczy walutowych instrumentów pochodnych, głównie zabezpieczających ryzyko kursowe związane z zakupem uprawnień do emisji CO₂. Umocnienie kursu złotego wpłynęło również na wystąpienie dodatnich różnic kursowych w bieżącym okresie, które związane są głównie z wyceną finansowania zewnętrznego w EUR.

6. Udziały i akcje

Lp.	Spółka	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2024		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
Spółki zależne konsolidowane							
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	8 482	(8 482)	–	8 482	(8 482)	–
2	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 928	(639)	1 289	1 928	(639)	1 289
3	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 940	–	1 940	1 940	–	1 940
4	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.	600	–	600	600	–	600
5	TAURON Dystrybucja S.A.	10 512	–	10 512	10 512	–	10 512
6	TAURON Nowe Technologie S.A.	650	–	650	650	–	650
7	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	614	–	614	614	–	614
8	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	130	–	130	130	–	130
9	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41	–	41	41	–	41
10	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	90	(90)	–	90	(90)	–
11	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	40	–	40	40	–	40
12	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	28	(24)	4	28	(24)	4
13	TAURON Inwestycje Sp. z o.o.	95	(95)	–	95	(95)	–
14	Pozostałe	14	–	14	14	–	14
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	39	n.d.	39	39	n.d.	39
18	ElectroMobility Poland S.A.	5	n.d.	5	5	n.d.	5
19	Pozostałe	8	n.d.	8	8	n.d.	8
Razem		25 636	(9 551)	16 085	25 636	(9 551)	16 085

Testy na utratę wartości

Na dzień bilansowy wykonana została analiza zmian jakie zaszły w pierwszym kwartale 2025 roku względem czwartego kwartału 2024 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 2024 roku.

Przeprowadzona analiza wskazała na utrzymanie wysokiego poziomu ryzyka rynkowego oraz nieznaczne wahania cen energii elektrycznej na tle zmian cen surowców w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku w stosunku do średnich cen ww. produktów w czwartym kwartale 2024 roku, w szczególności:

- średnioważona wolumenem cena referencyjnego kontraktu rocznego gazu ziemnego GAS_BASE_Y-26 notowanego na Towarowej Giełdzie Energii była nieznacznie wyższa (wzrost o 1,5%). Głównymi czynnikami, które miały istotny wpływ na europejski rynek gazu były: realizacja planowanego zatrzymania z początkiem 2025 roku dostaw rosyjskiego gazu przez terytorium Ukrainy oraz doniesienia o rozważanych zmianach w rozporządzeniu dotyczącym minimalnego poziomu napełnienia magazynów w UE, obniżających wymagany poziom napełnienia z 90% do około 80% na dzień 1 listopada każdego roku;
- średnia cena węgla w portach ARA dla kontraktu rocznego kontynuacyjnego była niższa (spadek o 10,8%). Głównymi przyczynami były wyraźny spadek ilości zużywanego węgla w Niemczech w marcu, brak istotnych eskalacji konfliktów zbrojnych oraz nadpodaż surowca na kluczowych rynkach azjatyckich. Dodatkowo, na obniżenie cen wpływał stabilny poziom zapasów węgla w portach ARA, powyżej 3,5 mln ton;
- cena uprawnień do emisji CO₂ była wyższa (wzrost o 13,3%), co wynikało m.in. z krótkoterminowych uwarunkowań pogodowych, które sprzyjały większemu wykorzystaniu źródeł konwencjonalnych, głównie w styczniu i lutym oraz utrzymującej się wysokiej aktywności funduszy hedgingowych;
- średnia cena energii elektrycznej na rynku terminowym w Polsce dla produktu BASE_Y-26 była niższa (spadek o 1,0%). Zmiana ta była kierunkowo zgodna ze zmianą (spadkiem) cen węgla energetycznego w Polsce, pomimo wzrostu 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 2024 roku i tym samym nie wpływają istotnie na konieczność zmiany długoterminowych prognoz względem informacji dostępnych na dzień 31 grudnia 2024 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 2024 roku są aktualne. Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2024 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 2024 roku.

7. Pożyczki udzielone

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2024		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 900	(73)	8 827	8 484	(63)	8 421
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	8 262	(21)	8 241	8 401	(27)	8 374
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	638	(52)	586	83	(36)	47
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	2 434	n.d.	2 434	1 988	n.d.	1 988
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	1 943	n.d.	1 943	1 509	n.d.	1 509
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	491	n.d.	491	479	n.d.	479
Razem	11 334	(73)	11 261	10 472	(63)	10 409
Długoterminowe	8 451	(14)	8 437	9 914	(26)	9 888
Krótkoterminowe	2 883	(59)	2 824	558	(37)	521

7.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym

Spółka	Umowny termin spłaty	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2024			
		Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu		12 373	8 262	(21)	8 241	12 269	8 401	(27)	8 374
TAURON Dystrybucja S.A.	2025-2049	5 898	5 704	(12)	5 692	5 963	5 923	(19)	5 904
TAURON Wytwarzanie S.A.	2025-2030	4 995	1 154	–	1 154	4 881	1 128	–	1 128
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	2025-2030	950	950	(7)	943	949	949	(7)	942
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	2025	160	160	–	160	160	160	–	160
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	2025	131	131	(1)	130	131	131	(1)	130
Finadvice Polska 1 Sp. z o.o.	2028	96	96	(1)	95	22	22	–	22
TAURON Inwestycje Sp. z o.o.	2025-2033	76	–	–	–	75	–	–	–
TAURON Nowe Technologie S.A.	2025-2028	30	30	–	30	33	33	–	33
AE ENERGY 7 Sp. z o.o.	2026	19	19	–	19	27	27	–	27
Pozostałe	2025-2026	18	18	–	18	28	28	–	28
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej		2 104	1 943	n.d.	1 943	1 689	1 509	n.d.	1 509
Finadvice Polska 1 Sp. z o.o.	2028-2038	447	435	n.d.	435	97	91	n.d.	91
"MEGAWATT S.C." Sp. z o.o.	2026-2038	373	399	n.d.	399	366	387	n.d.	387
WIND T30MW Sp. z o.o.	2025-2038	270	227	n.d.	227	266	219	n.d.	219
Windpower Gamów Sp. z o.o.	2025-2038	266	223	n.d.	223	263	214	n.d.	214
AE ENERGY 7 Sp. z o.o.	2027-2032	193	163	n.d.	163	178	144	n.d.	144
WIND T4 Sp. z o.o.	2025-2038	185	158	n.d.	158	183	152	n.d.	152
FF Park PV1 Sp. z o.o.	2025-2034	162	148	n.d.	148	160	144	n.d.	144
WIND T2 Sp. z o.o.	2026-2034	140	122	n.d.	122	103	87	n.d.	87
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	2025-2032	42	41	n.d.	41	42	40	n.d.	40
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	2026-2034	26	27	n.d.	27	31	31	n.d.	31
Razem		14 477	10 205	(21)	10 184	13 958	9 910	(27)	9 883
Długoterminowe			7 933	(14)	7 919		9 425	(26)	9 399
Krótkoterminowe			2 272	(7)	2 265		485	(1)	484

Pożyczki udzielane spółkom zależnym oprocentowane są stałą stopą procentową.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku Spółka, na mocy zawartej umowy pożyczki wewnątrzgrupowej, udzieliła pożyczki spółce zależnej TAURON Dystrybucja S.A. w łącznej wartości nominalnej 238 mln PLN, ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności, otrzymanych przez Spółkę w ramach umowy pożyczki zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Wartość bilansowa udzielonej pożyczki na dzień 31 marca 2025 roku w kwocie 79 mln PLN uwzględnia preferencyjny charakter finansowania, o czym szerzej w nocie 10.1 niniejszej kwartalnej informacji finansowej.

7.2. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2024		Umowny termin spłaty	Stopa oprocento- wania
	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.	778	491	768	479	30.06.2033	stała
Razem, w tym:	778	491	768	479		
Długoterminowe		491		479		

7.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool

W celu optymalizacji zarządzania środkami pieniężnymi i płynnością finansową Grupa TAURON stosuje mechanizm usługi cash pool. Cash pool realizowany jest na podstawie umowy 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 usługi a rachunkiem pool leadera, którego funkcję pełni TAURON Polska Energia S.A.

Stan należności powstałych w wyniku transakcji cash pool na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2024		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Należności z tytułu transakcji w ramach usługi cash pool	635	(52)	583	83	(36)	47
Należności z tytułu odsetek w ramach usługi cash pool	3	–	3	–	–	–
Razem	638	(52)	586	83	(36)	47
Długoterminowe	27	–	27	10	–	10
Krótkoterminowe	611	(52)	559	73	(36)	37

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

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	1 333	172
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	344	84
środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	265	2
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	79	81
Kredyt w rachunku bieżącym	(132)	(35)
Zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	(5)	(3)
Różnice kursowe	(1)	(1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 195	133

9. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 oraz w okresie porównywalnym, Spółka rozliczała podatek dochodowy w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”) zarejestrowanej w dniu 28 grudnia 2022 roku na lata 2023-2025 przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Główne spółki tworzące PGK od dnia 1 stycznia 2023 roku to: TAURON Polska Energia 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., TAURON Nowe Technologie S.A. i Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. Spółka TAURON Wytwarzanie S.A. nie wchodzi w skład PGK.

W dniu 27 grudnia 2024 roku Spółka jako spółka dominująca w PGK otrzymała decyzję Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie stwierdzającą wygaśnięcie z dniem 1 lipca 2024 roku decyzji o rejestracji umowy o utworzeniu PGK na skutek uznania przez organ podatkowy, że doszło do naruszenia warunku

posiadania przez Spółkę co najmniej 75% udziałów w kapitale zakładowym TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. W dniu 11 lutego 2025 roku, w efekcie skutecznego odwołania, Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie o uchyleniu w całości decyzji Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w przedmiocie wygaśnięcia z dniem 1 lipca 2024 roku decyzji o rejestracji umowy o utworzeniu PGK i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. W dniu 24 marca 2025 roku Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wydał decyzję o umorzeniu postępowania podatkowego w sprawie wygaśnięcia decyzji o rejestracji umowy o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej TAURON. Otrzymanie decyzji potwierdzało utrzymanie statusu PGK.

W trakcie okresu trzech miesięcy zakończonego dnia 31 marca 2025 roku Spółka dokonywała rozliczeń podatkowych konsekwentnie kalkulując zaliczki w sposób właściwy dla PGK. Finalne decyzje organów podatkowych potwierdziły zasadność tego sposobu rozliczeń i nie spowodowały powstania zaległości podatkowych.

Należność z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 marca 2025 roku w kwocie 19 mln PLN dotyczy PGK i stanowi nadwyżkę zapłaconych zaliczek nad obciążeniem podatkowym za rok 2024.

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 marca 2025 roku w kwocie 423 mln PLN dotyczy PGK i stanowi nadwyżkę obciążenia podatkowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku nad zaliczkami zapłaconymi za ten okres.

W 2025 roku PGK rozlicza zaliczki na podatek dochodowy w sposób uproszczony, polegający na uiszczaniu miesięcznie zaliczek w stałej wysokości.

Równocześnie, z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do PGK, Spółka posiadała należności od spółek zależnych tworzących PGK z tytułu rozliczenia podatku w wysokości 376 mln PLN, ujęte w pozostałych aktywach finansowych.

10. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2024		
	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Razem	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Razem
Kredyty bankowe	6 994	644	7 638	6 105	830	6 935
Obligacje niepodporządkowane	2 667	1 252	3 919	2 711	1 209	3 920
Obligacje podporządkowane	1 129	27	1 156	1 132	3	1 135
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	–	2 033	2 033	–	2 429	2 429
Pożyczka od jednostki zależnej	697	9	706	711	2	713
Zobowiązanie z tytułu leasingu	2	6	8	2	4	6
Razem	11 489	3 971	15 460	10 661	4 477	15 138

10.1. Kredyty bankowe

Kredytodawca	Oprocentowanie	Waluta	Termin spłaty / Termin obowiązywania	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Konsorcja banków - kredyty odnawialne	zmienne	PLN	2026-2028	1 464	411
Konsorcjum banków	zmienne	PLN	2029	915	899
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne	PLN	2027-2032	760	759
			2025-2033	916	901
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe	PLN	2025-2027	59	74
			2025-2040	410	404
	zmienne		2025-2040	1 189	1 221
			2026-2041	1 203	1 225
SMBC BANK EU AG	stałe	PLN		–	500
Erste Group Bank AG	zmienne	PLN	2026	511	506
Bank Gospodarstwa Krajowego - pożyczka ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności	stałe	PLN	2034-2049	79	–
Kredyty w rachunku bieżącym	zmienne	PLN	2027	132	35
Razem				7 638	6 935

Spółka posiada dostępne finansowanie w ramach umów kredytów zawartych w latach 2020 i 2022 z konsorcjami banków, w których okres ciąglenia poszczególnych transz kredytów może wynosić poniżej 12 miesięcy, jednak finansowanie ma charakter odnawialny, a termin dostępności poszczególnych umów przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Spółka klasyfikuje transze zgodnie z możliwością odroczenia rozliczenia zobowiązania, tj. zgodnie z terminami dostępności poszczególnych umów finansowania, które przypadają w latach 2026-2028.

Pożyczka ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności

W dniu 17 grudnia 2024 roku pomiędzy Spółką i Bankiem Gospodarstwa Krajowego została zawarta umowa pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (w ramach Inwestycji G3.1.4 Fundusz Wsparcia Energetyki) o wartości 11 000 mln PLN. Zgodnie z umową pożyczki kwota finansowania może podlegać zwiększeniu. Środki pochodzące z umowy pożyczki zostaną przeznaczone wyłącznie na finansowanie wydatków kwalifikowanych ponoszonych przez spółkę zależną TAURON Dystrybucja S.A. na rozwój i dostosowanie sieci elektroenergetycznej do potrzeb transformacji energetycznej i zmian klimatu. Środki będą wypłacane sukcesywnie, w oparciu o składane wnioski o wypłatę w miarę realizacji projektu, jednak nie później niż do dnia 20 grudnia 2036 roku i do wysokości środków przekazanych BGK na ten cel przez ministra właściwego ds. klimatu i środowiska pełniącego w przypadku Inwestycji G3.1.4 rolę Instytucji Odpowiedzialnej za realizację Inwestycji w rozumieniu art. 141a pkt 1 ustawy z dnia 6 grudnia 2006 roku o zasadach prowadzenia polityki rozwoju.

Środki udostępnione w ramach umowy są oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 0,5% w skali roku. Spłata pożyczki została przewidziana w półrocznych ratach w latach 2034-2049.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku Spółka uruchomiła pierwszą transzę pożyczki w łącznej kwocie 238 mln PLN. W ocenie Spółki pożyczka ma charakter preferencyjny o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych. W związku z tym pożyczka ujęta została na moment początkowy w wartości godziwej w wysokości 79 mln PLN. Jednocześnie Spółka ujęła w tej samej wysokości pożyczkę udzieloną spółce zależnej TAURON Dystrybucja S.A., która na mocy zawartej umowy pożyczki wewnątrzgrupowej została udzielona na tych samych warunkach i do której zgodnie z warunkami umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego środki z pożyczki zostały przekazane. TAURON Polska Energia S.A. nie jest ostatecznym beneficjentem świadczenia w formie pożyczki o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych, dlatego nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym Spółki korzyści z tego tytułu w formie dotacji rządowej zgodnie z MSR 20 *Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej* stanowiącej różnicę między otrzymanymi środkami pieniężnymi a początkową wartością bilansową pożyczek.

Wycena pożyczki 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 finansowania.

Pozostałe dostępne finansowanie w ramach zawartych umów finansowania

Spółka posiada dostępne finansowanie w ramach pozostałych zawartych umów finansowania:

- Umowy z konsorcjami banków z odnawialnymi limitami finansowania do wysokości:
 - 4 000 mln PLN do 2028 roku – wykorzystane na dzień bilansowy finansowanie w kwocie 1 300 mln PLN;
 - 500 mln PLN do 2026 roku – wykorzystane na dzień bilansowy finansowanie w kwocie 160 mln PLN.
- Umowa kredytu na kwotę 2 450 mln PLN z Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”), którego spłata nastąpi w ratach, w okresie 8 lat od daty udostępnienia danej transzy kredytu.

W ramach umowy kredytu Spółka posiada dostępne finansowanie w kwocie 1 000 mln PLN (transza A). Pozostała kwota w wysokości 1 450 mln PLN (transza B) będzie dostępna na wniosek Spółki w terminie do 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy kredytu, tj. od dnia 29 października 2024 roku, oraz po podpisaniu wniosku Spółki przez BGK. 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 zatwierdzenia niniejszej kwartałnej informacji finansowej do publikacji Spółka nie dokonała ciąglenia dostępnego finansowania w ramach powyższej umowy kredytu.

- 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 132 mln PLN.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku Spółka dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów bankowych (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	
	Ciągnięcie	Splata
Konsorcja banków	1 300	(250)
Bank Gospodarstwa Krajowego - pożyczka ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności	238	-
SMBC BANK EU AG	-	(500)
Europejski Bank Inwestycyjny	-	(41)
Razem, w tym:	1 538	(791)
Przepływy pieniężne	1 538	(791)

10.2. Wyemitowane obligacje

Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji w walucie	Termin wykupu	Wartość bilansowa	
					Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	400	2025-2028	408	401
			350	2025-2029	357	351
Obligacje serii A (TPE1025)	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 000	2025	1 029	1 011
Euroobligacje	stałe	EUR	500	2027	2 125	2 157
Obligacje niepodporządkowane					3 919	3 920
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	400	2031 ²	411	401
		PLN	400	2030 ²	398	392
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe ¹	PLN	350	2030 ²	347	342
Obligacje podporządkowane					1 156	1 135
Razem wyemitowane obligacje					5 075	5 055

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

² W przypadku obligacji podporządkowanych termin wykupu uwzględnia dwa okresy finansowania. Terminy wykupu zaprezentowane w powyższej tabeli to ostateczne terminy wykupu wynikające z umowy, po dwóch okresach finansowania, stanowiące podstawę klasyfikacji obligacji jako zobowiązania długoterminowego (termin dostępności finansowania po dwóch okresach finansowania). Wycena obligacji na dzień bilansowy uwzględnia wcześniejszy wykup, w związku z zamiarem wykupu obligacji po zakończeniu pierwszego okresu finansowania, który następuje w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. w grudniu 2025 roku i w marcu 2026 roku.

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 Santander 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.

Program emisji obligacji podporządkowanych, zawarty w 2021 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego do kwoty 450 mln PLN, który nie był wykorzystany przez Spółkę, wygaś w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku.

10.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia

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

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2024 roku (tj. ostatni okres sprawozdawczy, na który Spółka była zobowiązana do kalkulacji kowenantu) wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA wyniósł 1,72, w związku z czym kowenant został dotrzymany.

10.4. Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała krótkoterminowe zobowiązania z tytułu transakcji w ramach usługi cash pool, wynoszące odpowiednio 2 033 mln PLN i 2 429 mln PLN. Zobowiązanie wynika ze stosowanego w Grupie mechanizmu usługi cash pool, co zostało opisane szerzej, łącznie z prezentacją należności powstałych w wyniku transakcji cash pool, w nocie 7.3 niniejszej kwartalnej informacji finansowej.

10.5. Pożyczka od spółki zależnej

Zobowiązanie Spółki wynoszące na dzień 31 marca 2025 roku 706 mln PLN (169 mln EUR) dotyczy otrzymanej od spółki zależnej Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. pożyczki długoterminowej na podstawie umowy zawartej pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (dawniej TAURON Sweden Energy AB (publ)). Pożyczka w kwocie 167 mln EUR została zawarta w 2014 roku i jest oprocentowana stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana jest w okresach rocznych do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 29 listopada 2029 roku.

11. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 241	–
Zobowiązania z tytułu VAT	492	298
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	7	7
Pozostałe	3	3
Razem	1 743	308

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

12. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Rekomendacja Zarządu TAURON Polska Energia S.A. w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2024 na kapitał zapasowy

Po dniu bilansowym, w dniu 14 kwietnia 2025 roku Zarząd Spółki podjął decyzję, że zarekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podział zysku netto osiągniętego przez Spółkę za rok obrotowy 2024 w wysokości 510 mln PLN poprzez przeznaczenie go w całości na zasilenie kapitału zapasowego Spółki.

Zawarcie przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oraz TAURON Polska Energia S.A. ugód ze spółkami Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o.

Po dniu bilansowym, w dniu 28 kwietnia 2025 roku spółka zależna Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. („PE-PKH”), jak i Spółka zawarły ugody ze spółkami z Grupy Kapitałowej Polenergia - Amon Sp. z o.o. („Amon”) i Talia Sp. z o.o. („Talia”). Podstawowym celem zawartych ugód jest polubowne zakończenie wszystkich sporów sądowych, jakie toczą się między PE-PKH a Amon i Talia oraz między Spółką a Amon i Talia, które opisane zostały szczegółowo w nocie 50 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku.

W wyniku ugody zawartej przez PE-PKH z Amon i Talia:

- doszło do rozwiązania umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii w odnawialnym źródle energii przez odpowiednio Amon i Talia, zawartych 23 grudnia 2009 roku pomiędzy PE-PKH a Amon i Talia;
- PE-PKH oraz Amon i Talia dokonały zmiany umów sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w farmach wiatrowych odpowiednio Amon i Talia zawartych z PEPKH w dniu 23 grudnia 2009 roku w ten sposób, że zostanie wznowione ich wykonywanie na okres 10 lat, liczony od dnia 1 czerwca 2025 roku do dnia 31 maja 2035 roku, a nowa ustalona przez PEPKH oraz Amon i Talie cena, po której energia elektryczna będzie nabywana, nie będzie podlegała zmianom przez cały okres wykonywania tych umów;
- PE-PKH zapłaciła na rzecz Amon i Talii jednorazowe odszkodowanie w łącznej wysokości 15 mln PLN;
- dojdzie do zakończenia wszystkich sporów sądowych jakie toczą się obecnie zarówno z powództw Amon i Talia przeciwko PE-PKH, jak i z powództwa PE-PKH przeciwko Amon i Talia, tj. cofnięte zostały przez Amon i Talie

powództwa przeciwko PE-PKH ze zrzeczeniem się roszczeń w sprawach toczących się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku, jak i PE-PKH cofnęła powództwo wzajemne przeciwko Amon wytoczone przed Sądem Okręgowym w Gdańsku oraz powództwo przeciwko Talia wytoczone przed Sądem Okręgowym w Warszawie, w obydwu przypadkach wraz ze zrzeczeniem się roszczeń w tych sprawach. Ponadto PE-PKH cofnęła skargi kasacyjne w sprawach toczących się przed Sądem Najwyższym.

Ponadto w ramach dokumentacji ugodowej doszło do zawarcia pomiędzy Spółką, PEPKH oraz Amon i Talią porozumienia co do wstąpienia Spółki w miejsce PE-PKH jako kupującego do umów sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii – farmie wiatrowej w miejscowości Łukaszów oraz w farmie wiatrowej w miejscowości Modlikowice z dnia 23 grudnia 2009 roku, które zawiera w sobie także ugodę pomiędzy Spółką a Amon i Talią.

W wyniku zawartego porozumienia i ugody:

- Spółka wstąpiła w miejsce PE-PKH w prawa i obowiązki kupującego z ww. umów sprzedaży energii elektrycznej, które to umowy Spółka oraz Amon i Talia będą wykonywać przez okres czasu i na warunkach wskazanych powyżej;
- Amon i Talia cofnęły powództwa przeciwko Spółce ze zrzeczeniem się roszczeń wytoczone przed Sądem Okręgowym w Katowicach.

Dodatkowo, strony zrzekły się wzajemnie względem siebie wszelkich roszczeń i praw, które im przysługują lub mogłyby im przysługiwać z tytułu niewykonywania lub nienależytego wykonywania umów sprzedaży praw majątkowych i umów sprzedaży energii elektrycznej przez którąkolwiek ze stron, jak i wszelkich roszczeń o charakterze deliktowym związanych z takim niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem takich umów, a zrzeczenie to obejmować ma w założeniu stron zarówno roszczenia objęte dotychczas sporami sądowymi, jak i wszelkie ewentualne dalsze roszczenia, nieobjęte tymi sporami, a które odnoszą się do okresu czasu zamkniętego do momentu zawarcia ugód.

W wyniku zawarcia ugód i wznowienia wykonywania umów sprzedaży energii elektrycznej strony przewidują sprzedaż łącznego wolumenu energii elektrycznej z farm wiatrowych Amon i Talia w szacunkowej wysokości około 1,2 TWh w perspektywie 10 lat wykonywania umów sprzedaży energii elektrycznej, zaś wartość umów sprzedaży energii elektrycznej w perspektywie 10 lat ich wykonywania, ustalona jako iloczyn ilości sprzedanej energii elektrycznej oraz stawki określonej w tych umowach, wyniesie przez cały okres ich obowiązywania szacunkowo łącznie około 500 mln PLN.

Katowice, dnia 20 maja 2025 roku

Grzegorz Lot – Prezes Zarządu

Piotr Gołębiowski – Wiceprezes Zarządu

Michał Orłowski – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków