



TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe zgodne z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
INFORMACJE O TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
1. Informacje ogólne o TAURON Polska Energia S.A.	8
2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	9
2.1. Grupa TAURON	9
2.2. Wspólne przedsięwzięcia	10
3. Oświadczenie o zgodności	10
4. Kontynuacja działalności	10
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły w życie do dnia bilansowego	12
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	14
9. Sezonowość działalności	15
10. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	16
11. Przychody ze sprzedaży	16
12. Koszty według rodzaju	16
13. Przychody i koszty finansowe	17
14. Obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	18
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	18
15. Prawa do użytkowania aktywów	18
16. Udziały i akcje	19
16.1. Zmiana stanu udziałów i akcji	19
16.2. Testy na utratę wartości	19
17. Pożyczki udzielone	24
17.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym	24
17.2. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	25
17.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	25
18. Instrumenty pochodne	25
19. Pozostałe aktywa finansowe	26
20. Pozostałe aktywa niefinansowe	27
21. Odroczony podatek dochodowy	27
22. Zapasy	27
23. Należności od odbiorców	28
24. Należności z tytułu dywidend od spółek zależnych	28
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
26. Kapitał własny	28
26.1. Kapitał podstawowy	28
26.2. Prawa akcjonariuszy	29
26.3. Kapitał zapasowy	29
26.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	30
26.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	30
26.6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	30
27. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	30
27.1. Kredyty bankowe	31
27.2. Wyemitowane obligacje	33
27.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia	33
27.4. Pożyczka od spółki zależnej	33
27.5. Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	33
27.6. Zobowiązania z tytułu leasingu	34
28. Pozostałe zobowiązania finansowe	34
29. Zobowiązania wobec dostawców	35
30. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego i Podatkowa Grupa Kapitałowa	35
31. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	35
32. Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	35
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	36
33. Istotne pozycje śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	36
33.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	36
33.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	36

33.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	37
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	38
34. Instrumenty finansowe	38
35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	39
36. Zarządzanie kapitałem i finansami	39
INNE INFORMACJE	40
37. Zobowiązania warunkowe	40
38. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	42
39. Zobowiązania inwestycyjne	42
40. Informacja o podmiotach powiązanych	42
40.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	42
40.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	44
41. Zdarzenia po dniu bilansowym	44

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2026 <i>(niepodlegające przeglądowi)</i>	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2026 <i>(niebadane)</i>	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2025 <i>(niepodlegające przeglądowi)</i>	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2025 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	11	3 291	7 661	4 947	9 782
Koszt sprzedanych towarów i usług	12	(3 266)	(7 521)	(4 717)	(9 444)
Zysk brutto ze sprzedaży		25	140	230	338
Koszty sprzedaży	12	(9)	(15)	(8)	(16)
Koszty ogólnego zarządu	12	(39)	(76)	(37)	(70)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		(1)	16	-	-
Zysk (strata) operacyjny		(24)	65	185	252
Przychody z tytułu dywidendy	13	1 966	1 966	2 539	2 539
Przychody odsetkowe od pożyczek	13	107	228	119	231
Koszty odsetkowe od zadłużenia	13	(138)	(282)	(195)	(381)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	13	297	297	-	-
Aktualizacja wartości pożyczek	13	229	184	70	118
Wynik na instrumentach pochodnych	13	(2)	(3)	11	(191)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	13	8	(26)	(34)	40
Zysk przed opodatkowaniem		2 443	2 429	2 695	2 608
Podatek dochodowy	14	(11)	(56)	14	19
Zysk netto		2 432	2 373	2 709	2 627
Wycena instrumentów zabezpieczających	26.4	(47)	27	(37)	(69)
Podatek dochodowy	14	7	(5)	7	13
Pozostałe całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane w wynik finansowy		(40)	22	(30)	(56)
Pozostałe całkowite dochody netto		(40)	22	(30)	(56)
Łączne całkowite dochody		2 392	2 395	2 679	2 571
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
– podstawowy i rozwodniony z zysku netto		1,39	1,35	1,55	1,50

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Prawa do użytkowania aktywów	15	43	5
Udziały i akcje	16	17 357	17 060
Pożyczki udzielone	17	9 514	9 307
Instrumenty pochodne	18	43	45
Pozostałe aktywa niefinansowe	20	14	16
		26 971	26 433
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	32	44
Należności od odbiorców	23	873	1 480
Należności z tytułu dywidend od spółek zależnych	24	1 966	-
Pożyczki udzielone	17	1 059	1 889
Instrumenty pochodne	18	49	66
Pozostałe aktywa finansowe	19	256	646
Pozostałe aktywa niefinansowe	20	11	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	2 356	181
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	18
		6 602	4 331
SUMA AKTYWÓW		33 573	30 764
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	26.1	8 763	8 763
Kapitał zapasowy	26.3	5 905	2 948
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	26.4	(22)	(46)
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	26.5	2 404	3 338
		17 050	15 003
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	27	9 455	9 488
Instrumenty pochodne	18	84	91
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	5	4
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	28	1
Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	32	15	15
		9 587	9 599
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	27	5 471	4 229
Zobowiązania wobec dostawców	29	409	791
Instrumenty pochodne	18	192	261
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	432	154
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	30	219	471
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	31	185	223
Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	32	28	33
		6 936	6 162
Zobowiązania razem		16 523	15 761
SUMA PASYWÓW		33 573	30 764

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2026 ROKU (niebadane)

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem
Stan na 1 stycznia 2026 roku		8 763	2 948	(46)	3 338	15 003
Podział zysków z lat ubiegłych	26.3	-	2 957	-	(2 957)	-
Dywidenda	26.6	-	-	-	(350)	(350)
Transakcje z właścicielami		-	2 957	-	(3 307)	(350)
Zysk netto		-	-	-	2 373	2 373
Pozostałe całkowite dochody		-	-	22	-	22
Łączne całkowite dochody		-	-	22	2 373	2 395
Rozliczenie efektywnej części zabezpieczenia na aktywa		-	-	2	-	2
Stan na 30 czerwca 2026 roku (niebadane)		8 763	5 905	(22)	2 404	17 050

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2025 ROKU (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	8 763	2 438	139	541	11 881
Podział zysków z lat ubiegłych	-	510	-	(510)	-
Transakcje z właścicielami	-	510	-	(510)	-
Zysk netto	-	-	-	2 627	2 627
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(56)	-	(56)
Łączne całkowite dochody	-	-	(56)	2 627	2 571
Stan na 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	8 763	2 948	83	2 658	14 452

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		2 429	2 608
Amortyzacja		6	5
Odsetki i dywidendy		(1 896)	(2 382)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji		(297)	-
Aktualizacja wartości pożyczek		(184)	(118)
Wycena instrumentów pochodnych		(28)	(71)
Różnice kursowe		47	(20)
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		(16)	(3)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	33.1	178	120
Podatek dochodowy zapłacony		17	(21)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		256	118
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Udzielenie pożyczek	33.2	(1 564)	(3 443)
Zwiększenie stanu należności w ramach umowy cash pool		-	(110)
Nabycie udziałów w spółkach zależnych		-	(746)
Wykup akcjonariuszy niekontrolujących spółki zależnej		-	(37)
Nabycie pozostałych udziałów		-	(2)
Pozostałe		(2)	(1)
Razem płatności		(1 566)	(4 339)
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek		224	177
Spłata udzielonych pożyczek	33.2	1 671	2 872
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych zaklasyfikowanych jako aktywa przeznaczone do zbycia		35	-
Zmniejszenie stanu należności w ramach umowy cash pool		106	-
Sprzedaż aktywów finansowych		-	8
Razem wpływy		2 036	3 057
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		470	(1 282)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata kredytów	33.3	(105)	(2 863)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	33.3	(400)	-
Odsetki zapłacone	33.3	(232)	(304)
Prowizje zapłacone		(11)	(10)
Spłata zobowiązań leasingowych		(4)	(4)
Razem płatności		(752)	(3 181)
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	33.3	964	2 489
Zwiększenie stanu zobowiązań w ramach umowy cash pool		1 373	1 582
Wpływy z tytułu zwrotu odsetek od obligacji		27	65
Razem wpływy		2 364	4 136
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 612	955
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 338	(209)
Różnice kursowe netto		-	(1)
Środki pieniężne na początek okresu	25	16	133
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	25	2 354	(76)
o ograniczonej możliwości dysponowania	25	134	67

INFORMACJE O TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne o TAURON Polska Energia S.A.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna („Spółka”), której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Spółka została utworzona Aktem Notarialnym w dniu 6 grudnia 2006 roku pod nazwą Energetyka Południe S.A. Zmiana nazwy na TAURON Polska Energia S.A. została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w dniu 16 listopada 2007 roku.

Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa	TAURON Polska Energia S.A.
Siedziba	Polska, 40-202 Katowice, Aleja Walentego Roździeńskiego 1B
Rejestracja	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	271562
Regon	240524697
NIP	9542583988
Podstawowy przedmiot działalności	• Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych PKD 70.10.Z • Handel energią elektryczną PKD 35.14.Z • Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym PKD 35.23.Z

TAURON Polska Energia S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. („Grupa, Grupa TAURON”).

Spółka sporządziła śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2025 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku nie było przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 8 września 2026 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 8 września 2026 roku.

Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2026 roku wchodził:

- Grzegorz Lot – Prezes Zarządu,
- Michał Orłowski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Zawadzki – p.o. Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 24 marca 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu Spółki Pana Krzysztofa Zawadzkiego i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu z dniem 25 marca 2026 roku.

W dniu 15 czerwca 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do składu Zarządu Spółki Pana Łukasza Czopika i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Zgodności i Ciągłości Działania Operacyjnego z dniem 1 lipca 2026 roku.

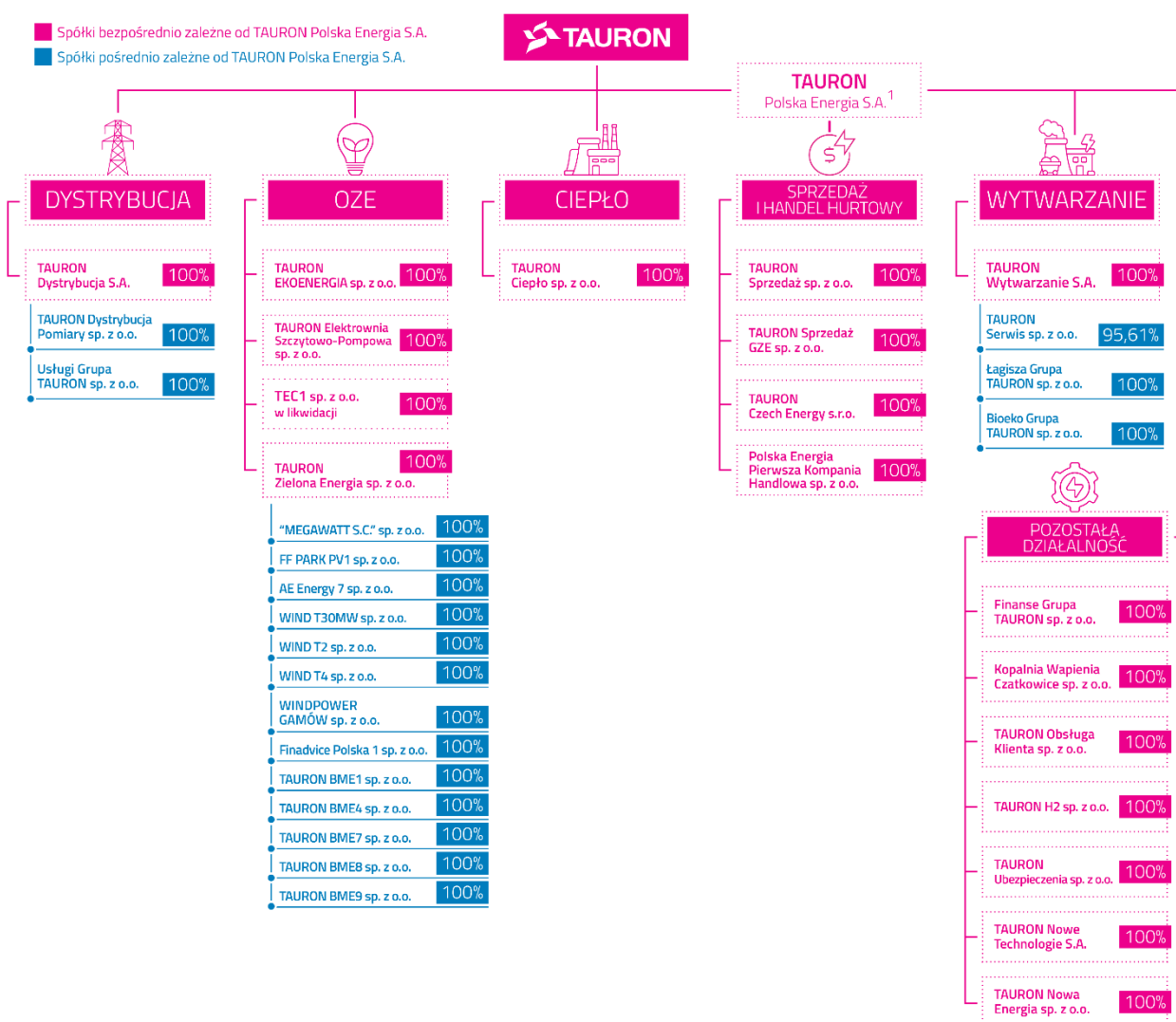
W skład Zarządu na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

- Grzegorz Lot – Prezes Zarządu,
- Łukasz Czopik – Wiceprezes Zarządu,
- Michał Orłowski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu.

2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

2.1. Grupa TAURON

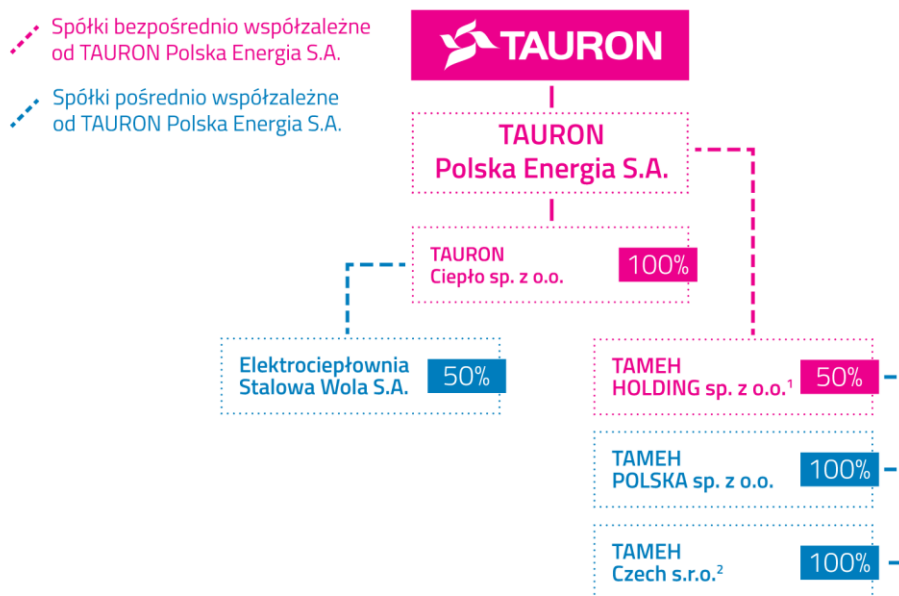
Na dzień 30 czerwca 2026 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:



¹ Spółka TAURON Polska Energia S.A. ujęta jest w segmencie Sprzedaż i Handel Hurtowy.

2.2. Wspólne przedsięwzięcia

Na dzień 30 czerwca 2026 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział pośredni i bezpośredni w następujących istotnych spółkach współzależnych w segmencie Ciepło:



¹Własność udziałów jest przedmiotem postępowania arbitrażowego, o którym mowa w nocie 37 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

² W dniu 9 sierpnia 2024 roku, spółka TAMEH Czech s.r.o. została postawiona w stan upadłości likwidacyjnej, w wyniku czego Spółka utraciła na ten dzień współkontrolę nad powyższą spółką w rozumieniu MSSF.

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

4. Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie nie krótszym niż 1 rok od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Spółka 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), Spółka posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności. Spółka posiada dostępne, gwarantowane linie kredytowe o wartości 6 389 mln PLN, które zostały szerzej opisane w nocie 27.1 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Spółka 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, 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 Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze 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 sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających. Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym 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 oraz opisane w dalszej części niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Udziały i akcje	Nota 16	Na każdy dzień bilansowy Spółka bada istnienie przesłanek utraty wartości udziałów i akcji. Analiza zaistnienia przesłanek utraty wartości, założenia przyjęte przez Spółkę w ramach przeprowadzonych testów na utratę wartości oraz wyniki testów zostały opisane szerzej w notce 16.2 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Na dzień 30 czerwca 2026 roku analiza wskazała na zasadność przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych: TAURON Ciepło sp. z o.o., TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Ekoenergia sp. z o.o. oraz TAURON Zielona Energia sp. z o.o. Wynik przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2026 roku, zgodnie z MSR 36 <i>Utrata wartości aktywów</i> , testów na utratę wartości wskazał na zasadność odwrócenia odpisów aktualizujących udziały w spółce TAURON Ciepło sp. z o.o. w kwocie 135 mln PLN i akcje w spółce TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 162 mln PLN.
Pożyczki udzielone	Nota 17	Spółka dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek. Udzielone pożyczki o terminie wykupu poniżej jednego roku, wobec których planowane jest wydłużenie okresu spłaty klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe. Zgodnie z wymogami MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> dla pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka szacuje wielkość odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Na dzień bilansowy Spółka posiada również pożyczki klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W tej kategorii klasyfikowane są pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. oraz pożyczki udzielone głównie spółkom zależnym, rozwijającym projekty OZE w ramach jednostek specjalnego przeznaczenia, gdzie pożyczki stanowią jedyne źródło finansowania zakupu składnika aktywów niefinansowych. Spółka ocenia, że charakterystyka wynikających z tego typu umów przepływów pieniężnych nie odpowiada jedynie spłacie kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty i wycenia takie pożyczki w wartości godziwej przez wynik finansowy. Spółka dokonała odpowiednio szacunku wartości godziwej. Spółka jest stroną umów pożyczek ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności zawartych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego o charakterze preferencyjnym, z których środki, zgodnie z warunkami umów z BGK, na mocy zawartych umów pożyczek wewnątrzgrupowych przekazane zostały na tych samych warunkach do spółki TAURON Dystrybucja S.A. Spółka ujmuje udzielone pożyczki wewnątrzgrupowe na moment początkowy w wartości godziwej oszacowanej w wysokości bieżącej wartości przyszłych umownych przepływów pieniężnych zdyskontowanych z zastosowaniem stopy procentowej, która w ocenie Spółki odzwierciedla warunki rynkowe na dzień zaciągnięcia finansowania. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku Spółka przekazała do spółki zależnej TAURON Dystrybucja S.A. transze pożyczek w łącznej kwocie 964 mln PLN, których wartość godziwa na moment początkowy wyniosła 366 mln PLN.
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 18	Spółka wycenia na każdy dzień bilansowy pochodne instrumenty finansowe do wartości godziwej. Metodologia ustalania wartości godziwej przedstawiona została w notce 18 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. 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 21	Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność oraz weryfikuje nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień bilansowy Spółka nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 66 mln PLN, w związku z prognozowanym brakiem możliwości pełnej realizacji aktywa. Spółka ocenia, iż w zakresie ujemnych różnic przejściowych związanych z ujęciem odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych w kwocie 12 830 mln PLN nie są spełnione warunki rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Nota 27	W ramach wyceny zobowiązań według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej Spółka 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 Spółka ma prawo odroczenia rozliczenia zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, zobowiązanie klasyfikowane jest jako długoterminowe, nawet jeśli Spółka ma intencję spłaty w okresie do roku od dnia bilansowego lub gdy okres ciągnięcia poszczególnych transz finansowania wynosi poniżej 12 miesięcy, jednak finansowanie ma charakter odnawialny, a termin dostępności umowy przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień bilansowy Spółka posiadała dostępne finansowanie o wskazanym powyżej charakterze w ramach umowy kredytowej zawartej z konsorcjum banków, przy czym na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu powyższej umowy. Spółka jest stroną umów pożyczek ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności zawartych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, które w ocenie Spółki jako pożyczki o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych mają charakter preferencyjny. W związku z tym Spółka dokonuje na moment początkowy szacunku wartości godziwej otrzymanych transz pożyczki w wysokości bieżącej wartości przyszłych umownych przepływów pieniężnych zdyskontowanych z zastosowaniem stopy procentowej, która w ocenie Spółki stanowi odzwierciedlenie warunków rynkowych na dzień zaciągnięcia finansowania. Jednocześnie Spółka ujęła w tej samej wysokości transze pożyczek udzielonych spółce zależnej TAURON Dystrybucja S.A., które na mocy zawartych umów pożyczek wewnątrzgrupowych zostały udzielone na tych samych warunkach i do której zgodnie z warunkami umów z BGK środki z pożyczek zostały przekazane. TAURON Polska Energia S.A. nie jest ostatecznym beneficjentem świadczenia w formie pożyczki o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych, dlatego nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym Spółki korzyści z tego tytułu w formie dotacji rządowej zgodnie z MSR 20 <i>Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej</i>. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku Spółka uruchomiła transze pożyczek w łącznej kwocie 964 mln PLN, których wartość godziwa na moment początkowy wyniosła 366 mln PLN. 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
----------------------------------	---------	--

Poza powyższym, Spółka dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych przez Spółkę zobowiązań warunkowych w szczególności w zakresie spraw sądowych, w których Spółka jest stroną. Zobowiązania warunkowe zostały szerzej opisane w nocie 37 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Na dzień bilansowy, w zakresie wpływu zmian klimatu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, Spółka nie identyfikuje, aby nastąpiły istotne zmiany w stosunku do wskazanych na dzień 31 grudnia 2025 roku obszarów i skutków wpływu zmian klimatu, opisanych szerzej w nocie 9 jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

W ramach przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2026 roku testów na utratę wartości udziałów i akcji oraz analiz odzyskiwalności udzielonych pożyczek, Spółka dokonała weryfikacji i aktualizacji założeń oraz okresów ekonomicznej użyteczności jednostek wytwórczych w spółkach zależnych, przy uwzględnieniu wpływu kwestii klimatycznych. Założenia przyjęte w zakresie testów na utratę wartości, w tym uwzględniające kwestie klimatyczne zostały opisane szerzej w nocie 16.2 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu lub zmiany do standardu, które zostały opublikowane, lecz nie weszły w życie do dnia 30 czerwca 2026 roku.

- **Standard wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i nie wszedł jeszcze w życie**

Standard	Data wejścia w życie w UE (okresy roczne rozpoczynające się dniami lub po tej dacie)
MSSF 18 <i>Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych</i>	1 stycznia 2027

MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych

MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* („MSSF 18”) zastąpi aktualny MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*. Główne wymogi jakie wprowadza MSSF 18 dotyczą:

- zmiany struktury sprawozdania z całkowitych dochodów. MSSF 18 wymaga klasyfikacji pozycji przychodów i kosztów w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów do pięciu kategorii, w szczególności nowo wprowadzonych kategorii: operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej. Równocześnie MSSF 18 wymaga obligatoryjnej prezentacji nowych sum cząstkowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, pozwalających na prezentację wyniku z uwzględnieniem poszczególnych kategorii działalności, tj. wyniku operacyjnego, uwzględniającego przychody i koszty zaklasyfikowane do działalności operacyjnej oraz wyniku przed finansowaniem i opodatkowaniem, obejmującego wynik operacyjny oraz przychody i koszty zaklasyfikowane do działalności inwestycyjnej,
- dokonania ujawnień wskaźników specyficznych dla spółki, zdefiniowanych przez Zarząd (management-defined performance measures – MPMs), definiując MPM jako pozycję cząstkową będącą różnicą pomiędzy przychodami i kosztami, którą jednostka wykorzystuje w komunikatach publikowanych poza sprawozdaniami finansowymi i wykorzystywaną do przekazania użytkownikom sprawozdań finansowych opinii kierownictwa na temat określonych aspektów działalności jednostki jako całości, oraz
- zasad agregacji i dezagregacji informacji w sprawozdaniach finansowych, w szczególności określając, iż agregacja aktywów, zobowiązań, przychodów, kosztów i przepływów pieniężnych do pozycji powinna następować w oparciu o wspólne cechy, a dezagregacja w oparciu o cechy, które nie są wspólne.

Spółka kontynuuje prace i analizy nad oceną wpływu MSSF 18 na jednostkowe sprawozdanie finansowe i stosowaną przez Spółkę politykę rachunkowości. W szczególności Spółka dokonała przypisania poszczególnych tytułów przychodów i kosztów do kategorii działalności zgodnie z MSSF 18 oraz wypracowała wstępnie nowy format sprawozdania z całkowitych dochodów dostosowany do specyfiki Spółki. Spółka prowadzi obecnie prace związane z opracowaniem i przygotowaniem not objaśniających w formacie i kształcie zgodnym z wymogami MSSF 18 oraz analizę informacji prezentowanych publicznie przez Spółkę pod kątem identyfikacji i zdefiniowania docelowych miar MPM. Równocześnie prowadzone są prace związane z dostosowaniem systemów informatycznych oraz procesów sprawozdawczych do wymagań MSSF 18.

Mając na uwadze, iż Spółka jest jednostką dominującą Grupy TAURON, posiadającą istotne zaangażowanie kapitałowe w postaci udziałów, akcji oraz pożyczek udzielonych spółkom zależnym, prowadzone prace obejmują analizy pod kątem identyfikacji w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności tzw. szczególnej głównej działalności określonej w MSSF 18 w postaci inwestowania w aktywa. W przypadku jednostek prowadzących szczególną główną działalność w postaci inwestowania w aktywa MSSF 18 wymaga zaklasyfikowania określonych przychodów (w szczególności z tytułu dywidend oraz odsetek od udzielonych pożyczek) i kosztów do kategorii operacyjnej, które w jednostkach nie prowadzących takiej działalności byłyby ujmowane do kategorii inwestycyjnej. Spółka wstępnie ocenia, że nie prowadzi szczególnej głównej działalności w postaci inwestowania w aktywa.

Na podstawie dotychczas przeprowadzonych prac Spółka identyfikuje, iż istotna część przychodów i kosztów klasyfikowanych przed wejściem w życie MSSF 18 jako przychody i koszty finansowe zostanie docelowo zaklasyfikowana do działalności operacyjnej lub inwestycyjnej, w szczególności pozycje związane z przychodami osiąganymi z tytułu dywidend i odsetek od udzielonych pożyczek, wyceną udzielonych pożyczek, jak również z odsetkami i różnicami kursowymi od środków pieniężnych i należności od odbiorców.

- **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)
Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany	data wejścia w życie zmian została odroczone
MSSF 19 Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji i Zmiany do MSSF 19 Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji	1 stycznia 2027
MSSF 20 Aktywa Regulacyjne i Zobowiązania Regulacyjne	1 stycznia 2029
Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacyjną	1 stycznia 2027
Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Opcja wyceny w wartości godziwej	1 stycznia 2027

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

MSSF 20 Aktywa Regulacyjne i Zobowiązania Regulacyjne

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w drugim kwartale 2026 roku nowy standard MSSF 20 *Aktywa Regulacyjne i Zobowiązania regulacyjne*. Nowy standard ma 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). MSSF 20 *Aktywa Regulacyjne i Zobowiązania regulacyjne* ma na celu pomóc inwestorom w lepszym zrozumieniu, jak regulacje stawek wpływają na wyniki finansowe, sytuację finansową i perspektywy przyszłych przepływów pieniężnych związanych z działalnością regulowaną. Spółka ocenia, iż wejście w życie standardu dotyczącego działalności regulowanej, ze względu na brak prowadzenia przez Spółkę takiej działalności, nie będzie miało wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Pozostałe standardy i zmiany do standardów

MSSF 19 *Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* dotyczy jednostek zależnych grupy kapitałowej, które nie ponoszą odpowiedzialności publicznej i posiadają jednostkę dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe dostępne do użytku publicznego, zgodne z MSSF. MSSF 19 *Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* daje takim jednostkom możliwość ograniczenia wymogów MSSF dotyczących ujawniania informacji.

Zmiany do MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacyjną* precyzują kryteria oceny, kiedy waluta ze względu na poziom inflacji przestaje być uważana za wymienialną i określają zasady prezentacji i ujawnień w przypadku braku wymienialności.

Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Opcja wyceny w wartości godziwej* mają na celu doprecyzowanie, iż jednostka, której szczególna główna działalność w rozumieniu MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* polega na inwestowaniu w określone rodzaje aktywów może wybrać opcję wyceny do wartości godziwej zgodnie z MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*.

Na podstawie przeprowadzonych dotychczas analiz Spółka ocenia, że powyższy standard i zmiany do standardów nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

W związku z odroczeniem daty wejścia w życie zmian do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* i MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* Spółka będzie dokonywała oceny wpływu ostatecznych zmian do powyższych standardów na stosowaną przez Spółkę politykę rachunkowości po określeniu daty wejścia zmian w życie.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości w związku z wejściem w życie zmian do standardów

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, za wyjątkiem poniższych zmian do standardów, które weszły w życie 1 stycznia 2026 roku.

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 po raz pierwszy</i> ; MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji</i> ; MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> ; MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> ; MSR 7 <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>)	1 stycznia 2026

Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – zmiany 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”). W szczególności doprecyzowano, iż jednostka uprawniona jest do skorzystania ze zwolnienia z wyceny do wartości godziwej dotyczącego umów zawartych na użytek własny, jeśli jednostka była i spodziewa się być nabywcą netto energii elektrycznej w okresie obowiązywania umowy, tj., jeżeli kupuje wystarczającą ilość energii elektrycznej, aby zrównoważyć ewentualną sprzedaż niewykorzystanej energii. Jednocześnie zmiany poszerzyły obowiązki w zakresie ujawnień dotyczących umów na energię ze źródeł odnawialnych. Po przeprowadzonych analizach Spółka ocenia, że powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane dotychczas zasady rachunkowości. Spółka

w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym uwzględni dodatkowe wymogi dotyczące ujawnień wynikające ze Zmian do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*.

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 (*Solely Payments of Principal and Interest*, czyli wyłącznie spłaty kapitału i odsetek) 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. Po przeprowadzonych analizach Spółka ocenia, że powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane dotychczas zasady rachunkowości.

Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF mają charakter doprecyzowujący i nie mają istotnego wpływu na stosowane dotychczas zasady rachunkowości.

Zmiana w okresie porównywalnym zasad rachunkowości w zakresie instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń

W dniu 1 października 2025 roku Spółka dokonała zmiany zasad rachunkowości w zakresie ujęcia instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń. Od dnia 1 października 2025 roku, wraz z rozpoczęciem stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla transakcji typu forward walutowy zabezpieczających ryzyko walutowe dla zakupów w EUR uprawnień do emisji CO₂, Spółka stosuje zasady rachunkowości w odniesieniu do instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Zmiana polityki rachunkowości w powyższym zakresie była zmianą prospektywną i nie wymaga przekształcenia danych porównywalnych. W okresie porównywalnym tj. okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku Spółka stosowała zasady rachunkowości w zakresie instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*.

9. Sezonowość działalności

Działalność Spółki związana z handlem energią elektryczną nie ma charakteru sezonowego, zatem w tym zakresie przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku. Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, Spółka może wykazywać istotne przychody finansowe z tytułu dywidend ujmowane w datach ustalenia prawa do dywidendy. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy w wysokości 1 966 mln PLN (w okresie porównywalnym – 2 539 mln PLN).

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, mając na uwadze fakt, że Spółka sporządza także śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku, Spółka prezentuje informację o segmentach operacyjnych w stosunku do działalności Grupy w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W ramach przyjętego podziału działalności Grupy na segmenty operacyjne działalność Spółki klasyfikowana jest do segmentu *Sprzedaż i Handel Hurtowy*, z wyłączeniem kosztów ogólnego zarządu Spółki ponoszonych na rzecz całej Grupy, które nie mogą być bezpośrednio przyporządkowane do jednego segmentu operacyjnego i klasyfikowane są w ramach kosztów nieprzypisanych, co zostało opisane szerzej w notcie 10 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 534	9 590
Energia elektryczna	7 040	7 081
Uprawnienia do emisji CO ₂	295	2 040
Gaz	199	468
Pozostałe	-	1
Przychody ze sprzedaży usług	127	192
Rynek Mocy	34	112
Usługi handlowe	71	52
Pozostałe	22	28
Razem przychody ze sprzedaży	7 661	9 782
<i>Przychody świadczone w sposób ciągły</i>	<i>7 366</i>	<i>7 741</i>
<i>Przychody świadczone w określonym momencie</i>	<i>295</i>	<i>2 041</i>

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży, a główne zmiany dotyczyły przychodów ze sprzedaży następujących towarów i usług:

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

12. Koszty według rodzaju

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Koszty świadczeń pracowniczych	(66)	(61)
Rynek Mocy	(33)	(112)
Pozostałe usługi obce	(25)	(25)
Koszty reklamy	(20)	(14)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(6)	(5)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dotyczące należności od odbiorców	1	1
Pozostałe koszty rodzajowe	(7)	(7)
Razem koszty według rodzaju	(156)	(223)
Koszty sprzedaży	15	16
Koszty ogólnego zarządu	76	70
Wartość sprzedanej energii elektrycznej	(7 004)	(7 057)
Wartość pozostałych sprzedanych towarów	(452)	(2 250)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(7 521)	(9 444)

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił spadek kosztów prowadzonej działalności Spółki, a główne zmiany dotyczyły:

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

13. Przychody i koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Przychody z tytułu dywidendy	1 966	2 539
Przychody odsetkowe od pożyczek	228	231
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(282)	(381)
Aktualizacja wartości udziałów i akcji	297	-
Aktualizacja wartości pożyczek	184	118
Wynik na instrumentach pochodnych	(3)	(191)
Pozostałe przychody i koszty finansowe, w tym:	(26)	40
Różnice kursowe	(46)	18
Pozostałe przychody odsetkowe	21	9
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(11)	(11)
Pozostałe przychody finansowe	12	28
Pozostałe koszty finansowe	(2)	(4)
Razem, w tym:	2 364	2 356
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	2 354	2 340
Inne przychody i koszty finansowe	10	16

Przychody z tytułu dywidendy dotyczyły dywidend od spółek zależnych, w tym najistotniejsze przychody stanowiła dywidenda od spółki zależnej TAURON Dystrybucja S.A. w wysokości 1 352 mln PLN w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku oraz 2 160 mln PLN w okresie porównywalnym.

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

Aktualizacja wartości udziałów i akcji związana jest z odwróceniem odpisów aktualizujących udziały w spółce TAURON Ciepło sp. z o.o. oraz akcje w spółce TAURON Wytwarzanie S.A. w wyniku przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2026 roku testów na utratę wartości, co zostało opisane szerzej w nocie 16.2 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku Spółka stosowała rachunkowość zabezpieczeń dla walutowych instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko kursowe związane z zakupem uprawnień do emisji CO₂. W okresie porównywalnym wspomniane instrumenty nie były objęte rachunkowością zabezpieczeń. Spółka w dniu 1 października 2025 roku objęła rachunkowością zabezpieczeń instrumenty pochodne typu forward walutowy zabezpieczające ryzyko kursowe związane z nabywaniem uprawnień do emisji CO₂. Uprawnienia te podlegają sprzedaży do spółek zależnych na potrzeby spełnienia przez te spółki obowiązku umorzenia z tytułu emisji CO₂. Zmiana wyceny instrumentów do dnia objęcia ich rachunkowością zabezpieczeń oraz po dniu objęcia w części nieefektywnej została wykazana w wyniku na instrumentach pochodnych. W ramach wyniku na instrumentach pochodnych ujmowane są również zmiany wyceny pozostałych instrumentów pochodnych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń.

Aktualizacja wartości pożyczek dotyczy zmiany wyceny poniższych kategorii pożyczek.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Zmiana wyceny pożyczek wycenianych w wartości godziwej, w tym:	198	96
pożyczki udzielonej wspólnemu przedsięwzięciu Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.	73	33
pożyczek udzielonych spółkom zależnym	125	63
Zmiana wartości pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	(14)	22
pożyczek terminowych udzielonych spółkom zależnym	(15)	11
pożyczek z tytułu transakcji w ramach usługi cash pool	1	11
Razem	184	118

14. Obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	(34)	-
Odroczony podatek dochodowy	(22)	19
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(56)	19
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	(5)	13

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

15. Prawa do użytkowania aktywów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)			Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)		
	Budynki i lokale	Środki transportu	Razem	Budynki i lokale	Środki transportu	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	61	2	63	52	2	54
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	43	-	43	-	-	-
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmiany leasingu	-	-	-	5	-	5
Likwidacja	(55)	-	(55)	-	-	-
Bilans zamknięcia	49	2	51	57	2	59
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(57)	(1)	(58)	(49)	(1)	(50)
Amortyzacja za okres	(4)	(1)	(5)	(4)	-	(4)
Likwidacja	55	-	55	-	-	-
Bilans zamknięcia	(6)	(2)	(8)	(53)	(1)	(54)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	4	1	5	3	1	4
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	43	-	43	4	1	5

Wzrost wartości praw do użytkowania aktywów w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku dotyczy zawartej umowy najmu powierzchni biurowych, na potrzeby siedziby Spółki. W związku z zawartą umową Spółka ujęła zgodnie z MSSF 16 *Leasing* prawo do użytkowania aktywów oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 43 mln PLN. Likwidacja praw do użytkowania aktywów dotyczy zakończenia dotychczasowej umowy najmu powierzchni biurowych na potrzeby siedziby Spółki.

16. Udziały i akcje

16.1. Zmiana stanu udziałów i akcji

Lp.	Spółka	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2025		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
Spółki zależne konsolidowane							
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	12 468	(12 306)	162	8 482	(8 482)	-
2	TAURON Ciepło sp. z o.o.	1 928	(315)	1 613	1 928	(450)	1 478
3	TAURON Ekoenergia sp. z o.o.	1 940	-	1 940	1 940	-	1 940
4	TAURON Zielona Energia sp. z o.o.	1 330	-	1 330	1 330	-	1 330
5	TAURON Dystrybucja S.A.	10 549	-	10 549	10 549	-	10 549
6	TAURON Nowe Technologie S.A.	650	-	650	650	-	650
7	TAURON Sprzedaż sp. z o.o.	614	-	614	614	-	614
8	TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o.	130	-	130	130	-	130
9	Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o.	41	-	41	41	-	41
10	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o.	90	(90)	-	90	(90)	-
11	TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o.	40	-	40	40	-	40
12	Finanse Grupa TAURON sp. z o.o.	28	(24)	4	28	(24)	4
13	TAURON H2 sp. z o.o.	111	(95)	16	111	(95)	16
14	Pozostałe	19	-	19	19	-	19
Wspólne przedsięwzięcia							
15	TAMEH HOLDING sp. z o.o.	416	(221)	195	416	(221)	195
Spółki wyceniane w wartości godziwej							
16	EEC Magenta sp. z o.o. ASI spółka komandytowo–akcyjna	4	n.d.	4	4	n.d.	4
17	EEC Magenta sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo–akcyjna	33	n.d.	33	33	n.d.	33
18	ElectroMobility Poland S.A.	5	n.d.	5	5	n.d.	5
19	Pozostałe	12	n.d.	12	12	n.d.	12
Razem		30 408	(13 051)	17 357	26 422	(9 362)	17 060

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

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

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

16.2. Testy na utratę wartości

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wykonana została analiza zmian jakie zaszły w pierwszym półroczu 2026 roku względem 2025 roku w zakresie cen energii elektrycznej, surowców i uprawnień do emisji CO₂ oraz bieżącej sytuacji rynkowej i ich wpływu na założenia oraz długoterminowe prognozy uwzględnione w ramach testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2025 roku. Analiza rynku energii i produktów powiązanych w pierwszym półroczu 2026 roku wykazuje, że zmiany rynkowe, geopolityczne oraz fundamentalne reformy regulacyjne stanowią przesłankę do aktualizacji długoterminowych ścieżek cenowych. Skumulowany wpływ tych czynników sprawia, że dotychczasowe założenia przyjęte na dzień 31 grudnia 2025 roku wymagają aktualizacji. Do kluczowych czynników determinujących konieczność rewizji prognoz długoterminowych należą:

- formalne przyjęcie zaktualizowanego Krajowego Planu w dziedzinie Energii i Klimatu (KPEiK). Oficjalne przyjęcie przez Radę Ministrów w dniu 8 czerwca 2026 roku zaktualizowanego KPEiK stanowi oficjalne potwierdzenie kierunku transformacji energetycznej;
- średnia cena uprawnień do emisji CO₂ w pierwszych pięciu miesiącach 2026 roku była wyższa o 2,4% od średniej ceny uzyskanej w 2025 roku, jednak przesłanką do rewizji prognoz jest planowana, reforma systemu EU ETS która wpłynie na podaż uprawnień w horyzoncie długoterminowym;
- aktualne prognozy wiodących ośrodków analitycznych obniżyły prognozy średnich cen uprawnień do emisji CO₂ do 2030 roku średnio o 12%;

- średnia cena węgla w portach ARA dla kontraktu rocznego kontynuacyjnego w pierwszych pięciu miesiącach 2026 roku była wyższa o 8,6%. Główną przyczyną wzrostu cen węgla były wyższe ceny gazu wynikające z konfliktu na Bliskim Wschodzie oraz zakłócenia podaży z Azji;
- przedłużający się konflikt na Bliskim Wschodzie oraz obawy o dostawy LNG, które powodują utrzymywanie się wysokiej zmienności i niepewności na europejskim rynku gazu.

W związku z powyższymi zmianami nastąpiła korekta prognoz w stosunku do przyjmowanych założeń w testach na utratę wartości, przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2025 roku:

- korekta prognozowanych średnich cen energii elektrycznej BASE w latach 2027-2045 w stosunku do założeń przyjętych w testach na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2025 roku;
- spadek prognozowanych cen CO₂ w latach 2027-2045 dla kontraktów na rynku EU ETS w stosunku do założeń przyjętych w testach na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2025 roku;
- wzrost prognozowanych cen węgla kamiennego w dostawie w latach 2027-2045 w stosunku do założeń przyjętych w testach na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2025 roku;
- wzrost prognozowanych średnich cen gazu BASE w latach 2027-2045 w stosunku do założeń przyjętych w testach na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2025 roku;
- nieznaczna korekta prognozowanych średnich cen dla profilu produkcyjnego OZE: onshore oraz PV.

Korekta powyższych prognoz oraz aktualizacja prognozowanych poziomów cen energii przełożyła się na spadek prognozowanych, modelowych marż BASE dla lat 2027-2045.

W wyniku cyklicznie przeprowadzanej weryfikacji poziomów średnioważonego kosztu kapitału (WACC) uznano, że konieczna jest aktualizacja wartości WACC dla poszczególnych obszarów działalności Grupy w porównaniu do poprzedniego okresu. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost poziomu WACC jest wzrost premii za ryzyko rynkowe.

Zidentyfikowane powyżej przesłanki utraty wartości wykazały konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów i akcji w spółkach: TAURON Ciepło sp. z o.o., TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Ekoenergia sp. z o.o. oraz TAURON Zielona Energia sp. z o.o.

Zidentyfikowane przesłanki utraty wartości nie dotyczą pozostałych udziałów i akcji w jednostkach zależnych i wspólnych przedsiębiorstwach.

Wartość odzyskiwalną udziałów i akcji w jednostkach zależnych oraz wspólnych przedsiębiorstwach stanowi wartość użytkowa. Testy zostały przeprowadzone w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności spółek wytwórczych na podstawie szczegółowych prognoz obejmujących cały okres ich funkcjonowania. Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5-letnie wynika z faktu, że w dłuższym okresie szczegółowej prognozy Spółka jest w stanie możliwie dokładnie odzwierciedlić cykl życia aktywów, w szczególności wytwórczych, oraz uwzględnić długoterminowy szacunek przepływów pieniężnych. Założenia makroekonomiczne i sektorowe przyjmowane do prognoz aktualizowane są tak często, jak występują obserwowane na rynku przesłanki do ich zmiany. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Udziały i akcje oraz pożyczki wewnątrzgrupowe stanowią około 83% wartości sumy bilansowej na dzień bilansowy.

Kluczowe założenia przyjęte w testach na dzień 30 czerwca 2026 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 2026 roku prognoza zakłada utrzymanie cen węgla względem poziomu średniej ceny indeksu PSCMI1 2025 roku. Wynika to z stabilnej sytuacji popytowo-podażowej na światowych rynkach węgla, w szczególności w portach ARA. W latach 2027-2045 założono średnioroczny spadek cen węgla o 2%. 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 1,7% dla 2026 roku w stosunku do średniej ważonej wolumenem ceny referencyjnego kontraktu BASE (Y+1) uzyskanej w 2025 roku. W okresie 2027-2045 średnia cena BASE spada średniorocznie o 0,7%. 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 CO₂ 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 CO₂. Dla 2026 roku prognoza zakłada wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ o 7% w stosunku do średniej ceny referencyjnego kontraktu uzyskanej w 2025 roku. W okresie 2027-2045 ceny CO₂ rosną średniorocznie o 3,7% ze względu na utrzymanie planów realizacji ambitnych celów klimatycznych Unii Europejskiej. Przyjęto limity emisji CO₂ dla produkcji ciepła zgodne z rozporządzeniem Rady Ministrów, które skorygowano o poziom darmowych uprawnień.
Gaz ziemny	Z powodu wybuchu wojny na Bliskim Wschodzie założono w 2027 roku wzrost ceny o 21,4% względem średnioważonej ceny BASE (Y+1) uzyskanej w pierwszych pięciu miesiącach 2026 roku. W latach 2028-2045 przyjęto natomiast spadek cen gazu średniorocznie o 1,9%. 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 realizowała będzie 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 w konsekwencji wydłużenia wsparcia do końca 2028 roku. Przychody z tego tytułu dotyczą czterech bloków klasy 200 MW w Oddziale Łaziska oraz dwóch bloków Oddziału Siersza, a także bloku w Oddziale Łagisza w latach 2026-2028. Dodatkowo, w latach 2026-2028 założono przychody z Rynku Mocy dla bloków nr 2 i 3 w Oddziale Jaworzno II. Ponadto dla części bloków nie założono zawarcia kontraktu mocowego ze względu na przypisanie 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 2027-2028 wynosi 364,07 PLN/kW/rok. Dla roku 2026 kontrakty mocowe zostały zawarte w grudniu 2025 roku po cenie 346,37 PLN/kW/rok i w taki sposób zostały one uwzględnione w prognozach finansowych. Dla wydłużonego okresu funkcjonowania założono, że praca bloków determinowana będzie zapotrzebowaniem w KSE. Po zakończeniu okresu obowiązywania obecnego mechanizmu Rynku Mocy uwzględniono założenie dotyczące możliwości uzyskania dodatkowych wpływów w wartości zdyskontowanej 136 mln zł zapewniających pokrycie kosztów utrzymania jednostki 910 MW w Nowym Jaworznie.
Okres ekonomicznej użyteczności jednostek wytwórczych	Planowane okresy ekonomicznej użyteczności jednostek wytwórczych w segmencie Wytwarzanie nie uległy zmianie w stosunku do założeń przyjętych w testach na utratę wartości aktywów sporządzonych na dzień 31 grudnia 2025 roku. Na potrzeby przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów przyjęto następujące okresy ekonomicznej użyteczności jednostek wytwórczych: – Elektrownia Nowe Jaworzno – blok 7: do 2040 roku; – Elektrownia Łagisza – blok 10: do 2030 roku; – Elektrownia Jaworzno II – bloki 2 i 3: do czerwca 2028 roku; – Elektrownia Jaworzno III (bloki 1–6), Elektrownia Łaziska (bloki 9–12) oraz Elektrownia Siersza (bloki 1 i 2): do 2028 roku, przy założeniu uzyskania wsparcia w ramach Derogacyjnego Rynku Mocy na poziomie zapewniającym dalszą ekonomicznie uzasadnioną eksploatację tych jednostek. Przyjęty okres ekonomicznej użyteczności bloków 2 i 3 Elektrowni Jaworzno II odzwierciedla ich planowaną rolę w zapewnieniu dostaw ciepła do SCE Jaworzno III sp. z o.o. oraz pary technologicznej dla bloku 910 MW w Elektrowni Nowe Jaworzno. Zgodnie z aktualnymi założeniami planistycznymi eksploatacja obu jednostek będzie kontynuowana do czasu uruchomienia dedykowanego źródła ciepła. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zakłada się, że oddanie tego źródła do eksploatacji nastąpi po zakończeniu sezonu grzewczego 2027/2028. Planowany okres eksploatacji źródła ciepła kończy się w 2050 roku. Na dzień 30 czerwca 2026 roku dla jednostek wytwórczych z segmentu OZE przyjęto okres funkcjonowania: – Elektrownie wodne do roku 2080, bez zmian względem testów na dzień 31 grudnia 2025 roku; – Elektrownie wiatrowe i fotowoltaiczne do roku 2057, bez zmian względem testów na dzień 31 grudnia 2025 roku. Dla wszystkich zakładów wytwórczych z segmentu Ciepło przyjęto okres funkcjonowania do roku 2054, przy czym praca jednostek na paliwie węglowym zakończy się: – w ZW Katowice, ZW Tychy, ZW Bielsko-Biała EC1, ECI Wytwarzanie i Obszar Ciepłowni Lokalnych do roku 2029, – w ZW Bielsko-Biała EC2 do roku 2026.

Regulacyjne usługi systemowe	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, określone w procesie certyfikacji i zapisane w umowie przesyłowej, z uwzględnieniem ich planowanego czasu pracy (Moce Bilansujące trybu podstawowego mogą być świadczone jedynie przez jednostki realizujące grafik pracy, zaś Moce Bilansujące trybu uzupełniającego mogą być świadczone przez wszystkie jednostki będące w ruchu). Cena przyjęta do kalkulacji została określona na podstawie prognozowanych ścieżek cenowych, z uwzględnieniem analizy danych historycznych.
	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 wzrost ceny zielonych certyfikatów w 2026 roku o 8,3% w stosunku do średnioważonej wolumenem ceny indeksu PMOZE_A uzyskanej w 2025 roku. W okresie 2027-2030 prognoza cen zielonych certyfikatów jest wzrostowa średniorocznie o 11,4% ze względu na zmniejszanie podaży oraz założenie wzrostu obowiązku celem konsumpcji systemowej nadwyżki praw majątkowych. Dla błękitnych certyfikatów założono nieznaczny wzrost cen o 0,1% dla roku 2026 względem średnioważonej wolumenem ceny indeksu TGEozebio ukształtowanej w 2025 roku. W okresie 2027-2030 prognoza cen błękitnych certyfikatów zakłada średnioroczny spadek o 2,4%. Prognoza cen białych certyfikatów zakłada wzrost ceny w roku 2026 o 5,7%, względem średniej ważonej wolumenem ceny ukształtowanej w 2025 roku. W okresie 2027-2030 prognoza cen białych certyfikatów rośnie średniorocznie o 2,4%.
Świadectwa pochodzenia energii	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 OZE	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 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 planowanej w Jaworznie jednostki kogeneracji - Silników Spalinowych - SSP założono wsparcie zgodnie z informacją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 29 czerwca 2026 roku w sprawie ogłoszenia wyników aukcji na premię kogeneracyjną. Dla pozostałych zakładów wytwórczych produkujących ciepło i energię elektryczną w skojarzeniu założono uzyskanie wsparcia w przyszłych okresach na poziomie nieprzekraczającym obecnie uzyskiwanych cen w wygranych aukcjach.
Wsparcie kogeneracji	Założono wzrost wynagrodzeń w oparciu o wzrost płacy minimalnej oraz przyjętą stopę inflacji z efektem na kolejne lata prognozy finansowej.
Wynagrodzenia	Przyjęto poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) kształtujący się w okresie projekcji dla poszczególnych spółek między 6,67%-8,82% w ujęciu nominalnym po opodatkowaniu, przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej średniej sześciomiesięcznej rentowności IRS 10Y oraz premii za ryzyko rynkowe działalności właściwej dla branży energetycznej (5,50%). 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.
WACC	

Wyniki testów na utratę wartości

Wynik przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2026 roku, zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, testów na utratę wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach wskazał na odwrócenie odpisu wartości udziałów w spółce TAURON Ciepło sp. z o.o. oraz odwrócenie odpisu wartości akcji spółki TAURON Wytwarzanie S.A.

Spółka	Wartość odzyskiwalna udziałów i akcji	Kwota ujętego odwrócenia odpisu aktualizującego wartość udziałów i akcji
	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)
TAURON Ciepło sp. z o.o.	2 428	135
TAURON Wytwarzanie S.A.	162	162
Razem		297

Poziom WACC (średniego ważonego kosztu kapitału w ujęciu nominalnym po opodatkowaniu) przyjęty w testach na utratę wartości udziałów na dzień 30 czerwca 2026 roku w spółce TAURON Ciepło sp. z o.o. dla obszaru wytwarzanie ciepła wynosił 8,82%, a dla obszaru przesył ciepła 6,67%, w spółce TAURON Wytwarzanie S.A. wynosił 8,82%.

Odwroćenie odpisów z tytułu utraty wartości posiadanych udziałów i akcji jest przede wszystkim konsekwencją osiągnięcia przez obie spółki dobrych parametrów operacyjnych, przekładających się na wyższe przychody ze sprzedaży energii elektrycznej oraz ciepła, a tym samym na poziom wygenerowanych środków pieniężnych. Ponadto do odwrócenia odpisów przyczyniła się korzystna stawka taryfowa na przesył ciepła oraz wyższe wpływy z regulacyjnych usług systemowych.

Analiza wrażliwości

W tabelach poniżej zaprezentowano oszacowany wpływ zmiany kluczowych czynników na wartość odzyskiwalną testowanych udziałów i akcji w jednostkach zależnych. Dla aktywów wytwarzających energię elektryczną z konwencjonalnych źródeł energii analizowanym kluczowym czynnikiem jest Clean Dark Spread („CDS”) z uwagi na to, że zmiana cen energii elektrycznej z reguły jest konsekwencją zmian cen węgla i uprawnień do emisji CO₂. Analogicznie, dla aktywów wytwarzających energię elektryczną w technologii gazowej analizowanym kluczowym czynnikiem jest Clean Spark Spread („CSS”).

CDS/CSS jest to wysokość marży pierwszego stopnia uzyskiwana przez elektrownie węglowe/gazowe bądź elektrociepłownie wyliczona jako różnica ceny energii elektrycznej oraz modelowych kosztów zmiennych (koszt paliwa, koszt CO₂) związanych z produkcją energii elektrycznej z węgla/gazu.

W ramach analizy wrażliwości uwzględniono zmianę struktury CDS/CSS z uwagi na planowane stopniowe wyłączanie z eksploatacji bloków klasy 200 MW w okresie do roku 2028 oraz zastąpienie źródeł węglowych jednostkami gazowymi w segmencie Ciepło zgodnie z założeniami przyjętymi do testów.

Parametr	Zmiana	Wpływ na wartość odzyskiwalną udziałów w TAURON Ciepło sp. z o.o.	Wpływ na wartość odzyskiwalną akcji w TAURON Wytwarzanie S.A.
Zmiana CDS/CSS w okresie prognozy	+1%	8	17
	-1%	-8	-17
Zmiana ceny ciepła w okresie prognozy	+1%	159	n.d.*
	-1%	-159	n.d.*
Zmiana wysokości premii kogeneracyjnej	+1%	7	n.d.*
	-1%	-7	n.d.*
Zmiana przychodu z tytułu usług bilansowania mocy	+1%	n.d.	7
	-1%	n.d.	-7
Zmiana WACC (netto)	+0,1 p.p.	-39	0.1
	-0,1 p.p.	40	-0.1

*Zmiana cen ciepła lub wysokości premii kogeneracyjnej ma marginalny wpływ na wartość odzyskiwalną TAURON Wytwarzanie S.A.

Dla udziałów i akcji jednostek z segmentu OZE, dla których nie stwierdzono utraty wartości, analizę wrażliwości przedstawia poniższa tabela.

Parametr	Zmiana założenia wyrównująca wartość odzyskiwalną z wartością bilansową udziałów w:	
	TAURON Ekoenergia sp. z o.o.	TAURON Zielona Energia sp. z o.o.
Zmiana cen energii elektrycznej w okresie prognozy	-0,04%	-37,7%
Zmiana WACC (netto)	0,01 p.p.	9,04 p.p.

17. Pożyczki udzielone

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2025		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	7 624	(31)	7 593	8 661	(17)	8 644
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	7 607	(31)	7 576	8 537	(16)	8 521
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	17	-	17	124	(1)	123
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	2 980	n.d.	2 980	2 552	n.d.	2 552
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	2 413	n.d.	2 413	2 058	n.d.	2 058
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	567	n.d.	567	494	n.d.	494
Razem	10 604	(31)	10 573	11 213	(17)	11 196
Długoterminowe	9 542	(28)	9 514	9 323	(16)	9 307
Krótkoterminowe	1 062	(3)	1 059	1 890	(1)	1 889

17.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym

Spółka	Umowny termin spłaty	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2025			
		Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu		9 220	7 607	(31)	7 576	13 492	8 537	(16)	8 521
TAURON Dystrybucja S.A. pożyczki z KPO	2028-2049	2 624	1 026	(3)	1 023	1 659	640	(1)	639
TAURON Dystrybucja S.A. pozostałe pożyczki	2026-2030	5 429	5 414	(17)	5 397	5 424	5 401	(14)	5 387
TAURON Ciepło sp. z o.o.	2026-2033	798	798	(8)	790	914	914	(1)	913
TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o.	2028	253	253	(3)	250	-	-	-	-
TAURON Zielona Energia sp. z o.o.	2026-2033	58	58	-	58	62	62	-	62
TAURON Nowe Technologie S.A.	2026-2030	58	58	-	58	68	68	-	68
TAURON Wytwarzanie S.A.		-	-	-	-	5 352	1 439	-	1 439
Pozostałe		-	-	-	-	13	13	-	13
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej		2 490	2 413	n.d.	2 413	2 185	2 058	n.d.	2 058
Finadvice Polska 1 sp. z o.o.	2028-2038	1 204	1 168	n.d.	1 168	932	891	n.d.	891
"MEGAWATT S.C." sp. z o.o.	2026-2038	379	395	n.d.	395	366	379	n.d.	379
WIND T2 sp. z o.o.	2026-2034	204	196	n.d.	196	213	191	n.d.	191
AE ENERGY 7 sp. z o.o.	2027-2032	195	183	n.d.	183	195	171	n.d.	171
WIND T4 sp. z o.o.	2026-2038	183	175	n.d.	175	183	161	n.d.	161
FF Park PV1 sp. z o.o.	2026-2034	150	142	n.d.	142	146	141	n.d.	141
Windpower Gamów sp. z o.o.	2040	58	43	n.d.	43	56	39	n.d.	39
TAURON Ekoenergia sp. z o.o.	2026-2032	37	36	n.d.	36	36	35	n.d.	35
WIND T30MW sp. o.o.	2040	31	23	n.d.	23	30	21	n.d.	21
TAURON BME4 sp. o.o.	2029-2040	25	27	n.d.	27	-	-	-	-
TAURON Ciepło sp. z o.o.	2027-2034	24	25	n.d.	25	28	29	n.d.	29
Razem		11 710	10 020	(31)	9 989	15 677	10 595	(16)	10 579
Długoterminowe			8 975	(28)	8 947		8 829	(16)	8 813
Krótkoterminowe			1 045	(3)	1 042		1 766	-	1 766

Pożyczki udzielane spółkom zależnym oprocentowane są stałą stopą procentową.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku Spółka, na mocy zawartych umów pożyczek wewnątrzgrupowych, udzieliła transze pożyczek spółce zależnej TAURON Dystrybucja S.A. w łącznej wartości nominalnej 964 mln PLN, ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności („KPO”), otrzymanych przez Spółkę w ramach umów pożyczek zawartych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Wartość bilansowa przekazanych do dnia bilansowego do TAURON Dystrybucja S.A. transz pożyczek ze środków KPO o wartości nominalnej 2 623 mln PLN uwzględnia preferencyjny charakter finansowania, o czym szerzej w nocie 27.1 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego i wynosi na dzień 30 czerwca 2026 roku 1 023 mln PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku zobowiązania TAURON Wytwarzanie S.A. wobec Spółki z tytułu pożyczki wewnątrzgrupowej zostały w całości uregulowane. W szczególności w dniu 16 marca 2026 roku zawarta została pomiędzy Spółką a TAURON Wytwarzanie S.A. umowa potrącenia wierzytelności Spółki wobec TAURON Wytwarzanie S.A. z umowy pożyczki wewnątrzgrupowej z wierzytelnością TAURON Wytwarzanie S.A. wobec Spółki z tytułu wniesienia wkładu na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 3 986 mln PLN. Ponadto do dnia 16 marca 2026 roku TAURON Wytwarzanie S.A. spłaciła pozostałą część pożyczki wewnątrzgrupowej wraz z odsetkami naliczonymi do momentu spłaty w łącznej kwocie 1 457 mln PLN.

17.2. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2025		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.	831	567	810	494	30.06.2033	stała
Razem, w tym:	831	567	810	494		
Długoterminowe		567		494		

17.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool

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

Stan należności powstałych w wyniku transakcji cash pool na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2025		Wartość bilansowa
	Wartość brutto	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	
Należności z tytułu transakcji w ramach usługi cash pool	17	17	123	(1)	122
Należności z tytułu odsetek w ramach usługi cash pool	-	-	1	-	1
Razem, w tym:	17	17	124	(1)	123
Krótkoterminowe	17	17	124	(1)	123

Informacje dotyczące zobowiązań z tytułu usługi cash pool zostały przedstawione w nocie 27.5 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

18. Instrumenty pochodne

Instrument pochodny	Metodologia ustalania wartości godziwej	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stosowanie rachunkowości 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 1 080 mln PLN, na okresy wygasające kolejno w latach 2026-2029. Zgodnie z warunkami transakcji, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie stałej stopy procentowej w PLN, równocześnie otrzymując płatności według zmiennej stopy procentowej w PLN.	Objęte rachunkowością zabezpieczeń
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 zakupu uprawnień do emisji CO ₂ . Instrumenty pochodne typu forward walutowy obejmują transakcje terminowe mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu prowadzonej działalności, w zakresie pozostałych transakcji Spółki niezwiązanych z zakupem uprawnień do emisji CO ₂ .	Objęte rachunkowością zabezpieczeń 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) mają na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych przez płatności odsetkowe od wyemitowanych euroobligacji. Instrumenty pochodne CCIRS 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.	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń
Forward/futures towarowy	Wartość godziwa transakcji terminowych na zakup i sprzedaż 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 towarowe obejmują transakcje terminowe na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂ .	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń
Swap towarowy	Wartość godziwa swapów towarowych ustalana jest w oparciu o indeks referencji cenowej (krzywa forward) wyznaczony na podstawie cen rynkowych energii elektrycznej dla okresów dostawy objętych kontraktami.	Instrument pochodny obejmuje transakcję terminową na zakup energii elektrycznej, dla której wycena na dzień bilansowy wynosi zero złotych.	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń

Wycenę instrumentów pochodnych na poszczególne dni bilansowe prezentuje poniższa tabela.

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2025	
	Ogółem		Ogółem	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń				
IRS	55	-	60	-
Forward walutowy*	7	(236)	-	(290)
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń				
CCIRS	-	(10)	-	(11)
Forward/futures towarowy	28	(28)	46	(46)
Forward walutowy	2	(2)	5	(5)
Razem	92	(276)	111	(352)
Długoterminowe	43	(84)	45	(91)
Krótkoterminowe	49	(192)	66	(261)

*Wycena na dzień bilansowy kontraktów typu forward walutowy obejmuje zmianę wyceny dla okresu przed ustanowieniem powiązania zabezpieczającego odniesioną w wynik finansowy, tj. poza rachunkowością zabezpieczeń.

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.

W dniu 1 października 2025 roku Spółka ustanowiła powiązania zabezpieczające i objęła rachunkowością zabezpieczeń instrumenty pochodne typu forward walutowy zabezpieczające ryzyko walutowe dla zakupów w EUR uprawnień do emisji CO₂. Zmiana wyceny przed wdrożeniem rachunkowości zabezpieczeń, tj. w okresie do dnia 30 września 2025 roku ujmowana była w wyniku finansowym. Po tym dniu zmiana wyceny w części efektywnej ujmowana jest w pozostałych całkowitych dochodach.

19. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Należności z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	241	599
Wadia, kaucje, zabezpieczenia przekazane	11	13
Pozostałe	4	34
Razem	256	646
Krótkoterminowe	256	646

Należności z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z Podatkowej Grupy Kapitałowej zostały szerzej opisane w nocy 30 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

20. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	11	12
Pozostałe	14	11
Razem	25	23
Długoterminowe	14	16
Krótkoterminowe	11	7

21. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		
od wyceny instrumentów pochodnych	6	10
od wyceny instrumentów zabezpieczających	12	11
od naliczonych odsetek oraz wyceny udzielonych pożyczek	95	176
pozostałe	16	11
Razem	129	208
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
od wyceny instrumentów pochodnych	8	12
od wyceny instrumentów zabezpieczających	45	55
od naliczonych odsetek oraz wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	46	24
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	7	7
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodów i kosztów sprzedaży towarów i usług	8	2
od strat podatkowych	-	110
pozostałe	53	57
Razem	167	267
Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	(66)	(60)
w wyniku finansowym	(62)	(56)
w pozostałych całkowitych dochodach	(4)	(4)
Rozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	101	207
Rozpoznane aktywa/(zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego	(28)	(1)

Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność oraz weryfikuje nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień bilansowy Spółka nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 66 mln PLN, w związku z prognozowanym brakiem możliwości pełnej realizacji aktywa.

Spółka ocenia, iż w zakresie ujemnych różnic przejściowych związanych z ujęciem odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych w kwocie 12 830 mln PLN nie są spełnione warunki rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego.

22. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2025	
	Wartość brutto	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Wartość bilansowa
Prawa do emisji CO ₂	32	32	44	44

23. Należności od odbiorców

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Wartość brutto		
Należności od odbiorców	874	1 482
Razem	874	1 482
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	(1)	(2)
Razem	(1)	(2)
Wartość netto		
Należności od odbiorców	873	1 480
Razem	873	1 480

24. Należności z tytułu dywidend od spółek zależnych

Należności z tytułu dywidend w kwocie 1 966 mln PLN wynikają z ujęcia przychodów z tytułu dywidend należnych od spółek Grupy, w zakresie których dzień wypłaty dywidendy przypadał po dniu bilansowym. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji powyższe należności zostały w całości spłacone.

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	2 356	181
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	135	106
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	124	103
środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	11	3
Kredyt w rachunku bieżącym	-	(160)
Zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	(1)	(4)
Różnice kursowe	(1)	(1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 354	16

26. Kapitał własny

26.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 2026 roku (niebadane)

Seria/ 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 czerwca 2026 roku (według najlepszej wiedzy Spółki)

Akcjonariusz	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2025		
	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)
Skarb Państwa	526 848 384	2 634	30,06%	526 848 384	2 634	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A.	182 110 566	911	10,39%	182 110 566	911	10,39%
Nationale - Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ¹	98 630 000	493	5,63%	98 630 000	493	5,63%
Helikon Long Short Equity Fund Master ICAV ²	74 127 629	371	4,23%	74 127 629	371	4,23%
The Goldman Sachs Group, Inc. ³	27 940 834	140	1,59%	27 670 985	138	1,58%
Pozostali akcjonariusze	842 891 981	4 214	48,10%	843 161 830	4 216	48,11%
Razem	1 752 549 394	8 763	100%	1 752 549 394	8 763	100%

¹ Zgodnie z wykazem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na ZWZ Spółki w dniu 20 maja 2026 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 17 czerwca 2026 roku.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące struktury udziału w liczbie głosów w Spółce zostały zaprezentowane w notce 2.7 *Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2026 r.*

26.2. 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 powyższe, 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.

26.3. Kapitał zapasowy

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Kwoty z podziału wyników lat ubiegłych	5 905	2 948
Razem kapitał zapasowy	5 905	2 948

W dniu 20 maja 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2025 poprzez przeznaczenie części zysku netto w kwocie 2 957 mln PLN 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.

26.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Rezerwa z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych - ryzyko stopy procentowej	54	59
Rezerwa z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych - ryzyko walutowe	(77)	(110)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przed podatkiem odroczonym	(23)	(51)
Podatek odroczony	1	5
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(22)	(46)

Rezerwa z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu zadłużenia oraz wyceny instrumentów typu forward walutowy zabezpieczających ryzyko walutowe związane z zakupionymi uprawnieniami do emisji CO₂, co zostało szerzej opisane w nocie 18 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Dla zawartych transakcji IRS zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu zadłużenia oraz forward walutowy zabezpieczających ryzyko walutowe związane z zakupionymi uprawnieniami do emisji CO₂ Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych Spółka rozpoznała kwotę (22) mln PLN. Kwota ta stanowi:

- aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu zadłużenia, w kwocie 54 mln PLN oraz
- część aktywa i zobowiązania z wyceny instrumentów typu forward walutowy na dzień bilansowy stanowiącą efektywną część zabezpieczenia od dnia objęcia tych instrumentów rachunkowością zabezpieczeń w kwocie (77) mln PLN

z uwzględnieniem podatku odroczonego.

26.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku	2 373	-
Wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku	-	3 307
Przekształcenie wyniku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	338	338
Wpływ zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	(388)	(388)
Rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	81	81
Razem zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)	2 404	3 338

26.6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 20 maja 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę zgodną z wnioskami Zarządu w zakresie podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę za rok obrotowy 2025 w kwocie 3 307 mln PLN poprzez przeznaczenie:

- kwoty 350 mln PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, co oznacza, że na jedną akcję przypada 0,20 PLN;
- kwoty 2 957 mln PLN na zasilenie kapitału zapasowego Spółki,

oraz ustalenia dnia dywidendy na 17 czerwca 2026 roku i terminu wypłaty dywidendy na 2 lipca 2026 roku. W dniu 2 lipca 2026 roku dywidenda została wypłacona.

27. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2025		
	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Razem	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Razem
Kredyty i pożyczki	5 808	870	6 678	5 527	1 043	6 570
Obligacje niepodporządkowane	2 892	52	2 944	2 855	26	2 881
Obligacje podporządkowane	-	-	-	400	1	401
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	-	4 528	4 528	-	3 153	3 153
Pożyczka od jednostki zależnej	715	16	731	704	2	706
Zobowiązanie z tytułu leasingu	40	5	45	2	4	6
Razem	9 455	5 471	14 926	9 488	4 229	13 717

27.1. Kredyty bankowe

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Oprocentowanie	Waluta	Termin spłaty / Termin obowiązywania	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Konsorcjum banków	zmienne	PLN	2029	899	899
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne	PLN	2027-2032	767	771
			2026-2033	800	800
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe*	PLN	2026-2027	30	44
			2026-2040	-	378
	zmienne		2026-2040	1 474	1 152
			2026-2041	1 178	1 221
				Erste Group Bank AG	zmienne
Bank Gospodarstwa Krajowego - pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności	stałe	PLN	2034-2049	880	513
			2028-2045	146	127
Kredyty w rachunku bieżącym	zmienne	PLN	2027	-	160
Razem				6 678	6 570
Długoterminowe				5 808	5 527
Krótkoterminowe				870	1 043

*W kwietniu 2026 roku nastąpiła zmiana oprocentowania transzy kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego o wartości nominalnej 400 mln PLN ze stałej na zmienną. Na moment uruchomienia, tj. w kwietniu 2022 roku Transza przewidywała stałe oprocentowanie na okres 4 lat.

Pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności

W latach 2024 i 2025 pomiędzy Spółką i Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”) zostały zawarte umowy pożyczek ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności („Pożyczki KPO”), które wspierają realizację priorytetów biznesowych określonych w Strategii Grupy TAURON, jakimi jest dynamiczny rozwój segmentów Dystrybucji i OZE. Środki są wypłacane sukcesywnie, w oparciu o składane wnioski o wypłatę zgodnie z realizacją projektów w spółkach zależnych. Środki na realizację projektów są przekazywane do spółek poprzez umowy pożyczek wewnątrzgrupowych, których parametry odzwierciedlają warunki umowy pomiędzy Spółką a BGK.

Rok zawarcia umowy	Przeznaczenie - finansowanie wydatków kwalifikowanych	Spółka zależna realizująca projekt	Okres spłaty	Oprocentowanie	Kwota umowy	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)		
						Nominał uruchomio- nego finansowania	Wycena początkowa	Wartość bilansowa
2024	na rozwój i dostosowanie sieci elektroenergetycznej do potrzeb transformacji energetycznej i zmian klimatu	TAURON Dystrybucja S.A.	półroczne raty w latach 2034-2049	stałe	0,50%	15 867	2 364	880
2025	na zaawansowaną transformację cyfrową	TAURON Dystrybucja S.A.	kwartalne raty w latach 2028-2045	stałe	0,50%	310	259	146
2025			kwartalne raty w latach 2031-2045	stałe	0,50%	110	-	-
2025	na budowę dwóch farm fotowoltaicznych wraz z infrastrukturą towarzyszącą	TAURON Zielona Energia sp. z o.o.	półroczne raty w latach 2029-2044	zmienne	stopa referencyjna NBP pomniejszona o 2 pp., nie mniej niż 1 pp.	269	-	-
Razem						2 623	994	1 026

W ocenie Spółki Pożyczki KPO mają charakter preferencyjny o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych. W związku z tym poszczególne otrzymane transze Pożyczek KPO w łącznej kwocie 2 623 mln PLN ujęte zostały na moment początkowy w wartości godziwej 994 mln PLN. Jednocześnie Spółka ujęła na moment początkowy w tej samej wysokości transze pożyczek udzielonych spółce zależnej na mocy zawartych umów pożyczek wewnątrzgrupowych, poprzez które środki z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności zostały przekazane do tej spółki na tych samych warunkach zgodnie z warunkami umów z BGK. Spółka nie jest ostatecznym beneficjentem świadczenia w formie pożyczki o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych, dlatego nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym korzyści z tego tytułu w formie dotacji rządowej zgodnie z MSR 20 *Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej*.

Wycena Pożyczek KPO na moment początkowy dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem warunków umownych zdyskontowanych z zastosowaniem stopy procentowej, która w ocenie Spółki stanowi odzwierciedlenie warunków rynkowych na dzień zaciągnięcia poszczególnych transz finansowania. Na kolejne dni bilansowe Pożyczki KPO wyceniane są w zamortyzowanym koszcie, z uwzględnieniem stopy procentowej oszacowanej w ramach początkowej wyceny.

Pozostałe dostępne finansowanie w ramach zawartych umów finansowania

Spółka posiada dostępne finansowanie w ramach pozostałych zawartych umów finansowania:

- Umowa kredytu nieodnawialnego na kwotę 2 450 mln PLN z BGK, z czego kwota 1 000 mln PLN (Transza A), ze spłatą w okresie 8 lat od daty udostępnienia środków. Pozostała kwota w wysokości 1 450 mln PLN (Transza B) z terminem spłaty do 20 października 2033 roku będzie udostępniona po zawnioskowaniu przez Spółkę i zaakceptowaniu wniosku przez BGK.

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

- Umowy z konsorcjami banków z odnawialnymi limitami finansowania do wysokości:
 - 4 000 mln PLN do 2029 roku;
 - 500 mln PLN do 2027 roku.

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

- Umowy kredytów w rachunku bieżącym:
 - do kwoty 500 mln PLN;
 - do kwoty 350 mln PLN;
 - do kwoty 9 mln EUR

z terminami zapadalności w 2027 roku.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów w rachunku bieżącym.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku Spółka dokonała ciążnień i spłat kredytów i pożyczek (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	
	Ciążnienie	Spłata
Bank Gospodarstwa Krajowego - Pożyczki KPO	964	-
Europejski Bank Inwestycyjny	-	(105)
Razem, w tym:	964	(105)
Przepływy pieniężne	964	(105)

27.2. Wyemitowane obligacje

Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji w walucie	Termin wykupu	Wartość bilansowa	
					Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	750	2028-2029	748	746
Euroobligacje	stałe	EUR	500	2027	2 196	2 135
Obligacje niepodporządkowane					2 944	2 881
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmiennie, oparte o WIBOR 6M	PLN	400		-	401
Obligacje podporządkowane					-	401
Razem wyemitowane obligacje, w tym:					2 944	3 282
Długoterminowe					2 892	3 255
Krótkoterminowe					52	27

Obligacje podporządkowane (hybrydowe) objęte przez Bank Gospodarstwa Krajowego o wartości nominalnej 400 mln PLN, które na dzień 31 grudnia 2025 roku klasyfikowane były ze względu na umowny termin wykupu jako zobowiązanie długoterminowe, zostały wykupione w marcu 2026 roku zgodnie z pierwotnym zamiarem Spółki po zakończeniu pierwszego okresu finansowania.

Program emisji obligacji niewykorzystany na dzień bilansowy

Spółka ustanowiła w dniu 19 września 2024 roku program emisji obligacji, na podstawie umowy programowej zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Erste Bank Polska S.A. („Program”). W ramach Programu Spółka ma możliwość wyemitowania obligacji powiązanych ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju lub tzw. zielonych obligacji, maksymalnie do kwoty 3 000 mln PLN, przy czym wartość emisji i rodzaj obligacji będą każdorazowo ustalane na moment podjęcia decyzji o emisji. Środki pozyskane w ramach emisji obligacji będą mogły wspierać realizację transformacji energetycznej Grupy TAURON i mogą zostać przeznaczone na finansowanie i refinansowanie wydatków zgodnych z taksonomią europejską. Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego program emisji obligacji nie był wykorzystany.

27.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia

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

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2026 roku wskaźnik *zadłużenie netto/EBITDA* wyniósł 1,2, w związku z czym kowenant został dotrzymany.

27.4. Pożyczka od spółki zależnej

Zobowiązanie Spółki wynoszące na dzień 30 czerwca 2026 roku 731 mln PLN (170 mln EUR) dotyczy otrzymanej od spółki zależnej Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. pożyczki długoterminowej na podstawie umowy zawartej pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. (dawniej TAURON Sweden Energy AB (publ)). Pożyczka w kwocie 167 mln EUR została zawarta w 2014 roku i jest oprocentowana stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana jest w okresach rocznych do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 29 listopada 2029 roku.

27.5. Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka posiadała krótkoterminowe zobowiązania z tytułu transakcji w ramach usługi cash pool, wynoszące odpowiednio 4 528 mln PLN i 3 153 mln PLN. Zobowiązanie wynika ze stosowanego w Grupie mechanizmu cash pool, co zostało opisane szerzej, łącznie z prezentacją należności powstałych w wyniku transakcji cash pool, w nocy 17.3 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
TAURON Wytwarzanie S.A.	1 315	971
TAURON Dystrybucja S.A.	1 074	226
TAURON Sprzedaż sp. z o.o.	723	917
TAURON Ciepło sp. z o.o.	247	105
TAURON Ekoenergia sp. z o.o.	214	125
TAURON Dystrybucja Pomiary sp. z o.o.	141	148
TAURON Zielona Energia sp. z o.o.	116	70
TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o.	75	120
Pozostałe spółki	623	471
Razem	4 528	3 153

27.6. Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązanie z tytułu leasingu dotyczy najmu pomieszczeń biurowych i magazynowych, najmu samochodów i miejsc parkingowych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntu.

Wiekowanie zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
do 1 roku	8	3
od 1 do 5 lat	24	2
powyżej 5 lat	28	5
Wartość niezdyktowana opłat leasingowych	60	10
Dyskonto	(15)	(4)
Wartość bieżąca opłat leasingowych	45	6

28. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu dywidendy	350	-
Zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	34	89
Wycena gwarancji oraz poręczeń finansowych udzielonych	16	16
Wynagrodzenia oraz inne zobowiązania wobec pracowników	6	13
Wadła, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	5	5
Pozostałe	26	35
Razem	437	158
Długoterminowe	5	4
Krótkoterminowe	432	154

Zobowiązania z tytułu dywidendy wynikają z dokonanej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę za rok obrotowy 2025, co zostało opisane szerzej w nocie 26 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Zobowiązania z tytułu dywidendy zostały w całości spłacone po dniu bilansowym, w dniu 2 lipca 2026 roku.

Zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z Podatkowej Grupy Kapitałowej zostały szerzej opisane w nocie 30 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* Spółka wycenia wystawione gwarancje i poręczenia w wysokości oczekiwanych strat kredytowych. Udzielone gwarancje, poręczenia i inne zabezpieczenia stanowiące zobowiązania warunkowe Spółki opisano szerzej w nocie 37 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

29. Zobowiązania wobec dostawców

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym:	254	627
TAURON Wytwarzanie S.A.	162	393
TAURON Ekoenergia sp. z o.o.	25	94
TAURON Sprzedaż sp. z o.o.	17	22
TAURON Czech Energy s.r.o.	13	22
TAURON Zielona Energia sp. z o.o.	11	-
TAURON Ciepło sp. z o.o.	6	64
TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o.	4	12
Pozostałe spółki	16	20
Zobowiązania wobec pozostałych dostawców	155	164
Razem	409	791

30. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego i Podatkowa Grupa Kapitałowa

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku Spółka rozliczała podatek dochodowy w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”). Umowa PGK została zarejestrowana w dniu 27 listopada 2025 roku na lata 2026-2028 przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Główne spółki tworzące Podatkową Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2026 roku: TAURON Polska Energia S.A., TAURON Wytwarzanie S.A., TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Sprzedaż sp. z o.o., TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o., TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o., TAURON Ekoenergia sp. z o.o., TAURON Ciepło sp. z o.o., TAURON Zielona Energia sp. z o.o. i TAURON Nowe Technologie S.A.

W 2026 roku Podatkowa Grupa Kapitałowa oblicza i wpłaca zaliczki na podatek dochodowy od osób prawnych w trybie kwartalnym. W okresie porównywalnym zaliczki na podatek dochodowy były wpłacane w formie uproszczonej, tj. miesięcznie w stałej wysokości.

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2026 roku w kwocie 219 mln PLN dotyczy PGK i stanowi nadwyżkę obciążenia podatkowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku w kwocie 362 mln PLN nad zaliczkami zapłaconymi za ten okres do dnia bilansowego w kwocie 143 mln PLN.

Równocześnie, z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do PGK, Spółka posiadała należności od spółek zależnych tworzących PGK z tytułu rozliczenia podatku w wysokości 241 mln PLN, ujęte w pozostałych aktywach finansowych oraz zobowiązania wobec spółek zależnych tworzących PGK z tytułu rozliczenia podatku w wysokości 34 mln PLN, ujęte w pozostałych zobowiązaniach finansowych.

31. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	179	213
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	5	8
Pozostałe	1	2
Razem	185	223

32. Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe, w tym:	25	27
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	10	12
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	8	8
Pozostałe rezerwy	10	13
Razem	43	48
Długoterminowe	15	15
Krótkoterminowe	28	33

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

33. Istotne pozycje śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

33.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Zmiana stanu należności	614	937
Zmiana stanu zapasów	12	(91)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem zobowiązań z tytułu zadłużenia	(446)	(725)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	(2)	(6)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	(2)	5
Zmiana stanu rezerw	(1)	2
Zmiana stanu zabezpieczeń przekazanych do IRGiT	3	(2)
Zmiana stanu kapitału obrotowego	178	120

33.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Udzielenie pożyczek

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Udzielenie pożyczek spółkom:		
TAURON Dystrybucja S.A.	(964)	(2 739)
Finadvice Polska 1 sp. z o.o.	(321)	(563)
TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o.	(250)	-
TAURON BME4 sp. z o.o.	(29)	-
WIND T2 sp. z o.o.	-	(87)
TAURON Nowe Technologie S.A.	-	(35)
AE ENERGY 7 sp. z o.o.	-	(19)
Razem	(1 564)	(3 443)

Splata udzielonych pożyczek

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Splata udzielonych pożyczek spółkom:		
TAURON Wytwarzanie S.A.	1 457	-
TAURON Ciepło sp. z o.o.	118	3
Finadvice Polska 1 sp. z o.o.	68	96
TAURON Nowe Technologie S.A.	10	5
WIND T2 sp. z o.o.	10	10
WIND T4 sp. z o.o.	4	18
TAURON Zielona Energia sp. z o.o.	4	-
TAURON Dystrybucja S.A.	-	2 500
TAURON Ekoenergia sp. z o.o.	-	160
TAURON Obsługa Klienta sp. z o.o.	-	50
AE ENERGY 7 sp. z o.o.	-	26
TAURON H2 sp. z o.o.	-	4
Razem	1 671	2 872

33.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Splata kredytów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Splata transz kredytów:		
Europejski Bank Inwestycyjny	(105)	(53)
Konsorcja banków	-	(2 310)
SMBC BANK EU AG	-	(500)
Razem	(105)	(2 863)

Wykup dłużnych papierów wartościowych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Wykup dłużnych papierów wartościowych nabytych przez:		
Bank Gospodarstwa Krajowego	(400)	-
Razem	(400)	-

Odsetki zapłacone

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(211)	(264)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(21)	(40)
Razem	(232)	(304)

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Uruchomienie z Banku Gospodarstwa Krajowego Pożyczek KPO	964	589
Uruchomienie finansowania w ramach umowy kredytu z Konsorcjum banków	-	1 900
Razem	964	2 489

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

34. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2025	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	10 677	10 789	10 757	10 839
Należności od odbiorców	873	873	1 480	1 480
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	7 576	7 688	8 521	8 603
Pożyczki udzielone Cash Pool	17	17	123	123
Należności z tytułu dywidend	1 966	1 966	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	245	245	633	633
2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	5 431	5 431	2 851	2 851
Instrumenty pochodne	30	30	51	51
Udziały i akcje długoterminowe	54	54	54	54
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym i współzależnym	2 980	2 980	2 552	2 552
Pozostałe aktywa finansowe	11	11	13	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 356	2 356	181	181
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	62	62	60	60
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe	17 303		17 006	
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	17 108		16 811	
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	195		195	
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	33 473		30 674	
Aktywa trwałe	26 914		26 412	
Udziały i akcje	17 357		17 060	
Pożyczki udzielone	9 514		9 307	
Instrumenty pochodne	43		45	
Aktywa obrotowe	6 559		4 262	
Należności od odbiorców	873		1 480	
Należności z tytułu dywidend od spółek zależnych	1 966		-	
Pożyczki udzielone	1 059		1 889	
Instrumenty pochodne	49		66	
Pozostałe aktywa finansowe	256		646	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 356		181	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2025	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	15 727	15 646	14 660	14 682
Kredyty i pożyczki preferencyjne	1 026	1 075	640	681
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	10 911	10 871	9 629	9 644
<i>Kredyty bankowe</i>	5 652	5 652	5 770	5 808
<i>Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool</i>	4 528	4 528	3 153	3 153
<i>Pożyczki od jednostki zależnej</i>	731	691	706	683
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	160	160
Wyemitowane obligacje	2 944	2 854	3 282	3 248
Zobowiązania wobec dostawców	409	409	791	791
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	437	437	158	158
<i>Zobowiązania z tytułu dywidendy</i>	350	350	-	-
<i>Pozostałe</i>	87	87	158	158
2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	40	40	62	62
Instrumenty pochodne	40	40	62	62
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	236	236	290	290
4 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe	45		6	
Zobowiązania z tytułu leasingu	45		6	
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	16 048		15 018	
Zobowiązania długoterminowe	9 544		9 583	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	9 455		9 488	
Instrumenty pochodne	84		91	
Pozostałe zobowiązania finansowe	5		4	
Zobowiązania krótkoterminowe	6 504		5 435	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	5 471		4 229	
Zobowiązania wobec dostawców	409		791	
Instrumenty pochodne	192		261	
Pozostałe zobowiązania finansowe	432		154	

Opis metodologii wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych oraz przypisanie poziomu hierarchii wartości godziwej został przedstawiony w tabeli 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 18 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.
Kontrakty walutowe forward	2	
Swap towarowy	2	
Kontrakty towarowe (forward, futures)	1	
Udziały i akcje	3	Udziały i akcje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wyłączone z zakresu MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Udziały i akcje w jednostkach innych niż zależne, współzależne i stowarzyszone Spółka wycenia w wartości godziwej. Szacunek wartości godziwej udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach co do zasady dokonywane są 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. Spółka w uzasadnionych przypadkach może przyjąć koszt historyczny jako akceptowalne przybliżenie wartości godziwej udziałów i akcji, w sytuacji, gdy w ocenie Spółki kluczowe czynniki wpływające na wartość udziałów, nie zmieniły się na dzień bilansowy w stosunku do momentu początkowego ujęcia.
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	3*	Wycena wartości godziwej pożyczek udzielonych jednostkom zależnym klasyfikowanym jako aktywa wyceniane w wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych aktualnie obowiązującą dla danego pożyczkobiorcy stopą procentową.
Pożyczki udzielone jednostce współzależnej	3	Wycena wartości godziwej pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych aktualnie obowiązującą dla danego pożyczkobiorcy stopą procentową.
Aktywa/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, pożyczki czy kredytu, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych.
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	3*	Wycena wartości godziwej pożyczek udzielonych jednostkom zależnym klasyfikowanym jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu co do zasady dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych generowanych zgodnie z harmonogramem spłaty przez daną pożyczkę, zdyskontowanych aktualnie obowiązującą dla danego pożyczkobiorcy stopą procentową.

* Mając na uwadze zwiększenie zakresu i istotności wykorzystywanych w modelu wyceny danych nieobserwowalnych, Spółka zdecydowała o zmianie od dnia bilansowego poziomu hierarchii wyceny pożyczek udzielonych podmiotom zależnym na poziom 3.

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 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.

35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

36. Zarządzanie kapitałem i finansami

Zarządzanie kapitałem i finansami odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem i finansami. Zarządzanie kapitałem i finansami na poziomie Grupy zostało szerzej opisane w nocie 58 Dodatkowych Not Objasniających Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

INNE INFORMACJE

37. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku zobowiązania warunkowe Spółki wynikały głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom powiązanym. W poniższej tabeli wykazano główne pozycje, poza zabezpieczeniami transakcji zawieranymi przez Grupę na Towarowej Giełdzie Energii S.A. opisanymi z uwagi na ich istotność w nocie 38 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Data obowiązywania	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Gwarancje korporacyjne	Finanse Grupa TAURON sp. z o.o.	Inwestorzy private placement	3.12.2029	722	710
	Finadvice Polska 1 sp. z o.o.	Nordex Polska sp. z o.o.	19.05.2027	104	341
	pozostałe spółki zależne	różne podmioty	31.01.2027-28.02.2028	14	8
Zobowiązania wynikające z wystawionych gwarancji bankowych	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	11.03.2027	210	256
	różne spółki zależne	różne podmioty	30.06.2026-28.07.2029	13	17
Poręczenia udzielone	TAURON Zielona Energia sp. z o.o.	Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie	31.03.2039	196	212
	pozostałe spółki zależne	różne podmioty	31.01.2027-31.12.2036	79	51
	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	30.12.2026-11.03.2027	31	14
Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową*	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	15.12.2026	40	40

* Spółka w 2010 roku wystawiła weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową celem zabezpieczenia umowy pożyczki otrzymanej przez spółkę zależną od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Na dzień 30 czerwca 2026 roku pozostała do spłaty część pożyczki w kwocie 2 mln PLN, podlega procedurze warunkowego umorzenia. Ustanowione zabezpieczenie wygaśnie po rozliczeniu warunkowego umorzenia pożyczki.

Istotne pozycje zobowiązań warunkowych Spółki z tytułu postępowań sądowych oraz zawartych umów:**Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych****Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych przeciwko TAURON Polska Energia S.A.**

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 z przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. Podstawą faktyczną żądań pozwów, według twierdzeń stron powodowych, jest wypowiedzenie przez spółkę zależną Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa sp. z o.o. („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 jednostkowego 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 złożyła odpowiedź na apelację. Wszystkie pozostałe postępowania toczą się przed sądami pierwszej instancji z wyłączeniem jawności.

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

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 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 jednostkowego 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, toczące 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, Spółka i PE-PKH oceniają, iż szanse przegranej 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 PE-PKH nie tworzy rezerwy na koszty z nimi związane.

Roszczenie wobec Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. (dawniej PGE EJ 1 sp. z o.o.)

TAURON Polska Energia S.A. jako były udziałowiec, posiadający do dnia sprzedaży tj. 26 marca 2021 roku, 10% udziałów w kapitale zakładowym spółki Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. jest wraz z pozostałymi byłymi udziałowcami tej spółki (PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A. i ENEA S.A.) stroną porozumienia z Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. regulującego kwestie potencjalnych zobowiązań i świadczeń stron wynikających z przyszłego potencjalnego rozstrzygnięcia sporu Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. z konsorcjum w składzie WorleyParsons Nuclear Services JSC, WorleyParsons International Inc, WorleyParsons Group Inc (dalej: „konsorcjum WorleyParsons”).

W 2015 roku konsorcjum WorleyParsons, będące wykonawcą badań w ramach procesu inwestycyjnego związanego z budową elektrowni jądrowej przez Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. zgłosiło w wezwaniu do zapłaty względem Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. roszczenia na łączną kwotę 92 mln PLN, a następnie skierowało pozew na kwotę około 59 mln PLN, rozszerzony w 2017 i 2019 roku do kwoty około 128 mln PLN.

Zgodnie z porozumieniem, współnicy proporcjonalnie do uprzednio posiadanych ilości udziałów w Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. odpowiadają za zobowiązania lub proporcjonalnie przysługują im świadczenia potencjalnie powstałe w wyniku rozstrzygnięcia sporu z konsorcjum WorleyParsons do nieprzekraczalnego poziomu roszczeń wraz z odsetkami ustalonymi na dzień 26 marca 2021 roku, wynoszące odpowiednio 140 mln PLN w przypadku roszczeń kierowanych przez konsorcjum WorleyParsons w stosunku do Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. oraz 71 mln PLN w odniesieniu do roszczeń podniesionych przez Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. w stosunku do konsorcjum WorleyParsons.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. nie uznała zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, w związku z czym Spółka nie tworzy rezerwy na powyższe zdarzenia.

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. Termin rozprawy przed Sądem Apelacyjnym został wyznaczony na dzień 22 października 2026 roku.

Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, Spółka podtrzymuje stanowisko, że są one bezzasadne, a ryzyko konieczności ich zaspokojenia nikłe. W rezultacie Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty związane z tymi roszczeniami.

Postępowanie arbitrażowe dotyczące udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o.

W 2014 roku została zawarta umowa współników 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. Obie grupy kapitałowe posiadają w spółce TAMEH HOLDING sp. z o.o. po 50% udziałów.

W umowie współników strony złożyły sobie nawzajem nieodwołalne oferty kupna i sprzedaży udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o. Każdej ze stron przysługiwało prawo przyjęcia nieodwołalnej oferty kupna złożonej przez drugą stronę m.in. w sytuacji, gdy doszłoby do zmaterializowania się jednej z przesłanek określonych w umowie współników. W wyniku zmaterializowania się z upływem dnia 31 grudnia 2023 roku jednej z przesłanek określonych w umowie współników, w dniu 2 stycznia 2024 roku przedstawiciel TAURON, w obecności komornika protokolującego czynność doręczenia, pozostawił w siedzibie współnika wiodącego Grupy ArcelorMittal, tj. AM Global Holding S.à r.l. z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga oświadczenie o przyjęciu przez Spółkę oferty kupna przez AM Global Holding S.à r.l. wszystkich 3 293 403 udziałów posiadanych przez Spółkę w TAMEH HOLDING sp. z o.o. za kwotę 598 mln PLN. W dniu 4 stycznia 2024 roku Spółka otrzymała wiadomość, że AM Global Holding S.à r.l. kwestionuje skuteczność doręczenia ww. oświadczenia. W dniu 9 stycznia 2024 roku Spółka otrzymała od AM Global Holding S.à r.l. pismo, które w ocenie AM Global Holding stanowi oświadczenie o przyjęciu oferty kupna przez Spółkę wszystkich należących do spółek z grupy kapitałowej ArcelorMittal udziałów w spółce TAMEH HOLDING sp. z o.o. za kwotę 598 mln PLN.

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. Zarząd Spółki podjął decyzję o wezwaniu i wezwał AM Global Holding S.à r.l., ArcelorMittal Poland S.A. oraz ArcelorMittal Long Products Europe Holding S.à r.l. na arbitraż 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 zostanie przeprowadzony zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie Arbitrażowym Komisji Organizacji Narodów Zjednoczonych do Spraw Międzynarodowego Prawa Handlowego (UNCITRAL) z 2021 roku przez sąd arbitrażowy ad hoc. W dniu 30 października 2024 roku Spółka otrzymała odpowiedź na wezwanie na arbitraż od AM Global Holding S.à r.l., ArcelorMittal Poland S.A. oraz ArcelorMittal Long Products Europe Holding S.à r.l. W odpowiedzi na wezwanie AM Global Holding S.à r.l. zgłosił roszczenie wzajemne, w którym domaga się zapłaty przez Spółkę 598 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 14 lutego 2024 roku do dnia zapłaty tytułem ceny za udziały posiadane przez AM Global Holding S.à r.l. oraz ArcelorMittal Poland S.A. w TAMEH HOLDING sp. z o.o.

W ocenie Spółki roszczenia AM Global Holding S.à r.l. są bezzasadne. Postępowanie jest w toku.

38. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

W ramach prowadzonej działalności Spółka stosuje wiele form zabezpieczeń dla własnych zobowiązań z tytułu zawieranych umów i transakcji. Główne rodzaje zabezpieczeń, poza zabezpieczeniami transakcji zawieranymi przez Grupę na Towarowej Gieldzie Energii S.A. opisanymi z uwagi na ich istotność w dalszej części niniejszej noty, przedstawiono poniżej.

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stana na 31 grudnia 2025
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji	59 625	59 904
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych	520	670
Gwarancje bankowe	11	11
Weksle in blanco	3	3

Najistotniejszą pozycję zabezpieczeń stanowi 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 („KPO”) w ramach Inwestycji G3.1.4 *Wsparcie krajowego systemu energetycznego (Fundusz Wsparcia Energetyki)*. Pożyczki ze środków KPO opisano w nocie 27.1 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zabezpieczenia transakcji Spółki zawieranych na Towarowej Gieldzie Energii S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku

Rodzaj zabezpieczenia	Opis
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji	Na dzień bilansowy obowiązywało oświadczenie o poddaniu się egzekucji podpisane przez Spółkę w dniu 15 czerwca 2023 roku na zabezpieczenie własnych zobowiązań wobec Izby Rozliczeniowej Gield Towarowych S.A. („IRGiT”) do kwoty 6 000 mln PLN, z terminem obowiązywania do dnia 30 czerwca 2027 roku.
Gwarancje bankowe	Na dzień bilansowy obowiązywały gwarancje bankowe w łącznej wysokości 64 mln PLN, w tym wystawione na zabezpieczenie zobowiązań Spółki w kwocie 49 mln PLN i spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 15 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. Na dzień bilansowy stan wniesionych przez Grupę depozytów zabezpieczających wynosił 3 mln PLN.
Umowa poręczenia	W dniu 20 listopada 2025 roku Spółka podpisała ze spółką zależną TAURON Ciepło sp. z o.o. oraz IRGiT umowę poręczenia do kwoty 161 mln PLN, z terminem obowiązywania do dnia 20 sierpnia 2026 roku. Umowa poręczenia została rozwiązana za porozumieniem stron w dniu 19 czerwca 2026 roku.

39. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

40. Informacja o podmiotach powiązanych

40.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

Spółka zawiera transakcje ze spółkami powiązanymi przedstawionymi w nocie 2 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Ponadto ze względu na fakt, że głównym akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane. Transakcje ze spółkami Skarbu Państwa dotyczą głównie działalności operacyjnej Spółki i dokonywane są na warunkach rynkowych.

Łączna wartość transakcji z powyższymi jednostkami oraz stan należności i zobowiązań zostały przedstawione w tabelach poniżej.

Przychody i koszty

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Przychody od spółek zależnych	9 375	11 947
Przychody z działalności operacyjnej	7 027	8 919
Przychody z tytułu dywidendy	1 966	2 539
Pozostałe przychody finansowe	382	489
Przychody od spółek współzależnych	169	109
Przychody od spółek Skarbu Państwa	114	299
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi	(2 210)	(2 895)
Koszty działalności operacyjnej	(2 140)	(2 833)
Koszty finansowe	(70)	(62)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi	(311)	(212)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(203)	(224)

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych	13 142	16 666
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	10 097	14 635
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	17	124
Należności od odbiorców	818	1 301
Należności z tytułu dywidendy	1 966	-
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	241	599
Pozostałe aktywa finansowe	3	7
Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych	851	932
Należności od spółek Skarbu Państwa	19	37
Zobowiązania wobec spółek zależnych	5 544	4 564
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	4 508	3 126
Pożyczki od jednostki zależnej	731	706
Zobowiązania wobec dostawców	254	627
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	34	89
Pozostałe zobowiązania finansowe	8	2
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	9	14
Zobowiązania wobec spółek współzależnych	60	63
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	64	39

Pożyczki i należności, które zostały zaprezentowane w powyższej tabeli stanowią wartości przed odpisami z tytułu oczekiwanych strat kredytowych lub wyceną do wartości godziwej.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku przychody od spółek Skarbu Państwa wynikały w głównej mierze z transakcji realizowanych przez Spółkę ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. i KGHM Polska Miedź S.A. (95% ogółu przychodów od spółek Skarbu Państwa).

W zakresie kosztów poniesionych w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku największym kontrahentem TAURON Polska Energia S.A. były Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. (86% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa).

Spółka dokonuje istotnych transakcji na rynku 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.

Spółka zawiera również transakcje z bankami będącymi pod kontrolą Skarbu Państwa, przede wszystkim z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, PKO BP S.A. oraz Bankiem Pekao S.A. Transakcje dotyczą świadczenia usług finansowych takich jak zapewnienie finansowania, zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego (instrumenty pochodne) oraz udzielanie limitów gwarancji bankowych. Informacje na temat tych transakcji zostały zawarte w odpowiednich notach objaśniających do niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

40.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki wypłaconych lub należnych do wypłaty w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Zarząd jednostki	5	4
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	5	4
Rada Nadzorcza jednostki	1	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	1	-
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	8	8
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	8	8
Razem	14	12

Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 30 czerwca 2026 roku. Ponadto, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka tworzy rezerwy na świadczenia przysługujące z tytułu rozwiązania umów o zarządzanie członkom Zarządu i stosunku pracy pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej, które mogą być wypłacone lub należne do wypłaty w kolejnych okresach sprawozdawczych.

W Spółce nie występują transakcje dotyczące pożyczek z ZFŚS udzielanych członkom Zarządu, członkom Rady Nadzorczej oraz pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej.

41. Zdarzenia po dniu bilansowym

Otrzymanie postanowienia o wyznaczeniu nowego terminu zakończenia postępowania kontrolnego w zakresie podatku od towarów i usług

Po dniu bilansowym, w następstwie wieloletniego sporu sądowego z organami podatkowymi, w dniu 16 lipca 2026 roku w wyniku uchylecia przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Katowicach niekorzystnej dla Spółki decyzji Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie z dnia 17 września 2020 roku w zakresie podatku od towarów i usług, oraz z uwagi na brak wydania nowej decyzji w terminie 3 miesięcy od uchylecia, Spółka otrzymała na rachunek bankowy zwrot kwoty 55 mln PLN zapłaconej przez Spółkę w 2020 roku.

Jednocześnie zwrot wpłaconej kwoty, który został dokonany w trybie art. 77 par. 4 Ordynacji podatkowej, nie kończy postępowania kontrolnego wszczętego w 2014 roku przez Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Katowicach przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie. W dniu 16 lipca 2026 roku Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie, zgodnie z którym nowy termin zakończenia postępowania kontrolnego wyznaczony został na 12 października 2026 roku.

Otrzymane po dniu bilansowym środki pieniężne, w związku z trwającym postępowaniem kontrolnym, zostały ujęte w ramach rezerw, nie wpływając na wynik finansowy Spółki.

Podpisanie umowy kredytu z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym

Po dniu bilansowym, w dniu 29 lipca 2026 roku pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym jako kredytodawcą została podpisana umowa kredytu na kwotę 1 120 mln PLN. Środki w ramach umowy kredytu będą przeznaczone na pokrycie wydatków inwestycyjnych związanych z budową farmy wiatrowej Miejska Górka o mocy 190,8 MW. W zależności od decyzji Spółki, oprocentowanie będzie oparte o stałą lub zmienną stopę procentową (powiększoną o marżę banku) i będzie ustalane indywidualnie dla każdej transzy przed jej ciągnięciem. W ramach umowy kredytu Spółka będzie uprawniona do dokonywania ciągnięć środków w 18 miesięcznym okresie dostępności. Spłata kredytu nastąpi w ratach, w okresie do 18 lat od daty uruchomienia środków. Uruchomienie kredytu nastąpi po spełnieniu standardowych dla tego rodzaju finansowania warunków zawieszających.

Szacunkowe wyniki aukcji uzupełniającej rynku mocy na 2027 rok

Po dniu bilansowym, w dniu 3 września 2026 roku jednostki wytwórcze należące do Grupy TAURON zawarły umowy mocowe w ramach aukcji uzupełniającej rynku mocy na rok 2027 o łącznym obowiązku mocowym równym 1 410,223 MW. Cena zamknięcia aukcji mieści się w przedziale od 325,55 do 372,04 zł/kW/rok, a przychody Grupy TAURON z rynku mocy skalkulowane w oparciu o powyższy przedział cen zamknięcia aukcji, wyniosą od 459 do 525 mln PLN, w tym dla jednostek węglowych od 454 do 519 mln PLN (1 394,660 MW).

Powyższa informacja została opracowana na podstawie komunikatu Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. o zakończeniu aukcji rynku mocy i nie stanowi ostatecznych wyników aukcji.

TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE (w mln PLN)

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 45 stron.

Katowice, dnia 8 września 2026 roku

Grzegorz Lot – Prezes Zarządu

Łukasz Czopik – Wiceprezes Zarządu

Michał Orłowski – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków