



Wyniki finansowe Grupy TAURON

za I kwartał 2026 roku





Krzysztof Zawadzki

Wiceprezes Zarządu
ds. Handlu

- Sytuacja na rynku energii
- Portfel wytwórczy i sprzedażowy



Krzysztof Surma

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansów

- Wyniki finansowe
- Zadłużenie i finansowanie



Mateusz Lewandowski

Dyrektor Wykonawczy
ds. Inwestycji

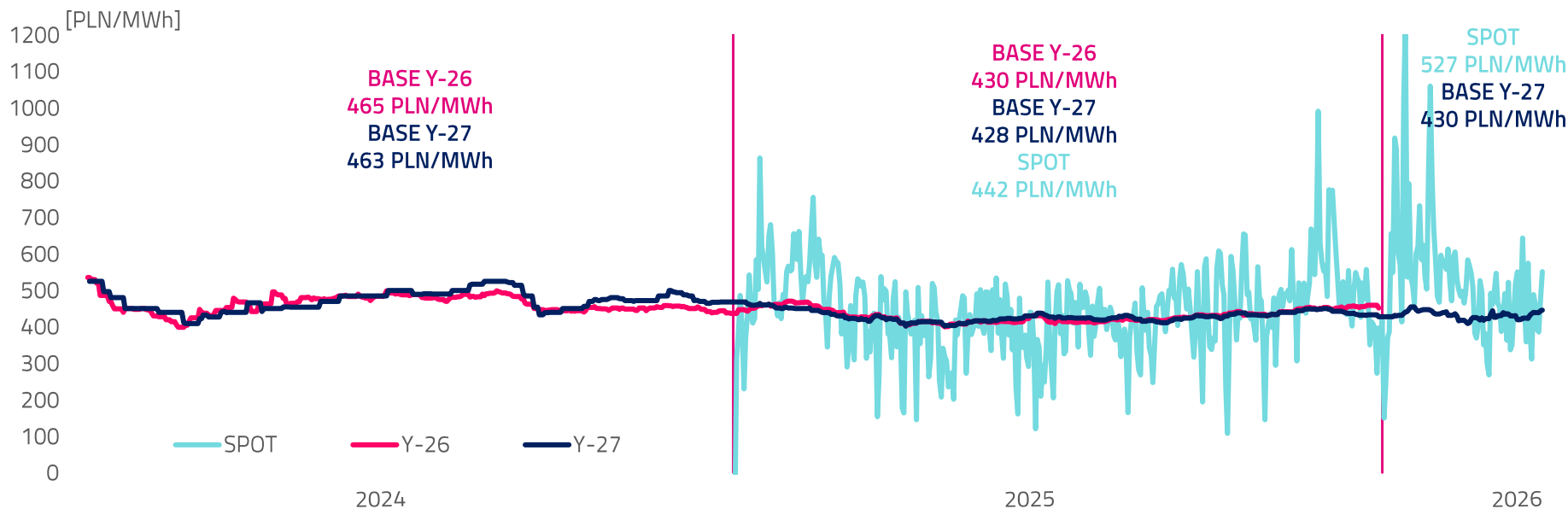
- Projekty inwestycyjne i CAPEX
- Rozwój OZE

Sytuacja na rynku energii

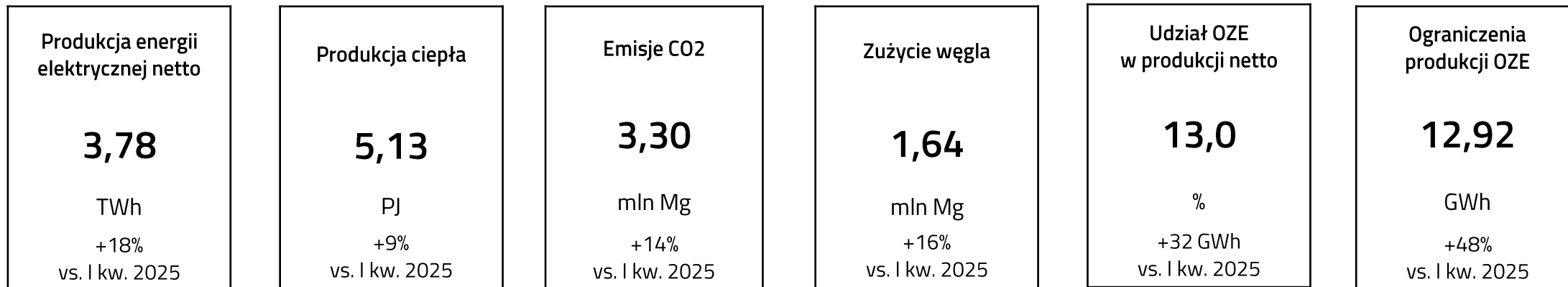


- Wzrost amplitud dobowych cen SPOT i RB
- Wzrost mocy zainstalowanej w PV
- Spadek liczby godzin z cenami ujemnymi:
50 h vs. 66 h
- Wzrost CDS: koszt węgla (-)8%, wzrost EUA (+)3%, ceny energii (+)7%
- Spadek średnich temperatur:
0°C vs. (+)2,4°C
- Gorsze warunki do wytwarzania energii z wiatru – wykorzystanie mocy na poziomie 23% vs 26,6% w I kw. 2025, co przełożyło się na spadek wolumenu energii pochodzącej z wiatru o (-)8,3%
- Poprawa warunków do wytwarzania energii z wody – wykorzystanie mocy na poziomie 13,0% vs 12,3% w I kw. 2025, co przełożyło się na wzrost wolumenu o (+)5,7%
- Wzrost wolumenu produkcji energii z węgla kamiennego (+)7,3% i gazu (+)20%, spadek produkcji z węgla brunatnego (-)9%

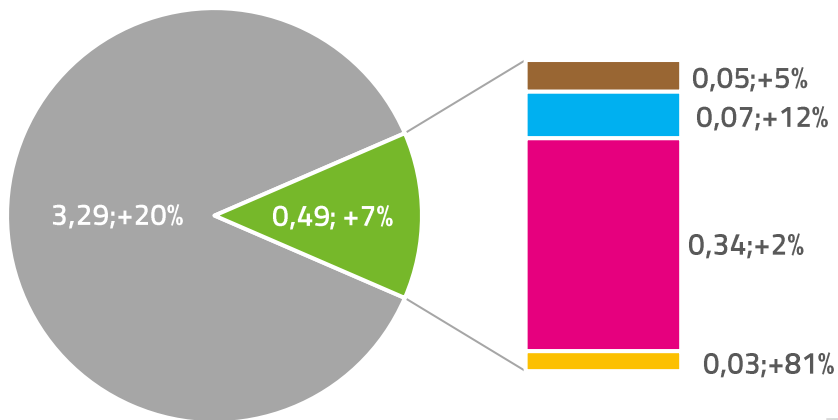
Krajowe zużycie energii	Produkcja z OZE w KSE	Produkcja z paliw kopalnych w KSE	Saldo wymiany transgranicznej	Redysponowanie PSE
46,79	10,26	37,04	-0,51	295,50
TWh	TWh	TWh	TWh	GWh
+2,33 TWh / +5,3% vs. I kw. 2025	-0,11 TWh / -1,1% vs. I kw. 2025	Gaz: 6,05; WK: 21,96; WB: 9,03 +1,62 TWh / +4,6% vs. I kw. 2025	Eksport +0,83 TWh vs. I kw. 2025	+134,10 GWh / +83% vs. I kw. 2025



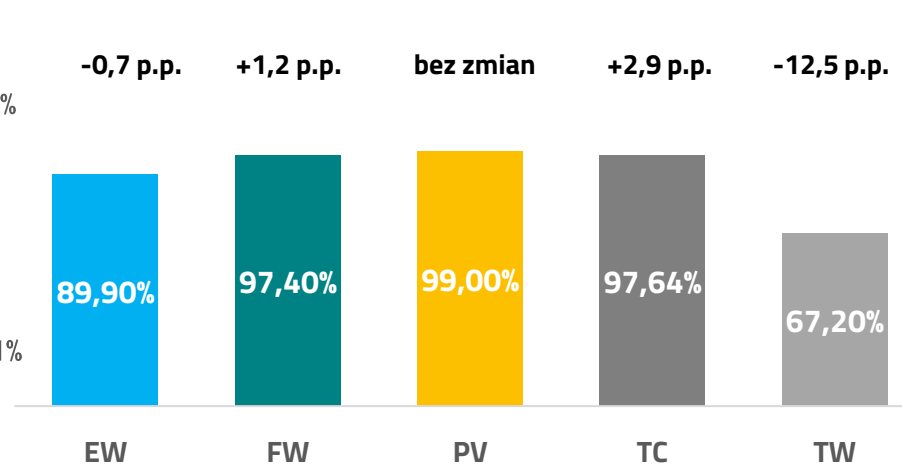
Portfel wytwórczy



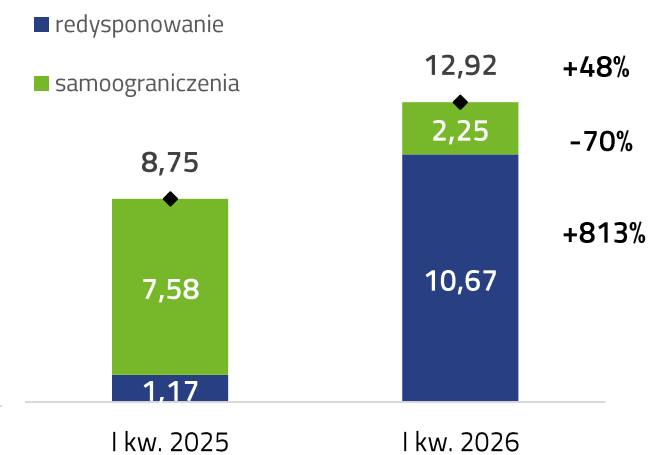
Produkcja energii elektrycznej netto [TWh]



Dyspozycyjność jednostek wytwórczych

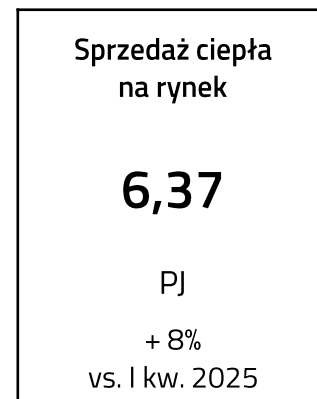
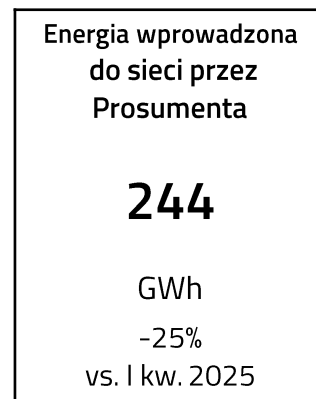
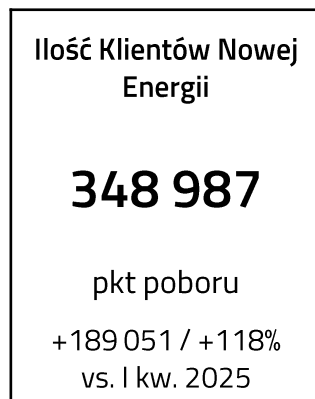
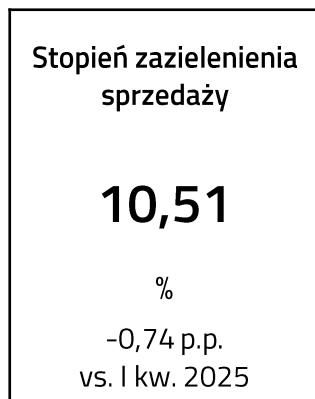
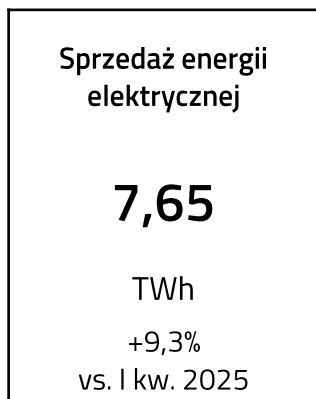


Ograniczenia produkcji OZE [GWh]

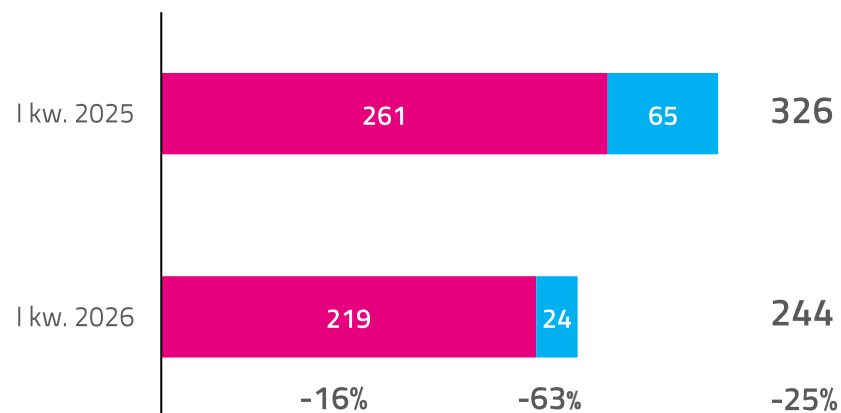


■ jednostki konwencjonalne ■ biomasa ■ woda ■ wiatr ■ PV

Portfel sprzedażowy

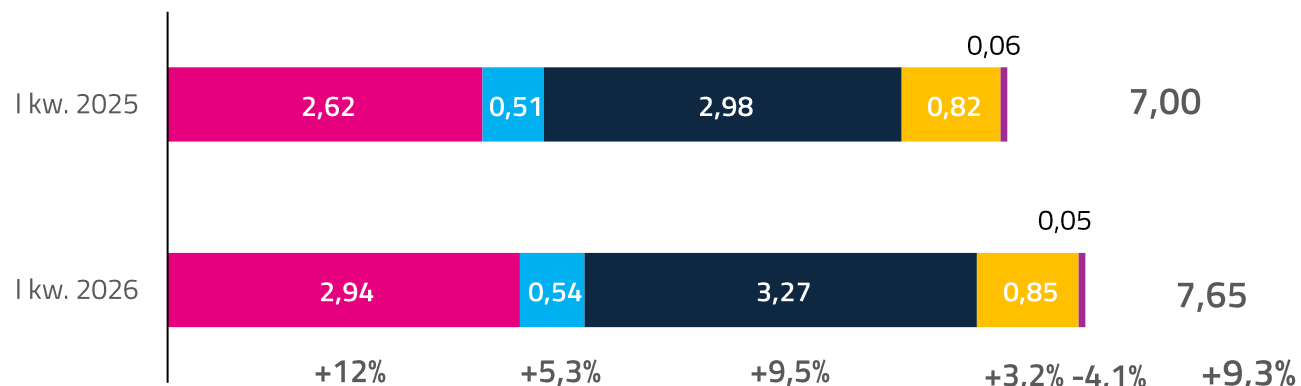


Energia wprowadzona do sieci przez prosumentów [GWh]



■ net metering ■ net billing

Wolumen sprzedaży według segmentów [TWh]



■ GD ■ MSP ■ Biznes ■ OSD ■ Pozostałe (TCz)

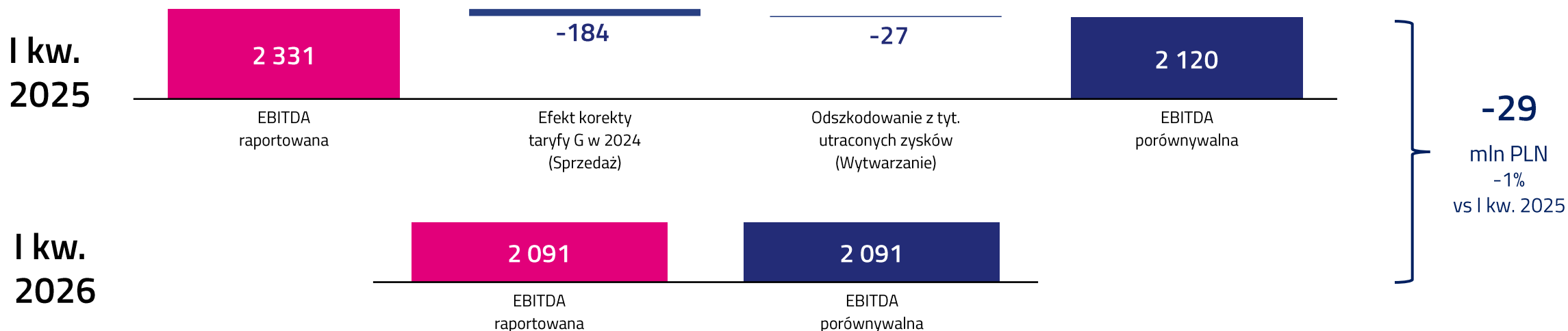
Kluczowe dane za I kw. 2026 r.



+ 150 mln PLN
przebiecie konsensusu
analitycznego
EBITDA
za I kw. 2026
Źródło: PAP

Przychody* 9 507 mln PLN -125 mln / -1% vs I kw. 2025	EBITDA 2 091 mln PLN -240 mln / -10% vs I kw. 2025	Zysk netto 979 mln PLN -152 mln / -13% vs I kw. 2025	Nakłady inwestycyjne 1 148 mln PLN +76 mln / +7% vs I kw. 2025	DN/EBITDA 1,4x -0,2x vs 31.03.2025
---	--	--	--	---

EBITDA porównywalna [mln PLN]



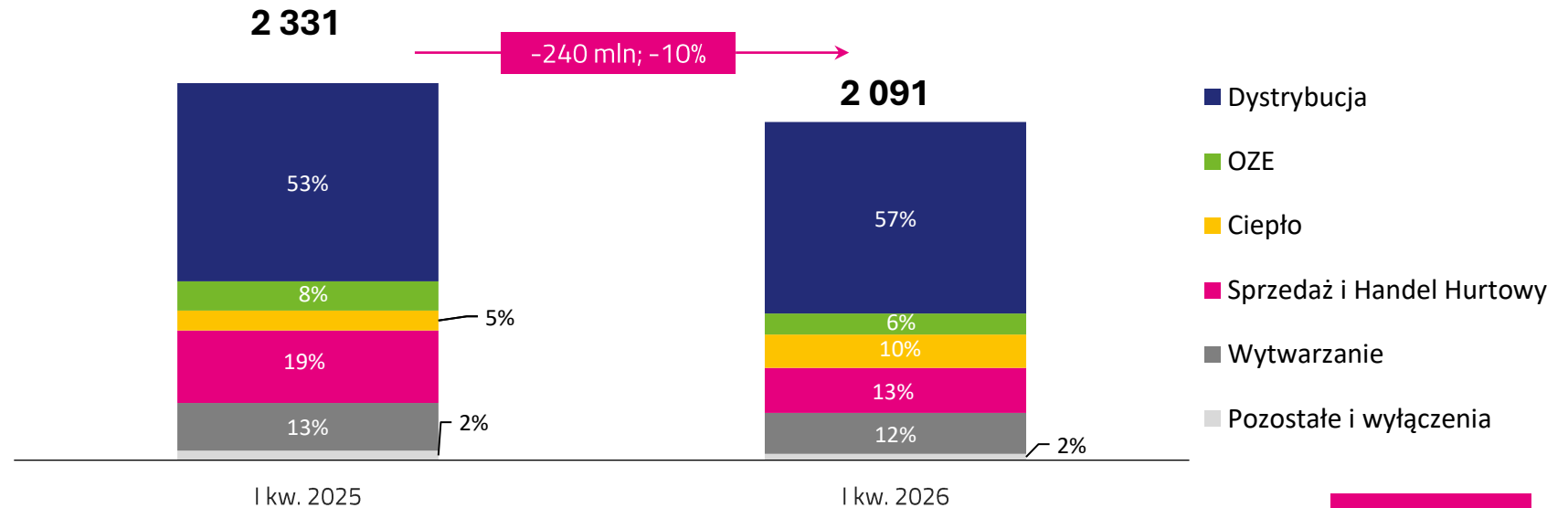
*Przychody ze sprzedaży i rekompensaty

Wyniki segmentów za I kw. 2026 r.



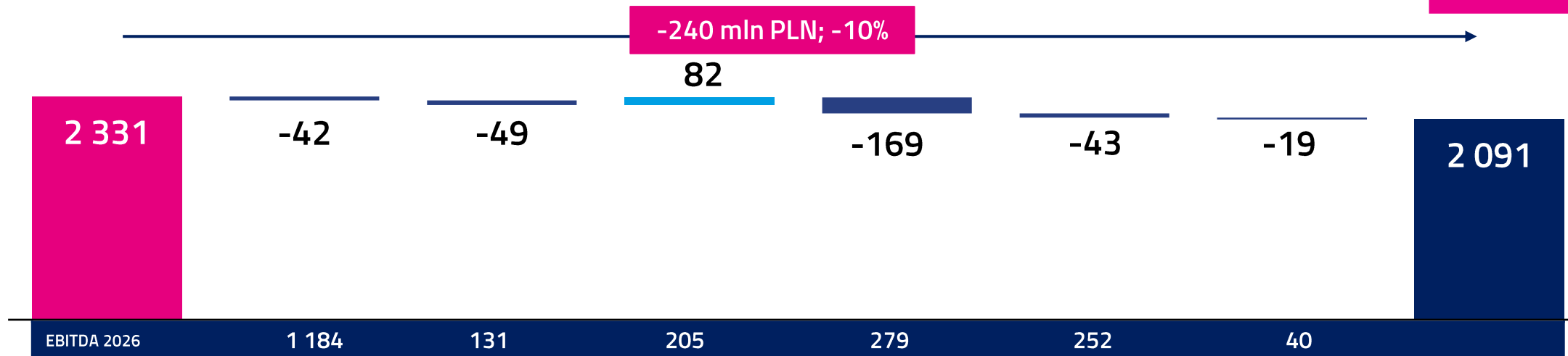
[mln PLN]	Dystrybucja	OZE	Ciepło	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Wytwarzanie	Pozostałe i wyłączenia*
Przychody	3 244	202	880	6 235	2 076	-3 130
EBITDA	1 184	131	205	279	252	40
EBIT	787	74	155	277	150	-30

Udział segmentów w EBITDA



* Pozycje niezawarte w przedstawionych segmentach

Zmiana EBITDA wg segmentów w I kw. 2026 r.

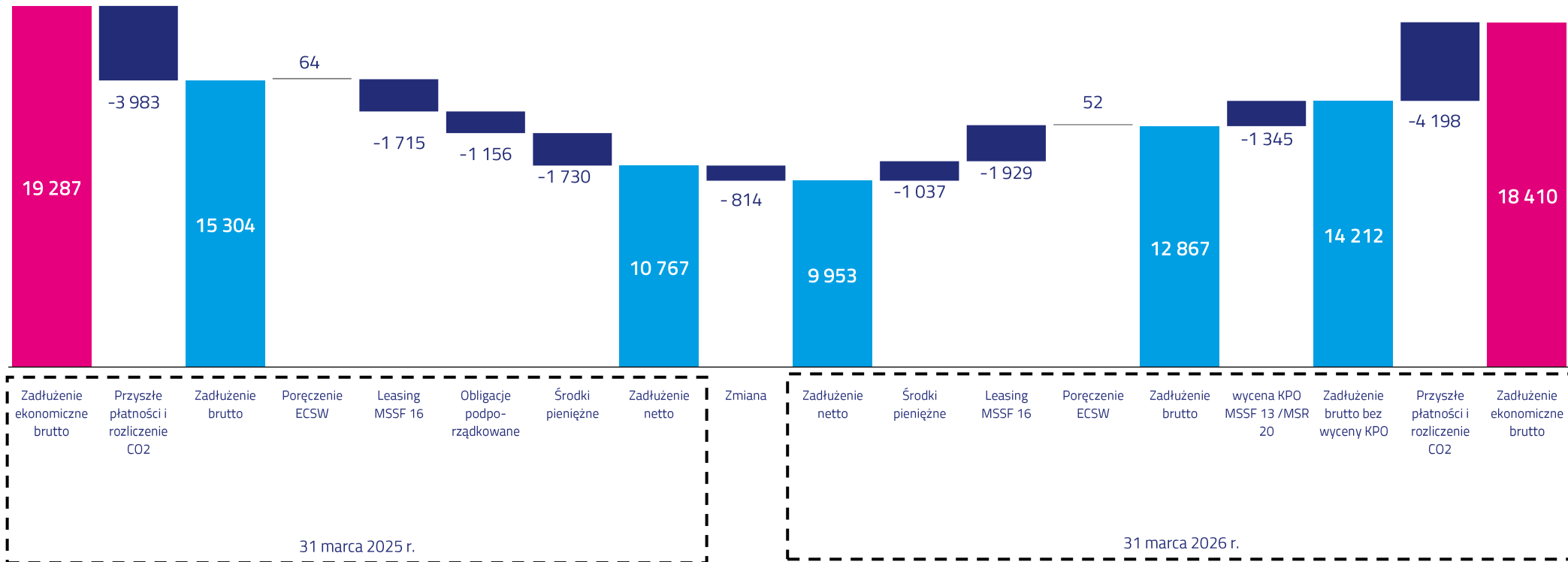


EBITDA I kw. 2025	Dystrybucja	OZE	Ciepło	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Wytwarzanie	Pozostałe i wyłączenia	EBITDA I kw. 2026
<p>-111 negatywny wpływ rozliczenia konta regulacyjnego</p> <p>-24 niższa marża na usłudze dystrybucyjnej jako wypadkowa spadku o 1,34 p.p. WACC pomimo wzrostu WRA</p> <p>+95 Wzrost wolumenu dostaw o 2%</p>	<p>-44 niższa marża na sprzedaży energii (spadek cen rynkowych)</p> <p>-19 niższa marża na świadectwach pochodzenia energii (spadek cen rynkowych)</p> <p>+15 wyższy wolumen sprzedaży energii związany z uruchomieniem nowych jednostek</p>	<p>+51 wyższa marża na sprzedaży i przesył ciepła w wyniku wyższego wolumenu z uwagi na niższe temp. zewnętrzne</p> <p>+23 wyższy wynik TAMEH (wpływ należności od syndyka spółki Tameh Czech)</p>	<p>-184 odzyskanie w I kw.2025 taryfy G URE</p> <p>+37 wykorzystanie rezerwy oneros w segmencie GD</p>	<p>-27 one off z I kw. 2025 odszkodowanie z tytułu utraty zysków</p> <p>-14 niższa marża na energii elektrycznej (niższy wolumen sprzedaży i zmiany struktury odkup/produkcja własna)</p>			

Zadłużenie i finansowanie



Wskaźnik dług netto/EBITDA na 31 marca 2026 r. = 1,4x



Dostępne finansowanie na 31 marca 2026 r.

6,3*
mld PLN

* Bez środków z pożyczek KPO

Nakłady inwestycyjne – podział na segmenty



Główne inwestycje realizowane w I kw. 2026 r.

Dystrybucja



- Budowa nowych przyłączy (376 mln PLN)
- Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (306 mln PLN)
- AMIPlus (61 mln PLN)
- System Łączności Dyspozytorskiej (7 mln PLN)

OZE



- Budowa 3 farm wiatrowych o łącznej mocy 234,2 MW (140 mln PLN)
- Budowa bateryjnych magazynów energii (11 mln PLN)
- Modernizacja elektrowni wodnych (5 mln PLN)

Ciepło



- Utrzymanie jednostek wytwórczych oraz sieci ciepłowniczych (7 mln PLN)
- Przyłączenia nowych obiektów (7 mln PLN)
- Projekty dekarbonizacji obszaru ciepła (6 mln PLN)

Sprzedaż i pozostałe

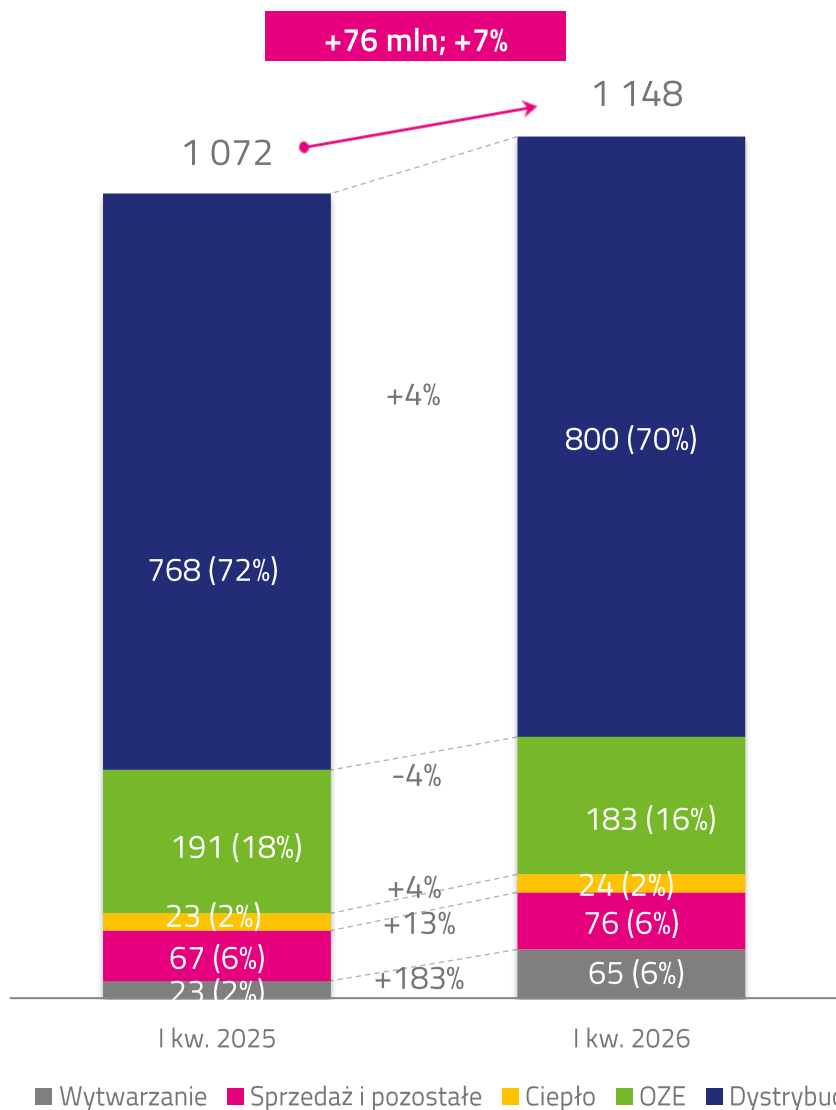


- Utrzymanie oświetlenia TNT (19 mln PLN)
- Inwestycje IT w TAURON Obsługa Klienta (17 mln PLN)
- Rozbudowa sieci światłowodowej (10 mln PLN)

Wytwarzanie



- Odtworzenie i modernizacja jednostek wytwórczych TW (44 mln PLN)
- Nowe Jaworzno blok 910MW (16 mln PLN)



Projekty BME w I kw. 2026 r.

Uruchomiono
8 MW

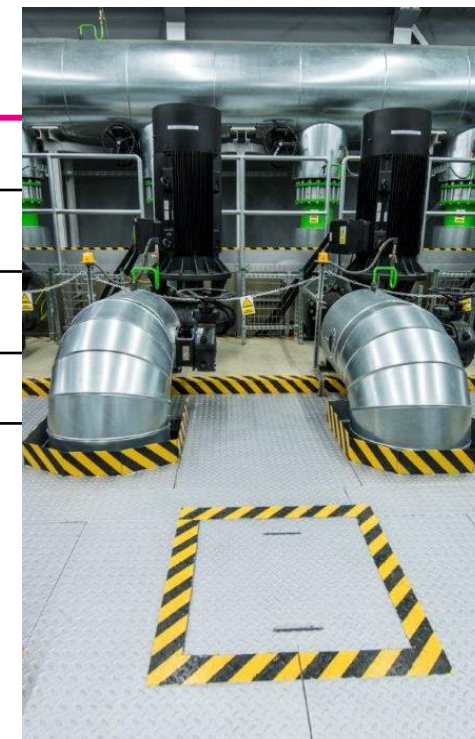
W realizacji
558 MW

Baterijne magazyny energii	Moc (MW _e)	Zaawansowanie rzeczowe prac	Planowany termin zakończenia
BME Dąbie	4	100%	Oddany do eksploatacji
BME Przewóz	4	100%	Oddany do eksploatacji
BME Proszówek, BME Kuźnia Raciborska	16	93%/ 95%	Q2 2026
BME Radlna Tarnowiec, BME Bałków, BME Stare Bogaczowice I	90		Q2-Q4 2027
BME Dąbrowa Środkowa, BME Plichowice, BME Łagisza	67		Q2/Q3 2028
BME Twardogóra, BME Laryszów, BME Bytom, BME Baranowice, BME Proszówek II, BME Ogrodzieniec, BME Stare Bogaczowice II, BME Ostrów Szlachecki	385	1%	Q4 2028
	566		



W realizacji
759 MWe / 405 MWt

Projekty strategiczne w obszarze Ciepło i Wytwarzanie	Moc (MWe)	Moc (MWt)	Zaawansowanie rzeczowe prac	Planowany termin zakończenia
Budowa silników gazowych w ZW Bielsko Biała EC2	30	30	35%	4Q 2027
Budowa kogeneracyjnego źródła ciepła w lokalizacji Łągisza w Będzinie	100	120-140+30	1%	2Q 2030
OCGT Jaworzno 600 MWe	600	-	3%	4Q 2029
Budowa kotłowni na potrzeby pary technologicznej bloku 910 MW oraz ciepła dla miasta Jaworzno	14	107	7%	2Q 2028



- ✓ Pozyskano wsparcie operacyjne w formie premii kogeneracyjnej dla 5 projektów.
- ✓ Unieważniono postępowanie zakupowe na dostawę wyspy turbinowej dla OCGT Jaworzno w trybie konkurencyjnym z powodu braku ofert. Wszczęto procedurę udzielenia zamówienia w trybie z wolnej ręki.
- ✓ Ogłoszono przetarg na dostawę turbin gazowych dla EC Łągisza i EC Katowice.

Dziękujemy za uwagę

Slajdy dodatkowe

Uzyskane wsparcie



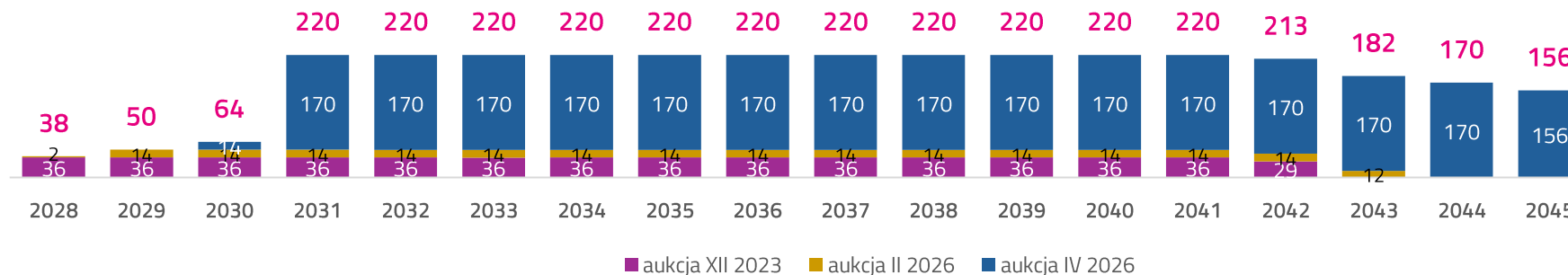
Aukcja CHP

14-16 kwietnia 2026

2 557
mln PLN

wsparcie 2031-2045
dla 4 jednostek CHP

Premia kogeneracyjna [mln PLN]



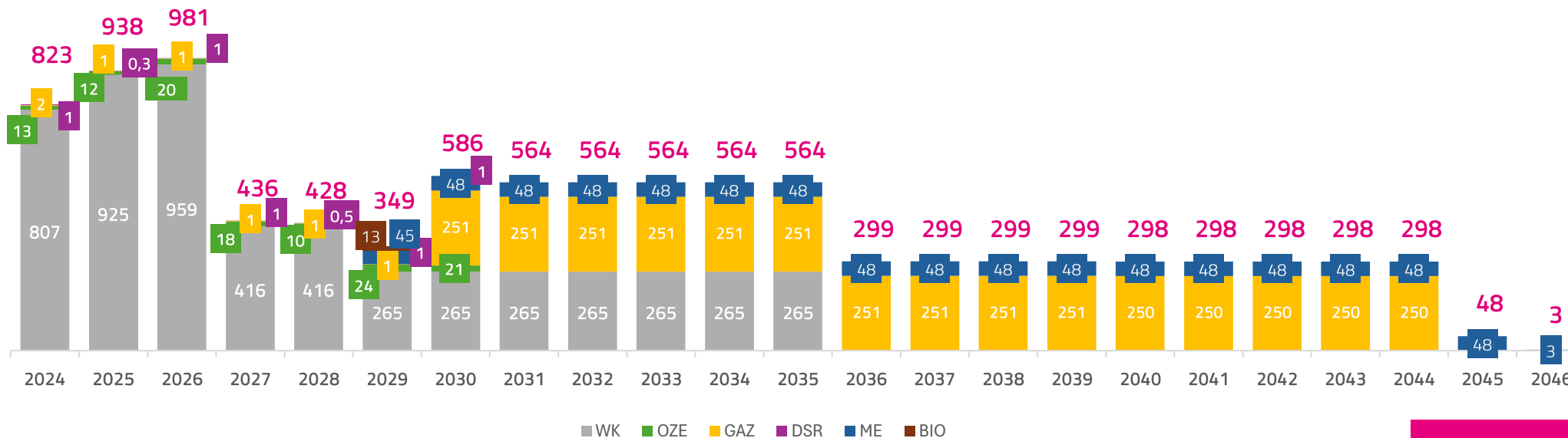
Aukcje dodatkowe na kwartały 2027

26 marca 2026

0,76
mln PLN

umowy kwartalne
17/0/0/0 MW

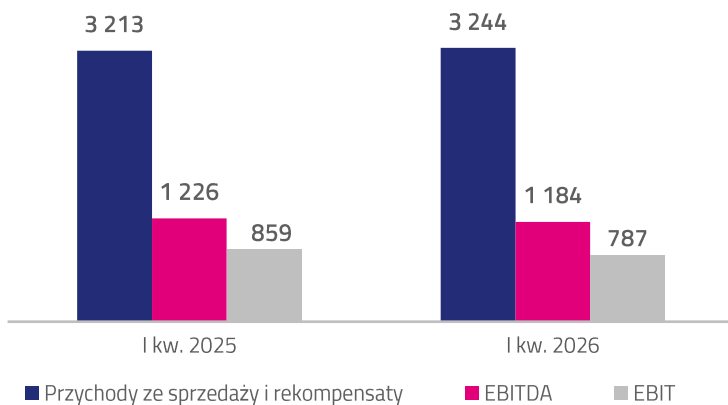
Rynek mocy [mln PLN]



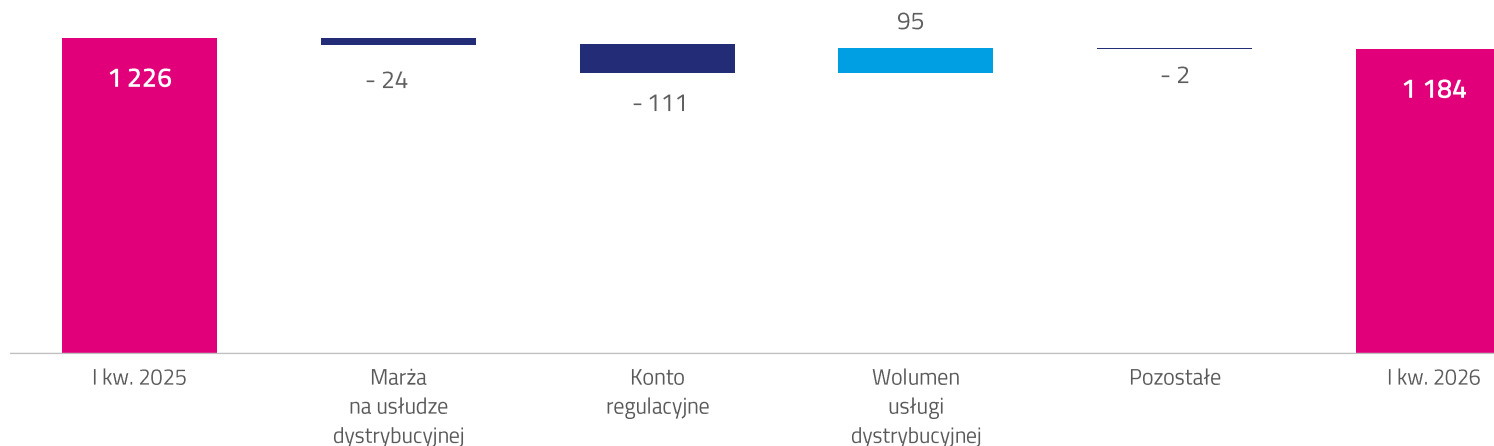
Segment Dystrybucja za I kw. 2026 r.



Dane finansowe [mln PLN]



Zmiana EBITDA [mln PLN]

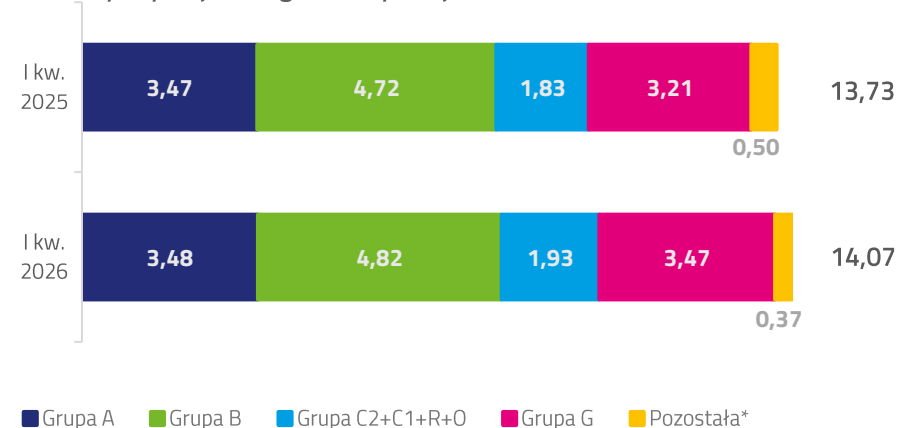


Przychody: ↑ +1%; +31
EBITDA: ↓ -3%; -42
EBIT: ↓ -8%; -72

▪ Wzrost wolumenu dostaw ✓

▪ Negatywny wpływ rozliczenia konta regulacyjnego -

Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]

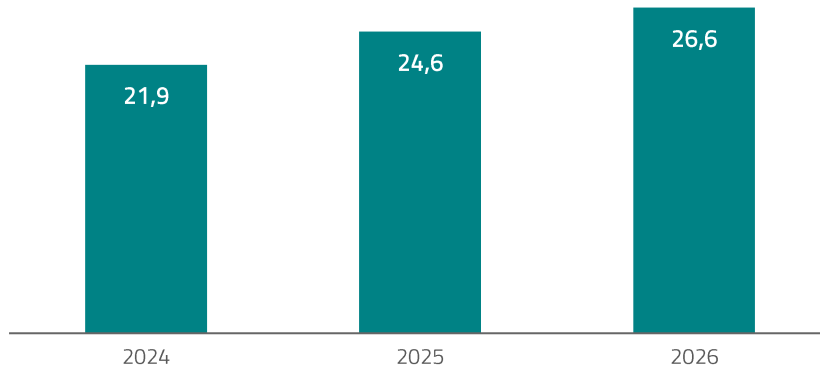


* Sąsiedni OSD i eksport

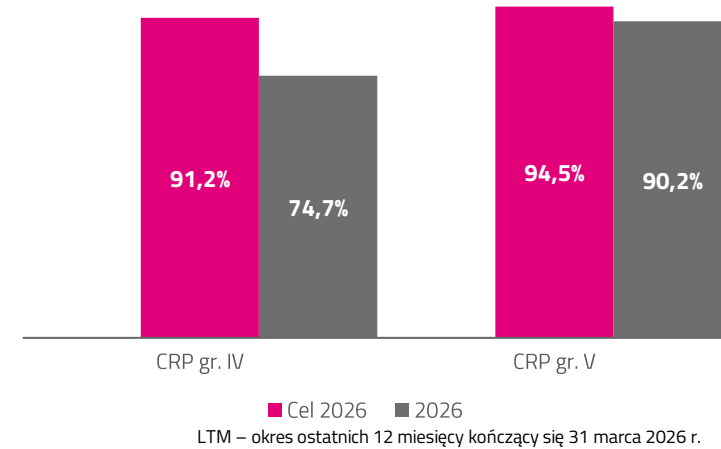
Segment Dystrybucja – kluczowe parametry



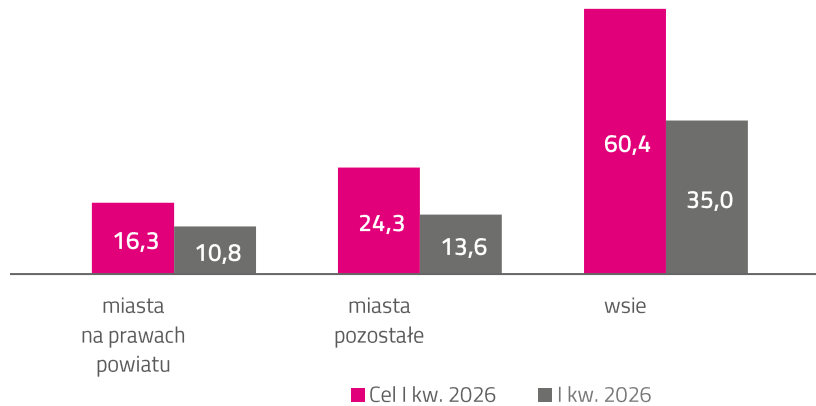
Wartość Regulacyjna Aktywów [mld PLN]



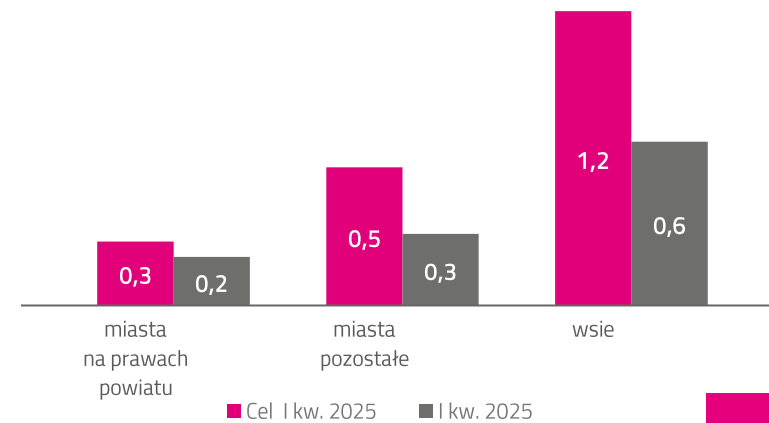
Czas Realizacji Przyłącza [%]



Czas Trwania Przerwy [min/odbiorcę]



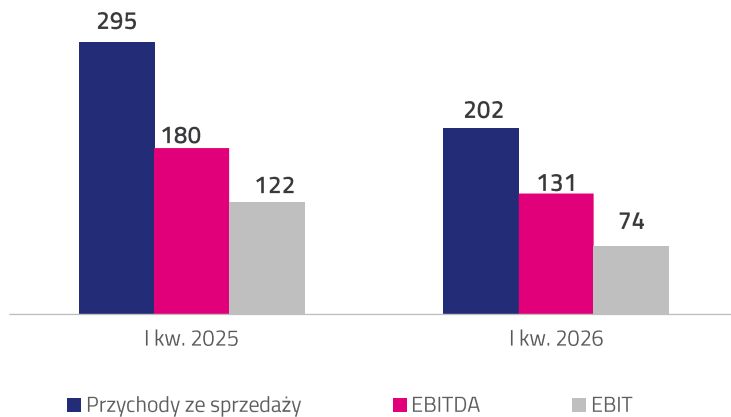
Częstość Przerw [liczba przerw/odbiorcę]



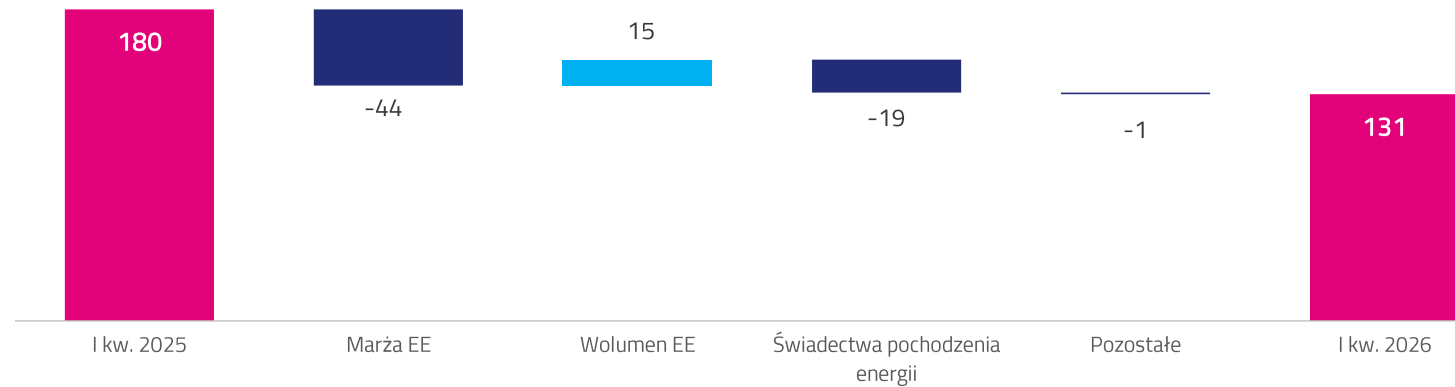
Segment OZE za I kw. 2026 r.



Dane finansowe [mln PLN]



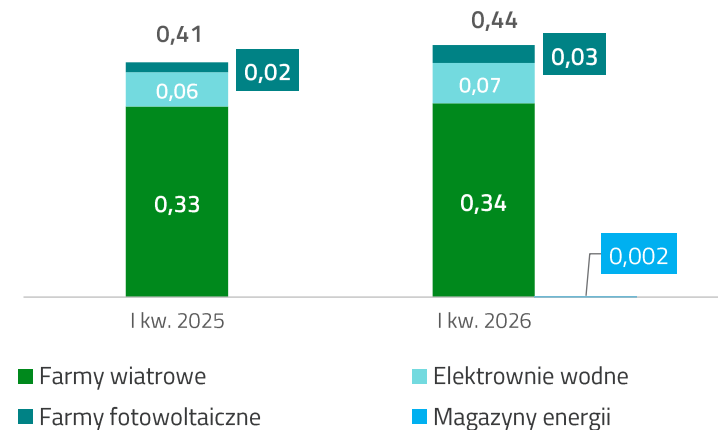
Zmiana EBITDA [mln PLN]



Przychody: ↓ -32%; -93
EBITDA: ↓ -27%; -49
EBIT: ↓ -39%; -48

- Spadek rynkowych cen energii elektrycznej -
- Niższy wynik ze sprzedaży świadectw pochodzenia energii -
- Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej ✓

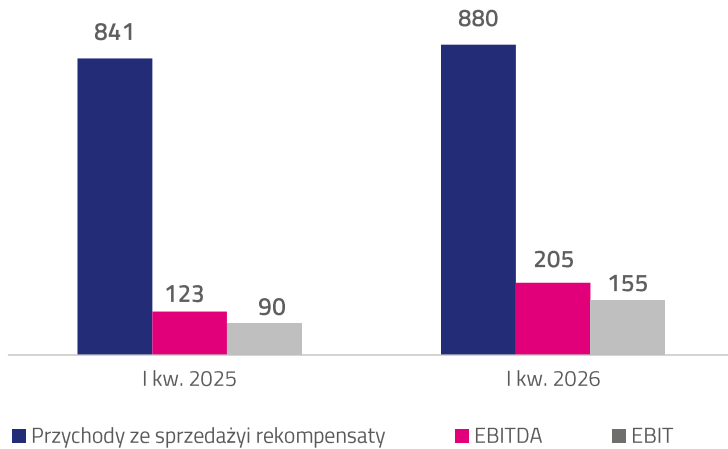
Produkcja netto energii elektrycznej i sprzedaż energii magazynowanej [TWh]



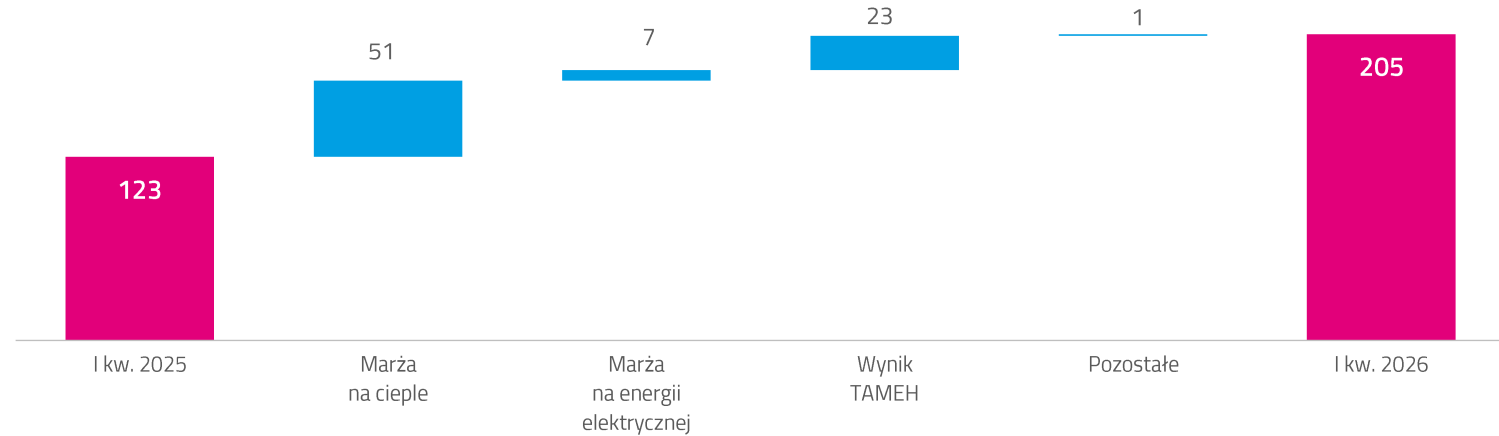
Segment Ciepło za I kw. 2026 r.



Dane finansowe [mln PLN]



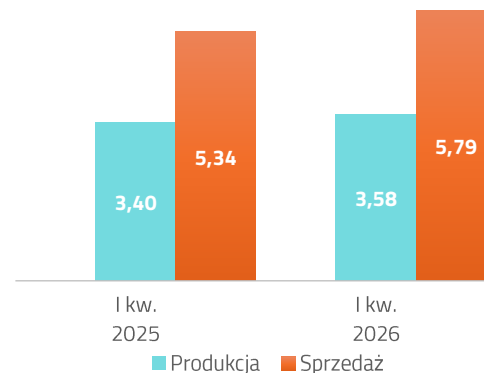
Zmiana EBITDA [mln PLN]



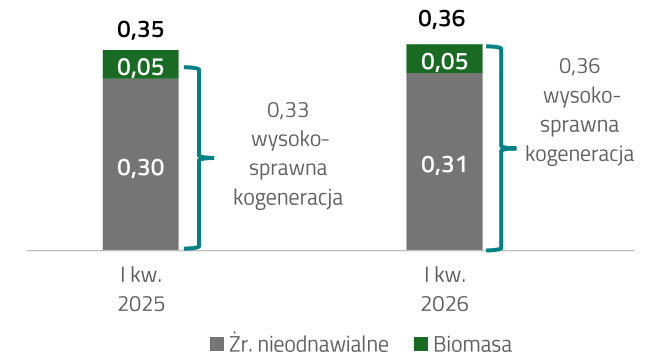
Przychody: ↑ 5%; +39
 EBITDA: ↑ 67%; +82
 EBIT: ↑ 72%; +65

- Wyzsza marża na ciepłe ✓
- Wyzszy wynik TAMEH ✓
- Wyzszy wolumen sprzedanej energii elektrycznej ✓

Produkcja i sprzedaż ciepła [PJ]



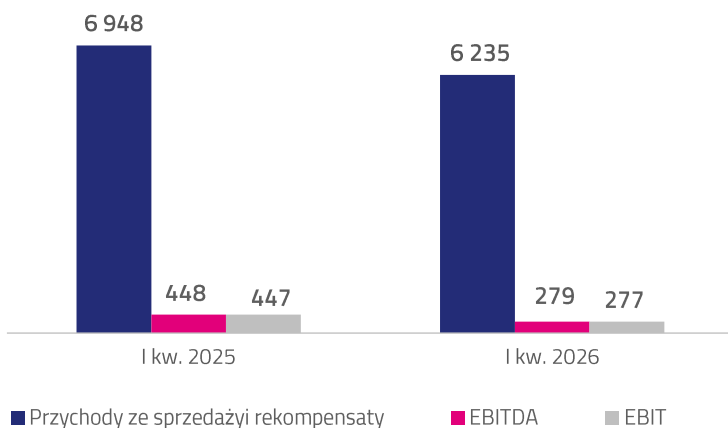
Produkcja netto energii elektrycznej [TWh]



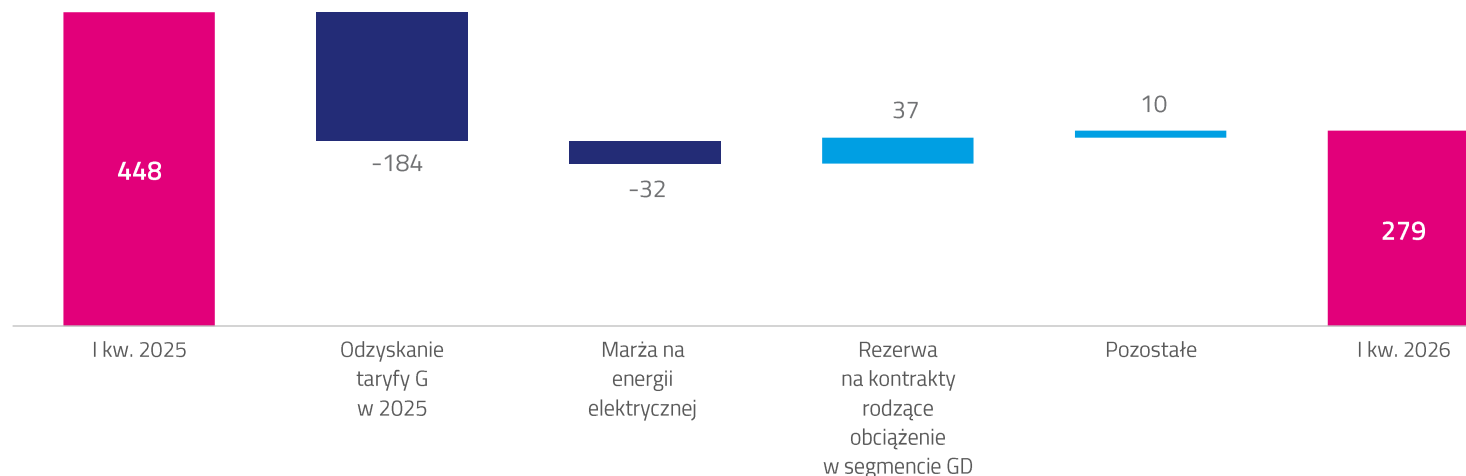
Segment Sprzedaż i Handel Hurtowy za I kw. 2026 r.



Dane finansowe [mln PLN]



Zmiana EBITDA [mln PLN]

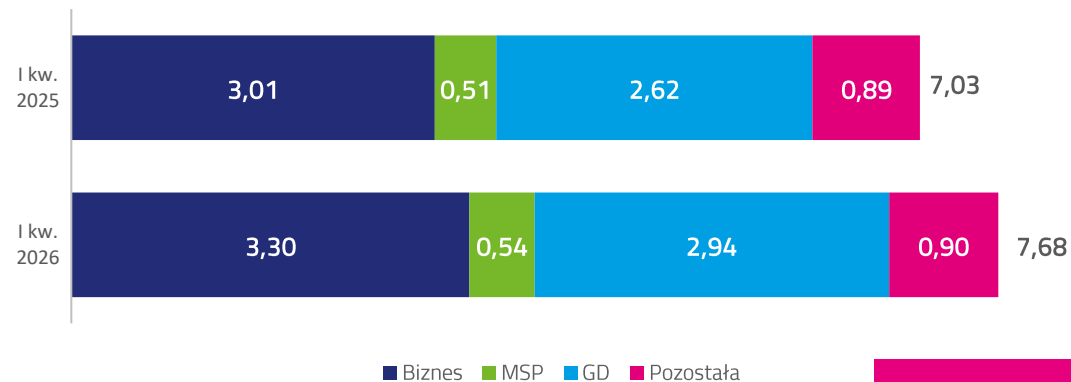


Przychody: ↓ -10%; -713
EBITDA: ↓ -38%; -169
EBIT: ↓ -38%; -170

▪ Niższa marża na sprzedaży energii elektrycznej -

▪ Wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej ✓

Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]

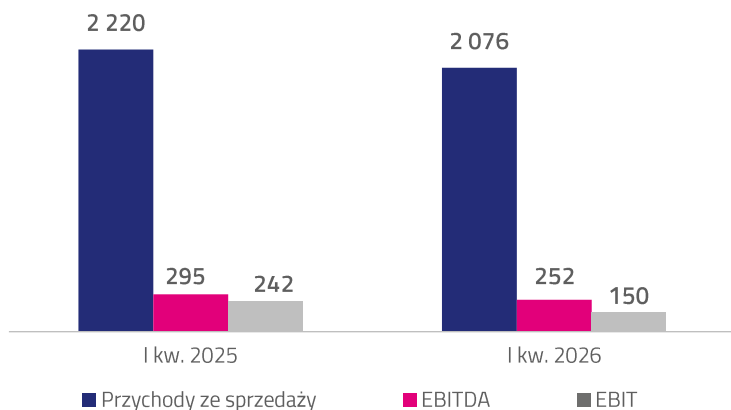


20

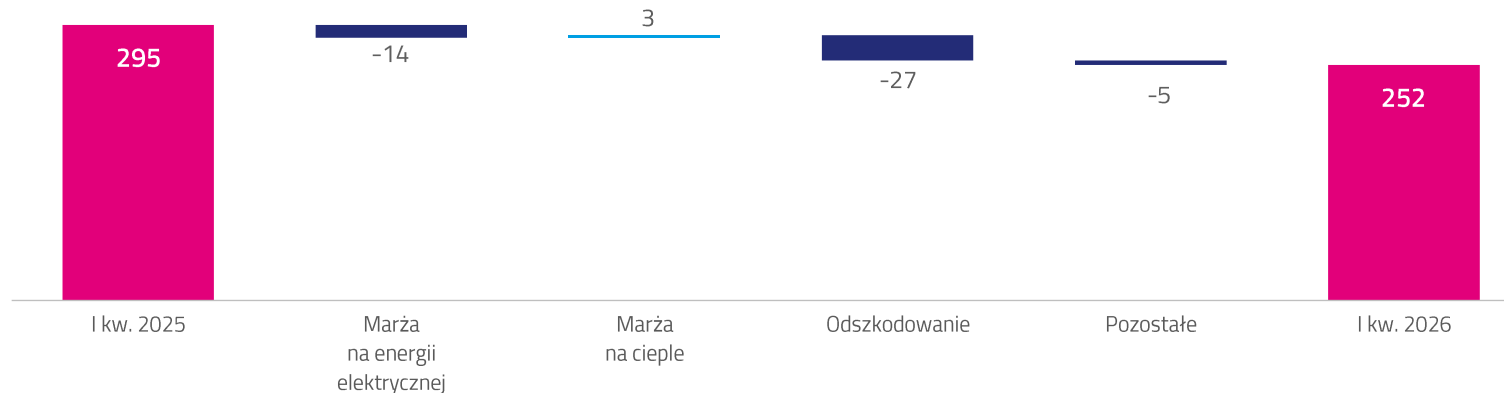
Segment Wytwarzanie za I kw. 2026 r.



Dane finansowe [mln PLN]



Zmiana EBITDA [mln PLN]



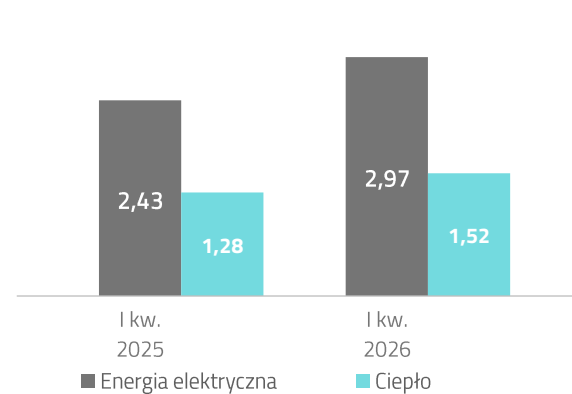
Przychody: ↓ -6%; -144
 EBITDA: ↓ -15%; -43
 EBIT: ↓ -38%; -92

▪ Niższa marża na sprzedaży energii elektrycznej

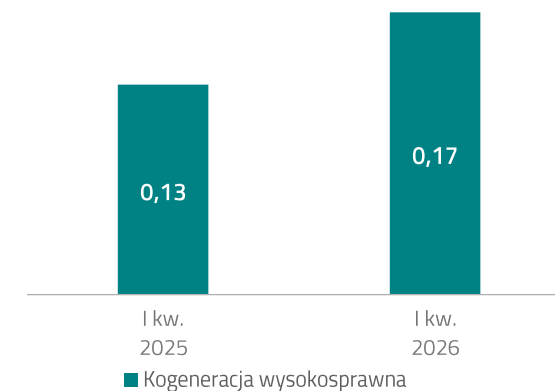
▪ Wyższa marża na ciepłe



Produkcja netto energii ze źródeł nieodnawialnych [TWh] i ciepła [PJ]



Produkcja netto energii z wysokosprawnej kogeneracji [TWh]





Paweł Gaworzyński
pawel.gaworzynski@tauron.pl
tel. + 48 723 600 864

Maciej Sierpiński
maciej.sierpinski@tauron.pl
tel. + 48 798 897 385

Katarzyna Heinz
katarzyna.heinz@tauron.pl
tel. + 48 516 111 038

Magdalena Wilczek
magdalena.wilczek@tauron.pl
tel. + 48 723 600 894

Anna Koch
anna.koch@tauron.pl
tel. + 48 573 136 590

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej.

Niniejsza prezentacja została sporządzona przez TAURON Polska Energia S.A. („Spółka”).

Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie ponoszą odpowiedzialności z tytułu jakiegokolwiek szkody wynikającej z wykorzystania niniejszej prezentacji lub jej treści albo powstałej w jakikolwiek inny sposób związany z niniejszą prezentacją. Odbiorcy niniejszej prezentacji ponoszą wyłączną odpowiedzialność za własne analizy i oceny rynku oraz sytuacji rynkowej Spółki i potencjalnych wyników Spółki w przyszłości, dokonane w oparciu o informacje zawarte w niniejszej prezentacji.

W zakresie, w jakim niniejsza prezentacja zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, a w szczególności słowa „projektowany”, „planowany”, „przewidywany” i podobne wyrażenia (łącznie z ich zaprzeczeniami), stwierdzenia te wiążą się ze znanym i nieznanym ryzykiem, niepewnością oraz innymi czynnikami, których skutkiem może być to, że rzeczywiste wyniki, sytuacja finansowa, działania i osiągnięcia Spółki albo wyniki branży będą istotnie różnić się od jakichkolwiek przyszłych wyników, działań lub osiągnięć wyrażonych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości.

Ani Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie są zobowiązane zapewnić odbiorcom niniejszej prezentacji jakichkolwiek dodatkowych informacji ani aktualizować niniejszej prezentacji.