

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	10
3. Oświadczenie o zgodności	11
4. Kontynuacja działalności	11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie do dnia bilansowego	15
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz przekształcenie danych porównywalnych	16
9. Wpływ istotnych zmian przepisów prawa	17
10. Sezonowość działalności	18

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

11. Informacje dotyczące segmentów działalności	19
---	----

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

12. Przychody ze sprzedaży	23
13. Rekompensaty	25
14. Koszty według rodzajów	25
15. Przychody i koszty finansowe	26
16. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	26

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

17. Rzeczowe aktywa trwałe	27
18. Prawa do użytkowania aktywów	31
19. Wartość firmy	32
20. Świadczenia pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂	32
20.1. Długoterminowe świadczenia pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂	32
20.2. Krótkoterminowe świadczenia pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂	32
21. Pozostałe aktywa niematerialne	33
22. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	33
23. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	35
24. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń	35
25. Pozostałe aktywa finansowe	36
26. Pozostałe aktywa niefinansowe	36
26.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe	36
26.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe	37
27. Odroczonego podatek dochodowy	37
28. Zapasy	38
29. Należności od odbiorców	38
30. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat	38
31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
32. Kapitał własny	39
32.1. Kapitał podstawowy	39
32.2. Prawa akcjonariuszy	39
32.3. Kapitał zapasowy	40
32.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	40
32.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	40
32.6. Udziały niekontrolujące	40
33. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	40
34. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	41
34.1. Kredyty i pożyczki	41
34.2. Wyemitowane obligacje	43
34.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia	44
34.4. Zobowiązanie z tytułu leasingu	44
35. Rezerwy na świadczenia pracownicze	44
36. Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	45
37. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO ₂	46

38. Pozostałe rezerwy	46
38.1. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	46
38.2. Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	47
39. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	47
39.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	47
39.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	48
40. Zobowiązania wobec dostawców	48
41. Zobowiązania inwestycyjne	48
42. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego	49
43. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	49
44. Pozostałe zobowiązania finansowe	49
45. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	49

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	50
46. Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	50
46.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	50
46.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	51
46.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	51

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

47. Instrumenty finansowe	52
48. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	53
49. Zarządzanie kapitałem i finansami	53

INNE INFORMACJE

50. Zobowiązania warunkowe	54
51. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	56
52. Informacja o podmiotach powiązanych	57
52.1. Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami	57
52.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa	57
52.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	58
53. Pozostałe istotne informacje	58

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 (dane przekształcone niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (dane przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży	12	7 616	24 259	7 747	23 436
Rekompensaty	13	203	859	380	2 496
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	14	(6 213)	(19 807)	(6 913)	(23 272)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 606	5 311	1 214	2 660
Koszty sprzedaży	14	(190)	(583)	(170)	(542)
Koszty ogólnego zarządu	14	(183)	(550)	(169)	(538)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		16	43	2	46
Udział w zyskach/(stratach) wspólnych przedsięwzięć	22	17	39	70	85
Zysk operacyjny		1 266	4 260	947	1 711
Koszty odsetkowe od zadłużenia	15	(152)	(493)	(155)	(497)
Wynik na instrumentach pochodnych	15	(32)	(234)	(108)	(275)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	15	(5)	41	67	198
Zysk przed opodatkowaniem		1 077	3 574	751	1 137
Podatek dochodowy	16	(233)	(675)	(114)	(1 015)
Zysk netto		844	2 899	637	122
Wycena instrumentów zabezpieczających	32.4	(26)	(95)	(58)	(91)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		1	1	(68)	(65)
Podatek dochodowy	16	5	18	11	17
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		(20)	(76)	(115)	(139)
Zyski (straty) aktuarialne	35	3	20	(20)	17
Podatek dochodowy	16	(1)	(4)	4	(3)
Pozostałe całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		2	16	(16)	14
Pozostałe całkowite dochody netto		(18)	(60)	(131)	(125)
Łączne całkowite dochody		826	2 839	506	(3)
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		844	2 897	636	119
Udziałom niekontrolującym		–	2	1	3
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		826	2 837	505	(6)
Udziałom niekontrolującym		–	2	1	3
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w złotych)		0,48	1,65	0,36	0,07

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	35 131	33 247
Prawa do użytkowania aktywów	18	2 541	2 495
Wartość firmy	19	26	26
Świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂ do umorzenia	20.1	28	38
Pozostałe aktywa niematerialne	21	759	768
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	22	230	190
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	23	523	479
Instrumenty pochodne	24	74	90
Pozostałe aktywa finansowe	25	246	259
Pozostałe aktywa niefinansowe	26.1	920	333
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	157	144
		40 635	38 069
Aktywa obrotowe			
Świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂ do umorzenia	20.2	219	360
Zapasy	28	678	937
Należności od odbiorców	29	3 455	4 089
Należności z tytułu podatku dochodowego	42	62	130
Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat	30	609	459
Instrumenty pochodne	24	132	159
Pozostałe aktywa finansowe	25	317	743
Pozostałe aktywa niefinansowe	26.2	128	167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	516	596
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		6	5
		6 122	7 645
SUMA AKTYWÓW		46 757	45 714

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na 30 września 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	2 948	2 438
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	32.4	62	139
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(2)	(3)
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	32.5	8 782	6 376
		20 553	17 713
Udziały niekontrolujące	32.6	3	41
Kapitał własny ogółem		20 556	17 754
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	34	12 305	12 475
Rezerwy na świadczenia pracownicze	35	709	701
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	36	226	216
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	39	1 250	612
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	1 555	1 592
Instrumenty pochodne	24	46	64
Zobowiązania inwestycyjne	41	76	106
Pozostałe zobowiązania finansowe	44	35	40
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	45	1	1
		16 203	15 807
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	34	1 993	2 140
Zobowiązania wobec dostawców	40	1 628	1 955
Zobowiązania inwestycyjne	41	716	592
Rezerwy na świadczenia pracownicze	35	81	110
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO ₂	37	2 212	3 386
Pozostałe rezerwy	38	222	236
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	39	360	398
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	42	435	23
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	43	644	977
Instrumenty pochodne	24	241	375
Pozostałe zobowiązania finansowe	44	276	740
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	45	1 189	1 221
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		1	–
		9 998	12 153
Zobowiązania razem		26 201	27 960
SUMA PASYWÓW		46 757	45 714

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU (niebadane)

		Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)			
Stan na 1 stycznia 2025 roku		8 763	2 438	139	(3)	6 376	17 713	41	17 754
Podział zysków z lat ubiegłych	32.3	–	510	–	–	(510)	–	–	–
Wykup udziałów niekontrolujących		–	–	–	–	3	3	(40)	(37)
Transakcje z właścicielami		–	510	–	–	(507)	3	(40)	(37)
Zysk netto		–	–	–	–	2 897	2 897	2	2 899
Pozostałe całkowite dochody		–	–	(77)	1	16	(60)	–	(60)
Łączne całkowite dochody		–	–	(77)	1	2 913	2 837	2	2 839
Stan na 30 września 2025 roku (niebadane)		8 763	2 948	62	(2)	8 782	20 553	3	20 556

OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU (dane przekształcone niebadane)

		Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)			
Stan na 1 stycznia 2024 roku		8 763	3 076	218	62	5 201	17 320	38	17 358
Pokrycie straty z lat ubiegłych		–	(638)	–	–	638	–	–	–
Dywidenda i pozostałe		–	–	–	–	–	–	(2)	(2)
Transakcje z właścicielami		–	(638)	–	–	638	–	(2)	(2)
Zysk netto		–	–	–	–	119	119	3	122
Pozostałe całkowite dochody		–	–	(74)	(65)	14	(125)	–	(125)
Łączne całkowite dochody		–	–	(74)	(65)	133	(6)	3	(3)
Stan na 30 września 2024 roku (dane przekształcone niebadane)		8 763	2 438	144	(3)	5 972	17 314	39	17 353

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (dane przekształcone niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		3 574	1 137
Udział w (zyskach)/stratach wspólnych przedsięwzięć		(39)	(85)
Amortyzacja		1 919	1 782
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych		(2)	1 640
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek		(45)	(102)
Różnice kursowe		(1)	(61)
Odsetki i prowizje		495	503
Wycena instrumentów pochodnych		(182)	(320)
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		9	11
Zmiana stanu kapitału obrotowego	46.1	(1 222)	–
Podatek dochodowy zapłacony	46.1	(231)	(121)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 275	4 384
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	46.2	(4 142)	(3 490)
Nabycie aktywów finansowych		(3)	(5)
Razem płatności		(4 145)	(3 495)
Otrzymane dotacje		94	58
Dywidendy otrzymane		20	2
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		11	21
Pozostałe wpływy		–	1
Razem wpływy		125	82
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 020)	(3 413)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata kredytów/pożyczek	46.3	(3 220)	(5 359)
Odsetki zapłacone	46.3	(363)	(367)
Splata zobowiązań leasingowych		(118)	(110)
Wykup udziałów niekontrolujących		(37)	–
Pozostałe płatności		(16)	(17)
Razem płatności		(3 754)	(5 853)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	46.3	3 188	4 382
Wpływy z tytułu zwrotu odsetek od obligacji		65	–
Pozostałe wpływy		–	2
Razem wpływy		3 253	4 384
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(501)	(1 469)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(246)	(498)
Różnice kursowe netto		–	–
Środki pieniężne na początek okresu	31	557	1 048
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	31	311	550
o ograniczonej możliwości dysponowania	31	218	217

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku nie było przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 listopada 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 30 września 2025 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

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

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 wydany wyrok 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.

Podział spółki TAURON Inwestycje Sp. z o.o.

W dniu 1 kwietnia 2025 roku został zarejestrowany podział TAURON Inwestycje Sp. z o.o. poprzez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z działalnością dotyczącą źródeł konwencjonalnych do TAURON Ciepło Sp. z o.o. W dniu 1 lipca 2025 roku, został zarejestrowany podział spółki TAURON Inwestycje Sp. z o.o. poprzez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z wytwarzaniem energii w źródłach odnawialnych do TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. Po podziale spółka TAURON Inwestycje Sp. z o.o. zajmuje się działalnością związaną z produkcją zielonego wodoru.

Wykup akcji spółki TAURON Dystrybucja S.A.

W dniu 16 kwietnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON Dystrybucja S.A. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji TAURON Dystrybucja S.A. będących własnością akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego przez akcjonariusza większościowego tj. TAURON Polska Energia S.A. W dniu 15 maja 2025 roku TAURON Polska Energia S.A. dokonała płatności na konto TAURON Dystrybucja S.A. całości kwoty z tytułu wykupu akcji TAURON Dystrybucja S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych w kwocie 37 mln PLN, w związku z czym od dnia 15 maja 2025 roku Spółka wykonuje 100% uprawnień z akcji TAURON Dystrybucja S.A.

Na dzień 30 września 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 Ciepło 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. Pomimo występowania nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi (tzw. ujemny kapitał obrotowy), Grupa posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności. Grupa posiada dostępne, gwarantowane umowy finansowania o wartości 6 388 mln PLN, które zostały szerzej opisane w nocie 34.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa w sposób świadomy zarządza płynnością i wykorzystuje dostępne finansowanie w momencie wystąpienia określonych potrzeb płynnościowych, optymalizując tym samym koszty pozyskania finansowania.

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

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania polityki rachunkowości największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań oraz zdarzeń w poszczególnych obszarach. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca istotne zmiany wielkości szacunkowych oraz metodologii dokonywania szacunków, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe, inne niż te przedstawione poniżej lub opisane w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Przychody ze sprzedaży	Nota 12	Grupa TAURON dokonuje szacunków przychodów, w szczególności w zakresie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej, paliwa gazowego, energii cieplnej oraz usług dystrybucyjnych. Spółki Grupy należące do segmentu Sprzedaż 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. 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. 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.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 17	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. Na dzień bilansowy przeprowadzono analizę przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości niefinansowych aktywów trwałych, w szczególności zmian, jakie zaszły w trzecim kwartale 2025 roku w zakresie cen energii elektrycznej, surowców i uprawnień do emisji CO₂ oraz bieżącej sytuacji rynkowej i ich wpływu na założenia oraz długoterminowe prognozy uwzględnione w ramach testów na utratę wartości. Po przeprowadzeniu analiz uwzględniających powyższe zjawiska o charakterze rynkowym i regulacyjnym, stwierdzono, iż mieszczą się one w założeniach cenowych kalkulowanych w pierwszym półroczu 2025 roku i tym samym nie wpływają istotnie na konieczność zmiany długoterminowych prognoz względem informacji dostępnych na dzień 30 czerwca 2025 roku. Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2025 roku są aktualne. Grupa weryfikuje co najmniej na koniec każdego roku obrotowego okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych.
Prawa do użytkowania aktywów	Nota 18	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 spółki z uwzględnieniem podziału na okresy trwania leasingu. 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. Prawa do użytkowania aktywów podlegają szacunkom w zakresie przeprowadzenia testów na utratę wartości na zasadach analogicznych do rzeczowych aktywów trwałych.
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	Nota 23	Grupa dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek na rzecz wspólnych przedsięwzięć. Na dzień bilansowy pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. o łącznej wartości bilansowej 523 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.
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 24	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.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Nota 16 Nota 27	Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień 30 września 2025 roku Grupa, w wyniku przeprowadzonej oceny realizowalności, nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1 182 mln PLN.
Zapasy	Nota 28	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 4 mln PLN.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

Należności od odbiorców	Nota 29	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. 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. W przypadku należności od pozostałych kontrahentów oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności odzwierciedlają ryzyko kredytowe (z uwzględnieniem czynnika odnoszącego się do aktualnej koniunktury makroekonomicznej), jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. Oczekiwane straty kredytowe dla tej grupy kontrahentów oszacowane zostały z wykorzystaniem macierzy wiekowania należności oraz przypisanych do poszczególnych przedziałów i grup (między innymi należności dochodzone na drodze sądowej, należności od kontrahentów w upadłości) wskaźników procentowych pozwalających na oszacowanie wartości należności od odbiorców, co do których oczekuje się, że nie zostaną spłacone. Na dzień 30 września 2025 roku Grupa oszacowała oczekiwane straty kredytowe od należności od odbiorców w kwocie 282 mln PLN.
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Nota 34	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 30 września 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. Spółka posiada dostępne finansowanie w ramach umów kredytów zawartych z konsorcjami banków (brak zaangażowania na dzień 30 września 2025 roku), w których okres ciążenia poszczególnych transz kredytów może wynosić poniżej 12 miesięcy, jednak finansowanie ma charakter odnawialny, a w przypadku, gdy termin dostępności umowy przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego Spółka klasyfikuje transze zgodnie z możliwością odroczenia rozliczenia zobowiązania, tj. zgodnie z terminem dostępności finansowania w ramach danej umowy. 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. Spółka jest stroną umowy pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności o wartości pierwotnej 11 000 mln PLN zwiększonej następnie do kwoty 15 867 mln PLN, zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku Spółka uruchomiła transze pożyczki w łącznej kwocie 922 mln PLN. 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 otrzymanych transz pożyczki w kwocie 315 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 607 mln PLN, stanowiącą różnicę między otrzymanymi środkami pieniężnymi a początkową wartością bilansową transz pożyczki, jako dotacje do aktywów, prezentowane 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	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%. 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. Oszacowany na dzień bilansowy poziom stopy dyskontowej przyjętej do wyceny rezerw długoterminowych wyniósł 5,8 % i był on zgodny z przyjętym do wycen na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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, główne czynniki i obszary, w zakresie których Grupa identyfikuje wpływ zmian klimatu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, pozostają spójne ze wskazanymi na dzień 31 grudnia 2024 roku i opisanymi szerzej w nocie 10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku. Istotne zmiany jakie zaszły w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku w obszarach, na który najistotniejszy wpływ mają kwestie klimatyczne zostały ujawnione w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zmiany te obejmują w szczególności dokonaną w ramach ostatnich, przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2025 roku testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych, weryfikację założeń oraz okresów ekonomicznej użyteczności jednostek wytwórczych. Weryfikacja uwzględnia m.in. wpływ kwestii klimatycznych, w szczególności w segmentach Wytwarzanie i Ciepło, narażonych na ryzyka zwiększonych obowiązków regulacyjnych, ograniczania działalności aktywów wytwarzających energię w źródłach konwencjonalnych i ryzyko wyższych kosztów działalności, oraz w segmencie Odnawialne Źródła Energii, na który wpływają funkcjonujące mechanizmy wsparcia oraz stosowane technologie. W wyniku dokonanej weryfikacji dokonano zmiany okresów ekonomicznej użyteczności w zakresie jednostek generujących przepływy pieniężne w segmentach Ciepło i Odnawialne Źródła Energii. Założenia przyjęte w zakresie testów na utratę wartości, w tym uwzględniające kwestie klimatyczne zostały opisane szerzej w nocie 17 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu lub zmiany do standardu, które zostały opublikowane, lecz nie weszły w życie do dnia 30 września 2025 roku.

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

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

Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* dotyczące umów na energię ze źródeł odnawialnych precyzują i upraszczają zasady korzystania ze zwolnienia z konieczności wyceny do wartości godziwej w odniesieniu do kontraktów nabycia energii zależnych od czynników naturalnych (umowy typu Power Purchase Agreement – „PPA”). Jednocześnie zmiany te poszerzyły obowiązki w zakresie ujawnień dotyczących umów na energię ze źródeł odnawialnych. Mając na uwadze zawierane przez spółki Grupy umowy typu PPA, Spółka, na podstawie przeprowadzonych dotychczas analiz ocenia, że powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na stosowane dotychczas zasady rachunkowości w zakresie ujęcia skutków zawartych umów i jednocześnie mogą przełożyć się na konieczność dokonania dodatkowych ujawnień w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych w zakresie powyższych umów. Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia informacji - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych* w szczególności precyzują daty ujęcia i zaprzestania ujmowania określonych aktywów i zobowiązań finansowych, dodają wytyczne w zakresie oceny, czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria testu SPPI oraz poszerzają i aktualizują obowiązki ujawnień dotyczących instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne oraz instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Spółka, na podstawie przeprowadzonych dotychczas analiz ocenia, że powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na stosowane dotychczas zasady rachunkowości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie zakończyła jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia zmian do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* oraz *Zmian do różnych standardów Poprawek do MSSF* na stosowaną przez Grupę politykę rachunkowości.

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

Standard	Data wejścia w życie według standardu, niezatwierdzone przez UE (okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie)
MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</i>	1 stycznia 2016*
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany</i>	data wejścia w życie zmian została odroczone
MSSF 18 <i>Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych</i>	1 stycznia 2027
MSSF 19 <i>Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji</i> i Zmiany do MSSF 19 <i>Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji</i>	1 stycznia 2027

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

MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe

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

Pozostałe standardy i zmiany do standardów

MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* zastąpi aktualny MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*. Główne wymogi jakie wprowadza MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* dotyczą klasyfikacji pozycji przychodów i kosztów w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów do pięciu kategorii, w szczególności nowo wprowadzonych kategorii: operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej. Ponadto MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* wprowadza dodatkowe wymogi w zakresie ujawnienia wskaźników specyficznych dla spółki, zdefiniowanych przez Zarząd (management-defined performance measures – MPMs) oraz zasad agregacji i dezagregacji informacji w sprawozdaniach finansowych. Spółka kontynuuje prace nad oceną wpływu MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* i zmian do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* na stosowaną przez Grupę politykę rachunkowości. Na podstawie przeprowadzonych dotychczas analiz Spółka ocenia, że MSSF 19 *Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz przekształcenie danych porównywalnych

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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. Zmiany do MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut*, które weszły w życie 1 stycznia 2025 roku nie miały wpływu na stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

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* wystawiane są 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 dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (dane zatwierdzone niebadane)	Zmiana sposobu rozliczenia energii na pokrycie różnicy bilansowej	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (dane przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży	23 030	406	23 436
Zysk brutto ze sprzedaży	2 254	406	2 660
Zysk operacyjny	1 305	406	1 711
Zysk przed opodatkowaniem	731	406	1 137
Podatek dochodowy	(938)	(77)	(1 015)
Zysk (strata) netto	(207)	329	122

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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku.

Akt prawny	Kluczowe założenia aktów prawnych obowiązujące w 2024 roku	Kluczowe założenia aktów prawnych obowiązujące w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku
Ustawa z dnia 7 października 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku ("Ustawa o ochronie odbiorców")	- 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 były wyliczane z uwzględnieniem 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).	- Brak regulacji związanych ze stosowaniem ceny zamrożonej i uzyskiwaniem rekompensat z tytułu ich stosowania. - Wprowadzenie zmiany terminu złożenia wniosku taryfowego w 2025 roku, przewidzianego pierwotnie na 30 kwietnia 2025 roku i terminu obowiązywania taryfy zatwierdzonej przez Prezesa URE. 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.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

Ustawa 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") zmieniona Ustawą z dnia 12 września 2025 r. o bonie ciepłowniczym oraz zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia wysokości cen energii elektrycznej	- 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.	- 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 zostały przedłużone do dnia 31 grudnia 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 31 grudnia 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 dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku (*niebadane*)

Nota

Przychody z umów z klientami

Zgodnie z regulacjami *Ustawy o środkach nadzwyczajnych* spółki segmentu Sprzedaż i Handel Hurtowy stosowały w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 *Sprzedaż i Handel Hurtowy* ujęły w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku na podstawie *Ustawy o środkach nadzwyczajnych* rekompensaty dotyczące dostaw energii elektrycznej w wysokości 814 mln PLN. W ramach powyższych rekompensat do dnia bilansowego spółki otrzymały kwotę 610 mln PLN.

13

Należności z tytułu rekompensat

Na dzień 30 września 2025 roku spółki segmentu *Sprzedaż i Handel Hurtowy* posiadały należności z tytułu rekompensat wynikających z *Ustawy o środkach nadzwyczajnych* dotyczące sprzedaży energii elektrycznej w łącznej kwocie 234 mln PLN, które, mając na uwadze, iż rekompensują one zmniejszenie wpływów w ramach umów z klientami, zaprezentowano w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Pozostałe aktywa finansowe*.

25

Zaliczki na rekompensaty

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku spółki segmentu *Sprzedaż i Handel Hurtowy* 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.

39.1

44

Koszty wpłat na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku oraz w okresie porównywalnym spółki Grupy nie były objęte obowiązkiem dokonywania odpisów na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny.

45

26.2

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku Grupa otrzymała należność z tytułu korekty Odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny w kwocie 35 mln PLN.

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 (w tym z tytułu rekompensat), aktywów z tytułu dodatniej wyceny towarowych pochodnych instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które stanowią aktywa segmentu.

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

Segmenty operacyjne	Przedmiot działalności	Spółki zależne/ Spółki ujmowane metodą praw własności
Wytwarzanie 	Wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach konwencjonalnych, w tym w kogeneracji.	TAURON Wytwarzanie S.A. TAURON Serwis Sp. z o.o. Łagisza Grupa TAURON Sp. z o.o. Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.
Ciepło 	Produkcja, dystrybucja i sprzedaż ciepła	TAURON Ciepło Sp. z o.o. TAMEH HOLDING Sp. z o.o.¹ TAMEH POLSKA Sp. z o.o.¹ TAMEH Czech s.r.o.¹ Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.¹
Odnawialne źródła energii 	Wytwarzanie energii elektrycznej w źródłach odnawialnych	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. TEC1 Sp. z o.o. TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I sp.k.² TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II sp.k.² TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III sp.k.² TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV sp.k.² TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V sp.k.² TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI sp.k.² TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śniatowo sp.k.² TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń sp.k.² TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Gołdap sp.k.² TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k.² 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. TAURON Elektrownia Szczytowo - Pompowa Sp. z o.o. Finadvice Polska 1 Sp. z o.o. 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.
Dystrybucja 	Dystrybucja energii elektrycznej	TAURON Dystrybucja S.A. TAURON Dystrybucja Pomiarów 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.

¹ Spółki ujmowane metodą praw własności.

² 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

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

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., TAURON Inwestycje Sp. z o.o. oraz TAURON Nowa Energia Sp. z o.o.

Zmiana w zakresie podziału działalności Grupy na segmenty operacyjne

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 30 września 2024 roku, za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku zostały odpowiednio przekształcone. Przekształcenie danych za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku obejmuje także zmiany w zakresie podziału działalności Grupy na segmenty operacyjne zaimplementowane w 2024 roku, co zostało opisane szerzej w nocie 12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku lub na dzień 30 września 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	3 068	1 175	22	5 014	14 650	330	–	24 259
Sprzedaż między segmentami	2 652	316	662	4 313	4 576	776	(13 295)	–
Przychody segmentu ogółem	5 720	1 491	684	9 327	19 226	1 106	(13 295)	24 259
Rekompensaty	–	46	–	–	813	–	–	859
EBIT, w tym:	492	38	243	2 699	769	133	(114)	4 260
<i>Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć</i>	–	39	–	–	–	–	–	39
Amortyzacja	(307)	(143)	(176)	(1 123)	(4)	(199)	9	(1 943)
Odpisy aktualizujące	60	–	–	1	–	–	–	61
EBITDA	739	181	419	3 821	773	332	(123)	6 142
EBIT								4 260
Przychody/(koszty) finansowe							(686)	(686)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem								3 574
Podatek dochodowy							(675)	(675)
Zysk/(strata) netto za okres								2 899
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu, w tym:	4 101	2 569	6 123	27 589	3 373	1 936	–	45 691
<i>Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach</i>	–	230	–	–	–	–	–	230
Aktywa nieprzypisane							1 066	1 066
Aktywa ogółem								46 757
Zobowiązania segmentu	2 700	514	338	3 632	1 657	738	–	9 579
Zobowiązania nieprzypisane							16 622	16 622
Zobowiązania ogółem								26 201
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne *	278	80	517	2 545	2	245	–	3 667

* 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.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	2 479	1 040	29	4 562	15 003	323	–	23 436
Sprzedaż między segmentami	3 174	354	679	4 027	5 383	773	(14 390)	–
Przychody segmentu ogółem	5 653	1 394	708	8 589	20 386	1 096	(14 390)	23 436
Rekompensaty	–	74	–	479	1 943	–	–	2 496
EBIT, w tym:	(1 374)	(4)	351	2 053	657	154	(126)	1 711
<i>Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć</i>	–	85	–	–	–	–	–	85
Amortyzacja	(308)	(87)	(143)	(1 048)	(5)	(204)	5	(1 790)
Odpisy aktualizujące	(1 375)	(140)	–	1	(1)	1	3	(1 511)
EBITDA	309	223	494	3 100	663	357	(134)	5 012
EBIT								1 711
Przychody/(koszty) finansowe							(574)	(574)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem								1 137
Podatek dochodowy							(1 015)	(1 015)
Zysk/(strata) netto za okres								122
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2024 roku								
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 *	70	92	1 141	2 164	4	178	–	3 649

* 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 30 września 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	1 059	235	7	1 671	4 533	111	–	7 616
Sprzedaż między segmentami	749	44	171	1 431	1 663	256	(4 314)	–
Przychody segmentu ogółem	1 808	279	178	3 102	6 196	367	(4 314)	7 616
Rekompensaty	–	–	–	–	203	–	–	203
EBIT, w tym:	133	(56)	42	946	195	39	(33)	1 266
<i>Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć</i>	–	17	–	–	–	–	–	17
Amortyzacja	(105)	(48)	(59)	(379)	(1)	(69)	4	(657)
Odpisy aktualizujące	5	–	–	1	–	(1)	–	5
EBITDA	233	(8)	101	1 324	196	109	(37)	1 918
EBIT								1 266
Przychody/(koszty) finansowe							(189)	(189)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem								1 077
Podatek dochodowy							(233)	(233)
Zysk/(strata) netto za okres								844
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne *	175	32	119	955	1	102	–	1 384

* 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 30 września 2024 roku (dane przekształcone niebadane)

	Segmenty operacyjne					Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
	Wytwarzanie	Ciepło	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż i Handel Hurtowy			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 030	210	8	1 507	4 882	110	–	7 747
Sprzedaż między segmentami	840	37	188	1 368	3 492	248	(6 173)	–
Przychody segmentu ogółem	1 870	247	196	2 875	8 374	358	(6 173)	7 747
Rekompensaty	–	6	–	(1)	375	–	–	380
EBIT, w tym:	120	31	77	664	45	48	(38)	947
<i>Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć</i>	–	70	–	–	–	–	–	70
Amortyzacja	(80)	(27)	(48)	(357)	(3)	(68)	2	(581)
Odpisy aktualizujące	47	1	–	–	(1)	–	3	50
EBITDA	153	57	125	1 021	49	116	(43)	1 478
EBIT								947
Przychody/(koszty) finansowe							(196)	(196)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem								751
Podatek dochodowy							(114)	(114)
Zysk/(strata) netto za okres								637
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne *	30	39	909	764	2	46	–	1 790

* 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (dane przekształcone niebadane)
Razem przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów przed wyłączeniem akcyzy, w tym:	14 387	14 743
Podatek akcyzowy	(69)	(76)
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	14 318	14 667
Energia elektryczna	12 384	12 648
Energia ciepła	946	848
Gaz	571	781
Uprawnienia do emisji CO ₂	151	117
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	28	39
Pozostałe towary, produkty i materiały	238	234
Przychody ze sprzedaży usług	9 877	8 709
Usługi dystrybucyjne i handlowe	8 710	7 642
Rynek Mocy	702	624
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	131	126
Opłaty za przyłączanie odbiorców	88	99
Pozostałe usługi	246	218
Pozostałe przychody	64	60
Razem przychody ze sprzedaży	24 259	23 436

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego Grupa TAURON odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży, co wynika głównie z wyższych wpływów ze sprzedaży usług dystrybucyjnych i handlowych, będących efektem wzrostu stawek usług dystrybucyjnych i przesyłowych, oraz z wyższych przychodów ze sprzedaży energii cieplnej, co związane było z większym wolumenem sprzedaży w okresie grzewczym.

Jednocześnie odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej oraz gazu, które częściowo ograniczyły wzrost łącznych przychodów Grupy. W przypadku energii elektrycznej głównym czynnikiem spadku była niższa przeciętna uzyskana cena sprzedaży, przy jednocześnie nieznacznie wyższym całkowitym wolumenie sprzedanej energii. W odniesieniu do gazu, spadek przychodów wynikał zarówno z niższych cen sprzedaży, jak i mniejszego wolumenu dostarczonego gazu w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

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

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (niebadane)

	Wytwarzanie	Ciepło	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	2 498	872	11	4	10 825	108	14 318
Energia elektryczna	2 361	1	–	–	10 022	–	12 384
Energia ciepła	81	864	–	–	–	1	946
Gaz	–	–	–	–	571	–	571
Uprawnienia do emisji CO ₂	–	–	–	–	151	–	151
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	–	7	11	–	10	–	28
Pozostałe towary, produkty i materiały	56	–	–	4	71	107	238
Przychody ze sprzedaży usług	562	295	10	4 981	3 825	204	9 877
Usługi dystrybucyjne i handlowe	–	277	–	4 788	3 645	–	8 710
Rynek Mocy	506	16	8	–	172	–	702
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	–	–	–	–	–	131	131
Opłaty za przyłączenie odbiorców	–	–	–	88	–	–	88
Pozostałe usługi	56	2	2	105	8	73	246
Pozostałe przychody	8	8	1	29	–	18	64
Razem przychody ze sprzedaży	3 068	1 175	22	5 014	14 650	330	24 259

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku (dane przekształcone niebadane)

	Wytwarzanie	Ciepło	Odnawialne źródła energii	Dystrybucja	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów	1 965	772	25	3	11 789	113	14 667
Energia elektryczna	1 836	1	–	–	10 811	–	12 648
Energia ciepła	78	770	–	–	–	–	848
Gaz	–	–	–	–	781	–	781
Uprawnienia do emisji CO ₂	–	–	–	–	117	–	117
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	–	1	25	–	13	–	39
Pozostałe towary, produkty i materiały	51	–	–	3	67	113	234
Przychody ze sprzedaży usług	506	261	3	4 532	3 214	193	8 709
Usługi dystrybucyjne i handlowe	–	243	–	4 343	3 056	–	7 642
Rynek Mocy	458	15	2	–	149	–	624
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	–	–	–	–	–	126	126
Opłaty za przyłączenie odbiorców	–	–	–	99	–	–	99
Pozostałe usługi	48	3	1	90	9	67	218
Pozostałe przychody	8	7	1	27	–	17	60
Razem przychody ze sprzedaży	2 479	1 040	29	4 562	15 003	323	23 436

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (dane przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	12 384	12 648
Sprzedaż detaliczna	8 881	9 842
Klienci biznesowi	4 112	5 070
Klienci masowi - Grupa G	3 787	3 830
Klienci masowi - MSP	980	931
Pozostali	68	85
Podatek akcyzowy	(66)	(74)
Sprzedaż hurtowa	3 280	2 622
Pozostałe	223	184

13. Rekompensaty

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Rekompensaty energia elektryczna	814	1 879
Rekompensaty usługi dystrybucyjne energii elektrycznej	–	519
Rekompensaty paliwo gazowe	(1)	24
Rekompensaty energia ciepła i usługi dystrybucyjne energii cieplnej	46	74
Razem	859	2 496

Główną przyczyną zmniejszenia wysokości rekompensat w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku w stosunku do okresu porównywalnego była zmiana zasad rozliczania klientów i uzyskiwania rekompensat. W 2025 roku wszyscy klienci indywidualni są rozliczani po cenie maksymalnej 500 PLN/MWh. Niższy poziom ceny w taryfach zatwierdzonych przez Prezesa URE na 2025 roku w stosunku do obowiązujących w pierwszym półroczu 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 poza klientami indywidualnymi, podmiotami uprawnionymi do ceny maksymalnej były – w pierwszym kwartale 2025 roku – 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.

Rekompensaty dotyczące energii elektrycznej zostały opisane szerzej w nocie 9 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Koszty według rodzajów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Amortyzacja	(1 943)	(1 790)
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe	2	(1 640)
Zużycie materiałów i energii	(1 840)	(2 535)
Usługi konserwacji i remontowe	(232)	(210)
Usługi dystrybucyjne	(2 554)	(2 415)
Pozostałe usługi obce	(738)	(704)
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO ₂	(2 052)	(2 178)
Pozostałe podatki i opłaty	(690)	(634)
Koszty świadczeń pracowniczych	(2 604)	(2 432)
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	(69)	(27)
Odpis aktualizujący zapasy	59	129
Pozostałe koszty rodzajowe	(120)	(114)
Razem koszty według rodzaju	(12 781)	(14 550)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	1	(2)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	679	592
Koszty sprzedaży	583	542
Koszty ogólnego zarządu	550	538
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8 839)	(10 392)
Koszt sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług	(19 807)	(23 272)

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił spadek kosztu sprzedanych towarów, produktów, materiałów i usług, co wynikało głównie z poniższych zdarzeń:

- spadku cen energii elektrycznej i gazu oraz mniejszego wolumenu zakupionego gazu;
- spadku kosztów paliwa węglowego zużywanego w procesie produkcji oraz uprawnień do emisji CO₂, w efekcie obniżenia jednostkowego kosztu ich zużycia, na co wpływ miał spadek rynkowych cen surowców energetycznych oraz uprawnień do emisji CO₂ w ujęciu okres do okresu;
- ujęcia w okresie porównywalnym kosztów odpisów aktualizujących wartość niefinansowych aktywów trwałych głównie w wyniku przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2024 roku testów na utratę wartości.

Jednocześnie w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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;
- usług dystrybucyjnych, wynikających głównie ze wzrostu stawek.

15. Przychody i koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	(648)	(540)
Koszty odsetkowe	(493)	(497)
Wynik na instrumentach pochodnych	(234)	(275)
Różnice kursowe	4	84
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	(17)	(17)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek	45	102
Przychody odsetkowe	53	69
Pozostałe	(6)	(6)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(38)	(34)
Odsetki od świadczeń pracowniczych	(32)	(27)
Odsetki z tytułu dyskonta pozostałych rezerw	(10)	(9)
Pozostałe przychody finansowe	15	18
Pozostałe koszty finansowe	(11)	(16)
Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:	(686)	(574)
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(493)	(497)
Wynik na instrumentach pochodnych	(234)	(275)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	41	198

Strata na instrumentach pochodnych dotyczy walutowych instrumentów pochodnych, głównie zabezpieczających ryzyko kursowe związane z zakupem uprawnień do emisji CO₂.

16. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (dane przekształcone niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(711)	(27)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(715)	(44)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	4	17
Odroczony podatek dochodowy	36	(988)
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(675)	(1 015)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów, w tym:	14	14
podlegających przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	18	17
nie podlegających przeklasyfikowaniu w wynik finansowy	(4)	(3)

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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku w stosunku do okresu porównywalnego.

Wysokość obciążenia odroczonym podatkiem dochodowym w okresie porównywalnym związana była w głównej mierze ze zmniejszeniem poziomu rozpoznanego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w spółce segmentu Wytwarzanie o kwotę 761 mln PLN, w związku z przewidywanym brakiem możliwości jego odzyskania, z uwagi na fakt, iż prognozowane dochody podatkowe tej spółki nie są wystarczające do pełnego wykorzystania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku TAURON Polska Energia S.A. oraz wybrane spółki zależne naliczały 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 okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku Spółka i pozostałe spółki należące do PGK dokonywały rozliczeń podatkowych, kalkulując zaliczki w sposób właściwy dla PGK.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	–	–	–	2	3 233	3 235
Koszty finansowania zewnętrznego	–	–	–	–	59	59
Rozliczenie środków trwałych w budowie	2	1 607	1 039	65	(2 713)	–
Sprzedaż	–	–	(157)	(12)	–	(169)
Likwidacja	–	(71)	(228)	(6)	–	(305)
Nieodpłatne otrzymanie	–	44	–	–	–	44
Koszty komponentów remontowych	–	–	–	–	191	191
Wytworzenie we własnym zakresie	–	–	–	–	33	33
Koszty demontażu farm wiatrowych	–	–	–	–	9	9
Pozostałe zmiany	–	(2)	17	(2)	(15)	(2)
Bilans zamknięcia	162	37 698	28 471	1 072	3 314	70 717
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	–	(16 200)	(17 369)	(756)	(50)	(34 375)
Amortyzacja za okres	–	(818)	(829)	(46)	–	(1 693)
Odpisy aktualizujące	–	1	1	–	–	2
Sprzedaż	–	–	156	11	–	167
Likwidacja	–	65	226	5	–	296
Pozostałe zmiany	–	–	2	–	15	17
Bilans zamknięcia	–	(16 952)	(17 813)	(786)	(35)	(35 586)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	160	19 920	10 431	269	2 467	33 247
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	162	20 746	10 658	286	3 279	35 131
w tym segmenty operacyjne:						
Wytwarzanie	38	893	1 761	18	210	2 920
Ciepło	6	940	640	20	122	1 728
Odnawialne źródła energii	10	1 392	1 828	5	1 099	4 334
Dystrybucja	92	16 604	6 232	205	1 766	24 899
Inne segmenty oraz pozostała działalność	16	917	197	38	82	1 250

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	-	-	-	2	3 143	3 145
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	62	62
Rozliczenie środków trwałych w budowie	1	1 712	1 119	39	(2 871)	-
Sprzedaż	-	(2)	(80)	(13)	(1)	(96)
Likwidacja	-	(33)	(74)	(9)	-	(116)
Nieodpłatne otrzymanie	-	41	1	-	-	42
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	51	51
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	32	32
Koszty demontażu farm wiatrowych	-	(1)	(2)	-	14	11
Nabycie jednostki zależnej	6	-	-	-	127	133
Pozostałe zmiany	-	2	17	(1)	4	22
Bilans zamknięcia	160	35 149	26 988	989	3 027	66 313
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	-	(14 717)	(15 665)	(724)	(49)	(31 155)
Amortyzacja za okres	-	(773)	(735)	(42)	-	(1 550)
Odpisy aktualizujące	-	(522)	(1 061)	(2)	(4)	(1 589)
Sprzedaż	-	1	79	12	-	92
Likwidacja	-	30	72	7	-	109
Pozostałe zmiany	-	(4)	-	2	6	4
Bilans zamknięcia	-	(15 985)	(17 310)	(747)	(47)	(34 089)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	153	18 713	10 342	247	2 417	31 872
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	160	19 164	9 678	242	2 980	32 224
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>						
Wytwarzanie	38	966	1 845	18	80	2 947
Ciepło	6	831	528	19	274	1 658
Odnawialne źródła energii	9	1 126	1 411	2	1 086	3 634
Dystrybucja	91	15 366	5 660	162	1 510	22 789
Inne segmenty oraz pozostała działalność	16	875	234	41	30	1 196

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych (wliczając skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego) w kwocie 3 294 mln PLN. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych.

Segment operacyjny	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (dane przekształcone niebadane)
Dystrybucja	2 499	2 139
Odnawialne źródła energii	494	863
Wytwarzanie	101	41
Ciepło	53	56

Testy na utratę wartości

Na dzień bilansowy wykonana została analiza zmian jakie zaszły w trzecim kwartale 2025 roku względem pierwszego półrocza 2025 roku w zakresie cen energii elektrycznej, surowców i uprawnień do emisji CO₂ oraz bieżącej sytuacji rynkowej i ich wpływu na założenia oraz długoterminowe prognozy uwzględnione w ramach testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2025 roku.

Przeprowadzona analiza wskazała na utrzymującą się stabilną sytuację na rynku paliw (w tym gazu), energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji CO₂ w trzecim kwartale 2025 roku, przy jednoczesnych nieznacznych wahaniach cen energii elektrycznej na tle zmian cen surowców w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku w stosunku do średnich cen ww. produktów w pierwszym półroczu 2025 roku, w szczególności:

- średnioważona wolumenem cena referencyjnego kontraktu rocznego gazu ziemnego GAS_BASE_Y-26 notowanego na TGE S.A. była niższa (spadek o 5,5%). Głównymi czynnikami podtrzymującymi spadki cen były stabilne dostawy gazu z Norweskiego Szelfu Kontynentalnego oraz znaczny import LNG (*liquefied natural gas*) do Europy. Wpływ na notowania na rynkach gazu miało także ustabilizowanie się sytuacji geopolitycznej, zwłaszcza informacje o rozmowach pokojowych pomiędzy prezydentami Rosji i USA w sprawie wojny w Ukrainie;
- średnia cena węgla w portach ARA dla kontraktu rocznego kontynuacyjnego była nieznacznie wyższa (wzrost o 0,3%). Stabilny poziom cen węgla w analizowanych okresach wynikał głównie z adekwatnego do bieżącego popytu stanu zapasów w portach ARA, który w pełni zaspokajał malejące zapotrzebowanie na surowiec. Do stabilizacji przyczynił się również brak istotnej eskalacji konfliktów zbrojnych oraz znaczących wahań na powiązanych rynkach energii;

- cena uprawnień do emisji CO₂ była nieznacznie wyższa (wzrost o 0,6%), co wynikało m.in. z ograniczonej zmienności na rynku, braku zmian przepisów prawa w zakresie uprawnień do emisji CO₂ oraz utrzymującego się stabilnego poziomu aktywności przemysłowej w sektorach objętych systemem EU ETS;
- średnia cena energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego była niższa (spadek o 0,5%). Zmiana ta była zgodna ze spadkiem cen węgla energetycznego w Polsce, pomimo wzrostu cen uprawnień do emisji CO₂ jako głównego składnika kosztów zmiennych w elektrowniach węglowych, a także wzrostu udziału źródeł odnawialnych w strukturze wytwarzania, co przyczyniło się do obniżenia cen SPOT poprzez zwiększenie podaży tańszej energii;
- średnioważona wolumenem cena referencyjnego kontraktu rocznego energii elektrycznej BASE_Y-26 notowanego na TGE S.A. była o 0,8% niższa niż w pierwszym półroczu 2025 roku.

Po przeprowadzeniu analiz uwzględniających powyższe zjawiska o charakterze rynkowym i regulacyjnym, stwierdzono, iż mieszczą się one w założeniach cenowych kalkulowanych w pierwszym półroczu 2025 roku i tym samym nie wpływają istotnie na konieczność zmiany długoterminowych prognoz względem informacji dostępnych na dzień 30 czerwca 2025 roku.

Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2025 roku są aktualne.

Kluczowe założenia przyjęte w testach na dzień 30 czerwca 2025 roku

Założenia bilansu mocy oraz poziomu zapotrzebowania na energię elektryczną oraz założenia cenowe w rozumieniu prognozowanych cen energii elektrycznej, uprawnień do emisji CO₂, węgla kamiennego, gazu ziemnego zostały przyjęte na podstawie najlepszej rynkowej wiedzy i uwzględniają bieżące uwarunkowania rynkowe.

Kategoria	Opis
Węgiel	Dla 2025 roku prognoza zakłada spadek cen węgla o 6,8% w stosunku do średniej ceny indeksu PSCMI1 obliczonej dla 2024 roku. Wynika to ze stabilnej sytuacji popytowo-podażowej na światowych rynkach węgla, w szczególności w portach ARA, wspieranej spadającymi cenami gazu ziemnego i LNG. W latach 2026-2045 założono średnioroczny spadek cen węgla o 2,6%. Dla tego okresu przyjęto założenie o obniżającym się popycie, spowodowanym zmniejszającą się generacją energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych oraz koniecznością uwzględniania w krajowych ścieżkach cen węgla kamiennego trendów światowych.
Energia elektryczna	Prognoza cen energii elektrycznej BASE dla pozycji otwartej zakłada wzrost o 5% dla 2025 roku w stosunku do średniej ważonej wolumenem ceny referencyjnego kontraktu BASE (Y+1) uzyskanej w 2024 roku. W okresie 2026-2045 średnia cena BASE spada średniorocznie o 0,6%. Prognozowane poziomy cen BASE uwzględniają koszty wytwarzania z wysokosprawnych źródeł konwencjonalnych, a na spadek cen głównie wpływa zmiana struktury wytwarzania i systematyczny wzrost udziału źródeł OZE w miksie energetycznym.
CO₂	Przyjęto wzrostową ścieżkę cen uprawnień do emisji CO ₂ w całym horyzoncie prognozy. W pierwszych trzech latach prognoza uwzględnia bieżące poziomy rynkowe oraz oczekiwania wzrostu cen zgodne z cyklicznymi badaniami opinii wiodących ośrodków analitycznych w zakresie ich prognoz cen CO ₂ . Dla 2025 roku prognoza zakłada wzrost cen uprawnień do emisji CO ₂ o 14,5% w stosunku do średnich cen referencyjnego kontraktu uzyskanych w 2024 roku. W okresie 2026-2045 ceny CO ₂ rosną średniorocznie o 3,6% ze względu na utrzymanie planów realizacji ambitnych celów klimatycznych Unii Europejskiej. Przyjęto limity emisji CO ₂ dla produkcji ciepła zgodne z rozporządzeniem Rady Ministrów, które skorygowano o poziom darmowych uprawnień.
Gaz ziemny	W związku z obserwowanym zwiększeniem popytu na gaz ziemny, prognoza zakłada wzrost ceny w 2025 roku o 21,9% w porównaniu do średniej ważonej wolumenem ceny referencyjnego kontraktu BASE (Y+1) uzyskanej w 2024 roku. W latach 2026-2045 założono natomiast spadek cen gazu średniorocznie o 1,4%. Na przewidywane ceny gazu w Europie największy wpływ będzie miało zapełnianie luki popytowej poprzez stabilne przepływy gazu z Norweskiego Szelfu Kontynentalnego oraz dostawy LNG. Polska będzie realizowała import gazu poprzez Baltic Pipe oraz dwa terminale LNG (oddanie do użytkowania terminala FSRU w Gdańsku jest planowane w perspektywie 2027/2028 roku), czego efektem będzie wysoka korelacja cen gazu w Polsce z indeksami europejskimi.

Rynek Mocy	Założono płatności za moc do końca 2028 roku dla istniejących jednostek węglowych niespełniających kryterium EPS 550 (dla których jednostkowa emisyjność przekracza 550 kg/MWh). Dla jednostek, które zawarły kontrakty wieloletnie do dnia 31 grudnia 2019 roku, a nie spełniają kryterium EPS 550 założono utrzymanie płatności do końca obowiązywania kontraktu. Zgodnie z osiągniętym porozumieniem Rady Europejskiej z dnia 17 października 2023 roku w zakresie reformy modelu rynku energii założono wprowadzenie derogacji w zakresie obowiązywania limitów emisji CO₂ w jednostkach ubiegających się o wsparcie z Rynku Mocy i w konsekwencji wydłużenie okresu możliwego wsparcia dla tego typu jednostek z czerwca 2025 roku do końca 2028 roku. W prognozach założono przychody z Rynku Mocy po 2025 roku w konsekwencji wydłużenia wsparcia do końca 2028 roku. Przychody z tego tytułu dotyczą czterech bloków klasy 200 MW w Oddziałach Jaworzno III i Łaziska oraz bloku w Oddziale Łaziska w latach 2026-2028. Dodatkowo, w latach 2026-2027 założono przychody z Rynku Mocy dla bloku nr 2 w Oddziale Jaworzno II, a do roku 2028 dla bloku nr 1 w Oddziale Jaworzno II. Ponadto cztery bloki klasy 200 MW, dla których nie założono zawarcia kontraktu mocowego, przypisano do roli bloków rezerwowych, co wiąże się z uzyskaniem przez te bloki przychodów za rezerwowanie, których wysokość jest zależna od dyspozycyjności pozostałych jednostek spółki. Przyjęta średnia cena w wydłużonym okresie wynosi 422,51 PLN/kW. Dla wydłużonego okresu funkcjonowania założono, że praca bloków determinowana będzie zapotrzebowaniem w KSE.
Okres ekonomicznej użyteczności jednostek wytwórczych	W CGU Wytwarzanie-Węgiel i CGU Wytwarzanie-Biomasa nie uległy zmianie planowane okresy funkcjonowania jednostek wytwórczych w odniesieniu do testów CGU opracowanych na dzień 31 grudnia 2024 roku. Poniżej wykaz założeń w zakresie przyjętych do testów okresów ekonomicznej użyteczności dla jednostek wytwórczych: – Elektrownia Nowe Jaworzno – blok 7 do 2040 roku; – Elektrownia Łaziska – blok 10 do roku 2030; – Elektrownia Jaworzno II – blok 1 (Biomasa) do 2028 roku, blok 2 do 2027 roku, blok 3 do 2025 roku; – Elektrownia Jaworzno III - bloki 1, 2, 3, 4, 5 i 6 do 2028, przy założeniu uzyskania wsparcia z Derogacyjnego Rynku Mocy; – Elektrownia Łaziska - bloki 9, 10, 11 i 12 do 2028, przy założeniu uzyskania wsparcia z Derogacyjnego Rynku Mocy; – Elektrownia Siersza - bloki 1 i 2 do roku 2025 z perspektywą wydłużenia do roku 2028, przy założeniu uzyskania wsparcia z Derogacyjnego Rynku Mocy. Dla jednostek wytwórczych z segmentu OZE przyjęto okres funkcjonowania: – CGU Elektrownie wodne w związku z przesunięciem rozpoczęcia eksploatacji Małej Elektrowni Wodnej w Rożnowie, okres użyteczności został wydłużony do roku 2080 względem testów na dzień 31 grudnia 2024 roku; – CGU Elektrownie wiatrowe i fotowoltaiczne do roku 2057 (zmiana względem testów na dzień 31 grudnia 2024 roku wynika z przesunięcia oddania całej inwestycji FW Miejska Górka do użytku). Dla wszystkich zakładów wytwórczych z segmentu Ciepło przyjęto okres funkcjonowania do roku 2054, przy czym praca jednostek na paliwie węglowym zakończy się: – w CGU ZW Katowice, CGU ZW Tychy, CGU ZW Bielsko-Biała EC1, CGU ECI Wytwarzanie i CGU ZW Obszar Ciepłowni Lokalnych do roku 2029; – w CGU ZW Bielsko-Biała EC2 do roku 2026.
Regulacyjne usługi systemowe	W projekcjach przyjęto reformę rynku bilansującego wprowadzoną przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. dnia 14 czerwca 2024 roku. Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. nabywają moce bilansujące odrębnie dla zwiększenia oraz obniżenia mocy w systemie. Wyróżniamy dwa tryby nabywania mocy bilansujących: 1. Tryb podstawowy (nieobligatoryjny) – aukcja na moce bilansujące z dobowym wyprzedzeniem, uczestnictwo poprzez zgłaszanie ofert na moce bilansujące w formie zagregowanej; 2. Tryb uzupełniający (obligatoryjny) – zgłaszanie ofert na moce bilansujące dla każdej jednostki wytwórczej w dobie d-1; nabywanie mocy bilansujących przez PSE w dobie d jako uzupełnienie trybu podstawowego. Wolumen Mocy Bilansujących został skalkulowany w oparciu o zdolności regulacyjne jednostek wytwórczych, nadane przez Operatora Sieci Przesyłowych, z uwzględnieniem ich planowanego czasu pracy (Moce Bilansujące mogą być świadczone jedynie przez jednostki będące w ruchu), przy zakładanej skuteczności ofertowania wynoszącej 60% dla regulacji częstotliwości oraz 5% dla regulacji w ramach usługi rezerwa zastępcza. Cena przyjęta do kalkulacji w ujęciu realnym zakładana jest na poziomie obserwowanym w roku 2024 oraz 2025.
Świadcstwa pochodzenia energii	Przyjęto ścieżkę cenową dla świadectw pochodzenia oraz obowiązki umorzenia w kolejnych latach na bazie zapisów ustawy o OZE oraz prognozy bilansu systemu. Mając na uwadze obowiązki procentowe zawarte w regulacjach dotyczących OZE oraz bieżące notowania świadectw pochodzenia prognoza zakłada spadek ceny zielonych certyfikatów w 2025 roku o 7,9% w stosunku do 2024 roku. W okresie 2026-2030 prognoza cen zielonych certyfikatów jest wzrostowa średniorocznie o 12% ze względu na zmniejszanie podaży oraz założenie wzrostu obowiązku celem konsumpcji systemowej nadwyżki praw majątkowych. Dla błękitnych certyfikatów założono nieznaczny wzrost cen o 0,3% dla roku 2025 względem średnioważonej wolumenem ceny indeksu TGEozebio ukształtowanej w roku 2024. W okresie 2026-2030 prognoza cen błękitnych certyfikatów zakłada średnioroczny spadek o 2,7%. Prognoza cen białych certyfikatów zakłada spadek ceny w roku 2025 o 5,8%, względem średniorocznej ceny ważonej wolumenem ukształtowanej w 2024 roku. W okresie 2026-2030 prognoza cen białych certyfikatów rośnie średniorocznie o 1,4%.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

Wsparcie OZE	W zakresie segmentu OZE uwzględniono istniejące systemy wsparcia (system świadectw pochodzenia, system aukcyjny, system taryf gwarantowanych FIT/FIP, system gwarancji pochodzenia), z których najistotniejsze znaczenie ma system świadectw pochodzenia. W ramach tego systemu, dla energii zielonej uwzględniono ograniczone okresy wsparcia, zgodnie z założeniami zapisów ustawy o OZE określającej mechanizmy przyznawania wsparcia dla energii elektrycznej wytworzonej w tego typu źródłach. Okres wsparcia został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia do sieci po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia.
Wsparcie kogeneracji	W projekcjach założono premię kogeneracyjną (zgodnie z Ustawą z 14 grudnia 2018 roku o <i>promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji</i>), która stanowi dopłatę do wytworzonej, wprowadzonej do sieci i sprzedanej energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji, dla wytwórców planujących eksploatację nowych lub znacząco zmodernizowanych instalacji. Dla CGU ZW Bielsko-Biała EC2 założono wsparcie zgodnie z decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 3 stycznia 2024 roku o wygraniu aukcji na premię kogeneracyjną. Dla pozostałych CGU produkujących ciepło i energię elektryczną w skojarzeniu założono uzyskanie wsparcia w przyszłych okresach na poziomie nieprzekraczającym obecnie uzyskiwanych cen w wygranych aukcjach.
Wynagrodzenia	Założono wzrost wynagrodzeń w oparciu o wzrost płacy minimalnej oraz przyjętą stopę inflacji z efektem na kolejne lata prognozy finansowej.
WACC	Przyjęto poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) kształtujący się w okresie projekcji dla poszczególnych CGU między 7,10%-9,19% w ujęciu nominalnym po opodatkowaniu, przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej średniej sześciomiesięcznej rentowności 10-letnich IRS (na poziomie 4,87%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (5%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji.

Poza rzeczowym majątkiem trwałym testowane CGU obejmowały również aktywa niematerialne oraz prawa do użytkowania aktywów.

Wyniki testów na utratę wartości

Przeprowadzone testy na dzień 30 czerwca 2025 roku nie wykazały konieczności ujęcia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych.

18. Prawa do użytkowania aktywów

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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
Zakup bezpośredni	–	–	–	–	–	–	14	14
Rozliczenie praw do użytkowania aktywów w przygotowaniu	–	2	–	1	–	11	(14)	–
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	89	–	6	26	–	–	–	121
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	2	3	15	1	1	–	–	22
Likwidacja	(14)	–	(6)	–	–	–	–	(20)
Pozostałe zmiany	–	–	–	–	–	4	1	5
Bilans zamknięcia	1 510	1 147	331	50	14	242	9	3 303
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	(195)	(281)	(113)	(8)	(6)	(63)	–	(666)
Amortyzacja za okres	(47)	(24)	(18)	(3)	(4)	(8)	–	(104)
Likwidacja	3	–	4	–	–	–	–	7
Pozostałe zmiany	–	1	–	–	–	–	–	1
Bilans zamknięcia	(239)	(304)	(127)	(11)	(10)	(71)	–	(762)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	1 238	861	203	14	7	164	8	2 495
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 271	843	204	39	4	171	9	2 541

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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
Zakup bezpośredni	–	–	–	–	–	–	10	10
Rozliczenie praw do użytkowania aktywów w przygotowaniu	–	–	–	–	–	9	(9)	–
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	231	–	8	1	1	–	–	241
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	44	5	28	1	–	–	–	78
Likwidacja	(36)	(1)	(2)	–	(2)	–	–	(41)
Nabycie jednostki zależnej	169	–	–	–	–	2	–	171
Pozostałe zmiany	–	1	–	–	–	5	(1)	5
Bilans zamknięcia	1 401	1 134	313	21	13	236	8	3 126
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	(143)	(202)	(91)	(6)	(4)	(52)	–	(498)
Amortyzacja za okres	(39)	(23)	(17)	(2)	(4)	(8)	–	(93)
Odpisy aktualizujące	(3)	(31)	–	–	–	(1)	–	(35)
Likwidacja	2	–	1	–	2	–	–	5
Pozostałe zmiany	–	1	–	–	–	–	–	1
Bilans zamknięcia	(183)	(255)	(107)	(8)	(6)	(61)	–	(620)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	850	927	188	13	10	168	8	2 164
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 218	879	206	13	7	175	8	2 506

19. Wartość firmy

Segment operacyjny	Stan na 30 wrzesień 2025 (niebadane)	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 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)		
	Świadectwa pochodzenia energii	Razem	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji CO ₂	Razem
Bilans otwarcia	38	38	16	8	24
Zakup bezpośredni	28	28	28	–	28
Reklasyfikacja	(38)	(38)	(13)	(8)	(21)
Bilans zamknięcia	28	28	31	–	31

20.2. Krótkoterminowe świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO₂

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)			Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	84	2 988	3 072	133	2 998	3 131
Wytworzenie we własnym zakresie	16	–	16	29	–	29
Umorzenie	(102)	(3 165)	(3 267)	(241)	(3 423)	(3 664)
Reklasyfikacja	38	–	38	13	8	21
Bilans zamknięcia	71	148	219	41	178	219

21. Pozostałe aktywa niematerialne

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	–	–	–	135	135
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	3	68	9	(80)	–
Sprzedaż/Likwidacja	(2)	(42)	(2)	–	(46)
Pozostałe zmiany	–	–	–	2	2
Bilans zamknięcia	19	1 510	296	151	1 976
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(13)	(932)	(171)	(1)	(1 117)
Amortyzacja za okres	(2)	(135)	(9)	–	(146)
Sprzedaż/Likwidacja	2	42	2	–	46
Bilans zamknięcia	(13)	(1 025)	(178)	(1)	(1 217)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	5	552	118	93	768
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	6	485	118	150	759

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	–	–	–	91	91
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	–	69	9	(78)	–
Sprzedaż/Likwidacja	–	(97)	(3)	–	(100)
Bilans zamknięcia	18	1 471	289	88	1 866
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(11)	(873)	(143)	–	(1 027)
Amortyzacja za okres	(2)	(135)	(10)	–	(147)
Odpisy aktualizujące	–	(1)	(15)	–	(16)
Sprzedaż/Likwidacja	–	97	–	–	97
Bilans zamknięcia	(13)	(912)	(168)	–	(1 093)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	7	626	140	75	848
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	5	559	121	88	773

22. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach

	Stan na 30 września 2025 lub za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2024 lub za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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)	1 650	1 095	2 745	1 627	1 139	2 766
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	257	560	817	275	587	862
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	26	34	7	112	119
Zobowiązania długoterminowe (-), w tym:	(1 943)	(41)	(1 984)	(1 945)	(79)	(2 024)
zobowiązania z tytułu zadłużenia	(1 935)	(24)	(1 959)	(1 926)	(29)	(1 955)
Zobowiązania krótkoterminowe (-), w tym:	(692)	(683)	(1 375)	(634)	(796)	(1 430)
zobowiązania z tytułu zadłużenia	(116)	(5)	(121)	(108)	(134)	(242)
Razem aktywa netto	(728)	931	203	(677)	851	174
Udział w aktywach netto (50%)	(364)	466	102	(339)	426	87
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	–	230	230	–	190	190
Przychody ze sprzedaży	943	1 663	2 606	1 196	1 771	2 967
Zysk (strata) netto, w tym:	(51)	78	27	(21)	560	539
Amortyzacja	(47)	(99)	(146)	(46)	(86)	(132)
Przychody z tytułu odsetek	1	2	3	1	4	5
Koszty z tytułu odsetek	(105)	(6)	(111)	(106)	(21)	(127)
Podatek dochodowy	–	(13)	(13)	–	(24)	(24)
Rozpoznany udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć	–	39	39	–	85	85

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

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.

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

TAURON Polska Energia S.A. posiada pośredni udział na poziomie 50% w kapitale spółki i w organie stanowiącym wykonywany poprzez TAURON Ciepło Sp. z o.o. W związku z faktem, iż dotychczasowy udział w stratach wspólnego przedsięwzięcia oraz korekta wyników z transakcji pomiędzy spółkami Grupy a wspólnym przedsięwzięciem przewyższyły wartość posiadanych udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, Spółka zaprzestała ujmowania udziału w dalszych stratach wspólnego przedsięwzięcia. Nieujęty do dnia bilansowego udział w stratach wyniósł 364 mln PLN.

Dodatkowo, Spółka posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek na rzecz Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w wartości bilansowej 523 mln PLN, o czym szerzej w nocy 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 wspólnictwo nad spółką TAMEH Czech s.r.o.

Wartość bilansowa udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. na dzień bilansowy wynosi 230 mln PLN. Grupa dokonała na dzień bilansowy wyceny posiadanych udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. metodą praw własności na poziomie 425 mln PLN i pomniejszyła ją o kwotę odpisu aktualizującego ujętego w wyniku przeprowadzonych w poprzednim roku obrotowym 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 nocy 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 liczone 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 30 września 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.	799	523	768	479	30.06.2033	stała
Razem, w tym:	799	523	768	479		
Długoterminowe		523		479		

24. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Instrument	Metodologia ustalania wartości godziwej	Stan na 30 września 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 platformy LSEG Workspace.	Instrumenty IRS (Interest Rate Swap) służą zabezpieczeniu części ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj. odsetek od obligacji i kredytu o łącznej wartości nominalnej 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 platformy LSEG Workspace.	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.
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 platformy LSEG Workspace.	Instrumenty pochodne typu forward walutowy obejmują transakcje terminowe mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu prowadzonej działalności, w szczególności w zakresie uprawnień do emisji CO ₂ .

Wycenę instrumentów pochodnych na poszczególne dni bilansowe prezentuje poniższa tabela.

	Stan na 30 września 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	111	-	32	79	185	-	10	175
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy								
CCIRS	-	(9)	(9)	-	-	(10)	(10)	-
Forward/futures towarowy	95	(95)	-	-	64	(64)	-	-
Forward walutowy	-	(183)	(183)	-	-	(365)	(365)	-
Razem	206	(287)			249	(439)		
Długoterminowe	74	(46)			90	(64)		
Krótkoterminowe	132	(241)			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 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Należność z tytułu rekompensat	234	598
Udziały i akcje	207	205
Lokaty i depozyty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	4	4
Inne należności finansowe, w tym:	118	195
Wadła, kaucje, zabezpieczenia przekazane	73	77
Dywidendy należne	13	32
Pozostałe	32	86
Razem	563	1 002
Długoterminowe	246	259
Krótkoterminowe	317	743

Na dzień 30 września 2025 roku należności z tytułu rekompensat dotyczą rekompensat spółek segmentu *Sprzedaż i Handel Hurtowy* w zakresie dostaw energii elektrycznej za rok 2024 oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku w łącznej kwocie brutto 234 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 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Zaliczki na środki trwale w budowie oraz aktywa niematerialne, w tym:	870	280
związane z budową farm wiatrowych i fotowoltaicznych	810	267
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	20	20
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	8	7
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	1	2
Pozostałe	21	24
Razem	920	333

Wzrost zaliczek na środki trwale w budowie oraz aktywa niematerialne związany jest w głównej mierze z realizacją projektu budowy farmy wiatrowej Miejska Górka w ramach działalności spółki zależnej Finadvice Polska 1 Sp. z o.o.

26.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Koszty rozliczane w czasie	98	119
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	36	39
Utworzenie odpisów na ZFŚS	27	–
Usługi informatyczne i telekomunikacyjne	12	13
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	8	62
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	3	3
Pozostałe	12	2
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	30	48
Zaliczki na dostawy	26	9
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	3	–
Należność z tytułu korekty Odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Cen	–	35
Pozostałe	1	4
Razem	128	167

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku Grupa otrzymała od Zarządcy Rozliczeń S.A. należność z tytułu korekty Odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny w kwocie 35 mln PLN.

27. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 30 września 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	2 307	2 176
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu i kosztu sprzedaży produktów i usług	645	560
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	196	131
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością praw majątkowych pochodzenia energii	2	4
pozostałe	12	20
Razem	3 162	2 891
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	700	904
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	599	601
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu i kosztu sprzedaży produktów i usług	508	229
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	603	671
od strat podatkowych	505	209
z tytułu nieodpłatnie otrzymanej infrastruktury energetycznej i otrzymanych opłat przyłączeniowych	5	5
pozostałe	26	42
Razem	2 946	2 661
Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	(1 182)	(1 218)
Rozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 764	1 443
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczony Grupy prezentowany jest jako:		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	157	144
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	(1 555)	(1 592)

Na dzień 30 września 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego spółek, które począwszy od 2023 roku tworzą Podatkową Grupę Kapitałową, zostały skompensowane, ze względu na fakt, iż spółki te składają od 2023 roku wspólną deklarację podatkową.

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W wyniku przeprowadzonej na dzień bilansowy oceny nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 182 mln PLN głównie w zakresie spółki z segmentu Wytwarzanie.

28. Zapasy

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Wartość brutto		
Węgiel	431	699
Prawa do emisji CO ₂	–	32
Pozostałe zapasy	282	300
Razem	713	1 031
Odpis		
Węgiel	(4)	(67)
Pozostałe zapasy	(31)	(27)
Razem	(35)	(94)
Wartość netto		
Węgiel	427	632
Prawa do emisji CO ₂	–	32
Pozostałe zapasy	251	273
Zapasy wyceniane według wartości netto możliwej do uzyskania	678	937

W związku ze zużyciem zapasów węgla do produkcji energii elektrycznej, spółka TAURON Wytwarzanie S.A. (segment Wytwarzanie) w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku wykorzystała częściowo w kwocie 63 mln PLN utworzony na dzień 31 grudnia 2024 roku odpis aktualizujący zapasy węgla.

29. Należności od odbiorców

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Wartość brutto		
Należności od odbiorców, w tym:	3 410	4 039
<i>Doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej</i>	930	1 369
Należności dochodzone na drodze sądowej	335	310
Razem	3 745	4 349
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	(55)	(60)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(227)	(194)
Razem	(282)	(254)
Wartość netto		
Należności od odbiorców	3 355	3 979
Należności dochodzone na drodze sądowej	108	116
Razem, w tym:	3 463	4 095
Długoterminowe	8	6
Krótkoterminowe	3 455	4 089

30. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Należności z tytułu podatku VAT	607	458
Pozostałe	2	1
Razem	609	459

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	516	596
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	222	271
środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	102	121
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	101	125
rachunki bankowe związane z otrzymanymi dotacjami	18	24
Kredyty w rachunku bieżącym	(200)	(35)
Zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	(4)	(3)
Różnice kursowe	(1)	(1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	311	557

32. Kapitał własny

32.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 września 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 30 września 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 Otwarty 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	27 670 985	138	1,58%	5,98%
Pozostali akcjonariusze	843 161 830	4 216	48,11%	35,79%
Razem	1 752 549 394	8 763	100%	100%

¹ Zgodnie z wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na ZWZ Spółki w dniu 25 czerwca 2025 roku.

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

³ Zgodnie z zawiadomieniem The Goldman Sachs Group, Inc. otrzymanym w dniu 6 maja 2025 roku.

Na dzień 30 września 2025 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

W ramach posiadanego udziału w liczbie głosów przez:

- Helikon Long Short Equity Fund Master ICAV - 4,23% dotyczy akcji Spółki, a 7,92% dotyczy innych niż akcje instrumentów finansowych;
- The Goldman Sachs Group, Inc. - 1,58% dotyczy akcji Spółki, a 4,40% dotyczy innych niż akcje instrumentów finansowych.

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

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

Prawo głosu akcjonariuszy dysponujących powyżej 10% ogółu głosów w Spółce zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 10% ogółu głosów w Spółce. Ograniczenie to nie dotyczy Skarbu Państwa i podmiotów zależnych od Skarbu Państwa w okresie, w którym Skarb Państwa wraz z podmiotami zależnymi od Skarbu Państwa posiada liczbę akcji Spółki uprawniającą do wykonywania co najmniej 25% ogółu głosów w Spółce.

32.3. Kapitał zapasowy

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	2 948	2 438
Razem kapitał zapasowy	2 948	2 438

W dniu 25 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2024 w kwocie 510 mln PLN poprzez przeznaczenie go na kapitał zapasowy Spółki.

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

32.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Bilans otwarcia	139	218
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(95)	(91)
Podatek odroczony	18	17
Bilans zamknięcia	62	144

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 30 września 2025 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Grupa rozpoznała kwotę 62 mln PLN. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 111 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 30 września 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

32.6. Udziały niekontrolujące

Spadek wartości udziałów niekontrolujących w kwocie 38 mln PLN związany jest w głównej mierze z dokonaniem na podstawie uchwały z dnia 16 kwietnia 2025 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON Dystrybucja S.A. przymusowym wykupem akcji TAURON Dystrybucja S.A. będących własnością akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego przez akcjonariusza większościowego tj. TAURON Polska Energia S.A., co zostało opisane szerzej w nocie 2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Pozostała na dzień bilansowy wartość udziałów niekontrolujących dotyczy spółki zależnej TAURON Serwis Sp. z o.o.

33. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Kredyty i pożyczki	6 634	7 092
Obligacje niepodporządkowane	4 668	4 637
Obligacje podporządkowane	1 178	1 135
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 818	1 751
Razem	14 298	14 615
Długoterminowe	12 305	12 475
Krótkoterminowe	1 993	2 140

34.1. Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 30 września 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 miesiące	od 3 do 12 miesiące	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	5 746	328	146	844	418	1 733	2 277
	stała	806	15	50	54	40	69	578
Razem PLN		6 552	343	196	898	458	1 802	2 855
Razem		6 552	343	196	898	458	1 802	2 855
Odsetki zwiększające wartość bilansową		82						
Razem		6 634						

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 miesiące	od 3 do 12 miesiące	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 30 września 2025 roku (niebadane) i na dzień 31 grudnia 2024 roku

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Oprocentowanie	Waluta	Termin spłaty / Termin obowiązkiwania	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Konsorcja banków - kredyty odnawialne	zmienne	PLN	2027-2028	–	411
Konsorcjum banków	zmienne	PLN	2029	914	899
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne	PLN	2027-2032	759	759
			2025-2033	915	901
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe	PLN	2025-2027	44	74
			2025-2040	397	404
	2025-2040		1 161	1 221	
	2026-2041		1 203	1 225	
	zmienne				
SMBC BANK EU AG	stałe	PLN		–	500
Erste Group Bank AG	zmienne	PLN	2026	510	506
Bank Gospodarstwa Krajowego - pożyczka ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności	stałe	PLN	2034-2049	321	–
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	zmienne	PLN	2025-2027	4	6
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	stałe	PLN	2025-2030	56	63
	zmienne		2025-2038	135	72
Kredyty w rachunku bieżącym	zmienne	PLN	2027	200	35
Pozostałe kredyty i pożyczki				15	16
Razem, w tym:				6 634	7 092
Długoterminowe				6 013	6 231
Krótkoterminowe				621	861

Pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności

Umowa z dnia 17 grudnia 2024 roku

W dniu 17 grudnia 2024 roku pomiędzy Spółką i Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”) 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. W dniu 28 sierpnia 2025 roku został zawarty aneks do powyższej umowy pożyczki zwiększający kwotę pożyczki z 11 000 mln PLN do 15 867 mln PLN, tj. o kwotę 4 867 mln PLN. Odpowiednio została również podwyższona kwota umowy pożyczki wewnątrzgrupowej zawartej przez Spółkę ze spółką zależną TAURON Dystrybucja S.A.

Środki pochodzące z umowy pożyczki są przeznaczone wyłącznie na refinansowanie wydatków kwalifikowanych ponoszonych przez spółkę zależną TAURON Dystrybucja S.A. na rozwój i dostosowanie sieci elektroenergetycznej do potrzeb transformacji energetycznej i zmian klimatu. Środki są wypłacane sukcesywnie, w oparciu o składane wnioski o wypłatę zgodnie z realizacją projektu. Środki mogą być wypłacane do dnia 20 grudnia 2036 roku i do wysokości środków przekazanych BGK na ten cel przez ministra właściwego ds. klimatu i środowiska.

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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku Spółka uruchomiła transze pożyczki w łącznej kwocie 922 mln PLN. W ocenie Spółki pożyczka ma charakter preferencyjny o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych. W związku z tym poszczególne transze pożyczki ujęte zostały na moment początkowy w wartości godziwej w łącznej wysokości 315 mln PLN (na dzień bilansowy 321 mln PLN z uwzględnieniem wyceny), natomiast korzyść wynikająca z zastosowania stopy procentowej niższej od stóp rynkowych w kwocie 607 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.

Umowa z dnia 28 sierpnia 2025 roku

W dniu 28 sierpnia 2025 roku Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę pożyczki do kwoty 310 mln PLN ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności w ramach Inwestycji C4.1.1 *Wspieranie zaawansowanej transformacji cyfrowej*. Środki pochodzące z umowy pożyczki zostaną przeznaczone wyłącznie na finansowanie wydatków kwalifikowanych ponoszonych przez TAURON Dystrybucja S.A. na zaawansowaną transformację cyfrową. Umowa pożyczki wewnątrzgrupowej z TAURON Dystrybucja S.A. została zawarta w dniu 7 października 2025 roku.

Udostępnione środki będą oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 0,5% w skali roku, a spłata pożyczki została przewidziana w latach 2028-2045, w okresach kwartalnych (ostateczny termin spłaty to 20 lat od daty zawarcia umowy pożyczki).

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu powyższej umowy.

Pozostałe dostępne finansowanie w ramach zawartych umów finansowania

Spółka posiada dostępne finansowanie w ramach pozostałych zawartych umów finansowania:

- Umowy z konsorcjami banków z odnawialnymi limitami finansowania do wysokości:
 - 4 000 mln PLN do 2028 roku;
 - 500 mln PLN do 2027 roku.

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

- Umowa kredytu na kwotę 2 450 mln PLN z BGK

W ramach umowy kredytu Spółka posiada dostępne finansowanie w kwocie 1 000 mln PLN (transza A), ze spłatą w okresie 8 lat od daty udostępnienia środków. Dostępność pozostałej kwoty w wysokości 1 450 mln PLN (transza B) została wydłużona do 24 miesięcy od dnia zawarcia umowy kredytu, tj. od dnia 29 października 2024 roku. Transza B będzie dostępna po zawnioskowaniu przez Spółkę i zaakceptowaniu wniosku przez BGK. Spłata Transzy B nastąpi do 7 lat od daty udostępnienia środków. Spółka będzie mogła dokonywać ciągłych w dwuletnim okresie dostępności danej

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

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

- Umowy 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 200 mln PLN.

W dniu 9 września 2025 roku spółka zależna WIND T30MW Sp. z o.o. podpisała umowę kredytu z bankiem Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. do kwoty 238 mln PLN. Umowa kredytu jest umową finansowania w formule project finance. Celem kredytu jest finansowanie kosztów budowy farmy wiatrowej Warblewo (spłata pożyczki wewnątrzgrupowej od Spółki uzyskanej na ten cel). Spłata kredytu nastąpi w półrocznych ratach w latach 2026-2040. Po dniu bilansowym w dniu 28 października 2025 roku spółka uruchomiła całość dostępnych środków.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku Grupa dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów i pożyczek (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	
	Ciągnięcie	Spłata
Konsorcja banków	2 300	(2 710)
Bank Gospodarstwa Krajowego - pożyczka ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności	922	-
SMBC BANK EU AG	-	(500)
Europejski Bank Inwestycyjny	-	(94)
Pozostałe umowy	66	(16)
Razem, w tym:	3 288	(3 320)
Przepływy pieniężne	3 188	(3 220)
Rozliczenie netto (bez przepływu środków pieniężnych)	100	(100)

34.2. Wyemitowane obligacje

Emitent	Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji w walucie	Termin wykupu	Wartość bilansowa	
						Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	400	2025-2028	407	401
				350	2025-2029	356	351
	Obligacje serii A (TPE1025)	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 000	2025	1 027	1 011
	Euroobligacje	stałe	EUR	500	2027	2 143	2 157
Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Inwestorzy międzynarodowi	stałe	EUR	168	2029	735	717
Obligacje niepodporządkowane						4 668	4 637
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	400	2031 ²	410	401
	Europejski Bank Inwestycyjny	stałe ¹	PLN	400	2030 ²	410	392
				350	2030 ²	358	342
Obligacje podporządkowane						1 178	1 135
Razem wyemitowane obligacje, w tym:						5 846	5 772
Długoterminowe						4 549	4 558
Krótkoterminowe						1 297	1 214

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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku.

34.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia

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

Zgodnie ze stanem na 30 czerwca 2025 roku (tj. ostatni okres sprawozdawczy, na który Spółka była zobowiązana do kalkulacji kowenantu) wskaźnik zadłużenie netto/EBITDA wyniósł 1,51, 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 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
do 1 roku	143	128
od 1 do 5 lat	556	506
od 5 do 10 lat	634	595
od 10 do 20 lat	1 114	1 080
powyżej 20 lat	1 044	1 046
Wartość niezdyskontowana opłat leasingowych	3 491	3 355
Dyskonto	(1 673)	(1 604)
Wartość bieżąca opłat leasingowych	1 818	1 751
Umowy leasingu niespełniające warunków uznania za leasing finansowy zgodnie z definicją zawartą w umowach finansowania	1 818	1 751

35. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	782	801
Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy pracownicze	8	10
Razem	790	811
Długoterminowe	709	701
Krótkoterminowe	81	110

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)				Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	11	6	10	27	11	4	11	26
Zyski i straty aktuarialne	(20)	–	–	(20)	(18)	1	–	(17)
Wyplacone świadczenia	(24)	(6)	(28)	(58)	(23)	(5)	(28)	(56)
Koszty odsetek	12	10	10	32	11	6	10	27
Bilans zamknięcia	304	233	245	782	294	172	257	723
Długoterminowe	272	225	211	708	266	166	224	656
Krótkoterminowe	32	8	34	74	28	6	33	67

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 30 września 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 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)			Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	6	3	9	6	3	9
Zmiana stopy dyskontowej	–	–	–	(2)	–	(2)
Utworzenie/(rozwiązanie) netto	10	–	10	14	(2)	12
Wykorzystanie	–	(6)	(6)	–	(2)	(2)
Bilans zamknięcia	161	68	229	160	76	236
Długoterminowe	161	46	207	160	57	217
Krótkoterminowe	–	22	22	–	19	19

Na dzień 30 września 2025 roku w ramach rezerwy na koszty rekultywacji i likwidacji środków trwałych Grupa ujęła następujące rezerwy:

- rezerwę na koszty likwidacji środków trwałych w wysokości 35 mln PLN,
- rezerwę na koszty związane z rekultywacją składowisk odpadów w wysokości 25 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 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	207	197
Pozostałe rezerwy	19	19
Razem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji <i>Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu</i>	226	216

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)			Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	2 091	173	2 264	2 194	214	2 408
Rozwiązanie	(39)	(31)	(70)	(16)	(26)	(42)
Wykorzystanie	(3 165)	(203)	(3 368)	(3 423)	(350)	(3 773)
Bilans zamknięcia	2 091	121	2 212	2 194	143	2 337

38. Pozostałe rezerwy

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)				Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	Rezerwa na obniżenie płatności dla odbiorców	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	73	9	154	236	75	35	574	149	833
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	(1)	–	(2)	(3)	1	–	(103)	11	(91)
Wykorzystanie	–	(7)	(7)	(14)	(1)	(27)	(449)	(7)	(484)
Pozostałe zmiany	–	–	–	–	–	–	–	9	9
Bilans zamknięcia	72	2	145	219	75	8	22	162	267
Długoterminowe	–	–	19	19	–	–	–	23	23
Krótkoterminowe	72	2	126	200	75	8	22	139	244

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 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Pozostałe rezerwy	200	217
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	22	19
Razem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji <i>Pozostałe rezerwy</i>	222	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 ciepownicze. Na dzień 30 września 2025 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 72 mln PLN i dotyczyła segmentów:

- Wytwarzanie – 4 mln PLN,
- Ciepło – 32 mln PLN,
- Dystrybucja – 36 mln PLN.

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 30 września 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 TAURON Dystrybucja S.A. 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.	16	15

39. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

39.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	49	268
Darowizny, dopłaty na nabycie oraz nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe	37	39
Otrzymane zaliczki na rekompensaty	–	215
Pozostałe	12	14
Dotacje rządowe	1 270	606
Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich	608	538
Rozliczenie wyceny pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności	601	–
Rozliczenie wyceny pozostałych kredytów i pożyczek preferencyjnych	35	39
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	16	19
Pozostałe	10	10
Razem	1 319	874
Długoterminowe	1 249	611
Krótkoterminowe	70	263

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 rozliczenia wyceny pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności na dzień 30 września 2025 roku ujęta została kwota 601 mln PLN, stanowiąca nierozliczony do dnia bilansowego szacunek korzyści wynikającej z oprocentowania otrzymanych transz pożyczki preferencyjnej w kwocie 922 mln PLN ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności stopą procentową niższą od rynkowych stóp procentowych, co zostało opisane szerzej w nocy 34 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zgodnie z Polityką Rachunkowości Grupy TAURON rozliczenie powyższej korzyści w pozostałe przychody operacyjne następuje współmiernie do amortyzacji aktywów, których dotyczyły wydatki kwalifikowane ponoszone przez spółkę TAURON Dystrybucja S.A. na rozwój i dostosowanie sieci elektroenergetycznej do potrzeb transformacji energetycznej i zmian klimatu, warunkujące otrzymanie pożyczki preferencyjnej.

39.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	208	80
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	54	47
Opłaty z tytułu ochrony środowiska	10	–
Pozostałe	19	9
Razem	291	136
Długoterminowe	1	1
Krótkoterminowe	290	135

40. Zobowiązania wobec dostawców

Segment operacyjny	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024 (dane przekształcone)
Wytwarzanie	335	649
Ciepło	74	142
Odnawialne źródła energii	30	42
Dystrybucja, w tym:	685	629
wobec spółki Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	580	501
Sprzedaż i Handel Hurtowy	426	432
Pozostałe	78	61
Razem	1 628	1 955

41. Zobowiązania inwestycyjne

Segment operacyjny	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024 (dane przekształcone)
Wytwarzanie	97	14
Ciepło	13	18
Odnawialne źródła energii	68	88
Dystrybucja	399	359
Sprzedaż i Handel Hurtowy	1	1
Pozostałe	214	218
Razem	792	698
Długoterminowe	76	106
Krótkoterminowe	716	592

Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych

Na dzień 30 września 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne odpowiednio w wysokości 6 563 mln PLN oraz 6 127 mln PLN, z czego największe pozycje przedstawiono w poniższej tabeli.

Segment operacyjny	Przedmiot umowy / nazwa projektu inwestycyjnego	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Ciepło	Rozbudowa źródeł ciepła o nowe moce	327	46
Odnawialne źródła energii	Budowa farm wiatrowych	839	1 571
	Budowa farm fotowoltaicznych	29	137
Dystrybucja	Budowa nowych przyłączy	3 001	3 086
	Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	1 235	537
Pozostałe	Budowa sieci światłowodowej (KPO)	8	97

42. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 30 września 2025 roku spółki Grupy posiadały należności z tytułu podatku dochodowego w łącznej kwocie 62 mln PLN, w tym kwota 55 mln PLN dotyczy spółki TAURON Wytwarzanie S.A. i wynika z nadwyżki zapłaconych zaliczek nad obciążeniem podatkowym spółki za rok bieżący.

Na dzień 30 września 2025 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wyniosły 435 mln PLN, w tym kwota 424 mln PLN dotyczy Podatkowej Grupy Kapitałowej i stanowi nadwyżkę obciążenia podatkowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku nad zaliczkami zapłaconymi za ten okres. W 2025 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa rozlicza miesięczne zaliczki na podatek dochodowy w sposób uproszczony, w stałej wysokości.

43. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	424	647
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	156	224
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	49	67
Pozostałe	15	39
Razem	644	977

44. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	165	268
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	80	68
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	5	61
Zobowiązania z tytułu rekompensat	–	311
Pozostałe	61	72
Razem	311	780
Długoterminowe	35	40
Krótkoterminowe	276	740

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów	1 189	1 218
Nadpłaty od klientów	699	694
Przedpłaty na poczet opłaty przyłączeniowej	353	407
Pozostałe	137	117
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	1	4
Razem	1 190	1 222
Długoterminowe	1	1
Krótkoterminowe	1 189	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 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (dane przekształcone niebadane)
Zmiana stanu należności	995	2 619
Bilansowa zmiana stanu należności od odbiorców	634	1 064
Zmiana stanu należności z tytułu rekompensat	364	1 127
Zmiana stanu innych należności finansowych	79	430
Korekta innych należności finansowych o należności związane z działalnością inwestycyjną i finansową	(84)	-
Pozostałe korekty	2	(2)
Zmiana stanu zapasów	229	374
Bilansowa zmiana stanu zapasów	259	399
Korekta o przesunięcie zapasów do/z rzeczowych aktywów trwałych	(30)	(25)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(1 151)	(1 544)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań wobec dostawców	(325)	(607)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń i pozostałych zobowiązań finansowych	(470)	(272)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań niefinansowych	(32)	(163)
Zmiana stanu zobowiązań podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	(333)	(449)
Korekta o zmianę stanu podatku od towarów i usług dotycząca zobowiązań inwestycyjnych	15	(5)
Korekta pozostałych zobowiązań finansowych o wycenę gwarancji	(2)	10
Korekta o zobowiązania z tytułu nabycia spółki zależnej	-	(68)
Pozostałe korekty	(4)	10
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	46	372
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(548)	183
Zmiana stanu należności podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	(150)	(84)
Zmiana stanu praw do emisji CO ₂ długo i krótkoterminowych	177	425
Zmiana stanu świadectw pochodzenia energii długo i krótkoterminowych	(26)	51
Korekta o zmianę stanu zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	590	(203)
Pozostałe korekty	3	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	(152)	142
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	600	250
Korekta o nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne i prawa do użytkowania	(49)	(50)
Korekta o otrzymane dotacje i zwrócone dotacje	(94)	(58)
Korekta o wycenę pożyczki preferencyjnej	(607)	-
Pozostałe korekty	(2)	-
Zmiana stanu rezerw	(1 187)	(1 978)
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	(1 199)	(1 972)
Korekta o zyski/straty aktuarialne od rezerw po okresie zatrudnienia ujmowane w pozostałe całkowite dochody	20	17
Korekta o zmianę rezerw ujmowaną z niefinansowymi aktywami trwałymi	(9)	(11)
Pozostałe korekty	1	(12)
Zmiana stanu zabezpieczeń przekazanych do IRGiT	(2)	15
Razem	(1 222)	-

Podatek dochodowy zapłacony

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Podatek zapłacony za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku, w tym przez:	(338)	(224)
Podatkową Grupę Kapitałową	(222)	(89)
TAURON Wytwarzanie S.A.	(55)	(123)
Podatek zapłacony za poprzednie lata obrotowe, w tym przez:	(44)	(19)
Podatkową Grupę Kapitałową	(35)	-
Otrzymany zwrot podatku za lata poprzednie, w tym przez:	151	122
Podatkową Grupę Kapitałową	19	101
TAURON Wytwarzanie S.A.	123	8
Razem	(231)	(121)

46.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 279)	(3 419)
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	(135)	(119)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	78	(95)
Zmiana stanu zaliczek	(590)	222
Koszty remontów oraz wytworzenie we własnym zakresie	(221)	(83)
Pozostałe	5	4
Razem	(4 142)	(3 490)

46.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Splata kredytów/pożyczek

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Splata transz kredytów:		
Konsorcja banków	(2 610)	(3 510)
SMBC BANK EU AG	(500)	–
Europejski Bank Inwestycyjny	(94)	(91)
Bank Gospodarstwa Krajowego	–	(1 750)
Splata pozostałych kredytów i pożyczek	(16)	(8)
Razem	(3 220)	(5 359)

Odsetki zapłacone

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(312)	(323)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(90)	(93)
Odsetki zapłacone od leasingu	(7)	(5)
Razem	(409)	(421)
stanowiące wydatek inwestycyjny	(46)	(54)
stanowiące wydatek finansowy	(363)	(367)

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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku zapłacone odsetki stanowiące koszty finansowania zewnętrznego, które podlegały kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wyniosły 46 mln PLN, w okresie porównywalnym wyniosły 54 mln PLN.

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Uruchomienie pożyczki z Banku Gospodarstwa Krajowego w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności	922	–
Uruchomienie finansowania w ramach umów kredytów:		
Konsorcja banków	2 200	2 610
Bank Gospodarstwa Krajowego	–	1 750
Pozostałe	66	22
Razem	3 188	4 382

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

47. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 30 września 2025 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2024	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	3 783		4 849	
Należności od odbiorców	3 463	3 463	4 095	4 095
Lokaty i depozyty	4	4	4	4
Należność z tytułu rekompensat	234	234	598	598
Inne należności finansowe	82	82	152	152
2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	1 369		1 381	
Instrumenty pochodne	95	95	64	64
Udziały i akcje	207	207	205	205
Pożyczki udzielone	523	523	479	479
Inne należności finansowe	28	28	37	37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	516	516	596	596
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	111	111	185	185
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe	230		190	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	230		190	
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	5 493		6 605	
Aktywa trwałe	1 073		1 018	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	230		190	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	523		479	
Instrumenty pochodne	74		90	
Pozostałe aktywa finansowe	246		259	
Aktywa obrotowe	4 420		5 587	
Należności od odbiorców	3 455		4 089	
Instrumenty pochodne	132		159	
Pozostałe aktywa finansowe	317		743	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	516		596	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 września 2025 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2024	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	15 211		16 297	
Kredyty i pożyczki preferencyjne	378	388	65	65
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	6 056	6 089	6 992	7 007
Kredyty w rachunku bieżącym	200	200	35	35
Wyemitowane obligacje	5 846	5 788	5 772	5 677
Zobowiązania wobec dostawców	1 632	1 632	1 957	1 957
Pozostałe zobowiązania finansowe	138	138	449	449
Zobowiązania inwestycyjne	791	791	698	698
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	165	165	268	268
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	5	5	61	61
2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	287		439	
Instrumenty pochodne	287	287	439	439
3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe	1 819		1 751	
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 819		1 751	
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	17 317		18 487	
Zobowiązania długoterminowe	12 462		12 685	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	12 305		12 475	
Instrumenty pochodne	46		64	
Zobowiązania inwestycyjne	76		106	
Pozostałe zobowiązania finansowe	35		40	
Zobowiązania krótkoterminowe	4 855		5 802	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 993		2 140	
Zobowiązania wobec dostawców	1 628		1 955	
Zobowiązania inwestycyjne	716		592	
Instrumenty pochodne	241		375	
Pozostałe zobowiązania finansowe	276		740	
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	1		-	

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, kredytu czy pożyczki, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych.

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych na dzień 30 września 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 30 września 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.

INNE INFORMACJE

50. Zobowiązania warunkowe

Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych

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

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

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

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

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

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

W latach 2017 i 2018 spółki należące do grupy Wind Invest wytoczyły przeciwko spółce TAURON Polska Energia S.A. pozwy o zapłatę odszkodowania oraz o ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wynikać 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.

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

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

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 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 wynikać 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.

W dniu 28 kwietnia 2025 roku PE-PKH, jak i Spółka zawarły ugody ze spółkami Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o., co zostało opisane szerzej w nocie 53 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Podstawowym celem zawartych ugód było polubowne zakończenie wszystkich sporów sądowych, toczących się między PE-PKH i Spółką a Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. W dniu 8 maja 2025 roku sąd wydał postanowienie o umorzeniu postępowań sądowych.

Roszczenie wobec Polskie Elektroenergetyczne 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 Elektroenergetyczne 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 Elektroenergetyczne Jądrowe Sp. z o.o. regulującego kwestie potencjalnych zobowiązań i świadczeń stron wynikających z przyszłego potencjalnego rozstrzygnięcia sporu Polskie Elektroenergetyczne 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 Elektroenergetyczne Jądrowe Sp. z o.o. zgłosiło w wezwaniu do zapłaty względem Polskie Elektroenergetyczne 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 Elektroenergetyczne Jądrowe Sp. z o.o. odpowiadają za zobowiązania lub proporcjonalnie przysługują im świadczenia potencjalnie powstałe w wyniku rozstrzygnięcia sporu z konsorcjum WorleyParsons do nieprzekraczalnego poziomu roszczeń wraz z odsetkami ustalonymi na dzień 26 marca 2021 roku, wynoszącego odpowiednio

140 mln PLN w przypadku roszczeń kierowanych przez konsorcjum WorleyParsons w stosunku do Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. oraz 71 mln PLN w odniesieniu do roszczeń podniesionych przez Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. w stosunku do konsorcjum WorleyParsons.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy, Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. nie uznaje zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, w związku z czym 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 ramach toczącego się postępowania dwukrotnie zostały wydane korzystne dla GZE i Spółki wyroki sądów pierwszej i drugiej instancji, które wskutek skarg kasacyjnych Huty zostały uchylone. Obecnie, wyrokiem z dnia 20 sierpnia 2025 roku Sądu Najwyższego sprawa została przekazana Sądowi Apelacyjnemu do ponownego rozpoznania.

Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, Grupa podtrzymuje stanowisko, że są one bezzasadne, a ryzyko konieczności ich zaspokojenia niskie. W rezultacie Grupa 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., 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 dniu 12 marca 2025 roku wydany został przez Sąd Apelacyjny w Katowicach prawomocny wyrok oddalający powództwo ENEA w całości. ENEA nie wniosła skargi kasacyjnej od tego wyroku.

Spółka nie tworzyła rezerwy na sprawę z powództwa ENEA.

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

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

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

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

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki należące do Grupy nie posiadają tytułów prawnych do wszystkich gruntów, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne, instalacje ciepłownicze oraz związane z nimi urządzenia. W przyszłości Grupa może być zobowiązana do ponoszenia kosztów z tytułu bezumownego korzystania z nieruchomości, jednak należy zaznaczyć, iż ryzyko utraty majątku jest znikome. Grupa tworzy rezerwę na wszystkie zgłoszone spory sądowe w tym zakresie. Nie jest tworzona rezerwa na potencjalne nie zgłoszone roszczenia właścicieli gruntów o nieuregulowanym statusie ze względu na brak szczegółowej ewidencji nieuregulowanych gruntów i w konsekwencji brak możliwości wiarygodnego oszacowania kwoty potencjalnych roszczeń. 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 72 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.

W ocenie Grupy przyjęty przez spółki Grupy sposób kalkulacji Odpisu był zgodny z obowiązującymi przepisami prawa, wobec czego Grupa nie identyfikuje podstaw do utworzenia rezerw na wyższe koszty Odpisu.

Po dniu bilansowym, w dniu 5 listopada 2025 roku spółki TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. otrzymały od Prezesa URE zawiadomienia o zamiarze wszczęcia kontroli obejmujących weryfikację zgodności informacji i oświadczeń złożonych w sprawozdaniach potwierdzających Odpis ze stanem faktycznym, przekazania na rachunek Funduszu należnej sumy odpisów oraz weryfikację złożonych wymaganych przepisami prawa sprawozdań w tym zakresie.

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 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji ¹	60 222	20 120
Weksle in blanco	1 711	1 514
Gwarancje korporacyjne	1 610	2 595
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych	670	1 240
Zabezpieczenia finansowań typu project finance ²	417	–
Poręczenia udzielone	347	447
Gwarancje bankowe	303	334
Zastawy na udziałach	–	190
Pozostałe	21	20

¹Na dzień 30 września 2025 roku pozycja nie obejmuje oświadczeń wystawionych na podstawie umów, dla których na dzień bilansowy nie występowały zobowiązania z uwagi na wcześniejszą spłatę zadłużenia nieodnawialnego (dług spłacony całkowicie) oraz wygaśnięcie okresu dostępności (brak uruchomienia finansowania), w łącznej wysokości 3 863 mln PLN.

²Pakiet zabezpieczeń ustanowionych w związku z kredytem w formule project finance pozyskanym przez spółkę zależną WIND T30MW Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 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 (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 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 (717 mln PLN), a beneficjentami gwarancji są inwestorzy, którzy nabyli wyemitowane obligacje;
- gwarancja korporacyjna udzielona przez Spółkę w wysokości 132 mln EUR (565 mln PLN) na zabezpieczenie zobowiązań spółki zależnej Finadvice Polska 1 Sp. z o.o. z tytułu kontraktu związanego z realizowanym projektem OZE, z terminem obowiązywania do dnia 19 maja 2027 roku;
- pakiet standardowych dla finansowań typu *project finance* zabezpieczeń w postaci zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wszystkich udziałach spółki zależnej WIND T30MW Sp. z o.o. („SPV”), na zbiorze rzeczy i praw SPV oraz na rachunkach bankowych SPV wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków, cesje wierzytelności z polis ubezpieczeniowych, z umów dzierżawy i istotnych umów SPV na zabezpieczenie wierzytelności z umowy kredytu w kwocie 238 mln PLN (nota 34.1) oraz umowy zabezpieczającej (umowa hedgingu) zawartych przez SPV z PKO Bankiem Polskim S.A. Zabezpieczenia obowiązują do całkowitej spłaty zobowiązań z umowy kredytu i umowy zabezpieczającej;
- 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 269 mln PLN i 12 mln EUR (50 mln PLN), a w ramach udzielonych poręczeń łącznie 41 mln PLN;
- gwarancje bankowe do kwoty 256 mln PLN wystawione na zlecenie Spółki oraz poręczenia udzielone przez Spółkę do kwoty 43 mln PLN na zabezpieczenie wierzytelności BGK wynikających z umowy pożyczki zawartej w dniu 8 marca 2018 roku pomiędzy pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a BGK oraz ORLEN S.A. (dawniej: PGNiG S.A.), z terminem obowiązywania zabezpieczeń do dnia 11 marca 2026 roku. Udzielone poręczenie jest redukowane wraz ze spłatą pożyczki przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. wobec BGK.

Zabezpieczenia transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w Grupie TAURON na dzień 30 września 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 173 mln PLN, w tym wystawione na zabezpieczenie zobowiązań Spółki w kwocie 144 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 całkowita ilość uprawnień do emisji CO ₂ zdeponowanych przez Grupę na rachunku IRGiT wynosiła 41 347. Uprawnienia zabezpieczają zobowiązania Spółki z tytułu należnych wpłat na depozyt zabezpieczający.

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Przychody	314	234
Koszty	(386)	(553)

Główną pozycję rozrachunków ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą stanowią pożyczki udzielone Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. (nota 23) oraz należności z tytułu sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ w wysokości 143 mln PLN.

Spółka udzieliła również zabezpieczeń wspólnemu przedsięwzięciu poprzez wystawione na zlecenie Spółki gwarancje bankowe i udzielone poręczenia 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)
Przychody	3 296	3 052
Koszty	(5 773)	(5 989)

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 września 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Należności *	543	450
Zobowiązania	781	1 182

*Na dzień 30 września 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku pozycja należności w powyższej tabeli obejmuje zaliczki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, odpowiednio w wysokości 26 mln PLN oraz 12 mln PLN.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku oraz w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 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 w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku oraz w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2024 roku Grupa dokonała od PSE S.A., Południowego Koncernu Węglowego S.A. oraz Polskiej Grupy Górniczej S.A.

Grupa Kapitałowa dokonuje istotnych transakcji na rynkach energii za pośrednictwem Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostka ta zajmuje się jedynie organizacją obrotu giełdowego, transakcji zakupu i sprzedaży dokonywanych za jej pośrednictwem nie traktuje się jako transakcji z podmiotem 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 (niebadane)		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 (niebadane)	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Zarząd jednostki	8	26	6	19
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	8	26	3	14
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	–	3	5
Rada nadzorcza jednostki	1	1	–	1
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	1	1	–	1
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	10	49	14	47
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	10	46	11	44
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	1	2	1
Inne	–	2	1	2
Razem	19	76	20	67

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 30 września 2025 roku.

53. Pozostałe istotne informacje

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.

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 toczyły się między PE-PKH a Amon i Talia oraz między Spółką a Amon i Talia, które opisane zostały 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 PE-PKH w dniu 23 grudnia 2009 roku w ten sposób, że zostało wznowione ich wykonywanie na okres 10 lat, liczony od dnia 1 czerwca 2025 roku do dnia 31 maja 2035 roku, a nowa ustalona przez PE-PKH 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;
- doszło do zakończenia wszystkich sporów sądowych, jakie toczyły się zarówno z powództw Amon i Talia przeciwko PE-PKH, jak i z powództwa PE-PKH przeciwko Amon i Talia, tj. cofnięte zostały przez Amon i 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 Talia wytoczone przed Sądem Okręgowym w Warszawie, w obydwu przypadkach wraz ze zrzeczeniem się roszczeń w tych sprawach. Ponadto PE-PKH cofnęła skargi kasacyjne w sprawach toczących się przed Sądem Najwyższym.

Ponadto w ramach dokumentacji ugodowej doszło do zawarcia pomiędzy Spółką, PE-PKH 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 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 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.

Wyniki aukcji uzupełniającej rynku mocy na 2026 rok

W dniu 11 września 2025 roku jednostki wytwórcze należące do Grupy TAURON zawarły umowy mocowe w ramach aukcji uzupełniającej rynku mocy na 2026 rok o łącznym obowiązkowym mocy równym 1 567,434 MW. Aukcja uzupełniająca zakończyła się z ceną zamknięcia równą 346,37 PLN/kW/rok, a przychody Grupy TAURON z rynku mocy skalkulowane w oparciu o powyższą cenę wyniosą 543 mln PLN.

W związku z zawartymi umowami mocowymi i uzyskanym wsparciem, w roku 2026 bloki klasy 200 należące do TAURON Wytwarzanie S.A. będą kontynuowały działalność operacyjną, realizując obowiązek mocy wynikający z zawartych kontraktów.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 60 stron.

Katowice, dnia 18 listopada 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