

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 2025 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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8

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	9
2. Skład Grupy TAURON oraz wspólne przedsięwzięcia	9
3. Oświadczenie o zgodności	11
4. Kontynuacja działalności	11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	11
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 oraz przekształcenie danych porównywalnych	15
9. Wpływ istotnych zmian przepisów prawa	16
10. Sezonowość działalności	17

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

11. Informacje dotyczące segmentów działalności	17
---	----

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

12. Przychody ze sprzedaży	21
13. Rekompensaty	22
14. Koszty według rodzajów	23
15. Przychody i koszty finansowe	23
16. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	24

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

17. Rzeczowe aktywa trwałe	25
18. Prawa do użytkowania aktywów	27
19. Wartość firmy	27
20. Świadczenia pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂	27
20.1. Długoterminowe świadczenia pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂	27
20.2. Krótkoterminowe świadczenia pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂	28
21. Pozostałe aktywa niematerialne	28
22. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	29
23. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	30
24. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń	30
25. Pozostałe aktywa finansowe	31
26. Pozostałe aktywa niefinansowe	32
26.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe	32
26.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe	32
27. Odroczony podatek dochodowy	32
28. Zapasy	33
29. Należności od odbiorców	33
30. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat	34
31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34
32. Kapitał własny	34
32.1. Kapitał podstawowy	34
32.2. Prawa akcjonariuszy	34
32.3. Kapitał zapasowy	35
32.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	35
32.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	35
32.6. Udziały niekontrolujące	36
33. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	36
34. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	36
34.1. Kredyty i pożyczki	36
34.2. Wyemitowane obligacje	39
34.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia	39
34.4. Zobowiązanie z tytułu leasingu	39
35. Rezerwy na świadczenia pracownicze	40
36. Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	41
37. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO ₂	41

38. Pozostałe rezerwy	41
38.1. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	42
38.2. Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	42
39. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	43
39.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	43
39.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	43
40. Zobowiązania wobec dostawców	43
41. Zobowiązania inwestycyjne	44
42. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego	44
43. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	44
44. Pozostałe zobowiązania finansowe	45
45. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	45

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

46. Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	46
46.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	46
46.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	47
46.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	47

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

47. Instrumenty finansowe	48
48. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	50
49. Zarządzanie kapitałem i finansami	50

INNE INFORMACJE

50. Zobowiązania warunkowe	50
51. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	53
52. Informacja o podmiotach powiązanych	54
52.1. Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami	54
52.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa	54
52.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	55
53. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	55

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży	12	9 297	8 484
Rekompensaty	13	335	1 178
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	14	(7 531)	(7 971)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 101	1 691
Koszty sprzedaży	14	(198)	(183)
Koszty ogólnego zarządu	14	(182)	(197)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		30	5
Udział w zyskach/(stratach) wspólnych przedsięwzięć	22	7	14
Zysk operacyjny		1 758	1 330
Koszty odsetkowe od zadłużenia	15	(165)	(186)
Przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe	15	(144)	(70)
Zysk przed opodatkowaniem		1 449	1 074
Podatek dochodowy	16	(318)	(266)
Zysk netto		1 131	808
Wycena instrumentów zabezpieczających	32.4	(32)	(7)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		–	6
Podatek dochodowy	16	6	1
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		(26)	–
Zyski aktuarialne	35	4	4
Podatek dochodowy	16	(1)	(1)
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		3	3
Pozostałe całkowite dochody netto		(23)	3
Łączne całkowite dochody		1 108	811
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 130	808
Udziałom niekontrolującym		1	–
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 107	811
Udziałom niekontrolującym		1	–
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w złotych)		0,64	0,46

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	33 764	33 247
Prawa do użytkowania aktywów	18	2 499	2 495
Wartość firmy	19	26	26
Świadczenia pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂ do umorzenia	20.1	5	38
Pozostałe aktywa niematerialne	21	745	768
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	22	197	190
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	23	491	479
Instrumenty pochodne	24	93	90
Pozostałe aktywa finansowe	25	258	259
Pozostałe aktywa niefinansowe	26.1	632	333
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	156	144
		38 866	38 069
Aktywa obrotowe			
Świadczenia pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂ do umorzenia	20.2	1 352	360
Zapasy	28	823	937
Należności od odbiorców	29	4 297	4 089
Należności z tytułu podatku dochodowego	42	149	130
Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat	30	665	459
Instrumenty pochodne	24	177	159
Pozostałe aktywa finansowe	25	360	743
Pozostałe aktywa niefinansowe	26.2	248	167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	1 730	596
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		5	5
		9 806	7 645
SUMA AKTYWÓW		48 672	45 714

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	32.1	8 763	8 763
Kapitał zapasowy	32.3	2 438	2 438
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	32.4	113	139
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(3)	(3)
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	32.5	7 509	6 376
		18 820	17 713
Udziały niekontrolujące			
	32.6	42	41
Kapitał własny ogółem			
		18 862	17 754
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	34	13 265	12 475
Rezerwy na świadczenia pracownicze	35	716	701
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	36	217	216
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	39	767	612
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	1 374	1 592
Instrumenty pochodne	24	151	64
Zobowiązania inwestycyjne	41	94	106
Pozostałe zobowiązania finansowe	44	36	40
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	45	1	1
		16 621	15 807
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	34	2 039	2 140
Zobowiązania wobec dostawców	40	2 261	1 955
Zobowiązania inwestycyjne	41	515	592
Rezerwy na świadczenia pracownicze	35	88	110
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO ₂	37	4 312	3 386
Pozostałe rezerwy	38	227	236
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	39	285	398
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	42	473	23
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	43	1 005	977
Instrumenty pochodne	24	368	375
Pozostałe zobowiązania finansowe	44	290	740
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	45	1 326	1 221
		13 189	12 153
Zobowiązania razem			
		29 810	27 960
SUMA PASYWÓW			
		48 672	45 714

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						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)	Razem		
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 <i>(niebadane)</i>	8 763	2 438	113	(3)	7 509	18 820	42	18 862

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

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						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)	Razem		
Stan na 1 stycznia 2024 roku	8 763	3 076	218	62	5 201	17 320	38	17 358
Zysk netto	–	–	–	–	808	808	–	808
Pozostałe całkowite dochody	–	–	(6)	6	3	3	–	3
Łączne całkowite dochody	–	–	(6)	6	811	811	–	811
Stan na 31 marca 2024 roku <i>(dane przekształcone niebadane)</i>	8 763	3 076	212	68	6 012	18 131	38	18 169

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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 przed opodatkowaniem		1 449	1 074
Udział w (zyskach)/stratach wspólnych przedsięwzięć		(7)	(14)
Amortyzacja		614	596
Odписы aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych		–	3
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek		(12)	(11)
Różnice kursowe		(60)	(42)
Odsetki i prowizje		169	188
Wycena instrumentów pochodnych		53	43
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		4	4
Zmiana stanu kapitału obrotowego	46.1	(287)	356
Podatek dochodowy zapłacony	46.1	(112)	(53)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 811	2 144
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	46.2	(1 424)	(1 031)
Razem płatności		(1 424)	(1 031)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		3	6
Razem wpływy		3	6
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 421)	(1 025)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata kredytów/pożyczek	46.3	(795)	(1 086)
Odsetki zapłacone	46.3	(90)	(106)
Spłata zobowiązań leasingowych		(84)	(72)
Pozostałe płatności		(8)	(1)
Razem płatności		(977)	(1 265)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	46.3	1 551	172
Wpływy z tytułu zwrotu odsetek		65	–
Otrzymane dotacje		6	5
Razem wpływy		1 622	177
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		645	(1 088)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 035	31
Środki pieniężne na początek okresu	31	557	1 048
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	31	1 592	1 079
o ograniczonej możliwości dysponowania	31	504	246

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., mająca siedzibę w Katowicach przy ul. ks. Piotra Ściegiennego 3, w Polsce, prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym w dniu 6 grudnia 2006 roku. Do dnia 16 listopada 2007 roku Spółka działała pod firmą Energetyka Południe S.A.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000271562.

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: Wytwarzanie, Ciepło, Odnawialne źródła energii, Dystrybucja, Sprzedaż i Handel Hurtowy oraz działalność pozostała – w tym obsługa klienta, o czym szerzej w nocy 11 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku nie były przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 maja 2025 roku.

Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

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

2. Skład Grupy TAURON oraz wspólne przedsięwzięcia

Na dzień 31 marca 2025 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Udział spółek Grupy TAURON w kapitale spółki	Spółka posiadająca bezpośrednio udziały w kapitale/ Komplementariusz
WYTWARZANIE				
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	Jaworzno	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
2	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	Jaworzno	100,00%	TAURON Wytwarzanie S.A.
3	TAURON Serwis Sp. z o.o.	Jaworzno	95,61%	TAURON Wytwarzanie S.A.
4	Łagisza Grupa TAURON Sp. z o.o.	Jaworzno	100,00%	TAURON Wytwarzanie S.A.
CIEPŁO				
5	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
6	TAURON Inwestycje Sp. z o.o. ¹	Będzin	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII				
7	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
8	TEC1 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
9	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
10	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
11	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
12	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
13	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
14	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
15	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
16	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śniatowo sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
17	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
18	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Gołdap sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
19	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
20	WIND T2 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
21	"MEGAWATT S.C." Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
22	TAURON Inwestycje Sp. z o.o. ¹	Będzin	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
23	WIND T4 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
24	WIND T30MW Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
25	FF Park PV 1 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
26	Windpower Gamów Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
27	AE ENERGY 7 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
28	TAURON Elektrownia Szczytowo - Pompowa Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
29	Finadvice Polska 1 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
30	TAURON BME1 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
31	TAURON BME4 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
32	TAURON BME7 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
33	TAURON BME8 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
34	TAURON BME9 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
DYSTRYBUCJA				
35	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	99,77%	TAURON Polska Energia S.A.
36	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o.	Tarnów	99,77%	TAURON Dystrybucja S.A.
37	Usługi Grupa TAURON Sp. z o.o.	Tarnów	99,77%	TAURON Dystrybucja S.A.
SPRZEDAŻ I HANDEL HURTOWY				
38	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
39	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
40	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
41	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
POZOSTAŁE				
42	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
43	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzeszowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
44	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
45	TAURON Inwestycje Sp. z o.o. ¹	Będzin	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
46	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
47	TAURON Nowe Technologie S.A.	Wrocław	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.

¹Działalność TAURON Inwestycje Sp. z o.o. klasyfikowana jest w segmencie Ciepło (działalność związana z prowadzeniem projektów inwestycyjnych w źródłach konwencjonalnych) i segmencie Odnawialne źródła energii (działalność związana z wytwarzaniem energii ze źródeł odnawialnych) oraz w ramach pozostałej działalności (działalność związana z prowadzeniem projektów badawczo-rozwojowych w zakresie wodoru). Po dniu bilansowym, w dniu 1 kwietnia 2025 roku został zarejestrowany podział TAURON Inwestycje Sp. z o.o. poprzez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z działalnością w źródłach konwencjonalnych do TAURON Ciepło Sp. z o.o.

Uchylenie połączenia spółki TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. ze spółkami komandytowymi

W dniu 1 lipca 2024 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółki TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z 10 spółkami komandytowymi (spółki przejmowane). W dniu 4 lutego 2025 roku, Sąd Okręgowy w Katowicach w wydanym wyroku stwierdził nieważność uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. w sprawie połączenia spółki przejmującej TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. ze spółkami przejmowanymi, zarejestrowanego w dniu 1 lipca 2024 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym, a obarczonego w ocenie Spółki oraz podmiotów uczestniczących w połączeniu błędem w zakresie parytetu wymiany udziałów.

Powyższy wyrok był podstawą do dokonania w dniu 21 marca 2025 roku przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wykreślenia z Krajowego Rejestru Sądowego wpisu z dnia 1 lipca 2024 roku w przedmiocie połączenia TAURON Zielona Energia Sp. o.o. ze spółkami przejmowanymi z mocą wsteczną (ex tunc), jako dokonanego na podstawie nieważnej czynności prawnej.

Na dzień 31 marca 2025 roku udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym pozostałych istotnych spółek zależnych i współzależnych nie uległ zmianie od dnia 31 grudnia 2024 roku.

Na dzień 31 marca 2025 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział pośredni i bezpośredni w następujących istotnych spółkach współzależnych w segmencie Ciepło:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym spółki	Spółka posiadająca bezpośrednio udziały w kapitale
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Stalowa Wola	50,00%	TAURON Inwestycje Sp. z o.o.
2	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	50,00%	TAURON Polska Energia S.A.
3	TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	50,00%	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.
4	TAMEH Czech s.r.o. ¹	Ostrawa, Republika Czeska	50,00%	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.

¹W dniu 9 sierpnia 2024 roku, spółka TAMEH Czech s.r.o. została postawiona w stan upadłości likwidacyjnej, co w ocenie Grupy przełożyło się na utratę na ten dzień współkontroli 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 2024 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. Grupa posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności. Na dzień bilansowy Grupa posiada dostępne finansowanie w ramach zawartych umów finansowania, co zostało opisane w notach 34.1 i 34.2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 12	<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 <i>Sprzedaż i Handel Hurtowy</i> 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 17	<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 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. 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 niefinansowych aktywów trwałych przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2024 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 18	<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>

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	Nota 23	<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 491 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 24	<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 27	<p>Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa, w wyniku przeprowadzonej oceny realizowalności, nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1 220 mln PLN.</p>
Zapasy	Nota 28	<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 oszacowała odpis aktualizujący wartość posiadanych zapasów paliwa węglowego na poziomie 18 mln PLN.</p>
Należności od odbiorców	Nota 29	<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 odzwierciedlającego aktualną koniunkturę makroekonomiczną), 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 2025 roku Grupa oszacowała oczekiwane straty kredytowe od należności od odbiorców w kwocie 258 mln PLN.</p>
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Nota 34 Nota 39	<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. Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka posiada zobowiązanie z tytułu obligacji hybrydowych objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny o wartości nominalnej 750 mln PLN oraz przez Bank Gospodarstwa Krajowego o wartości nominalnej 400 mln PLN, klasyfikowane jako długoterminowe, w stosunku do których planowany termin wykupu przypada w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego tj. w grudniu 2025 roku oraz w marcu 2026 roku.</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> <p>Spółka jest stroną umowy pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności o wartości 11 000 mln PLN, zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. 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 udostępnione w ramach umowy są oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 0,5% w skali roku, a 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.</p>

		W ocenie Spółki pożyczka o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych ma charakter preferencyjny. W związku z tym Spółka dokonała na moment początkowy szacunku wartości godziwej otrzymanej transzy pożyczki w kwocie 79 mln PLN oraz zgodnie z MSR 20 <i>Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej</i> ujęła oszacowaną korzyść wynikającą z zastosowania stopy procentowej niższej od stóp rynkowych w kwocie 159 mln PLN, stanowiącą różnicę między otrzymanymi środkami pieniężnymi a początkową wartością bilansową pożyczki, jako dotację do aktywów, prezentowaną w rozliczeniach międzyokresowych przychodów. 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.
Rezerwy (w tym rezerwy na umowy rodzące obciążenia)	Nota 35 Nota 36 Nota 37 Nota 38	<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 nieuniknione koszty wynikające z umowy składają się co najmniej koszty netto zakończenia umowy, odpowiadające niższej spośród kwot kosztów wypełnienia umowy i kosztów wszelkich odszkodowań lub kar wynikających z jej niewypełnienia. W ramach kosztów wypełnienia umowy Grupa szacuje koszty bezpośrednio związane z umową obejmujące przyrostowe koszty wypełnienia umowy, jak również przypisanie innych kosztów, które odnoszą się bezpośrednio do wypełnienia umowy. Na dzień bilansowy Grupa ujęła rezerwy na umowy rodzące obciążenia związane z zawartymi kontraktami na sprzedaż energii w kwocie 7 mln PLN.</p> <p>Oszacowany na dzień bilansowy poziom stopy dyskontowej przyjętej do wyceny rezerw długoterminowych wyniósł 5,8% i był zgodny z przyjętym do wycen na dzień 31 grudnia 2024 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 50).

Na dzień bilansowy, w zakresie wpływu zmian klimatu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa nie identyfikuje, aby nastąpiły istotne zmiany w stosunku do wskazanych na dzień 31 grudnia 2024 roku obszarów i skutków wpływu zmian klimatu, opisanych szerzej w nocie 10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie 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 2025 roku.

- 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 dniami 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
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> i MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych</i>	1 stycznia 2026
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 różnych standardów Poprawki do MSSF (MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i> ; MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji</i> ; MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> ; MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> ; MSR 7 <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>)	1 stycznia 2026
MSSF 18 <i>Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych</i>	1 stycznia 2027
MSSF 19 <i>Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji</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*.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

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. Grupa dokona oceny wpływu standardu na wyniki finansowe oraz sytuację finansową Grupy po wydaniu przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ostatecznej wersji standardu, co jest oczekiwane w drugiej połowie 2025 roku.

Pozostałe standardy i zmiany do standardów

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie zakończyła jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia wskazanych powyżej zmian do MSSF 10, MSR 28, MSSF 9 i MSSF 7 na stosowaną przez Grupę politykę rachunkowości. Przeprowadzone dotychczas analizy wskazują, iż wymienione zmiany do standardów nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości. *Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF* mają charakter doprecyzowujący i wyjaśniający i w ocenie Spółki nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości. MSSF 19 *Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* pozostaje bez wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka kontynuuje prace nad oceną wpływu MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* na stosowaną przez Grupę politykę rachunkowości.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz przekształcenie danych porównywalnych

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 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardu opisanych poniżej.

Standard	Opis zmian do standardów oraz ich wpływ na politykę rachunkowości Grupy	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
Zmiany do MSR 21 <i>Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut</i>	Zmiany do MSR 21 określają, kiedy waluta jest wymierna na inną walutę, a jeżeli dana waluta nie jest wymierna – w jaki sposób jednostka ustala kurs wymiany, który należy stosować, oraz informacje, jakie jednostka ma ujawnić w przypadku, gdy waluta nie jest wymierna. Na dzień bilansowy Spółka nie identyfikuje wpływu zmian do MSR 21 na stosowaną politykę rachunkowości Grupy.	1 stycznia 2025

Przekształcenie danych porównywalnych w związku ze zmianą sposobu dokonywania rozliczeń z tytułu sprzedaży/zakupu energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej

W grudniu 2024 roku Grupa, w wyniku przeprowadzonych analiz, dokonała zmiany i korekty sposobu rozliczania sprzedaży i zakupu energii elektrycznej na pokrycie różnicy bilansowej (tj. różnicy pomiędzy energią elektryczną wprowadzoną do sieci a oddaną z sieci przez spółki Grupy).

Zmiana i korekta dotyczyły rozliczeń dokonywanych pomiędzy spółkami Grupy z segmentów *Sprzedaż i Handel Hurtowy* oraz *Dystrybucja*, jak również doszacowania przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej do podmiotów spoza Grupy TAURON wykazywanych w segmencie *Sprzedaż i Handel Hurtowy*, w konsekwencji wpływając na wyniki finansowe Grupy oraz wyniki segmentów *Sprzedaż i Handel Hurtowy* oraz *Dystrybucja*. W miejsce dotychczasowych doszacowań, pomiędzy spółkami z segmentów *Sprzedaż i Handel Hurtowy* oraz *Dystrybucja* wystawione zostały faktury uwzględniające ilość energii elektrycznej, która została odebrana przez klientów Grupy TAURON, a nie została na ich rzecz zafakturowana.

Zmienione podejście pozwala w ocenie Grupy w sposób bardziej precyzyjny odzwierciedlić w poszczególnych okresach sprawozdawczych poziom przychodów i wyniku finansowego Grupy (w szczególności w segmencie *Dystrybucja*), eliminując istotne wahania wyniku pomiędzy okresami wynikające głównie ze zmiany cen rynkowych energii elektrycznej. Zmiana nie ma przełożenia na przepływy pieniężne Grupy TAURON związane z zakupem i sprzedażą energii elektrycznej.

Mając na celu pełne i kompletne zaprezentowanie skutków wdrożonej zmiany, Grupa zastosowała retrospektywne podejście do prezentacji skutków zmienionego podejścia, przy przyjęciu założenia, jak gdyby zmienione podejście było stosowane w latach poprzednich. Grupa dokonała odpowiedniego przekształcenia danych porównywalnych za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane zatwierdzone niebadane)	Zmiana sposobu rozliczenia energii na pokrycie różnicy bilansowej	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży	8 142	342	8 484
Zysk brutto ze sprzedaży	1 349	342	1 691
Zysk operacyjny	988	342	1 330
Zysk przed opodatkowaniem	732	342	1 074
Podatek dochodowy	(201)	(65)	(266)
Zysk netto	531	277	808

9. Wpływ istotnych zmian przepisów prawa

W latach 2022-2024 weszły w życie przepisy mające na celu ograniczenie cen energii elektrycznej oraz ochronę odbiorców energii elektrycznej przed wzrostem cen, które istotnie wpływały na działalność Grupy TAURON również w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku.

Akt prawny	Kluczowe założenia aktów prawnych obowiązujące w 2024 roku	Kluczowe założenia aktów prawnych obowiązujące w pierwszym kwartale 2025 roku
<i>Ustawa z dnia 7 października 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 oraz 2024 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej ("Ustawa o ochronie odbiorców")</i>	<ul style="list-style-type: none"> Rozwiązania <i>Ustawy o ochronie odbiorców</i> w zakresie zamrożenia ceny energii elektrycznej dla gospodarstw domowych na poziomie z 2022 roku zostały przedłużone do dnia 30 czerwca 2024 roku. Jednocześnie wprowadzono nowe limity zużycia dla okresu pierwszego półrocza 2024 roku, w przypadku odbiorców w gospodarstwach domowych wynoszące 1500 KWh. Rozwiązania w zakresie systemu rekompensat dla przedsiębiorstw energetycznych z tytułu stosowania zamrożonych cen energii elektrycznej (w wysokości iloczynu energii elektrycznej objętej zamrożonymi cenami i różnicy między ceną energii wynikającą z taryfy energii elektrycznej zatwierdzonej przez Prezesa URE a zamrożonymi cenami energii elektrycznej) zostały przedłużone do dnia 30 czerwca 2024 roku. Rekompensaty dla przedsiębiorstw energetycznych z tytułu stosowania w pierwszym półroczu 2024 roku cen zamrożonych dla gospodarstw domowych wylicza się z uwzględnieniem aktualnej taryfy dla energii elektrycznej zatwierdzonej przez Prezesa URE na 2024 rok. Wprowadzenie obowiązku zmiany taryfy zatwierdzonej przez URE od drugiego półrocza 2024 roku, do końca 2025 roku (obniżenie stawek do średniego poziomu 623 PLN/MWh) 	<ul style="list-style-type: none"> Brak regulacji związanych ze stosowaniem ceny zamrożonej i uzyskiwaniem rekompensat z tytułu ich stosowania. Wprowadzenie obowiązku zmiany, od drugiego półrocza 2025 roku, taryfy zatwierdzonej przez Prezesa URE. Po dniu bilansowym, w dniu 30 kwietnia 2025 roku weszła w życie nowelizacja <i>Ustawy o ochronie odbiorców</i>, zgodnie z którą obowiązek zmiany taryfy został przesunięty na 1 października 2025 roku.
<i>Ustawa 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 ("Ustawa o środkach nadzwyczajnych")</i>	<ul style="list-style-type: none"> Rozwiązania <i>Ustawy o środkach nadzwyczajnych</i> w zakresie stosowania stałej ceny na poziomie 693 PLN/MWh zostały przedłużone do dnia 31 grudnia 2024 roku, dla małych i średnich przedsiębiorstw i jednostek samorządu terytorialnego oraz podmiotów specjalnych. Rozwiązania <i>Ustawy o środkach nadzwyczajnych</i> w zakresie stosowania stałej ceny na poziomie 693 PLN/MWh zostały przedłużone do dnia 30 czerwca 2024 roku oraz na poziomie 500 PLN/MWh do dnia 31 grudnia 2024 roku dla klientów indywidualnych. Zniesienie limitów zużycia dla klientów indywidualnych w drugim półroczu 2024. Przedłużenie do dnia 31 grudnia 2024 roku systemu rekompensat (wyliczanych w zależności od rodzaju odbiorcy i momentu zawarcia umowy) wypłacanych co miesiąc, za wypłatę których odpowiada Zarządca Rozliczeń S.A. Obowiązki w zakresie dokonywania przez wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwa obrotu odpisów na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny nie zostały przedłużone na kolejne okresy po 2023 roku. 	<ul style="list-style-type: none"> Rozwiązania <i>Ustawy o środkach nadzwyczajnych</i> w zakresie stosowania stałej ceny na poziomie 693 PLN/MWh zostały przedłużone do dnia 31 marca 2025 roku, jedynie dla jednostek samorządu terytorialnego oraz podmiotów specjalnych. Rozwiązania <i>Ustawy o środkach nadzwyczajnych</i> w zakresie stosowania stałej ceny na poziomie 500 PLN/MWh do dnia 30 września 2025 roku dla klientów indywidualnych. Utrzymanie zniesienia limitów zużycia dla klientów indywidualnych. Przedłużenie do dnia 31 marca 2025 roku (dla jednostek samorządu terytorialnego i podmiotów specjalnych) oraz do 30 września 2025 roku (dla klientów indywidualnych) systemu rekompensat (wyliczanych w zależności od rodzaju odbiorcy) wypłacanych co miesiąc, za wypłatę których odpowiada Zarządca Rozliczeń S.A.

Wpływ wybranych aktów prawnych na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku (niebadane)		Nota
Przychody z umów z klientami		
Zgodnie z regulacjami <i>Ustawy o środkach nadzwyczajnych</i> spółki segmentu <i>Sprzedaż i Handel Hurtowy</i> stosowały w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku w stosunku do wskazanych w ww. ustawie grup odbiorców ceny sprzedaży energii elektrycznej nie przekraczające cen maksymalnych określonych w ww. ustawie.		12
Przychody z tytułu rekompensat		
Spółki segmentu <i>Sprzedaż i Handel Hurtowy</i> ujęły w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku na podstawie <i>Ustawy o środkach nadzwyczajnych</i> rekompensaty dotyczące dostaw energii elektrycznej w wysokości 307 mln PLN. W ramach powyższych rekompensat do dnia bilansowego spółki otrzymały kwotę 112 mln PLN.		13
Należności z tytułu rekompensat		
Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa posiadała należności z tytułu rekompensat wynikających z <i>Ustawy o ochronie odbiorców</i> oraz <i>Ustawy o środkach nadzwyczajnych</i> dotyczące sprzedaży energii elektrycznej w roku 2024 oraz w pierwszym kwartale 2025 roku w łącznej kwocie 255 mln PLN, które zaprezentowano w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji <i>Pozostałe aktywa finansowe</i> .		25
Zaliczki na rekompensaty		
		39.1
W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku spółki segmentu <i>Sprzedaż i Handel Hurtowy</i> rozliczyły zaliczki na rekompensaty w kwocie 215 mln PLN otrzymane w latach ubiegłych oraz dokonały częściowego zwrotu otrzymanych zaliczek na rekompensaty w kwocie 311 mln PLN do Zarządcy Rozliczeń S.A.		44
Koszty wpłat na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny		
W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku oraz w okresie porównywalnym spółki Grupy nie były objęte obowiązkiem dokonywania odpisów na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny.		45
W związku z dokonanymi korektami Grupa posiada należności z tytułu odpisów na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny w kwocie 35 mln PLN, ujęte w ramach krótkoterminowych pozostałych aktywów niefinansowych.		26.2

10. 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

11. 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, 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	Spółki zależne/ Spółki ujmowane metodą praw własności
<p>Wytwarzanie</p> 	<p>Wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji.</p>	<p>TAURON Wytwarzanie S.A. TAURON Serwis Sp. z o.o. Łagisza Grupa TAURON Sp. z o.o. Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.</p>
<p>Ciepło</p> 	<p>Produkcja, dystrybucja i sprzedaż ciepła</p>	<p>TAURON Ciepło Sp. z o.o. TAURON Inwestycje Sp. z o.o.¹</p> <p>TAMEH HOLDING Sp. z o.o.² TAMEH POLSKA Sp. z o.o.² TAMEH Czech s.r.o.² Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.²</p>
<p>Odnawialne źródła energii</p> 	<p>Wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych</p>	<p>TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. TEC1 Sp. z o.o. TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.³ TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I sp.k.³ TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II sp.k.³ TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III sp.k.³ TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV sp.k.³ TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V sp.k.³ TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI sp.k.³ TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śniatowo sp.k.³ TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń sp.k.³ TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Gołdap sp.k.³ TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k.³ WIND T2 Sp. z o.o. „MEGAWATT S.C.” Sp. z o.o. WIND T4 Sp. z o.o. WIND T30MW Sp. z o.o. FF Park PV 1 Sp. z o.o. Windpower Gamów Sp. z o.o. AE Energy 7 Sp. z o.o. Finadvice Polska 1 Sp. z o.o. TAURON Elektrownia Szczytowo- Pompowa Sp. z o.o. TAURON Inwestycje Sp. z o.o.¹ TAURON BME1 Sp. z o.o. TAURON BME4 Sp. z o.o. TAURON BME7 Sp. z o.o. TAURON BME8 Sp. z o.o. TAURON BME9 Sp. z o.o.</p>

Dystrybucja



Dystrybucja energii elektrycznej

TAURON Dystrybucja S.A.
TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o.
Usługi Grupa TAURON Sp z o.o.

Sprzedaż i Handel Hurtowy



Handel hurtowy energią elektryczną, jak również obrót prawami do emisji CO₂ i świadectwami pochodzenia oraz sprzedaż energii elektrycznej do krajowych odbiorców końcowych lub podmiotów dokonujących dalszej odsprzedaży energii elektrycznej

TAURON Polska Energia S.A.
TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.
TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.
TAURON Czech Energy s.r.o.
Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.

¹TAURON Inwestycje Sp. z o.o. klasyfikuje w segmencie Odnawialne źródła energii działalność związaną z wytwarzaniem energii w źródłach fotowoltaicznych, natomiast w segmencie Ciepło działalność związaną z prowadzeniem projektów inwestycyjnych w źródłach konwencjonalnych.

² Spółki ujmowane metodą praw własności.

³ W dniu 1 lipca 2024 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółki TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z 10 spółkami komandytowymi (spółki przejmowane). W dniu 4 lutego 2025 roku, Sąd Okręgowy w Katowicach w wydanym wyroku stwierdził nieważność uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. w sprawie połączenia spółki przejmującej ze spółkami przejmowanymi. W dniu 21 marca 2025 roku Sąd Rejonowy Katowice Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wykreślenia z Krajowego Rejestru Sądowego wpisu z dnia 1 lipca 2024 roku w przedmiocie połączenia TAURON Zielona Energia Sp. o.o. ze spółkami przejmowanymi z mocą wsteczną (ex tunc).

Oprócz powyższych głównych segmentów działalności, Grupa TAURON prowadzi również działalność w obszarze wydobywania kamienia wapiennego na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa oraz w obszarze produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin metodą moką oraz do wykorzystania w kotłach fluidalnych (Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.). Jako pozostała działalność Grupy traktowana jest również działalność spółek TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o., Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o., TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o., TAURON Nowe Technologie S.A. oraz TAURON Inwestycje Sp. z o.o. w zakresie działalności związanej z prowadzeniem projektów badawczo- rozwojowych w zakresie wodoru.

Zmiana w zakresie przypisania spółek do segmentów operacyjnych

Począwszy od śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku zmianie uległo przypisanie działalności spółki TAURON Nowe Technologie S.A. w zakresie segmentów operacyjnych. Przed zmianą, działalność spółki prezentowana była w ramach segmentu operacyjnego *Sprzedaż*. Po zmianie, działalność spółki wykazywana jest w ramach pozostałej działalności. Powyższa zmiana ma związek ze zmianami, jakie zaszły w Grupie w zakresie sposobu przeglądania i oceny wyników działalności Grupy na potrzeby zarządcze. Dodatkowo, mając na celu podkreślenie, iż w ramach segmentu *Sprzedaż* prezentowana jest także działalność związana z handlem hurtowym energią elektryczną, nazwa segmentu uległa zmianie na: *Sprzedaż i Handel Hurtowy*.

Dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku zostały odpowiednio przekształcone. Przekształcenie danych za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku obejmuje także zmiany w zakresie podziału działalności Grupy na segmenty operacyjne zaimplementowane w 2024 roku, co zostało opisane szerzej w nocy 12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

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

	Segmenty operacyjne					Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
	Wytwarzanie	Ciepło	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż i Handel Hurtowy			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 000	619	8	1 722	5 839	109	–	9 297
Sprzedaż między segmentami	1 220	194	287	1 491	802	260	(4 254)	–
Przychody segmentu ogółem	2 220	813	295	3 213	6 641	369	(4 254)	9 297
Rekompensaty	–	28	–	–	307	–	–	335
EBIT, w tym:	242	90	122	859	447	38	(40)	1 758
<i>Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć</i>	–	7	–	–	–	–	–	7
Amortyzacja	(101)	(33)	(58)	(367)	(1)	(64)	3	(621)
Odpisy aktualizujące	48	–	–	–	–	–	–	48
EBITDA	295	123	180	1 226	448	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								
Aktywa segmentu, w tym:	4 553	2 703	5 692	26 513	6 138	1 889	–	47 488
<i>Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach</i>	–	197	–	–	–	–	–	197
Aktywa nieprzypisane							1 184	1 184
Aktywa ogółem								48 672
Zobowiązania segmentu	4 202	938	338	3 101	2 805	723	–	12 107
Zobowiązania nieprzypisane							17 703	17 703
Zobowiązania ogółem								29 810
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne *	23	23	191	768	1	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.

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (dane przekształcone niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2024 roku (dane przekształcone)

	Segmenty operacyjne					Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
	Wytwarzanie	Ciepło	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż i Handel Hurtowy			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	665	558	13	1 570	5 576	102	–	8 484
Sprzedaż między segmentami	1 503	252	279	1 268	1 226	270	(4 798)	–
Przychody segmentu ogółem	2 168	810	292	2 838	6 802	372	(4 798)	8 484
Rekompensaty	–	47	–	274	857	–	–	1 178
EBIT, w tym:	102	103	182	674	272	43	(46)	1 330
<i>Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć</i>	–	14	–	–	–	–	–	14
Amortyzacja	(112)	(29)	(47)	(341)	(1)	(70)	1	(599)
Odpisy aktualizujące	49	(3)	–	–	–	–	–	46
EBITDA	165	135	229	1 015	273	113	(47)	1 883
EBIT								1 330
Przychody/(koszty) finansowe							(256)	(256)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem								1 074
Podatek dochodowy							(266)	(266)
Zysk/(strata) netto za okres								808
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu, w tym:	4 305	2 768	5 192	25 961	4 445	1 897	–	44 568
<i>Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach</i>	–	190	–	–	–	–	–	190
Aktywa nieprzypisane							1 146	1 146
Aktywa ogółem								45 714
Zobowiązania segmentu	4 066	806	359	2 948	1 977	752	–	10 908
Zobowiązania nieprzypisane							17 052	17 052
Zobowiązania ogółem								27 960
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne *	25	20	99	657	1	45	–	847

* 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

12. Przychody ze sprzedaży

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone niebadane)
Razem przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów przed wyłączeniem akcyzy, w tym:	5 823	5 488
Podatek akcyzowy	(26)	(29)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	5 797	5 459
Energia elektryczna	4 876	4 480
Energia ciepła	517	465
Gaz	308	374
Uprawnienia do emisji CO ₂	–	48
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	10	21
Pozostałe towary, produkty i materiały	86	71
Przychody ze sprzedaży usług	3 479	3 005
Usługi dystrybucyjne i handlowe	3 111	2 653
Rynek Mocy	225	210
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	43	40
Oplaty za przyłączanie odbiorców	28	37
Pozostałe usługi	72	65
Pozostałe przychody	21	20
Razem przychody ze sprzedaży	9 297	8 484

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży, głównie za sprawą wyższych przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej oraz usług dystrybucyjnych i handlowych. Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej był przede wszystkim efektem wzrostu wolumenu sprzedaży na rynku bilansującym zrealizowanego przez spółkę z segmentu Wytwarzanie. Dodatkowo w pierwszym kwartale 2025 roku Grupa TAURON uzyskała przychody z tytułu mocy bilansujących w kwocie wyższej niż uzyskane w pierwszym kwartale 2024 roku przychody z regulacyjnych usług systemowych. Wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej został częściowo ograniczony przez spadek wpływów z handlu detalicznego. Z kolei wzrost przychodów ze sprzedaży usług dystrybucyjnych i handlowych wynika głównie ze wzrostu stawki usługi dystrybucyjnej i przesyłowej.

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

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

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

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku (dane przekształcone niebadane)

	Wytwarzanie	Ciepło	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	500	425	13	1	4 486	34	5 459
Energia elektryczna	448	–	–	–	4 032	–	4 480
Energia ciepła	43	422	–	–	–	–	465
Gaz	–	–	–	–	374	–	374
Uprawnienia do emisji CO ₂	–	–	–	–	48	–	48
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	–	3	13	–	5	–	21
Pozostałe towary, produkty i materiały	9	–	–	1	27	34	71
Przychody ze sprzedaży usług	162	131	–	1 559	1 090	63	3 005
Usługi dystrybucyjne i handlowe	–	119	–	1 498	1 036	–	2 653
Rynek Mocy	150	10	–	–	50	–	210
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	–	–	–	–	–	40	40
Opłaty za przyłączanie odbiorców	–	–	–	37	–	–	37
Pozostałe usługi	12	2	–	24	4	23	65
Pozostałe przychody	3	2	–	10	–	5	20
Razem przychody ze sprzedaży	665	558	13	1 570	5 576	102	8 484

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	4 876	4 480
Sprzedaż detaliczna	3 504	3 617
Klienci biznesowi	1 723	1 775
Klienci masowi - Grupa G	1 370	1 418
Klienci masowi - MSP	408	420
Pozostali	28	32
Podatek akcyzowy	(25)	(28)
Sprzedaż hurtowa	1 155	717
Pozostałe	217	146

13. Rekompensaty

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Rekompensaty energia elektryczna	307	844
Rekompensaty usługi dystrybucyjne energii elektrycznej	–	274
Rekompensaty paliwo gazowe	–	13
Rekompensaty energia ciepła i usługi dystrybucyjne energii cieplnej	28	47
Razem	335	1 178

Powyższe rekompensaty zostały opisane szerzej w nocie 9 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Główną przyczyną zmniejszenia wysokości rekompensat w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku w stosunku do okresu porównywalnego była zmiana zasad rozliczania klientów i uzyskiwania rekompensat. W 2025 roku wszyscy klienci są rozliczani po cenie maksymalnej 500 zł/MWh. Niższy poziom ceny w taryfach zatwierdzonych przez Prezesa URE na 2025 roku w stosunku do obowiązujących w pierwszym kwartale 2024 roku, przełożył się na spadek różnicy pomiędzy ceną energii wynikającą z taryfy a zamrożonymi i maksymalnymi cenami energii elektrycznej, uwzględnianej w kalkulacji rekompensat dotyczących gospodarstw domowych.

Ponadto w pierwszym kwartale 2025 roku, poza klientami indywidualnymi, podmiotami uprawnionymi do ceny maksymalnej są tylko jednostki samorządu terytorialnego i podmioty specjalne. W 2024 roku do rozliczania według cen maksymalnych były uprawnione dodatkowo małe i średnie przedsiębiorstwa. Ograniczenie zakresu uprawnionych odbiorców miało wpływ na znaczący spadek rekompensat dotyczących tych klientów.

14. Koszty według rodzajów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Amortyzacja	(621)	(599)
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe	–	(3)
Zużycie materiałów i energii	(829)	(1 078)
Usługi konserwacji i remontowe	(57)	(50)
Usługi dystrybucyjne	(882)	(841)
Pozostałe usługi obce	(249)	(233)
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO ₂	(872)	(835)
Pozostałe podatki i opłaty	(229)	(212)
Koszty świadczeń pracowniczych	(879)	(846)
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	(18)	(12)
Odpis aktualizujący zapasy	48	49
Pozostałe koszty rodzajowe	(34)	(32)
Razem koszty według rodzaju	(4 622)	(4 692)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	–	(1)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	197	179
Koszty sprzedaży	198	183
Koszty ogólnego zarządu	182	197
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 486)	(3 837)
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	(7 531)	(7 971)

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił spadek kosztu sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług, co wynikało głównie z niższych poniesionych kosztów zakupu energii elektrycznej w następstwie spadku cen oraz niższych kosztów zakupionego gazu, co jest efektem niższych cen oraz niższego wolumenu. Ponadto nastąpił spadek kosztów paliwa węglowego zużywanego w procesie produkcji, co wynikało głównie z obniżenia jednostkowego kosztu jego zużycia w konsekwencji spadku rynkowych cen surowców energetycznych w ujęciu rok do roku.

Jednocześnie w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił wzrost kosztów:

- amortyzacji, głównie jako efekt zwiększenia wartości majątku Grupy TAURON;
- świadczeń pracowniczych, co jest wypadkową ujęcia skutków podpisanych porozumień płacowych oraz wzrostu płacy minimalnej w roku 2025;
- kosztu obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO₂ z uwagi na wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej i ciepła.

15. Przychody i koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	(296)	(246)
Koszty odsetkowe	(165)	(186)
Wynik na instrumentach pochodnych	(215)	(137)
Różnice kursowe	60	44
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	(6)	(5)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek	12	11
Przychody odsetkowe	18	28
Pozostałe	–	(1)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(13)	(10)
Odsetki od świadczeń pracowniczych	(10)	(9)
Odsetki z tytułu dyskonta pozostałych rezerw	(3)	(3)
Pozostałe przychody finansowe	5	7
Pozostałe koszty finansowe	(5)	(5)
Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:	(309)	(256)
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(165)	(186)
Przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe	(144)	(70)

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.

16. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(543)	(98)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(543)	(115)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	–	17
Odroczony podatek dochodowy	225	(168)
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(318)	(266)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów, w tym:	5	–
podlegających przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	6	1
nie podlegających przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	(1)	(1)

Wzrost bieżącego obciążenia z tytułu podatku dochodowego związany jest w głównej mierze z osiągnięciem wyższego wyniku podatkowego w spółkach segmentu *Sprzedaż i Handel Hurtowy* w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku w stosunku do okresu porównywalnego.

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku oraz w okresie porównywalnym, Spółka oraz wybrane spółki zależne rozliczały 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, iż 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 i pozostałe spółki należące do PGK dokonywały 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

17. Rzeczowe aktywa trwałe

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>						
Wytwarzanie	38	929	1 834	19	24	2 844
Ciepło	6	884	635	19	234	1 778
Odnawialne źródła energii	10	1 426	1 874	3	777	4 090
Dystrybucja	92	16 025	5 944	191	1 581	23 833
Inne segmenty	15	905	210	36	53	1 219

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku *(dane przekształcone 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	153	33 430	26 007	971	2 466	63 027
Zakup bezpośredni	-	-	-	1	791	792
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	20	20
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	424	300	11	(735)	-
Sprzedaż	-	-	(18)	(3)	(1)	(22)
Likwidacja	-	(11)	(21)	(3)	-	(35)
Nieodpłatne otrzymanie	-	11	-	-	-	11
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	5	5
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	11	11
Pozostałe zmiany	-	1	3	-	-	4
Bilans zamknięcia	153	33 855	26 271	977	2 557	63 813
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	-	(14 717)	(15 665)	(724)	(49)	(31 155)
Amortyzacja za okres	-	(256)	(247)	(13)	-	(516)
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	(3)	(3)
Sprzedaż	-	-	18	3	-	21
Likwidacja	-	10	20	3	-	33
Bilans zamknięcia	-	(14 963)	(15 874)	(731)	(52)	(31 620)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	153	18 713	10 342	247	2 417	31 872
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	153	18 892	10 397	246	2 505	32 193
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>						
Wytwarzanie	38	1 505	2 848	20	109	4 520
Ciepło	6	844	641	16	267	1 774
Odnawialne źródła energii	1	891	1 232	2	649	2 775
Dystrybucja	90	14 770	5 442	171	1 454	21 927
Inne segmenty	18	882	234	37	26	1 197

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych (wliczając skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego) w kwocie 1 021 mln PLN. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych.

Segment operacyjny	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone niebadane)
Dystrybucja	758	652
Odnawialne źródła energii	187	96
Ciepło	18	15
Wytwarzanie	11	17

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 niefinansowych aktywów trwałych przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku są aktualne.

18. Prawa do użytkowania aktywów

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

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 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	993	1 129	279	19	14	220	8	2 662
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	149	–	4	–	–	–	–	153
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	44	5	19	–	–	–	–	68
Pozostałe zmiany	(3)	1	–	–	–	4	1	3
Bilans zamknięcia	1 183	1 135	302	19	14	224	9	2 886
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	(143)	(202)	(91)	(6)	(4)	(52)	–	(498)
Amortyzacja za okres	(13)	(8)	(6)	(1)	(1)	(2)	–	(31)
Bilans zamknięcia	(156)	(210)	(97)	(7)	(5)	(54)	–	(529)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	850	927	188	13	10	168	8	2 164
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 027	925	205	12	9	170	9	2 357

19. Wartość firmy

Segment operacyjny	Stan na 31 marca 2025 <i>(niebadane)</i>	Stan na 31 grudnia 2024
Dystrybucja	26	26
Razem	26	26

20. Świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO₂

20.1. Długoterminowe świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO₂

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 <i>(niebadane)</i>		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 <i>(niebadane)</i>		
	Świadectwa pochodzenia energii	Razem	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji CO ₂	Razem
Bilans otwarcia	38	38	16	8	24
Zakup bezpośredni	5	5	8	–	8
Reklasyfikacja	(38)	(38)	(12)	(8)	(20)
Bilans zamknięcia	5	5	12	–	12

20.2. Krótkoterminowe świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO₂

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)			Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)		
	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji CO ₂	Razem	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji CO ₂	Razem
Bilans otwarcia	35	325	360	107	595	702
Zakup bezpośredni	32	917	949	40	482	522
Wytworzenie we własnym zakresie	6	–	6	16	–	16
Umorzenie	(1)	–	(1)	–	(119)	(119)
Reklasyfikacja	38	–	38	12	8	20
Bilans zamknięcia	110	1 242	1 352	175	966	1 141

21. Pozostałe aktywa niematerialne

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 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

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 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	1 499	283	75	1 875
Zakup bezpośredni	–	–	–	17	17
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	–	16	2	(18)	–
Sprzedaż/Likwidacja	–	(72)	–	–	(72)
Bilans zamknięcia	18	1 443	285	74	1 820
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(11)	(873)	(143)	–	(1 027)
Amortyzacja za okres	(1)	(47)	(4)	–	(52)
Sprzedaż/Likwidacja	–	72	–	–	72
Bilans zamknięcia	(12)	(848)	(147)	–	(1 007)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	7	626	140	75	848
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	6	595	138	74	813

22. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach

	Stan na 31 marca 2025 lub za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2024 lub za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (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)	1 740	1 126	2 866	1 627	1 139	2 766
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	176	599	775	276	587	863
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	104	105	7	112	119
Zobowiązania długoterminowe (-), w tym:	(1 954)	(61)	(2 015)	(1 933)	(79)	(2 012)
zobowiązania z tytułu zadłużenia	(1 947)	(25)	(1 972)	(1 926)	(29)	(1 955)
Zobowiązania krótkoterminowe (-), w tym:	(652)	(799)	(1 451)	(645)	(796)	(1 441)
zobowiązania z tytułu zadłużenia	(118)	(103)	(221)	(108)	(134)	(242)
Razem aktywa netto	(690)	866	176	(675)	851	176
Udział w aktywach netto (50%)	(345)	433	88	(338)	426	88
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	197	197	-	190	190
Przychody ze sprzedaży	357	587	944	406	611	1 017
Zysk (strata) netto, w tym:	(14)	14	-	(37)	28	(9)
Amortyzacja	(15)	(33)	(48)	(15)	(28)	(43)
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-	-	(32)	(32)
Przychody z tytułu odsetek	-	1	1	1	1	2
Koszty z tytułu odsetek	(33)	(3)	(36)	(40)	(9)	(49)
Podatek dochodowy	-	(5)	(5)	-	(9)	(9)
Rozpoznany udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	7	7	-	14	14

* 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., 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 Inwestycje 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 345 mln PLN.

Dodatkowo, Spółka posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek na rzecz Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w wartości bilansowej 491 mln PLN, o czym szerzej w nocie 23 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. Umowa została zawarta na okres 15 lat z możliwością jej przedłużenia. 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.

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 ocenie Grupy w wyniku powyższego postanowienia w dniu 9 sierpnia 2024 roku Grupa utraciła współkontrolę nad spółką TAMEH Czech s.r.o.

Wartość bilansowa udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. na dzień bilansowy wynosi 197 mln PLN. Grupa dokonała na dzień bilansowy wyceny posiadanych udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. metodą praw własności na poziomie 392 mln PLN i pomniejszyła ją o kwotę odpisu aktualizującego ujętego w wyniku przeprowadzonych w poprzednich okresach sprawozdawczych testów na utratę wartości 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.

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. co zostało opisane szerzej w notce 27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku, Zarząd Spółki podjął decyzję o wezwaniu i wezwał AM Global Holding S.à r.l. z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga, ArcelorMittal Poland S.A. oraz ArcelorMittal Long Products Europe Holding S.à r.l. na arbitraż ad hoc 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 ma zostać 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.

W ocenie Grupy na dzień bilansowy nie zostały spełnione kryteria MSSF 5 *Aktywa trwale 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.

23. 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 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		

24. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Instrument	Metodologia ustalania wartości godziwej	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)
Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń		
IRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę procentową oraz o stałą stopę procentową. Dane wejściowe stanowi krzywa stóp procentowych z serwisu Refinitiv.	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 2 250 mln PLN, na okresy wygasające kolejno w latach 2025-2029. Zgodnie z warunkami transakcji, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie stałej stopy procentowej w PLN, równocześnie otrzymując płatności według zmiennej stopy procentowej w PLN.
Instrumenty pochodne 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 serwisu Refinitiv.	Instrumenty pochodne CCIRS (Coupon Only Cross Currency Swap fixed-fixed) 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. Instrumenty pochodne CCIRS mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych przez płatności odsetkowe od wyemitowanych euroobligacji.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

Forward/futures towarowy	Wartość godziwa transakcji terminowych na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂ , energii elektrycznej oraz innych towarów ustalana jest w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku lub w oparciu o przepływy pieniężne stanowiące różnicę pomiędzy indeksem referencji cenowej (krzywą forward) i ceną kontraktu.	Instrumenty pochodne (forward/futures) towarowe obejmują transakcje terminowe na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂ i innych towarów.
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 serwisu Refinitiv.	Instrumenty pochodne typu forward walutowy obejmują transakcje terminowe mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu prowadzonej działalności.

Wycenę instrumentów pochodnych na poszczególne dni bilansowe prezentuje poniższa tabela.

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2024			
	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	179	-	37	142	185	-	10	175
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy								
CCIRS	-	(15)	(15)	-	-	(10)	(10)	-
Forward/futures towarowy	91	(91)	-	-	64	(64)	-	-
Forward walutowy	-	(413)	(413)	-	-	(365)	(365)	-
Razem	270	(519)			249	(439)		
Długoterminowe	93	(151)			90	(64)		
Krótkoterminowe	177	(368)			159	(375)		

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.

25. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Należność z tytułu rekompensat	275	598
Udziały i akcje	205	205
Lokaty i depozyty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	4	4
Inne należności finansowe, w tym:	134	195
Wadía, kaucje, zabezpieczenia przekazane	73	77
Dywidendy należne	32	32
Pozostałe	29	86
Razem	618	1 002
Długoterminowe	258	259
Krótkoterminowe	360	743

Należności z tytułu rekompensat dotyczą:

- rekompensat spółek segmentu *Sprzedaż i Handel Hurtowy* w zakresie dostaw energii elektrycznej za rok 2024 oraz za pierwszy kwartał 2025 roku w łącznej kwocie brutto 255 mln PLN,
- rekompensat spółki segmentu *Ciepło* w zakresie sprzedaży ciepła za pierwszy kwartał 2025 roku w kwocie 20 mln PLN,

przysługujących powyższym spółkom na podstawie przepisów prawa, które ustanowiły system rekompensat, co zostało opisane szerzej w nocie 9 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

26. Pozostałe aktywa niefinansowe

26.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Zaliczki na środki trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne, w tym:	581	280
<i>związane z budową farm wiatrowych i fotowoltaicznych</i>	549	267
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	18	20
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	9	7
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	2	2
Pozostałe	22	24
Razem	632	333

26.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Koszty rozliczane w czasie	117	119
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	55	62
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	38	39
Usługi informatyczne i telekomunikacyjne	11	13
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	3	3
Pozostałe	10	2
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	131	48
Utworzenie odpisów na ZFŚS	79	–
Należność z tytułu korekty Odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Cen	35	35
Zaliczki na dostawy	12	9
Pozostałe	5	4
Razem	248	167

27. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	2 198	2 176
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu i kosztu sprzedaży produktów i usług	829	560
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	164	131
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	3	4
pozostałe	11	20
Razem	3 205	2 891
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	1 093	904
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	630	601
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu i kosztu sprzedaży produktów i usług	705	229
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	645	671
od strat podatkowych	96	209
z tytułu nieodpłatnie otrzymanej infrastruktury energetycznej i otrzymanych opłat przyłączeniowych	5	5
pozostałe	33	42
Razem	3 207	2 661
Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	(1 220)	(1 218)
Rozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 987	1 443
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczony Grupy prezentowany jest jako:		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	156	144
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	(1 374)	(1 592)

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 1 220 mln PLN głównie w zakresie spółki z segmentu Wytwarzanie.

28. Zapasy

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Wartość brutto		
Węgiel	465	699
Prawa do emisji CO ₂	106	32
Pozostałe zapasy	298	300
Razem	869	1 031
Odpis		
Węgiel	(18)	(67)
Pozostałe zapasy	(28)	(27)
Razem	(46)	(94)
Wartość netto		
Węgiel	447	632
Prawa do emisji CO ₂	106	32
Pozostałe zapasy	270	273
Zapasy wyceniane według wartości netto możliwej do uzyskania	823	937

Na dzień 31 marca 2025 roku odpis aktualizujący wartość posiadanych zapasów paliwa węglowego w spółce TAURON Wytwarzanie S.A. (segment Wytwarzanie) wynosi 18 mln PLN. W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku Grupa wykorzystała częściowo w kwocie 49 mln PLN utworzony na dzień 31 grudnia 2024 roku odpis aktualizujący, w związku ze zużyciem zapasów węgla do produkcji.

Odpis został skalkulowany przy uwzględnieniu przypisania zapasów węgla do poszczególnych lokalizacji jednostek wytwórczych TAURON Wytwarzanie S.A. Konieczność ujęcia odpisu jest pochodną sytuacji rynkowej, tj. znaczącego spadku rynkowych cen paliwa węglowego z końcem 2023 roku oraz w 2024 roku, jak również dalszego ich spadku w pierwszym kwartale 2025 roku. W kontekście powyższego spadku cen Grupa oceniła, iż w przypadku części jednostek wytwórczych TAURON Wytwarzanie S.A. wartość zapasu paliwa węglowego przewyższa możliwe do uzyskania ceny sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej z tych zapasów, co w przypadku tych jednostek przełożyło się na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasu węgla zakupionego przez Grupę w ramach prowadzonego w latach 2022-2023 procesu kontraktacji. W zakresie powyższych jednostek odpis zapasów paliwa węglowego został skalkulowany do poziomu kosztu ich odtworzenia opartego na aktualnych na dzień bilansowy cenach rynkowych, po których TAURON Wytwarzanie S.A. zakontraktowała paliwo węglowe na 2025 rok, z uwzględnieniem kosztów transportu.

W zakresie jednostek wytwórczych, w stosunku do których Grupa zakłada produkcję energii elektrycznej pod realizację wymuszeń sieciowych operatora systemu przesyłowego oraz w przypadku sprzedaży energii w okresie korzystnych cen rynkowych, osiągając dodatnią marżę, mając na uwadze, że produkcja taka pokrywa koszty paliwa węglowego, Grupa nie dokonuje odpisu aktualizującego węgla.

29. Należności od odbiorców

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Wartość brutto		
Należności od odbiorców, w tym:	4 236	4 039
<i>Doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej</i>	1 417	1 369
Należności dochodzone na drodze sądowej	325	310
Razem	4 561	4 349
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	(56)	(60)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(202)	(194)
Razem	(258)	(254)
Wartość netto		
Należności od odbiorców	4 180	3 979
Należności dochodzone na drodze sądowej	123	116
Razem	4 303	4 095
Długoterminowe	6	6
Krótkoterminowe	4 297	4 089

30. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Należności z tytułu podatku VAT	664	458
Pozostałe	1	1
Razem	665	459

31. 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:	1 730	596
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	509	271
środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	363	121
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	124	125
rachunki bankowe związane z otrzymanymi dotacjami	21	24
Kredyty 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	1 592	557

32. Kapitał własny

32.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 31 marca 2025 roku (niebadane)

Serial/ 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 2025 roku (według najlepszej wiedzy Spółki)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Skarb Państwa	526 848 384	2 634	30,06%	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A.	182 110 566	911	10,39%	10,39%
Nationale - Nederlanden Otarty Fundusz Emerytalny ¹	98 630 000	493	5,63%	5,63%
Helikon Long Short Equity Fund Master ICAV ²	74 127 629	371	4,23%	12,15%
The Goldman Sachs Group, Inc. ³	40 438 874	202	2,31%	5,51%
Pozostali akcjonariusze	830 393 941	4 152	47,38%	36,26%
Razem	1 752 549 394	8 763	100%	100%

¹ Zgodnie z wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na NWZ Spółki w dniu 3 września 2024 roku.

² Zgodnie z zawiadomieniem Helikon Long Short Equity Fund Master ICAV otrzymanym w dniu 9 grudnia 2024 roku. W ramach posiadanego 12,15% udziału w liczbie głosów 4,23% dotyczy akcji Spółki, a 7,92% dotyczy innych niż akcje instrumentów finansowych.

³ Zgodnie z zawiadomieniem The Goldman Sachs Group, Inc. otrzymanym w dniu 22 stycznia 2025 roku, skorygowanym w dniu 11 lutego 2025 roku. W ramach posiadanego 5,51% udziału w liczbie głosów 2,31% dotyczy akcji Spółki, a 3,20% dotyczy innych niż akcje instrumentów finansowych.

Na dzień 31 marca 2025 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 5 maja 2025 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od The Goldman Sachs Group, Inc. o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce do poziomu poniżej 5%, które miało miejsce w dniu 30 kwietnia 2025 roku, a następnie w dniu 6 maja 2025 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od The Goldman Sachs Group, Inc. w sprawie przekroczenia progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, do którego doszło w dniu 1 maja 2025 roku. Na dzień 1

maja 2025 roku, The Goldman Sachs Group, Inc. posiadał instrumenty finansowe łącznie uprawniające do 5,98% ogólnej liczby głosów w Spółce, z czego 4,4% ogólnej liczby głosów w Spółce (77 096 892 głosów) dotyczyło innych niż akcje instrumentów finansowych, a 1,58% ogólnej liczby głosów (27 670 985 głosów) dotyczyło akcji Spółki.

Wymienione powyżej, instrumenty finansowe inne niż akcje, będące w posiadaniu Helikon Long Short Equity Fund Master ICAV i The Goldman Sachs Group, Inc., nie są instrumentami emitowanymi przez Spółkę. Spółka nie identyfikuje po swojej stronie zobowiązań związanych z tymi instrumentami.

32.2. Prawa akcjonariuszy

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.

32.3. Kapitał zapasowy

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	2 438	2 438
Razem kapitał zapasowy	2 438	2 438

W dniu 3 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o pokryciu straty netto Spółki za rok obrotowy 2023 w kwocie 638 mln PLN z kapitału zapasowego Spółki.

Kapitał zapasowy Spółki na dzień bilansowy nie przekracza jednej trzeciej wysokości kapitału podstawowego Spółki, tj. kwoty 2 921 mln PLN, w związku z czym może zostać użyty jedynie na pokrycie straty.

32.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Bilans otwarcia	139	218
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(32)	(7)
Podatek odroczony	6	1
Bilans zamknięcia	113	212

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu zadłużenia, co zostało szerzej opisane w nocie 24 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dla zawartych transakcji zabezpieczających Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 31 marca 2025 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Grupa rozpoznała kwotę 113 mln PLN. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 179 mln PLN, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu zadłużenia z uwzględnieniem podatku odroczonego.

32.5. 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 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

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.

32.6. Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące w kwocie 42 mln PLN na dzień bilansowy dotyczą w głównej mierze spółki TAURON Dystrybucja S.A.

33. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie zaproponowała do wypłaty, ani nie wypłaciła dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

34. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Kredyty i pożyczki	7 806	7 092
Obligacje niepodporządkowane	4 627	4 637
Obligacje podporządkowane	1 156	1 135
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 715	1 751
Razem	15 304	14 615
Długoterminowe	13 265	12 475
Krótkoterminowe	2 039	2 140

34.1. Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 31 marca 2025 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	7 114	150	365	765	418	3 032	2 384
	stała	598	15	50	69	40	75	349
Razem PLN		7 712	165	415	834	458	3 107	2 733
Razem		7 712	165	415	834	458	3 107	2 733
Odsetki zwiększające wartość bilansową		94						
Razem		7 806						

Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2024 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	5 980	79	141	922	593	1 732	2 513
	stała	1 036	517	48	69	54	77	271
Razem PLN		7 016	596	189	991	647	1 809	2 784
Razem		7 016	596	189	991	647	1 809	2 784
Odsetki zwiększające wartość bilansową		76						
Razem		7 092						

Specyfikacja zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 31 marca 2025 roku (niebadane) i na dzień 31 grudnia 2024 roku

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Oprocentowanie	Waluta	Termin spłaty / Termin obowiązania	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
			2025-2027	59	74
			2025-2040	410	404
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe	PLN	2025-2040	1 189	1 221
	zmienne		2025-2040	1 203	1 225
	zmienne		2026-2041	–	500
SMBC BANK EU AG	stałe	PLN	2026	511	506
Erste Group Bank AG	zmienne	PLN	2026	–	–
Bank Gospodarstwa Krajowego - pożyczka ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności	stałe	PLN	2034-2049	79	–
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	zmienne	PLN	2025-2027	5	6
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	stałe	PLN	2025-2030	60	63
	zmienne		2025-2038	85	72
Kredyty w rachunku bieżącym	zmienne	PLN	2027	132	35
Pozostałe kredyty i pożyczki				18	16
Razem				7 806	7 092

Spółka posiada dostępne finansowanie w ramach umów kredytów zawartych w latach 2020 i 2022 z konsorcjami banków, w których okres ciążenia poszczególnych transz kredytów może wynosić poniżej 12 miesięcy, jednak finansowanie ma charakter odnawialny, a termin dostępności 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, natomiast korzyść wynikająca z zastosowania stopy procentowej niższej od stóp rynkowych w kwocie 159 mln PLN, stanowiąca różnicę między otrzymanymi środkami pieniężnymi a początkową wartością bilansową pożyczki 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 39).

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 przez Spółkę 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 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie dokonała ciążenia 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 Grupa dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów i pożyczek (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca/pożyczkodawca	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	
	Ciągnięcie	Spłata
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)
Pozostałe umowy	13	(4)
Razem, w tym:	1 551	(795)
Przepływy pieniężne	1 551	(795)

34.2. Wyemitowane obligacje

Emitent	Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji w walucie	Termin wykupu	Wartość bilansowa	
						Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
TAURON Polska Energia S.A.	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
Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Inwestorzy międzynarodowi	stałe	EUR	168	2029	708	717
Obligacje niepodporządkowane						4 627	4 637
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	400	2031 ²	411	401
	Europejski Bank Inwestycyjny	stałe ¹	PLN	400	2030 ²	398	392
			PLN	350	2030 ²	347	342
Obligacje podporządkowane						1 156	1 135
Razem wyemitowane obligacje						5 783	5 772

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.

34.3. 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.

34.4. 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 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
do 1 roku	136	128
od 1 do 5 lat	519	506
od 5 do 10 lat	605	595
od 10 do 20 lat	1 064	1 080
powyżej 20 lat	1 003	1 046
Wartość niezdyktowana opłat leasingowych	3 327	3 355
Dyskonto	(1 612)	(1 604)
Wartość bieżąca opłat leasingowych	1 715	1 751
Umowy leasingu niespełniające warunków uznania za leasing finansowy zgodnie z definicją zawartą w umowach finansowania	1 715	1 751

35. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	795	801
Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy pracownicze	9	10
Razem	804	811
Długoterminowe	716	701
Krótkoterminowe	88	110

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)				Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (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	325	223	253	801	313	166	264	743
Koszty bieżącego zatrudnienia	4	2	3	9	4	1	4	9
Zyski i straty aktuarialne	(4)	-	(4)	(8)	(4)	-	(4)	(8)
Wyplacone świadczenia	(11)	(2)	(4)	(17)	(10)	(1)	(6)	(17)
Koszty odsetek	4	3	3	10	3	2	4	9
Bilans zamknięcia	318	226	251	795	306	168	262	736
Długoterminowe	281	218	217	716	273	162	229	664
Krótkoterminowe	37	8	34	79	33	6	33	72

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 2025 roku została sporządzona w oparciu o prognozy aktuarialne wskazane w raportach aktuarialnych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku. Założenia przyjęte przez aktuarium do sporządzenia prognozy na 2025 rok były tożsame z założeniami przyjętymi do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2024 roku. W szczególności w wycenie rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 31 marca 2025 roku Grupa uwzględniła poziom stopy dyskontowej 5,8%, spójny z założeniami przyjętymi przez aktuarium na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Pozostałe główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień 31 grudnia 2024 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania przedstawiają się następująco:

31 grudnia 2024 roku	
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	0,5% - 10,30%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	8,9% w 2025, 2,5% w kolejnych latach
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	7%
Pozostały średni okres zatrudnienia	8,01 – 13,31

36. Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)			Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (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	145	71	216	142	77	219
Odwroćenie dyskonta	2	1	3	2	1	3
Wykorzystanie	–	(2)	(2)	–	–	–
Bilans zamknięcia	147	70	217	144	78	222
Długoterminowe	147	52	199	141	55	196
Krótkoterminowe	–	18	18	3	23	26

Na dzień 31 marca 2025 roku w ramach rezerwy na koszty rekultywacji i likwidacji środków trwałych Grupa ujęła następujące rezerwy tworzone przez spółki z segmentu Wytwarzanie, Odnawialne źródła energii i Pozostałe:

- rezerwę na koszty likwidacji środków trwałych w wysokości 38 mln PLN,
- rezerwę na koszty związane z rekultywacją składowisk odpadów w wysokości 24 mln PLN,
- rezerwę na koszty likwidacji zakładów górniczych w wysokości 8 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 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	199	197
Pozostałe rezerwy	18	19
Razem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	217	216

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)			Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (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	3 204	182	3 386	3 439	305	3 744
Utworzenie	933	74	1 007	860	81	941
Rozwiązanie	(61)	(19)	(80)	(25)	(5)	(30)
Wykorzystanie	–	(1)	(1)	(119)	–	(119)
Bilans zamknięcia	4 076	236	4 312	4 155	381	4 536

38. Pozostałe rezerwy

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)				Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)			
	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia	Rezerwy na obniżenie płatności dla odbiorców	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy
Bilans otwarcia	73	9	154	236	75	35	574	149
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	(2)	–	(1)	(3)	–	–	(103)	1
Wykorzystanie	–	(2)	(4)	(6)	–	(9)	(343)	(4)
Pozostałe zmiany	–	–	–	–	–	–	–	1
Bilans zamknięcia	71	7	149	227	75	26	128	147
Długoterminowe	–	–	18	18	–	–	–	12
Krótkoterminowe	71	7	131	209	75	26	128	135

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 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Pozostałe rezerwy	209	217
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	18	19
Razem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	227	236

38.1. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki Grupy tworzą rezerwy na wszystkie zgłoszone roszczenia właścicieli nieruchomości, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz instalacje ciepłownicze. Na dzień 31 marca 2025 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 71 mln PLN i dotyczyła segmentów:

- Wytwarzanie – 4 mln PLN,
- Ciepło – 31 mln PLN,
- Dystrybucja – 36 mln PLN.

W 2012 roku podmiot trzeci wystąpił wobec TAURON Ciepło S.A. (obecnie TAURON Ciepło Sp. z o.o.) z roszczeniami z tytułu uregulowania stanów prawnych urządzeń przesyłowych przebiegających przez jego nieruchomości. Spółka kwestionuje zarówno zasadność tych roszczeń, jak i zasadność dokonanych potrąceń z bieżącymi zobowiązaniami wobec spółki z tytułu dostaw ciepła. W konsekwencji spółka wystąpiła na drogę postępowania sądowego celem dochodzenia bieżących należności wobec dłużnika. W dalszym toku postępowania zostanie zweryfikowana kwota ewentualnych roszczeń tego podmiotu z tytułu regulowania stanów prawnych urządzeń przesyłowych spółki. W związku z toczącym się sporem, mając na uwadze przyjętą politykę rachunkowości, rozpoznana została rezerwa na szacowane koszty powyższego roszczenia. Mając na uwadze toczący się spór sądowy, uwzględniając zapisy MSR 37.92 Grupa nie ujawnia wszystkich informacji związanych z ww. kwestią, a wymaganych przez MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*.

38.2. 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 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Rezerwa na karę pieniężną na rzecz Śląskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska	Ciepło	Rezerwa dotyczy ryzyka naruszenia <i>Ustawy z dnia 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych</i> , w związku z niedokonaniem rozliczenia wielkości emisji za rok 2021 w terminie określonym w ustawie przez prowadzącego instalację, tj. spółkę Energetyka Cieszyńska Sp. z o.o., nad którą Grupa objęła kontrolę w październiku 2022 roku.	27	27
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 z segmentu Dystrybucja nienależnego świadczenia wynikającego z ponoszonych przez kontrahenta opłat za usługę dystrybucyjną.	22	22
Rezerwa na podatek od nieruchomości	Wytwarzanie	Rezerwa na ryzyko gospodarcze w zakresie podatku od nieruchomości dotyczące aktywów stanowiących infrastrukturę kolejową.	15	15
	Ciepło	Rezerwa na ryzyko gospodarcze w zakresie podatku od nieruchomości w związku z toczącym się postępowaniem odwoławczym dotyczącym opodatkowania instalacji i urządzeń ciepłowniczych.	3	5

39. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

39.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	52	268
Darowizny, dopłaty na nabycie oraz nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe	38	39
Otrzymane zaliczki na rekompensaty	–	215
Pozostałe	14	14
Dotacje rządowe	762	606
Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich	536	538
Rozliczenie wyceny kredytów i pożyczek preferencyjnych	197	39
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	18	19
Pozostałe	11	10
Razem	814	874
Długoterminowe	766	611
Krótkoterminowe	48	263

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku spółki segmentu *Sprzedaż i Handel Hurtowy* rozliczyły w pełni otrzymane w latach ubiegłych zaliczki na rekompensaty dotyczące obrotu energią elektryczną w kwocie 215 mln PLN.

W ramach pozycji rozliczenia wyceny kredytów i pożyczek preferencyjnych w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku ujęta została kwota 159 mln PLN, stanowiąca szacunek korzyści wynikającej z oprocentowania otrzymanej transzy pożyczki preferencyjnej w kwocie 238 mln PLN ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności stopą procentową niższą od rynkowych stóp procentowych, co zostało opisane szerzej w nocie 34 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zgodnie z Polityką Rachunkowości Grupy TAURON rozliczenie powyższej korzyści w pozostałe przychody operacyjne następować będzie 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, warunkujące otrzymanie pożyczki preferencyjnej.

Grupa ocenia, że spełnia warunki określone w umowach dotacji i nie identyfikuje ryzyka ich zwrotu.

39.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	126	80
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	80	47
Oплаты z tytułu ochrony środowiska	5	–
Pozostałe	27	9
Razem	238	136
Długoterminowe	1	1
Krótkoterminowe	237	135

40. Zobowiązania wobec dostawców

Segment operacyjny	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024 (dane przekształcone)
Wytwarzanie	237	649
Ciepło	141	142
Odnawialne źródła energii	33	42
Dystrybucja, w tym:	629	629
wobec spółki Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	529	501
Sprzedaż i Handel Hurtowy	1 161	432
Pozostałe	60	61
Razem	2 261	1 955

41. Zobowiązania inwestycyjne

Segment operacyjny	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024 (dane przekształcone)
Wytwarzanie	13	14
Ciepło	11	18
Odnawialne źródła energii	69	88
Dystrybucja	313	359
Sprzedaż i Handel Hurtowy	1	1
Pozostałe	202	218
Razem	609	698
Długoterminowe	94	106
Krótkoterminowe	515	592

Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych

Na dzień 31 marca 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne odpowiednio w wysokości 5 947 mln PLN oraz 6 127 mln PLN, z czego największe pozycje przedstawiono w poniższej tabeli.

Segment operacyjny	Przedmiot umowy / nazwa projektu inwestycyjnego	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Ciepło	Rozbudowa źródeł ciepła o nowe moce	36	46
Odnawialne źródła energii	Budowa farm wiatrowych	1 156	1 571
	Budowa farm fotowoltaicznych	87	137
Dystrybucja	Budowa nowych przyłączy	2 983	3 086
	Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	649	537
Pozostałe	Budowa sieci światłowodowej (KPO)	105	97

42. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31 marca 2025 roku spółki Grupy posiadały należności z tytułu podatku dochodowego w łącznej kwocie 149 mln PLN, z czego kwota 123 mln PLN wynika z nadpłaty podatku dochodowego za rok 2024 przez spółkę TAURON Wytwarzanie S.A., a kwota 19 mln PLN wynika z nadpłaty podatku dochodowego za rok 2024 przez Podatkową Grupę Kapitałową.

Na dzień 31 marca 2025 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wyniosły 473 mln PLN, z czego kwota 423 mln PLN dotyczy Podatkowej Grupy Kapitałowej i obejmuje nadwyżkę obciążenia podatkowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku nad zaliczkami zapłaconymi za ten okres. W 2025 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa rozlicza zaliczki na podatek dochodowy w sposób uproszczony, polegający na uiszczaniu miesięcznie zaliczek w stałej wysokości.

43. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	703	647
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	229	224
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	50	67
Pozostałe	23	39
Razem	1 005	977

44. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	157	268
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	63	68
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	44	61
Zobowiązania z tytułu rekompensat	–	311
Pozostałe	62	72
Razem	326	780
Długoterminowe	36	40
Krótkoterminowe	290	740

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku spółki z segmentu *Sprzedaż i Handel Hurtowy* zwróciły do Zarządcy Rozliczeń zaliczki na rekompensaty otrzymane w roku 2024 w wysokości 311 mln PLN.

45. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów	1 221	1 218
Nadpłaty od klientów	714	694
Przedpłaty na poczet opłaty przyłączeniowej	384	407
Pozostałe	123	117
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	106	4
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	105	1
Odpisy na Fundusz Wypłaty Różnicy Cen	–	2
Pozostałe	1	1
Razem	1 327	1 222
Długoterminowe	1	1
Krótkoterminowe	1 326	1 221

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

46. Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

46.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone niebadane)
Zmiana stanu należności	111	1 552
Bilansowa zmiana stanu należności od odbiorców	(208)	570
Zmiana stanu należności z tytułu rekompensat	323	574
Zmiana stanu innych należności finansowych	61	408
Korekta innych należności finansowych o należności związane z działalnością finansową	(65)	–
Zmiana stanu zapasów	106	71
Bilansowa zmiana stanu zapasów	114	79
Korekta o przesunięcie zapasów do/z rzeczowych aktywów trwałych	(8)	(8)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(38)	(1 247)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań wobec dostawców	306	(559)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń i pozostałych zobowiązań finansowych	(453)	(386)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań niefinansowych	105	32
Zmiana stanu zobowiązań podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	28	(304)
Korekta o zmianę stanu podatku od towarów i usług dotycząca zobowiązań inwestycyjnych	(17)	(33)
Korekta pozostałych zobowiązań finansowych o wycenę gwarancji	–	2
Pozostałe korekty	(7)	1
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	(1 239)	(291)
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(380)	(265)
Zmiana stanu należności podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	(206)	326
Zmiana stanu praw do emisji CO ₂ długo i krótkoterminowych	(917)	(363)
Zmiana stanu świadectw pochodzenia energii długo i krótkoterminowych	(42)	(64)
Korekta o zmianę stanu zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	302	75
Pozostałe korekty	4	–
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	(139)	(78)
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	42	(53)
Korekta o nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne i prawa do użytkowania	(17)	(14)
Korekta o otrzymane dotacje i zwrócone dotacje	(6)	(10)
Korekta o wycenę pożyczki preferencyjnej	(159)	–
Pozostałe korekty	1	(1)
Zmiana stanu rezerw	914	340
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	911	338
Korekta o zyski/straty aktuarialne od rezerw po okresie zatrudnienia ujmowane w pozostałe całkowite dochody	4	4
Pozostałe korekty	(1)	(2)
Zmiana stanu zabezpieczeń przekazanych do IRGiT	(2)	9
Razem	(287)	356

Podatek dochodowy zapłacony

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku oraz w okresie porównywalnym TAURON Polska Energia S.A. oraz wybrane spółki zależne uiszczały podatek dochodowy w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej zarejestrowanej w dniu 28 grudnia 2022 roku na lata 2023-2025 przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Spółka TAURON Wytwarzanie S.A. nie wchodzi w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Podatek zapłacony za pierwszy kwartał roku obrotowego, w tym przez:	(70)	(62)
Podatkową Grupę Kapitałową	(55)	–
TAURON Wytwarzanie S.A.	(9)	(50)
Podatek zapłacony za poprzedni rok obrotowy, w tym przez:	(42)	(3)
Podatkową Grupę Kapitałową	(35)	–
Otrzymany zwrot podatku za lata poprzednie	–	12
Razem	(112)	(53)

46.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i praw do użytkowania aktywów	(1 015)	(805)
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	(25)	(17)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(73)	(116)
Zmiana stanu zaliczek	(297)	(72)
Koszty remontów kapitałowych oraz wytworzenie we własnym zakresie	(20)	(16)
Pozostałe	6	(5)
Razem	(1 424)	(1 031)

46.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Splata kredytów/pożyczek

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Splata transz kredytów/pożyczek:		
SMBC BANK EU AG	(500)	–
Konsorcja banków	(250)	(1 050)
Europejski Bank Inwestycyjny	(41)	(35)
Pozostałe	(4)	(1)
Razem	(795)	(1 086)

Odsetki zapłacone

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Odsetki zapłacone od kredytów	(92)	(115)
Odsetki zapłacone od leasingu	(5)	(4)
Razem	(97)	(119)
stanowiące wydatek inwestycyjny	(7)	(13)
stanowiące wydatek finansowy	(90)	(106)

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 2025 roku zapłacone odsetki stanowiące koszty finansowania zewnętrznego, które podlegały kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wyniosły 7 mln PLN, natomiast w okresie porównywalnym 13 mln PLN.

Zaciągnięte kredyty/pożyczki

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Uruchomienie pożyczki z Banku Gospodarstwa Krajowego w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności	238	–
Uruchomienie finansowania w ramach umów kredytów/pożyczek:		
Konsorcja banków	1 300	150
Pozostałe	13	22
Razem	1 551	172

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

47. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2024	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	4 671		4 849	
Należności od odbiorców	4 303	4 303	4 095	4 095
Lokaty i depozyty	4	4	4	4
Należność z tytułu rekompensat	275	275	598	598
Inne należności finansowe	89	89	152	152
2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	2 556		1 381	
Instrumenty pochodne	91	91	64	64
Udziały i akcje	205	205	205	205
Pożyczki udzielone	491	491	479	479
Inne należności finansowe	39	39	37	37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 730	1 730	596	596
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	179	179	185	185
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe	197		190	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	197		190	
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	7 603		6 605	
Aktywa trwałe	1 039		1 018	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	197		190	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	491		479	
Instrumenty pochodne	93		90	
Pozostałe aktywa finansowe	258		259	
Aktywa obrotowe	6 564		5 587	
Należności od odbiorców	4 297		4 089	
Instrumenty pochodne	177		159	
Pozostałe aktywa finansowe	360		743	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 730		596	

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2024	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	16 785		16 297	
Kredyty i pożyczki preferencyjne	141	141	65	65
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	7 533	7 561	6 992	7 007
Kredyty w rachunku bieżącym	132	132	35	35
Wyemitowane obligacje	5 783	5 696	5 772	5 677
Zobowiązania wobec dostawców	2 263	2 263	1 957	1 957
Pozostałe zobowiązania finansowe	123	123	449	449
Zobowiązania inwestycyjne	609	609	698	698
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	157	157	268	268
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	44	44	61	61
2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	519		439	
Instrumenty pochodne	519	519	439	439
3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe	1 715		1 751	
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 715		1 751	
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	19 019		18 487	
Zobowiązania długoterminowe	13 546		12 685	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	13 265		12 475	
Instrumenty pochodne	151		64	
Zobowiązania inwestycyjne	94		106	
Pozostałe zobowiązania finansowe	36		40	
Zobowiązania krótkoterminowe	5 473		5 802	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	2 039		2 140	
Zobowiązania wobec dostawców	2 261		1 955	
Zobowiązania inwestycyjne	515		592	
Instrumenty pochodne	368		375	
Pozostałe zobowiązania finansowe	290		740	

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 24 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
Kontrakty walutowe forward	2	
Kontrakty towarowe (forward, futures)	1	
Udziały i akcje	3	Grupa co do zasady dokonuje szacunku wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach 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, które uwzględniają oszacowanie przepływów, które będą generowane przez pożyczkobiorcę w przyszłości. 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 czy kredytów, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych.

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych na dzień 31 marca 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 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.

Udziały i akcje w jednostkach współzależnych wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wyceniane są metodą praw własności.

48. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Na dzień 31 marca 2025 roku jednostka dominująca posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem finansowym, zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z zadłużeniem. Dla zawartych transakcji jednostka dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujęcie księgowe opisanych powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w nocie 24 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

49. 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.

W ocenie Grupy wystąpienie na dzień bilansowy ujemnego kapitału obrotowego netto, nie generuje ryzyka w zakresie płynności, mając na uwadze że Grupa posiada dostępne finansowanie w ramach zawartych umów, co zostało opisane szerzej w nocie 34 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

INNE INFORMACJE

50. Zobowiązania warunkowe

Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych

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

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.

W sprawie z wniosku spółki Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. o udzielenie zabezpieczenia roszczeń o ustalenie, że wypowiedzenia umów długoterminowych złożonych przez PE-PKH są bezskuteczne, Sąd Apelacyjny w Warszawie w dniu 6 listopada 2019 roku częściowo uwzględnił wniosek o zabezpieczenie 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 w przedmiocie zabezpieczenia jest prawomocne. 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 nieuczciwej 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.

Sądem właściwym dla rozpoznania pozwów jest Sąd Okręgowy w Katowicach.

W dniu 5 grudnia 2024 roku Sąd Okręgowy w Katowicach ogłosił wyrok, w którym w całości oddalił żądania pozwu Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wraz ze wszystkimi rozszerzeniami tego pozwu. Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o. domagała się zapłaty odszkodowania (pierwotnie w kwocie 40 mln PLN, a następnie rozszerzanego) oraz ustalenia odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej w 2017 roku przez spółkę powodową na kwotę 466 mln PLN. Podstawą faktyczną żądania pozwu, według twierdzeń Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o., miały być rzekome czyny niedozwolone Spółki, związane z wypowiedzeniem przez spółkę PE-PKH umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych, wynikających ze świadectw pochodzenia. W uzasadnieniu wyroku sąd podzielił stanowisko Spółki co do braku zarówno zasady odpowiedzialności Spółki, jak i jej szczegółowych podstaw, przytaczanych przez Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o. Wyrok nie jest prawomocny i może podlegać apelacji.

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.

Spory sądowe ze spółkami grupy Polenergia

W 2015 roku spółki należące do grupy Polenergia, tj. Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. wytoczyły przeciwko spółce 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 latach 2017 i 2018 spółki należące do grupy Polenergia, tj. Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. wytoczyły przeciwko 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 nieuczciwej 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. Wartość żądań spółek grupy Polenergia wynosiła: wobec PE-PKH – 136 mln PLN, a wobec TAURON Polska Energia S.A. – 180 mln PLN.

Po dniu bilansowym, w dniu 28 kwietnia 2025 roku PE-PKH, jak i Spółka zawarły ugody ze spółkami z grupy Polenergia – Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o., co zostało opisane szerzej w nocy 53 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Podstawowym celem zawartych uгод jest polubowne zakończenie wszystkich sporów sądowych, jakie toczą się między PE-PKH i Spółką a Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. W wyniku zawartej ugody pomiędzy Spółką a Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o., Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. cofnęły powództwa przeciwko Spółce, ze zrzeczeniem się roszczeń. W wyniku zawartej ugody pomiędzy PE-PKH a Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. dojdzie do zakończenia wszystkich toczących się sporów sądowych zarówno w powództw Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. przeciwko PE-PKH, jak i z powództwa PE-PKH przeciwko Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o., tj. cofnięte zostały powództwa i skargi kasacyjne a strony zrzekły się swych roszczeń.

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, współnicy 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, wynoszące 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, a ewentualne ich zasądzenie przez sąd uważa za mało prawdopodobne. Grupa nie tworzy rezerwy w związku z powyższymi zdarzeniami.

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 Huta 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 sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Wyrokiem z dnia 28 maja 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił w całości powództwo Huty oraz orzekł o zwrocie przez Huta na rzecz każdego z pozwanych kosztów postępowania. Huta wniosła apelację (datowaną na 25 lipca 2019 roku), zaskarżając powyższy wyrok w całości oraz wnosząc o jego zmianę poprzez uwzględnienie powództwa w całości i zasądzenie od pozwanych na rzecz Huty kosztów postępowania, ewentualnie o uchylenie zaskarżonego wyroku w całości oraz przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania sądowi pierwszej instancji. W odpowiedzi na apelację z dnia 9 sierpnia 2019 roku Spółka wniosła o oddalenie apelacji w całości jako oczywiście bezpodstawnej oraz zasądzenie od Huty na rzecz Spółki kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrokiem z dnia 9 lutego 2022 roku apelacja Huty została oddalona, zasądzono także m.in. na rzecz Spółki zwrot

kosztów postępowania apelacyjnego. Wyrok jest prawomocny. W dniu 13 października 2022 roku Huta wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Zarówno Spółka, jak i Skarb Państwa złożyli odpowiedzi na tę skargę, podkreślając, w pierwszym rzędzie, brak podstaw do jej przyjęcia do rozpoznania przez Sąd Najwyższy. Skarga kasacyjna Huty została przyjęta do rozpoznania.

Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, jak również biorąc pod uwagę powyższy wyrok, Grupa uważa, że są one bezzasadne, a ryzyko konieczności ich zaspokojenia nikłe. W rezultacie Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty związane z tymi roszczeniami.

Sprawa z powództwa ENEA S.A.

Sprawa z powództwa ENEA S.A. („ENEA”) przeciwko TAURON Polska Energia S.A., zawisła od 2016 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach, a obecnie przed Sądem Apelacyjnym w Katowicach, dotyczy zapłaty kwoty 17 mln PLN z odsetkami ustawowymi od dnia 30 czerwca 2015 roku do dnia zapłaty. Podstawą faktyczną roszczenia ENEA są zarzuty dotyczące bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z możliwymi błędami w zakresie wyznaczenia danych pomiarowo – rozliczeniowych przez ENEA Operator Sp. z o.o., stanowiących podstawę rozliczeń ENEA i Spółki ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z tytułu niezbilansowania na rynku bilansującym w okresie od stycznia do grudnia 2012 roku. W toku postępowania na wniosek ENEA nastąpiło dopozwanie sprzedawców, dla których TAURON Polska Energia S.A. pełniła funkcję podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe w tym spółek zależnych Spółki, tj.: TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. Roszczenie o zapłatę przez powyższe spółki zależne, wynoszące łącznie 8 mln PLN, wraz z ustawowymi odsetkami zostało zgłoszone przez stronę powodową na wypadek oddalenia powództwa przeciwko TAURON Polska Energia S.A.

W dniu 22 marca 2021 roku Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił w całości powództwo ENEA oraz orzekł o obowiązku zwrotu przez ENEA na rzecz Spółki kosztów postępowania. ENEA wniosła apelację od ww. orzeczenia. Na posiedzeniu w dniu 19 listopada 2024 roku sąd wezwał powoda do uzupełnienia braków formalnych apelacji. W dniu 12 marca 2025 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił powództwo ENEA S.A. w całości. Wyrok jest prawomocny.

Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla Spółki wynosi poniżej 50%.

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

Wobec spółek z segmentu Ciepło, Dystrybucja, Sprzedaż i Handel Hurtowy toczą się postępowania administracyjne. 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 6 mln PLN.

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 niuregulowanym statusie ze względu na brak szczegółowej ewidencji niuregulowanych gruntów i w konsekwencji brak możliwości wiarygodnego oszacowania kwoty potencjalnych roszczeń. Biorąc jednak pod uwagę dotychczasową historię zgłoszonych roszczeń i koszty ponoszone z tego tytułu w latach ubiegłych, ryzyko związane z koniecznością poniesienia istotnych kosztów z tego tytułu można uznać za niewielkie.

Na zgłoszone spory sądowe na dzień bilansowy zostały utworzone rezerwy w wysokości 71 mln PLN ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach pozostałych rezerw (nota 38.1).

Ryzyko dotyczące zasad określenia kosztów odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny

W dniu 27 października 2023 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) opublikował komunikat z wyjaśnieniami dotyczącymi przepisów 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 („Ustawa o środkach nadzwyczajnych”) w związku z planowanym rozpoczęciem kontroli dokonywania odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny („Odpis”), który obowiązywał wytwórców energii elektrycznej oraz przedsiębiorstwa obrotu w 2023 roku. W komunikacie Prezes URE odniósł się w szczególności do sposobu wyznaczania średnioważonej ceny rynkowej sprzedaży energii elektrycznej w kalkulacji Odpisu, wskazując, iż powinna być ona wyliczona w oparciu o cenę z umowy sprzedaży lub z zatwierdzonej taryfy co do cen i stawek dotyczących roku 2023, mimo stosowania w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi cen maksymalnych wynikających z Ustawy o środkach nadzwyczajnych.

Jednocześnie w kolejnym komunikacie opublikowanym w dniu 14 grudnia 2023 roku Prezes URE zmienił treść poprzedniego komunikatu w zakresie informacji o planowanych kontrolach, informując że kontrole dotyczące weryfikacji składanych przez podmioty zobowiązane sprawozdań z dokonywania Odpisu zostaną poprzedzone postępowaniami wyjaśniającymi w trybie art. 28 ustawy *Prawo energetyczne*.

Z powyższych komunikatów wynika, iż w interpretacji Prezesa URE w kalkulacji Odpisu powinny być brane pod uwagę „hipotetyczne” przychody, jakie spółki segmentu *Sprzedaż i Handel Hurtowy* uzyskałyby w wyniku stosowania w rozliczeniu z klientami cen wynikających z obowiązujących taryf, cenników i umów, mimo iż zgodnie z zapisami Ustawy o środkach nadzwyczajnych dla klientów uprawnionych spółki stosowały ceny maksymalne. Stanowisko to w ocenie Grupy nie jest prawidłowe, na co wskazują będące w posiadaniu Grupy analizy prawne.

Mając na uwadze opublikowane przez Prezesa URE komunikaty, w ocenie Grupy nie można wykluczyć zmian przepisów prawa doprecyzowujących kwestie sposobu kalkulacji Odpisu, które potencjalnie mogą przełożyć się na zwiększenie obciążeń spółek Grupy kosztami Odpisu. W przypadku wejścia w życie ewentualnych zmian przepisów prawnych Grupa dokona oceny ich wpływu na wyniki finansowe Grupy.

Jednocześnie z uwagi na to, iż do dnia bilansowego nie weszły w życie zmiany do obowiązujących przepisów prawa, Grupa nie identyfikuje podstaw do utworzenia rezerwy na wyższe koszty Odpisu.

W ocenie Grupy przyjęty przez spółki Grupy sposób kalkulacji Odpisu jest zgodny z obowiązującymi przepisami prawa.

51. 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 2025 (niebadane)	Stana na 31 grudnia 2024
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji ¹	63 669	20 120
Gwarancje korporacyjne	2 079	2 595
Weksle in blanco	1 491	1 514
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych	670	1 240
Poręczenia udzielone	405	447
Gwarancje bankowe	294	334
Zastawy na udziałach ²	197	190
Pozostałe	20	20

¹ Na dzień 31 marca 2025 roku pozycja obejmuje zabezpieczenia dotyczące umów, dla których na dzień bilansowy zobowiązania zostały spłacone, w łącznej wysokości 2 320 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2024 roku - 1 820 mln PLN i 4 mln EUR).

² Zastawy na udziałach dotyczą zastawów rejestrowych i zastawu finansowego ustanowionych przez Spółkę na udziałach we wspólnym przedsięwzięciu TAMEH HOLDING Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2025 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 w ramach Inwestycji G3.1.4 Wsparcie Krajowego Systemu Energetycznego do kwoty 11 000 mln PLN z możliwością zwiększania (nota 34.1);
- 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;
- gwarancja korporacyjna udzielona przez Spółkę w wysokości 190 mln EUR (795 mln PLN) na zabezpieczenie zobowiązań spółki zależnej Finadvice Polska 1 Sp. z o.o. z tytułu kontraktu handlowego związanego z realizowanym projektem OZE, z terminem obowiązywania do dnia 19 maja 2027 roku;
- 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 (703 mln PLN), a beneficjentami gwarancji są inwestorzy, którzy nabyli wyemitowane obligacje;
- gwarancje korporacyjne i poręczenia udzielone przez spółkę zależną TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. na zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umów zawartych w związku z realizacją projektów OZE. Na dzień bilansowy wartość zabezpieczeń z tego tytułu w ramach gwarancji korporacyjnych wynosi łącznie 492 mln PLN i 19 mln EUR (81 mln PLN), a w ramach udzielonych poręczeń łącznie 79 mln PLN;
- gwarancje bankowe do kwoty 256 mln PLN wystawione na zlecenie Spółki oraz poręczenie udzielone przez Spółkę do kwoty 64 mln PLN na zabezpieczenie wierzytelności Banku Gospodarstwa Krajowego („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.), z terminem obowiązywania zabezpieczeń do dnia 11 marca 2026 roku. Udzielone zabezpieczenia są redukowane wraz ze spłatą pożyczki przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. wobec BGK.

Po dniu bilansowym, w związku z częściową spłatą umowy pożyczki w dniu 16 kwietnia 2025 roku przez pożyczkobiorcę Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A., kwota poręczenia udzielonego przez Spółkę uległa obniżeniu z kwoty 64 mln PLN do kwoty 48 mln PLN.

Zabezpieczenia transakcji zawieranych na Towarowej Gieldzie Energii S.A. w Grupie TAURON na dzień 31 marca 2025 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 161 mln PLN, w tym wystawione na zabezpieczenie zobowiązań Spółki w kwocie 132 mln PLN i spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 29 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.
Przeniesienie uprawnień do emisji CO₂	Na dzień bilansowy Grupa zdeponowała na rachunku IRGiT uprawnienia do emisji CO ₂ w łącznej ilości 615 851 ton na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu należnych wpłat na depozyt zabezpieczający (ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej głównie jako aktywa niematerialne). Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji całkowita ilość uprawnień do emisji CO ₂ zdeponowanych przez Grupę na rachunku IRGiT wynosi 886 851 ton.

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.

52. Informacja o podmiotach powiązanych

52.1. Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami

Grupa posiada wspólne przedsięwzięcia: Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. oraz grupę kapitałową TAMEH HOLDING Sp. z o.o., które zostały szerzej opisane w nocie 22 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 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Przychody	54	92
Koszty	(152)	(199)

Główną pozycję rozrachunków ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą stanowią pożyczki udzielone Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. (nota 23).

Spółka udzieliła również zabezpieczeń wspólnym przedsięwzięciom poprzez zastaw na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o. oraz wystawione na zlecenie Spółki gwarancje bankowe i udzielone poręczenie na zabezpieczenie zobowiązania Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. z tytułu pożyczki (nota 51).

52.2. 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 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
Przychody	1 107	857
Koszty	(2 101)	(2 134)

Należności i zobowiązania

	Stan na 31 marca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Należności *	507	450
Zobowiązania	807	1 182

*Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku pozycja należności w powyższej tabeli obejmuje zaliczki na zakup rzeczowych aktywów trwałych odpowiednio w wysokości 31 mln PLN oraz 12 mln PLN.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2025 roku byli PSE S.A., KGHM Polska Miedź S.A., Południowy Koncern Węglowy S.A., PGE Energetyka Kolejowa S.A. oraz Polska Grupa Górnicza S.A. Największe transakcje zakupu 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 powiązanym.

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

Powyższe tabele nie zawierają transakcji z bankami pod kontrolą Skarbu Państwa, które zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*, jako instytucje zapewniające finansowanie, nie są uznawane za podmioty powiązane.

52.3. 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 2025 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 (niebadane)		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Zarząd jednostki	1	4	2	8
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	1	4	1	6
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–	1	2
Rada nadzorcza jednostki	–	–	–	1
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	–	–	–	1
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	3	14	4	15
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	3	13	3	14
Inne	–	1	1	1
Razem	4	18	6	24

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. Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 31 marca 2025 roku.

53. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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 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 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 Talię 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 Talii, tj. cofnięte zostały przez Amon i Talię 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 Talii 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 wytoczonych 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.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 57 stron.

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