



Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane
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 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - ciąg dalszy	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. oraz jej jednostki dominującej	9
2. Skład Grupy TAURON oraz wspólne przedsięwzięcia	10
2.1. Grupa TAURON	10
2.2. Wspólne przedsięwzięcia	11
3. Oświadczenie o zgodności	11
4. Kontynuacja działalności	11
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie do dnia bilansowego	15
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji oraz przekształcenie danych porównywalnych	17
9. Sezonowość działalności	19
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	19
10. Informacje dotyczące segmentów działalności	19
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	23
11. Przychody ze sprzedaży	23
12. Rekompensaty	24
13. Koszty według rodzajów	25
14. Przychody i koszty finansowe	26
15. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	26
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	27
16. Rzeczowe aktywa trwałe	27
17. Prawa do użytkowania aktywów	31
18. Wartość firmy	32
19. Świadczenia pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂	32
19.1. Długoterminowe świadczenia pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂	32
19.2. Krótkoterminowe świadczenia pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂	32
20. Pozostałe aktywa niematerialne	33
21. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	33
22. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	34
23. Instrumenty pochodne	35
24. Pozostałe aktywa finansowe	36
25. Pozostałe aktywa niefinansowe	36
25.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe	36
25.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe	36
26. Odroczony podatek dochodowy	37
27. Zapasy	37
28. Należności od odbiorców	38
29. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat	38
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
31. Kapitał własny	38
31.1. Kapitał podstawowy	38
31.2. Prawa akcjonariuszy	39
31.3. Kapitał zapasowy	39
31.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	39
31.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	40
32. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	40
33. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	40
33.1. Kredyty i pożyczki	41
33.2. Wyemitowane obligacje	43
33.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia	44
33.4. Zobowiązanie z tytułu leasingu	44
34. Rezerwy na świadczenia pracownicze	44
35. Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	45
36. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO ₂	46
37. Pozostałe rezerwy	46
37.1. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	47

37.2.	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia	47
37.3.	Rezerwa na skutki postępowań Prezesa URE dotyczących naliczania odpisów na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny.....	47
37.4.	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	48
38.	Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	48
38.1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe	48
38.2.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	49
39.	Zobowiązania wobec dostawców	49
40.	Zobowiązania inwestycyjne.....	49
41.	Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego.....	50
42.	Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat.....	50
43.	Pozostałe zobowiązania finansowe.....	50
44.	Zobowiązania z tytułu umów z klientami oraz zaliczek otrzymanych	50
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		52
45.	Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	52
45.1.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	52
45.2.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	53
45.3.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	53
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM		54
46.	Instrumenty finansowe	54
47.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	56
48.	Zarządzanie kapitałem i finansami	56
INNE INFORMACJE		56
49.	Zobowiązania warunkowe.....	56
50.	Zabezpieczenia spłaty zobowiązań.....	58
51.	Informacja o podmiotach powiązanych	59
51.1.	Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami	59
51.2.	Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa	59
51.3.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej.....	60
52.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	60

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2026 (niepodlegające przeglądowi)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2025 (dane przekształcone niepodlegające przeglądowi)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2025 (dane przekształcone niebadane)
Przychody ze sprzedaży	11	7 694	17 201	7 346	16 643
Rekompensaty	12	61	61	321	656
Koszt własny sprzedaży	13	(6 489)	(14 184)	(6 063)	(13 594)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 266	3 078	1 604	3 705
Koszty sprzedaży	13	(207)	(426)	(195)	(393)
Koszty ogólnego zarządu	13	(199)	(399)	(185)	(367)
Pozostałe przychody operacyjne		65	109	34	93
Pozostałe koszty operacyjne		(17)	(72)	(37)	(66)
Udział w zyskach/(stratach) wspólnych przedsięwzięć	21	7	38	15	22
Zysk operacyjny		915	2 328	1 236	2 994
Koszty odsetkowe od zadłużenia	14	(131)	(265)	(176)	(341)
Wynik na instrumentach pochodnych	14	(3)	(3)	13	(202)
Pozostałe przychody finansowe	14	99	135	3	98
Pozostałe koszty finansowe	14	(27)	(90)	(28)	(52)
Zysk przed opodatkowaniem		853	2 105	1 048	2 497
Podatek dochodowy	15	(267)	(540)	(124)	(442)
Zysk netto		586	1 565	924	2 055
Wycena instrumentów zabezpieczających		(48)	26	(37)	(69)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		1	1	-	-
Podatek dochodowy	15	9	(5)	7	13
Pozostałe całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane w wynik finansowy		(38)	22	(30)	(56)
Zyski aktuarialne	34	16	20	13	17
Podatek dochodowy	15	(3)	(4)	(2)	(3)
Pozostałe całkowite dochody, które nie mogą być przeklasyfikowane w wynik finansowy		13	16	11	14
Pozostałe całkowite dochody netto		(25)	38	(19)	(42)
Łączne całkowite dochody		561	1 603	905	2 013
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		586	1 565	923	2 053
Udziałom niekontrolującym		-	-	1	2
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		561	1 603	904	2 011
Udziałom niekontrolującym		-	-	1	2
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w złotych)		0,33	0,89	0,53	1,17

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	37 744	36 566
Prawa do użytkowania aktywów	17	2 766	2 591
Wartość firmy	18	26	26
Świadectwa pochodzenia energii	19.1	13	47
Pozostałe aktywa niematerialne	20	803	846
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	21	277	239
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	22	567	494
Instrumenty pochodne	23	43	45
Pozostałe aktywa finansowe	24	234	233
Pozostałe aktywa niefinansowe	25.1	1 055	980
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	52	46
		43 580	42 113
Aktywa obrotowe			
Świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO ₂ do umorzenia	19.2	98	227
Zapasy	27	733	807
Należności od odbiorców	28	3 692	4 056
Należności z tytułu podatku dochodowego	41	3	63
Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat	29	219	441
Instrumenty pochodne	23	48	63
Pozostałe aktywa finansowe	24	58	320
Pozostałe aktywa niefinansowe	25.2	178	133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	2 660	489
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		4	5
		7 693	6 604
SUMA AKTYWÓW		51 273	48 717

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy	31.1	8 763	8 763
Kapitał zapasowy	31.3	5 905	2 948
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	31.4	(19)	(42)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(1)	(2)
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	31.5	7 390	9 116
		22 038	20 783
Udziały niekontrolujące		3	3
Kapitał własny ogółem		22 041	20 786
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	33	11 971	11 911
Rezerwy na świadczenia pracownicze	34	834	820
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	35	299	293
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	38	2 313	1 670
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	1 706	1 529
Instrumenty pochodne	23	84	91
Zobowiązania inwestycyjne	40	13	38
Pozostałe zobowiązania finansowe	43	23	40
		17 243	16 392
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	33	1 088	1 207
Zobowiązania wobec dostawców	39	1 620	1 852
Zobowiązania inwestycyjne	40	602	916
Rezerwy na świadczenia pracownicze	34	135	171
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO ₂	36	4 853	3 327
Pozostałe rezerwy	37	296	637
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	38	450	241
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	41	224	475
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	42	684	843
Instrumenty pochodne	23	191	259
Pozostałe zobowiązania finansowe	43	732	471
Zobowiązania z tytułu umów z klientami oraz zaliczek otrzymanych	44	1 114	1 140
		11 989	11 539
Zobowiązania razem		29 232	27 931
SUMA PASYWÓW		51 273	48 717

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2026 ROKU (*niebadane*)

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem		
Stan na 1 stycznia 2026 roku	8 763	2 948	(42)	(2)	9 116	20 783	3	20 786
Podział zysków z lat ubiegłych	31.3	-	2 957	-	(2 957)	-	-	-
Dywidendy	32	-	-	-	(350)	(350)	-	(350)
Transakcje z właścicielami	-	2 957	-	-	(3 307)	(350)	-	(350)
Zysk netto	-	-	-	-	1 565	1 565	-	1 565
Pozostałe całkowite dochody	-	-	21	1	16	38	-	38
Łączne całkowite dochody	-	-	21	1	1 581	1 603	-	1 603
Rozliczenie efektywnej części zabezpieczenia na aktywa	-	-	2	-	-	2	-	2
Stan na 30 czerwca 2026 roku (<i>niebadane</i>)	8 763	5 905	(19)	(1)	7 390	22 038	3	22 041

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

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem		
Stan na 1 stycznia 2025 roku	8 763	2 438	139	(3)	6 376	17 713	41	17 754
Podział zysków z lat ubiegłych	-	510	-	-	(510)	-	-	-
Wykup udziałów mniejszosiłowych	-	-	-	-	3	3	(40)	(37)
Transakcje z właścicielami	-	510	-	-	(507)	3	(40)	(37)
Zysk netto	-	-	-	-	2 053	2 053	2	2 055
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(56)	-	14	(42)	-	(42)
Łączne całkowite dochody	-	-	(56)	-	2 067	2 011	2	2 013
Stan na 30 czerwca 2025 roku (<i>niebadane</i>)	8 763	2 948	83	(3)	7 936	19 727	3	19 730

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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		2 105	2 497
Udział w (zyskach)/stratach wspólnych przedsięwzięć		(38)	(22)
Amortyzacja		1 351	1 270
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych		-	(1)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek		(73)	(33)
Różnice kursowe		40	(20)
Odsetki i prowizje		275	345
Wycena instrumentów pochodnych		(30)	(70)
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		4	6
Zmiana stanu kapitału obrotowego	45.1	1 702	(868)
Podatek dochodowy zapłacony	45.1	(569)	(157)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 767	2 947
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	45.2	(2 743)	(2 688)
Nabycie aktywów finansowych		-	(2)
Razem płatności		(2 743)	(2 690)
Otrzymane dotacje		123	59
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		11	7
Pozostałe wpływy		1	-
Razem wpływy		135	66
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 608)	(2 624)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wykup dłużnych papierów wartościowych	45.3	(400)	-
Splata kredytów/pożyczek	45.3	(128)	(2 876)
Odsetki zapłacone	45.3	(172)	(223)
Splata zobowiązań leasingowych		(116)	(106)
Wykup udziałów niekontrolujących		-	(37)
Pozostałe płatności		(11)	(10)
Razem płatności		(827)	(3 252)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	45.3	978	2 521
Wpływy z tytułu zwrotu odsetek od obligacji		27	65
Razem wpływy		1 005	2 586
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		178	(666)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 337	(343)
Różnice kursowe netto		-	(1)
Środki pieniężne na początek okresu	30	320	557
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	30	2 657	214
o ograniczonej możliwości dysponowania	30	295	203

INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne dotyczące Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. oraz jej jednostki dominującej

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa TAURON”) składa się z TAURON Polska Energia S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) i jej spółek zależnych. TAURON Polska Energia S.A. prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 6 grudnia 2006 roku. Do dnia 16 listopada 2007 roku Spółka działała pod firmą Energetyka Południe S.A.

Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa	TAURON Polska Energia S.A.
Siedziba jednostki dominującej	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

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Działalność prowadzona jest na podstawie odpowiednich koncesji przyznanych poszczególnym jednostkom wchodzącym w skład Grupy.

Podstawowy przedmiot działalności Grupy TAURON jest odzwierciedlony w podziale na segmenty: Dystrybucja, Odnawialne źródła energii, Ciepło, Sprzedaż i Handel Hurtowy, Wytwarzanie oraz działalność pozostała – w tym obsługa klienta, o czym szerzej w nocie 10 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym 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 skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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.

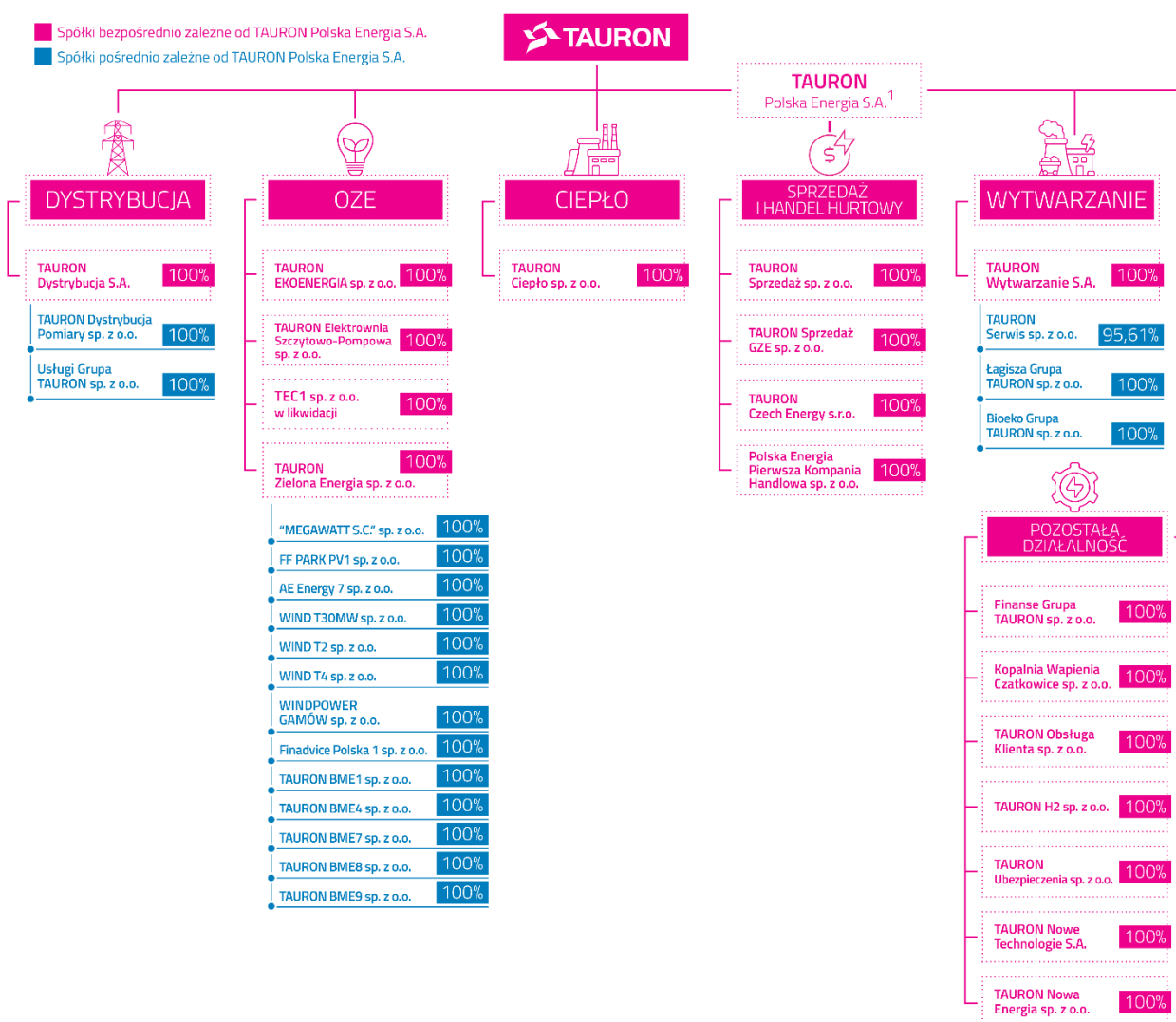
W skład Zarządu na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

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

2. Skład Grupy TAURON oraz wspólne przedsięwzięcia

2.1. Grupa TAURON

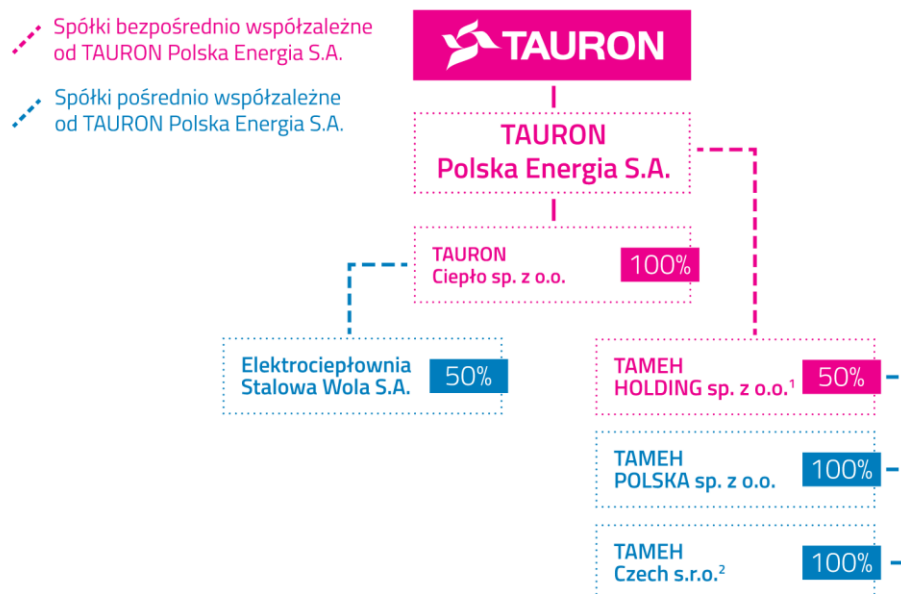
Na dzień 30 czerwca 2026 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:



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 49 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa* („MSR 34”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

4. Kontynuacja działalności

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

Grupa identyfikuje i aktywnie zarządza ryzykiem płynności rozumianym jako możliwość utraty lub ograniczenie zdolności do regulowania bieżących wydatków. Pomimo występowania nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi (tzw. ujemny kapitał obrotowy), Grupa posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności. Na dzień bilansowy Grupa posiada dostępne, gwarantowane linie kredytowe o wartości 6 389 mln PLN, co zostało opisane w nocie 33.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa w sposób świadomy zarządza płynnością i wykorzystuje dostępne finansowanie w momencie wystąpienia określonych potrzeb płynnościowych, optymalizując tym samym koszty pozyskania finansowania.

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

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Przychody ze sprzedaży	Nota 11	Grupa TAURON dokonuje szacunków przychodów, w szczególności w zakresie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej, paliwa gazowego, energii cieplnej oraz usług dystrybucyjnych. W spółkach Grupy należących do segmentu <i>Sprzedaż i Handel Hurtowy</i> na dzień bilansowy dokonywany jest szacunek kwoty przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej, paliwa gazowego i usług dystrybucyjnych dotyczących danego okresu sprawozdawczego, które z uwagi na ustalony w umowach z odbiorcami cykl rozliczeniowy oraz fakt, że fakturowanie jest dokonywane dla znacznej liczby odbiorców w okresach odmiennych od okresów sprawozdawczych, zostaną zafakturowane w kolejnym okresie sprawozdawczym. W spółce segmentu <i>Dystrybucja</i> na dzień bilansowy dokonywany jest szacunek kwoty przychodów ze sprzedaży usług dystrybucyjnych dotyczącej danego okresu sprawozdawczego, która, z uwagi na ustalony w umowach z odbiorcami cykl rozliczeniowy dłuższy niż jeden miesiąc, zostanie zafakturowana w kolejnym okresie sprawozdawczym. W spółce segmentu <i>Ciepło</i> na dzień bilansowy dokonywany jest szacunek kwoty przychodów ze sprzedaży za okres od daty odczytu do końca miesiąca, w związku z prowadzeniem sprzedaży ciepła w oparciu o odczyty układów pomiarowo-rozliczeniowych dokonywane we wskazanych dniach roboczych każdego miesiąca kalendarzowego.
Rzeczowe aktywa trwałe	Nota 16	Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. W przypadku gdy istnieją stosowne przesłanki, Grupa jest zobowiązana do przeprowadzenia testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych. W ramach testu na utratę wartości Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne ("CGU"), do którego dany składnik aktywów należy. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub CGU odpowiada wyższej z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Oszacowanie wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne odbywa się w oparciu o ich przyszłe przepływy pieniężne, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej koryguje się do wartości bieżącej. Analiza zaistnienia przesłanek utraty wartości, założenia przyjęte przez Grupę w ramach przeprowadzonych testów na utratę wartości oraz wyniki testów zostały opisane szerzej w notce 16 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2026 roku testy na utratę wartości nie wykazały konieczności aktualizacji odpisów ani ujęcia nowych odpisów z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych. Grupa weryfikuje co najmniej na koniec każdego roku obrotowego okresy ekonomicznej użyteczności rzeczowych aktywów trwałych.

Prawa do użytkowania aktywów	Nota 17	Grupa w dacie rozpoczęcia leasingu wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania m.in. w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe Grupa dyskontuje z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Grupa stosuje krańcową stopę procentową. Krańcowa stopa procentowa leasingu szacowana jest jako średnioważony koszt długu Grupy TAURON skorygowany o indywidualny rating spółek z uwzględnieniem podziału na okresy trwania leasingu. Grupa stosuje podejście portfelowe do leasingów o podobnych cechach, dotyczących jednolitych aktywów, wykorzystywanych w podobny sposób. Rozliczając umowy leasingu metodą portfelową, Grupa stosuje szacunki i założenia odpowiadające rozmiarowi i składowi posiadanego portfela, w tym w postaci szacunku średniego ważonego okresu trwania leasingu. Dla ustalenia okresu leasingu m.in. dla umów na czas nieokreślony Grupa dokonuje szacunku. Prawa do użytkowania aktywów podlegają szacunkom w zakresie przeprowadzenia testów na utratę wartości na zasadach analogicznych do rzeczowych aktywów trwałych.
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	Nota 22	Grupa dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek na rzecz wspólnych przedsięwzięć. Na dzień bilansowy pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. o łącznej wartości bilansowej 567 mln PLN, zostały zaklasyfikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Grupa dokonała odpowiednio szacunku wartości godziwej, uwzględniając oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. w przyszłości, dyskontowanych stopą bazującą na koszcie kapitału własnego oczekiwanego dla profilu działalności prowadzonej przez tę spółkę.
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 23	Grupa wycenia na każdy dzień bilansowy pochodne instrumenty finansowe do wartości godziwej. Instrumenty pochodne dotyczące aktywów niefinansowych nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb nie podlegają wycenie na dzień bilansowy.
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Nota 15 Nota 26	Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa, w wyniku przeprowadzonej oceny realizowalności, nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1 355 mln PLN.
Należności od odbiorców	Nota 28	Na każdy dzień bilansowy Grupa szacuje wielkość odpisów aktualizujących wartość należności od odbiorców z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Odpis z tytułu utraty wartości tworzy się na należnościach zarówno przeterminowanych, jak i nieprzeterminowanych w oparciu o ważoną prawdopodobieństwem oczekiwaną stratę kredytową, jaka zostanie poniesiona w szczególności w przypadku wystąpienia któregośkolwiek z poniższych zdarzeń: nastąpi opóźnienie płatności powyżej 90 dni, dłużnik zostanie postawiony w stan likwidacji albo upadłości albo restrukturyzacji lub należności skierowane zostaną na drogę egzekucji administracyjnej, postępowania sądowego albo egzekucji sądowej. Dla portfela kontrahentów strategicznych ryzyko niewypłacalności kontrahentów strategicznych jest oceniane w oparciu o ratingi nadane kontrahentom z wykorzystaniem wewnętrznego modelu scoringowego, odpowiednio przekształcone na prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania. Oczekiwana strata kredytowa kalkulowana jest przy uwzględnieniu szacunków w zakresie potencjalnych odzysków z tytułu wniesionych zabezpieczeń. W przypadku należności od pozostałych kontrahentów oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności odzwierciedlają ryzyko kredytowe (z uwzględnieniem czynnika odzwierciedlającego aktualną koniunkturę makroekonomiczną), jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. Oczekiwane straty kredytowe dla tej grupy kontrahentów oszacowane zostały z wykorzystaniem macierzy wiekowania należności oraz przypisanych do poszczególnych przedziałów i grup (między innymi należności dochodzone na drodze sądowej, należności od kontrahentów w upadłości) wskaźników procentowych pozwalających na oszacowanie wartości należności od odbiorców, co do których oczekuje się, że nie zostaną spłacone. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa oszacowała oczekiwane straty kredytowe od należności od odbiorców w kwocie 297 mln PLN.

Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Nota 33	W ramach wyceny zobowiązań według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej Grupa dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniając wszystkie warunki umowy instrumentu finansowego, w tym możliwość wcześniejszej spłaty. Jednocześnie klasyfikacja zobowiązania dokonywana jest na podstawie istnienia prawa do odroczenia rozliczenia zobowiązania. Jeśli Grupa ma prawo odroczenia rozliczenia zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, zobowiązanie klasyfikowane jest jako długoterminowe, nawet jeśli Grupa ma intencję spłaty w okresie do roku od dnia bilansowego. 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. Spółki Grupy są stroną umów pożyczek ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności zawartych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, które w ocenie Grupy jako pożyczki o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych mają charakter preferencyjny. W związku z tym Grupa 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 Grupy stanowi odzwierciedlenie warunków rynkowych na dzień zaciągnięcia finansowania. Jednocześnie Grupa zgodnie z MSR 20 <i>Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej</i> ujmuje w rozliczeniach międzyokresowych przychodów oszacowaną korzyść z zastosowania stopy procentowej niższej od stóp rynkowych, stanowiącą różnicę między otrzymanymi środkami pieniężnymi a początkową wartością bilansową transz pożyczki, jako dotacje do aktywów. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku Grupa uruchomiła transze pożyczek w łącznej kwocie 964 mln PLN, których wartość godziwa na moment początkowy wyniosła 366 mln PLN, a ujęta dotacja do aktywów 598 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.
Rezerwy (w tym rezerwy na umowy rodzące obciążenia)	Nota 34 Nota 35 Nota 36 Nota 37	Grupa szacuje wysokość tworzonych rezerw w oparciu o przyjęte założenia, metodologię i sposób kalkulacji właściwy dla danego tytułu rezerw, oceniając prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określając wiarygodny poziom kwoty niezbędnej do spełnienia obowiązku. Grupa tworzy rezerwy, gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest większe niż 50%. Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy jest stroną umów rodzących obciążenia, tj. umów na podstawie których nieuniknione koszty wypełnienia obowiązku przeważają nad korzyściami, które – według przewidywań – będą uzyskane na mocy tej umowy i w przypadku stwierdzenia, że jest stroną takich umów, obecny obowiązek z nich wynikający ujmuje i wycenia jako rezerwę. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2026 roku Grupa rozpoznała rezerwy na umowy rodzące obciążenia w kwocie 88 mln PLN, dotyczące w głównej mierze kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej spółek w segmencie <i>Sprzedaż i Handel Hurtowy</i>. Oszacowany na dzień bilansowy poziom stopy dyskontowej przyjętej do wyceny rezerw długoterminowych wyniósł 5,1 % i był on zgodny z przyjętym do wycen na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Poza powyższym, Grupa dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych zobowiązań warunkowych, w szczególności w zakresie spraw sądowych, w których spółki Grupy są stroną (nota 49).

Na dzień bilansowy, w zakresie wpływu zmian klimatu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa nie identyfikuje, aby nastąpiły istotne zmiany w stosunku do wskazanych na dzień 31 grudnia 2025 roku obszarów i skutków wpływu zmian klimatu, opisanych szerzej w nocie 10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

W ramach przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2026 roku testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych Grupa dokonała weryfikacji założeń oraz okresów ekonomicznej użyteczności jednostek wytwórczych. Weryfikacja uwzględnia m.in. wpływ kwestii klimatycznych, w szczególności w segmentach Wytwarzanie i Ciepło, narażonych na ryzyka zwiększonych obowiązków regulacyjnych, ograniczania działalności aktywów wytwarzających energię w źródłach konwencjonalnych i ryzyko wyższych kosztów działalności, oraz w segmencie Odnawialne Źródła Energii, na który wpływają funkcjonujące mechanizmy wsparcia oraz stosowane technologie. Założenia przyjęte w zakresie testów na utratę wartości, w tym uwzględniające kwestie klimatyczne zostały opisane szerzej w nocie 16 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Grupa kontynuuje prace i analizy nad oceną wpływu MSSF 18 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stosowaną przez Grupę politykę rachunkowości. W szczególności Grupa 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 Grupy. Grupa 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 Grupę pod kątem identyfikacji i zdefiniowania docelowych miar MPM. Równocześnie prowadzone są prace związane z dostosowaniem systemów informatycznych oraz procesów sprawozdawczych do wymagań MSSF 18.

W szczególności Grupa identyfikuje, iż wejście w życie MSSF 18 wpływa na prezentowaną dotychczas przez Grupę w ramach skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów sumę częściową w postaci wyniku operacyjnego, będącą podstawą kalkulacji miary wyniku EBITDA. Zgodnie z MSSF 18 wynik operacyjny będzie stanowił obligatoryjną sumę częściową w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, obejmując przychody i koszty zaklasyfikowane do kategorii operacyjnej zgodnie z MSSF 18. Na podstawie dotychczas przeprowadzonych prac Grupa identyfikuje, iż część przychodów i kosztów klasyfikowanych przed wejściem w życie MSSF 18 jako przychody i koszty finansowe zostanie docelowo zaklasyfikowana do działalności operacyjnej (w szczególności przychody związane z odsetkami z tytułu należności od odbiorców) oraz inwestycyjnej (w szczególności przychody i koszty związane z odsetkami oraz zmianą wyceny środków pieniężnych i pożyczek udzielonych). Równocześnie udział w wyniku wspólnych przedsięwzięć, klasyfikowany obecnie do działalności operacyjnej, będzie stanowił element działalności inwestycyjnej i nie będzie wpływał na wynik operacyjny Grupy.

- **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 wniesienie 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 mieć zastosowanie w przypadku jednostek będących stroną umowy określającej stawki regulowane, którymi jednostka obciąża swoich klientów za dostarczane dobra lub usługi oraz gdy część łącznego wynagrodzenia tych jednostek za dostarczane w danym okresie dobra lub usługi obciąża klientów poprzez regulowane stawki w innym okresie. W konsekwencji powstaje różnica czasowa między momentem przekazania dobra lub usługi i tym samym momentem rozpoznania przychodu a momentem uwzględnienia należnego wynagrodzenia za te przekazane dobra lub usługi w cenach dla klientów, mogąca budzić wątpliwości pod kątem optymalnego odzwierciedlenia ekonomicznej treści prowadzonej działalności. MSSF 20 *Aktywa Regulacyjne i Zobowiązania regulacyjne* implementuje jednolite zasady rachunkowości w przypadku wystąpienia powyższych różnic czasowych, wprowadzając co do zasady w przypadku ich wystąpienia konieczność ujęcia odpowiednio aktywów i przychodu regulacyjnego lub zobowiązań i kosztu regulacyjnego.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa rozpoczęła analizę wpływu standardu na wyniki finansowe oraz sytuację finansową Grupy. Grupa wstępnie identyfikuje wpływ standardu w szczególności w spółce segmentu *Dystrybucja*, będącej operatorem systemu dystrybucyjnego, która prowadzi działalność regulowaną, osiągając przychody w oparciu o taryfę zatwierdzoną przez regulatora rynku i podlega funkcjonowaniu tzw. konta regulacyjnego tj. mechanizmu odraczania w czasie rozliczenia różnic pomiędzy rzeczywistymi przychodami, w szczególności przychodami wynikającymi ze zrealizowanych wolumenów sprzedaży energii elektrycznej a przychodami przyjętymi przez regulatora w taryfie, opartymi na modelach regulacyjnych, a więc danych szacunkowych.

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 szczególną główną 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 Grupa ocenia, że powyższy standard oraz zmiany do standardów nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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* Grupa będzie dokonywała oceny wpływu ostatecznych zmian do powyższych standardów na stosowaną przez Grupę politykę rachunkowości po określeniu daty wejścia zmian w życie.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i prezentacji oraz przekształcenie danych porównywalnych

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 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 Grupa ocenia, że powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane dotychczas zasady rachunkowości. Grupa w rocznym skonsolidowanym 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 Grupa 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.

Dodatkowo w 2025 roku Grupa zmieniła zasady rachunkowości w zakresie instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń oraz dokonała zmian sposobu prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji pozostałych przychodów finansowych i pozostałych kosztów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zmiany te zostały opisane poniżej.

Zmiana zasad rachunkowości w zakresie instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń

W dniu 1 października 2025 roku Grupa 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, Grupa 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 Grupa stosowała zasady rachunkowości w zakresie instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*.

Zmiana sposobu prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Przed zmianą Grupa prezentowała pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne łącznie, w ramach jednej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów. Po zmianie Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów odrębnie pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne. W ocenie Grupy zmieniona prezentacja pozwala w sposób bardziej czytelny zaprezentować w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów poziom uzyskiwanych przez Grupę przychodów i ponoszonych kosztów związanych z pozostałą działalnością operacyjną i odzwierciedlić ich skalę w stosunku do innych przychodów i kosztów Grupy. Dane porównywalne za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku w powyższym zakresie zostały odpowiednio przekształcone.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (dane zatwierdzone niebadane)	Zmiana prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (dane przekształcone niebadane)
Zysk brutto ze sprzedaży	3 705	-	3 705
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	27	(27)	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	93	93
Pozostałe koszty operacyjne	-	(66)	(66)
Zysk operacyjny	2 994	-	2 994
Zysk przed opodatkowaniem	2 497	-	2 497
Zysk netto	2 055	-	2 055

Zmiana sposobu prezentacji pozostałych przychodów finansowych i pozostałych kosztów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Począwszy od niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku, Grupa zdecydowała o zmianie prezentacji pozostałych przychodów finansowych i pozostałych kosztów finansowych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Przed zmianą Grupa prezentowała pozostałe przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe łącznie, w ramach jednej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów. Po zmianie Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów odrębnie pozostałe przychody finansowe i pozostałe koszty finansowe. W ocenie Grupy zmieniona prezentacja pozwala w sposób bardziej czytelny zaprezentować w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów poziom uzyskiwanych przez Grupę przychodów i ponoszonych kosztów związanych z działalnością finansową i odzwierciedlić ich skalę w stosunku do innych przychodów i kosztów Grupy. Dane porównywalne za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku w powyższym zakresie zostały odpowiednio przekształcone.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (dane zatwierdzone niebadane)	Zmiana prezentacji pozostałych przychodów finansowych i pozostałych kosztów finansowych	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (dane przekształcone niebadane)
Zysk brutto ze sprzedaży	3 705	-	3 705
Zysk operacyjny	2 994	-	2 994
Pozostałe przychody i koszty finansowe	46	(46)	-
Pozostałe przychody finansowe	-	98	98
Pozostałe koszty finansowe	-	(52)	(52)
Zysk przed opodatkowaniem	2 497	-	2 497
Zysk netto	2 055	-	2 055

9. Sezonowość działalności

Działalność Grupy cechuje się sezonowością.

Sprzedaż ciepła zależy od warunków atmosferycznych, w szczególności od temperatury powietrza i jest większa w okresie jesienno-zimowym dla odbiorców indywidualnych. Poziom sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom indywidualnym zależy od długości dnia, co powoduje, że sprzedaż energii elektrycznej tej grupie odbiorców jest z reguły niższa w okresie wiosenno-letnim, a wyższa w okresie jesienno-zimowym. Na poziom produkcji i sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej w odnawialnych źródłach energii mają wpływ warunki meteorologiczne.

Sezonowość pozostałych obszarów działalności Grupy jest niewielka.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne* za bieżący okres sprawozdawczy oraz okres porównywalny.

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki.

Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów operacyjnych. Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych, czyli przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji.

Koszty ogólnego zarządu jednostki dominującej po wyeliminowaniu kosztów wynikających z transakcji wewnątrzgrupowych są prezentowane w kosztach nieprzypisanych. Koszty ogólnego zarządu jednostki dominującej ponoszone są na rzecz całej Grupy i nie można ich bezpośrednio przyporządkować do jednego segmentu operacyjnego.

Aktywa segmentu nie zawierają aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, należności z tytułu podatku dochodowego oraz aktywów finansowych, z wyjątkiem należności od odbiorców i innych należności finansowych (w tym z tytułu rekompensat), aktywów z tytułu dodatniej wyceny towarowych pochodnych instrumentów finansowych oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które stanowią aktywa segmentu.

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

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

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

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

Segmenty operacyjne	Przedmiot działalności	Kluczowe dane operacyjne i finansowe w pierwszym półroczu 2026 roku
 DYSTRYBUCJA	Dystrybucja energii elektrycznej za pośrednictwem sieci zlokalizowanej w południowej Polsce, na terenie województw: małopolskiego, dolnośląskiego, opolskiego i śląskiego, a częściowo również świętokrzyskiego, podkarpackiego, łódzkiego, wielkopolskiego oraz lubuskiego.	6,08 mln klientów 57,9 tys. km² obszaru działania tj. 18,5% powierzchni Polski 26,71 TWh dystrybuowanej energii elektrycznej - przychody segmentu 6 191 mln PLN - EBITDA segmentu 2 361 mln PLN - nakłady inwestycyjne 1 729 mln PLN
 OZE	Wytwarzanie energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych (elektrownie wodne, wiatrowe oraz fotowoltaiczne) zlokalizowanych na terenie Polski. Budowa i eksploatacja magazynów energii elektrycznej.	16 farm wiatrowych, 34 elektrownie wodne, 6 farm fotowoltaicznych, 2 bateryjne magazyny energii - produkcja energii elektrycznej 0,81 TWh - przychody segmentu 390 mln PLN - EBITDA segmentu 245 mln PLN - nakłady inwestycyjne 234 mln PLN
 CIEPŁO	Wytwarzanie, dystrybucja oraz sprzedaż ciepła sieciowego ze źródeł opalanych węglem, gazem oraz biomasą zlokalizowanych na południu Polski, głównie w województwie śląskim.	5 elektrociepłowni i 26 ciepłowni o mocy elektrycznej 0,4 GWe i cieplnej 1,4 GWt - produkcja ciepła 4,73 PJ - przychody segmentu 1 282 mln PLN - EBITDA segmentu 235 mln PLN - nakłady inwestycyjne 97 mln PLN
 SPRZEDAŻ I HANDEL HURTOWY	Sprzedaż odbiorcom końcowym energii elektrycznej i innych produktów/usług będących w ofercie Grupy TAURON realizowana na terenie całego kraju oraz w mniejszej skali, na rynku czeskim. Prowadzenie działalności handlowej i optymalizacja marży handlowej w całym łańcuchu tworzenia wartości od produkcji energii elektrycznej i ciepła, po sprzedaż do odbiorców końcowych.	5,87 mln klientów 13,77 TWh sprzedaży detalicznej energii elektrycznej - przychody segmentu 11 032 mln PLN - EBITDA segmentu 272 mln PLN
 WYTWARZANIE	Produkcja energii elektrycznej i ciepła w elektrowniach opalanych węglem kamiennym oraz przy wykorzystaniu biomasy. Świadczenie usług serwisu technicznego. Usługi dostaw mocy z jednostek świadczących rezerwę w rynku mocy.	5 elektrowni o mocy elektrycznej 4,2 GWe i cieplnej 0,8 GWt - produkcja energii elektrycznej 5,44 TWh - przychody segmentu 3 902 mln PLN - EBITDA segmentu 464 mln PLN - nakłady inwestycyjne 151 mln PLN
 POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	W ramach pozostałej działalności Grupy klasyfikowana jest w szczególności: Działalność w obszarze wydobycia kamienia wapiennego na potrzeby energetyki, hutnictwa, budownictwa i drogownictwa oraz w obszarze produkcji sorbentów przeznaczonych do instalacji odsiarczania spalin. Obsługa oświetlenia ulicznego. Działalność związana z produkcją zielonego wodoru. Obsługa klientów zewnętrznych i wewnętrznych. Usługi ubezpieczeniowe.	- przychody w ramach pozostałej działalności 775 mln PLN - EBITDA w ramach pozostałej działalności 224 mln PLN

Przypisanie spółek Grupy TAURON oraz wspólnych przedsięwzięć do segmentów operacyjnych oraz pozostałej działalności znajduje się w notce 2 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku lub na dzień 30 czerwca 2026 roku (niebadane)

	Segmenty operacyjne					Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
	Dystrybucja	Odnawialne źródła energii	Ciepło	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Wytwarzanie			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 363	18	1 038	10 140	2 400	242	-	17 201
Sprzedaż między segmentami	2 828	372	244	892	1 502	533	(6 371)	-
Przychody segmentu ogółem	6 191	390	1 282	11 032	3 902	775	(6 371)	17 201
Rekompensaty	-	-	-	61	-	-	-	61
Koszt własny sprzedaży	(4 361)	(221)	(1 144)	(10 520)	(3 590)	(319)	5 971	(14 184)
Pozostałe przychody i koszty segmentu	(266)	(41)	(3)	(304)	(53)	(384)	301	(750)
EBIT, w tym:	1 564	128	135	269	259	72	(99)	2 328
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	-	38	-	-	-	-	38
Amortyzacja	(797)	(117)	(100)	(3)	(204)	(152)	5	(1 368)
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
EBITDA	2 361	245	235	272	464	224	(104)	3 697
EBIT								2 328
Przychody/(koszty) finansowe							(223)	(223)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem								2 105
Podatek dochodowy							(540)	(540)
Zysk/(strata) netto za okres								1 565
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu, w tym:	29 602	6 790	2 515	5 222	4 092	2 132	-	50 353
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	-	277	-	-	-	-	277
Aktywa nieprzypisane							920	920
Aktywa ogółem								51 273
Zobowiązania segmentu	4 952	355	703	1 494	5 204	733	-	13 441
Zobowiązania nieprzypisane							15 791	15 791
Zobowiązania ogółem								29 232
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne *	1 729	234	97	2	151	210	-	2 423

* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz prawa do użytkowania aktywów z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO₂ oraz praw majątkowych pochodzenia energii.

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2025 roku

	Segmenty operacyjne					Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
	Dystrybucja	Odnawialne źródła energii	Ciepło	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Wytwarzanie			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	3 343	15	940	10 117	2 009	219	-	16 643
Sprzedaż między segmentami	2 882	491	272	2 913	1 903	520	(8 981)	-
Przychody segmentu ogółem	6 225	506	1 212	13 030	3 912	739	(8 981)	16 643
Rekompensaty	-	-	46	610	-	-	-	656
Koszt własny sprzedaży	(4 185)	(268)	(1 147)	(12 529)	(3 523)	(311)	8 369	(13 594)
Pozostałe przychody i koszty segmentu	(287)	(37)	(17)	(537)	(30)	(334)	531	(711)
EBIT, w tym:	1 753	201	94	574	359	94	(81)	2 994
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	-	22	-	-	-	-	22
Amortyzacja	(744)	(117)	(95)	(3)	(202)	(130)	5	(1 286)
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	55	1	-	56
EBITDA	2 497	318	189	577	506	223	(86)	4 224
EBIT								2 994
Przychody/(koszty) finansowe							(497)	(497)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem								2 497
Podatek dochodowy							(442)	(442)
Zysk/(strata) netto za okres								2 055
Aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2025 roku								
Aktywa segmentu, w tym:	28 512	6 566	2 915	3 804	4 072	1 929	-	47 798
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	-	239	-	-	-	-	239
Aktywa nieprzypisane							919	919
Aktywa ogółem								48 717
Zobowiązania segmentu	4 386	426	916	2 021	3 852	719	-	12 320
Zobowiązania nieprzypisane							15 611	15 611
Zobowiązania ogółem								27 931
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne *	1 590	398	48	1	103	143	-	2 283

* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz prawa do użytkowania aktywów z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO₂ oraz praw majątkowych pochodzenia energii.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

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

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku (niepodlegające przeglądowi)

	Segmenty operacyjne					Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
	Dystrybucja	Odnawialne źródła energii	Ciepło	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Wytwarzanie			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 622	9	341	4 370	1 227	125	-	7 694
Sprzedaż między segmentami	1 325	179	61	427	599	267	(2 858)	-
Przychody segmentu ogółem	2 947	188	402	4 797	1 826	392	(2 858)	7 694
Rekompensaty	-	-	-	61	-	-	-	61
Koszt własny sprzedaży	(2 055)	(115)	(408)	(4 701)	(1 699)	(159)	2 648	(6 489)
Pozostałe przychody i koszty segmentu	(115)	(19)	(14)	(165)	(18)	(184)	164	(351)
EBIT, w tym:	777	54	(20)	(8)	109	49	(46)	915
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	-	7	-	-	-	-	7
Amortyzacja	(400)	(60)	(50)	(1)	(102)	(79)	2	(690)
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
EBITDA	1 177	114	30	(7)	212	128	(48)	1 606
EBIT								915
Przychody/(koszty) finansowe							(62)	(62)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem								853
Podatek dochodowy							(267)	(267)
Zysk/(strata) netto za okres								586
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne *	929	51	73	1	86	135	-	1 275

* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz prawa do użytkowania aktywów z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO₂ oraz praw majątkowych pochodzenia energii.

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (niepodlegające przeglądowi)

	Segmenty operacyjne					Pozostałe	Pozycje nieprzypisane / Eliminacje	Razem
	Dystrybucja	Odnawialne źródła energii	Ciepło	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Wytwarzanie			
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 621	7	321	4 278	1 009	110	-	7 346
Sprzedaż między segmentami	1 391	204	78	2 111	683	260	(4 727)	-
Przychody segmentu ogółem	3 012	211	399	6 389	1 692	370	(4 727)	7 346
Rekompensaty	-	-	18	303	-	-	-	321
Koszt własny sprzedaży	(1 980)	(115)	(410)	(6 182)	(1 541)	(154)	4 319	(6 063)
Pozostałe przychody i koszty segmentu	(138)	(17)	(3)	(383)	(34)	(160)	367	(368)
EBIT, w tym:	894	79	4	127	117	56	(41)	1 236
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	-	15	-	-	-	-	15
Amortyzacja	(377)	(59)	(62)	(2)	(101)	(66)	2	(665)
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	7	1	-	8
EBITDA	1 271	138	66	129	211	121	(43)	1 893
EBIT								1 236
Przychody/(koszty) finansowe							(188)	(188)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem								1 048
Podatek dochodowy							(124)	(124)
Zysk/(strata) netto za okres								924
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne *	822	207	25	-	80	77	-	1 211

* Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz prawa do użytkowania aktywów z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO₂ oraz praw majątkowych pochodzenia energii.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Razem przychody ze sprzedaży towarów i produktów przed wyłączeniem akcyzy, w tym:	10 443	9 998
Podatek akcyzowy	(53)	(48)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	10 390	9 950
Energia elektryczna	9 196	8 562
Energia ciepła	826	769
Gaz	176	437
Uprawnienia do emisji CO ₂	37	1
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	10	21
Pozostałe towary i produkty	145	160
Przychody ze sprzedaży usług	6 767	6 650
Usługi dystrybucyjne i handlowe	5 987	5 907
Rynek Mocy	471	452
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	93	87
Oplaty za przyłączanie odbiorców	59	59
Pozostałe usługi	157	145
Pozostałe przychody	44	43
Razem przychody ze sprzedaży	17 201	16 643
<i>Przychody świadczone w sposób ciągły</i>	<i>16 936</i>	<i>16 365</i>
<i>Przychody świadczone w określonym momencie</i>	<i>265</i>	<i>278</i>

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy TAURON. Wzrost ten był przede wszystkim rezultatem wyższych:

- przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej, głównie dzięki większemu wolumenowi sprzedaży energii elektrycznej, wyższym przychodom z mocy bilansujących (również w efekcie większego wolumenu), co skompensowało spadek cen sprzedaży energii;
- przychodów ze sprzedaży energii cieplnej w związku z wyższym wolumenem w konsekwencji niższych temperatur zewnętrznych w stosunku do okresu porównywalnego;
- przychodów z usług dystrybucyjnych i handlowych wynikających ze wzrostu wolumenu dystrybucji energii elektrycznej, a także większego wolumenu przesyłu ciepła związanego z niższymi temperaturami rok do roku oraz wyższej stawki za przesył ciepła.

Równocześnie odnotowano obniżenie przychodów ze sprzedaży gazu wynikające z istotnie niższego wolumenu sprzedaży oraz niższej uzyskanej ceny.

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

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (niebadane)

	Dystrybucja	Odnawialne źródła energii	Ciepło	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	2	4	766	7 595	1 949	74	10 390
Energia elektryczna	-	-	4	7 345	1 847	-	9 196
Energia ciepła	-	-	760	-	65	1	826
Gaz	-	-	-	176	-	-	176
Uprawnienia do emisji CO ₂	-	-	-	37	-	-	37
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	-	4	2	4	-	-	10
Pozostałe towary i produkty	2	-	-	33	37	73	145
Przychody ze sprzedaży usług	3 340	13	266	2 545	447	156	6 767
Usługi dystrybucyjne i handlowe	3 238	-	242	2 507	-	-	5 987
Rynek Mocy	-	12	18	34	407	-	471
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	-	-	93	93
Oplaty za przyłączanie odbiorców	59	-	-	-	-	-	59
Pozostałe usługi	43	1	6	4	40	63	157
Pozostałe przychody	21	1	6	-	4	12	44
Razem przychody ze sprzedaży	3 363	18	1 038	10 140	2 400	242	17 201

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)

	Dystrybucja	Odnawialne źródła energii	Ciepło	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	3	9	706	7 511	1 650	71	9 950
Energia elektryczna	-	-	-	7 011	1 551	-	8 562
Energia ciepła	-	-	703	-	65	1	769
Gaz	-	-	-	437	-	-	437
Uprawnienia do emisji CO ₂	-	-	-	1	-	-	1
Świadczenia pochodzenia energii i podobne	-	9	3	9	-	-	21
Pozostałe towary i produkty	3	-	-	53	34	70	160
Przychody ze sprzedaży usług	3 322	5	229	2 606	354	134	6 650
Usługi dystrybucyjne i handlowe	3 208	-	211	2 488	-	-	5 907
Rynek Mocy	-	4	16	112	320	-	452
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	-	-	87	87
Opłaty za przyłączanie odbiorców	59	-	-	-	-	-	59
Pozostałe usługi	55	1	2	6	34	47	145
Pozostałe przychody	18	1	5	-	5	14	43
Razem przychody ze sprzedaży	3 343	15	940	10 117	2 009	219	16 643

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	9 196	8 562
Sprzedaż detaliczna	6 703	6 197
Klienci biznesowi	3 108	2 898
Klienci masowi - Grupa G	2 927	2 590
Klienci masowi - MSP	674	707
Pozostali	46	47
Podatek akcyzowy	(52)	(45)
Sprzedaż hurtowa	2 251	2 214
Pozostałe	242	151

12. Rekompensaty

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Rekompensaty energia elektryczna	61	610
Rekompensaty energia ciepła i usługi dystrybucyjne energii ciepłej	-	46
Razem	61	656

Z końcem 2025 roku przestały obowiązywać regulacje prawne narzucające obowiązek stosowania cen maksymalnych względem wybranych grup klientów oraz związane z tym prawo do otrzymania przez spółki Grupy rekompensat. Przychody z tytułu rekompensat ujęte w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku dotyczą rozliczenia rekompensat za lata ubiegłe.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku na podstawie Ustawy z dnia 27 października 2022 roku o *środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w latach 2023-2025* spółki Grupy rozpoznały przychody z tytułu rekompensat dotyczące klientów indywidualnych, w stosunku do których w okresie pierwszego półrocza 2025 roku istniał obowiązek stosowania cen maksymalnych, oraz jednostek samorządu terytorialnego i podmiotów specjalnych, w stosunku do których obowiązek stosowania cen maksymalnych istniał w okresie pierwszego kwartału 2025 roku.

13. Koszty według rodzajów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Amortyzacja	(1 368)	(1 286)
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe	-	1
Zużycie materiałów i energii	(1 270)	(1 356)
Usługi konserwacji i remontowe	(158)	(135)
Usługi dystrybucyjne	(1 808)	(1 713)
Pozostałe usługi obce	(511)	(481)
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO ₂	(1 948)	(1 442)
Pozostałe podatki i opłaty	(494)	(461)
Koszty świadczeń pracowniczych	(1 857)	(1 760)
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	(45)	(39)
Odpis aktualizujący zapasy	(1)	55
Pozostałe koszty rodzajowe	(85)	(76)
Razem koszty według rodzaju	(9 545)	(8 693)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(2)	(1)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	490	429
Koszty sprzedaży	426	393
Koszty ogólnego zarządu	399	367
Wartość sprzedanych towarów	(5 952)	(6 089)
Koszt własny sprzedaży	(14 184)	(13 594)

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku w stosunku do okresu porównywalnego nastąpił wzrost kosztu własnego sprzedaży. Było to przede wszystkim konsekwencją wzrostu:

- kosztów obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO₂, wynikającego z wyższej emisji związanej ze zwiększoną produkcją energii elektrycznej i ciepła. Było to konsekwencją większego zapotrzebowania ze strony odbiorców, wynikającego z niższych temperatur zewnętrznych rok do roku. Jednocześnie wpływ ten był częściowo łagodzony przez wyższą efektywność operacyjną jednostek wytwórczych;
- kosztów amortyzacji, przede wszystkim w następstwie zwiększenia wartości majątku Grupy TAURON;
- kosztów świadczeń pracowniczych, będących efektem ujęcia skutków zawartych porozumień płacowych oraz wzrostu minimalnego wynagrodzenia w 2026 roku;
- kosztów usług dystrybucyjnych, co wynikało głównie ze wzrostu obowiązujących stawek.

Jednocześnie w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku w stosunku do okresu porównywalnego odnotowano spadek:

- kosztów zużycia materiałów i energii, co wynikało przede wszystkim z obniżenia jednostkowych kosztów zużycia, będącego efektem niższych cen nabycia surowców oraz bardziej efektywnej pracy jednostek wytwórczych. Jednocześnie częściowo przeciwdziałał temu efekt wyższego zużycia wynikający ze zwiększonej produkcji energii elektrycznej i ciepła, będącej konsekwencją niższych temperatur;
- wartości (kosztów) sprzedanych towarów, wynikającego głównie ze znaczącego obniżenia kosztów zakupu gazu – zarówno w efekcie niższego wolumenu związanego ze spadkiem sprzedaży, jak i niższych cen zakupu na skutek spadku cen rynkowych. Spadek ten był częściowo kompensowany przez wyższe koszty zakupu energii elektrycznej, wynikające ze wzrostu średniej ceny zakupu przy nieznacznie wyższym wolumenie.

14. Przychody i koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	(201)	(473)
Koszty odsetkowe	(265)	(341)
Wynik na instrumentach pochodnych	(3)	(202)
Różnice kursowe	(41)	19
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	(11)	(11)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek	73	33
Przychody odsetkowe	45	35
Pozostałe	1	(6)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	(22)	(24)
Odsetki od świadczeń pracowniczych	(21)	(22)
Odsetki z tytułu dyskonta pozostałych rezerw	(9)	(6)
Pozostałe przychody finansowe	16	11
Pozostałe koszty finansowe	(8)	(7)
Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:	(223)	(497)
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(265)	(341)
Wynik na instrumentach pochodnych	(3)	(202)
Pozostałe przychody finansowe	135	98
Pozostałe koszty finansowe	(90)	(52)

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

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku Grupa 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. Grupa w dniu 1 października 2025 roku objęła rachunkowością zabezpieczeń instrumenty pochodne typu forward walutowy zabezpieczające ryzyko kursowe związane z nabywaniem uprawnień do emisji CO₂ na potrzeby spełnienia 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.

15. Obciążenia 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	(378)	(622)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(380)	(626)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	2	4
Odroczony podatek dochodowy	(162)	180
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	(540)	(442)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów, w tym które:	(9)	10
mogą być przeklasyfikowane w wynik finansowy	(5)	13
nie mogą być przeklasyfikowane w wynik finansowy	(4)	(3)
Efektywna stawka podatkowa	26%	18%

Spadek bieżącego obciążenia z tytułu podatku dochodowego związany jest w głównej mierze z osiągnięciem niższego wyniku podatkowego w spółkach segmentu *Sprzedaż i Handel Hurtowy* oraz *Dystrybucja* w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku w stosunku do okresu porównywalnego.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku TAURON Polska Energia S.A. oraz wybrane spółki zależne rozliczały 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku *(niebadane)*

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	166	38 660	29 101	1 153	3 245	72 325
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	2 164	2 164
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	44	44
Rozliczenie środków trwałych w budowie	8	1 291	1 010	48	(2 357)	-
Sprzedaż	-	-	(139)	(20)	(1)	(160)
Likwidacja	-	(37)	(59)	(7)	-	(103)
Nieodpłatne otrzymanie	-	20	-	-	-	20
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	100	100
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	25	25
Pozostałe zmiany	-	12	9	(1)	5	25
Bilans zamknięcia	174	39 946	29 922	1 173	3 225	74 440
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	-	(17 181)	(17 754)	(787)	(37)	(35 759)
Amortyzacja za okres	-	(571)	(574)	(39)	-	(1 184)
Sprzedaż	-	-	136	20	-	156
Likwidacja	-	34	58	6	-	98
Pozostałe zmiany	-	(9)	-	2	-	(7)
Bilans zamknięcia	-	(17 727)	(18 134)	(798)	(37)	(36 696)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	166	21 479	11 347	366	3 208	36 566
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	174	22 219	11 788	375	3 188	37 744
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>						
Dystrybucja	103	17 636	6 733	279	1 999	26 750
Odnawialne źródła energii	10	1 795	2 318	4	720	4 847
Ciepło	6	951	643	25	156	1 781
Wytwarzanie	38	877	1 853	19	180	2 967
Inne segmenty oraz pozostała działalność	17	960	241	48	133	1 399

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku *(niebadane)*

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	160	36 120	27 800	1 025	2 517	67 622
Zakup bezpośredni	-	-	-	2	2 057	2 059
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	35	35
Rozliczenie środków trwałych w budowie	2	1 013	626	34	(1 675)	-
Sprzedaż	-	(1)	(123)	(8)	-	(132)
Likwidacja	-	(63)	(183)	(4)	-	(250)
Nieodpłatne otrzymanie	-	24	-	-	-	24
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	75	75
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	21	21
Pozostałe zmiany	-	-	9	(2)	(7)	-
Bilans zamknięcia	162	37 093	28 129	1 047	3 023	69 454
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	-	(16 200)	(17 369)	(756)	(50)	(34 375)
Amortyzacja za okres	-	(542)	(552)	(29)	-	(1 123)
Odpisy aktualizujące	-	1	1	-	-	2
Sprzedaż	-	1	121	8	-	130
Likwidacja	-	56	181	3	-	240
Pozostałe zmiany	-	-	1	-	14	15
Bilans zamknięcia	-	(16 684)	(17 617)	(774)	(36)	(35 111)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	160	19 920	10 431	269	2 467	33 247
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	162	20 409	10 512	273	2 987	34 343
<i>w tym segmenty operacyjne:</i>						
Dystrybucja	92	16 300	6 060	190	1 649	24 291
Odnawialne źródła energii	10	1 405	1 852	5	979	4 251
Ciepło	6	879	613	20	227	1 745
Wytwarzanie	38	912	1 792	18	76	2 836
Inne segmenty oraz pozostała działalność	16	913	195	40	56	1 220

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych (wliczając skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego) w kwocie 2 208 mln PLN. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych.

Segment operacyjny	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Dystrybucja	1 691	1 559
Odnawialne źródła energii	224	386
Ciepło	80	33
Sprzedaż i Handel Hurtowy	2	1
Wytwarzanie	53	32

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 przesłanki potencjalnej utraty wartości odnoszą się głównie do aktywów wytwórczych Grupy z segmentów:

- Wytwarzanie: CGU Wytwarzanie-Węgiel;
- Ciepło: CGU ZW Katowice, CGU ZW Tychy, CGU ZW Bielsko-Biała EC1, CGU ZW Bielsko-Biała EC2, CGU Obszar Ciepłowni Lokalnych, CGU ECI Wytwarzanie;
- OZE: CGU Elektrownie wodne, CGU Elektrownie wiatrowe i fotowoltaiczne.

Przeprowadzone na dzień 30 czerwca 2026 roku testy wymagały oszacowania wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne, w oparciu o ich przyszłe przepływy pieniężne, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej zostały skorygowane do wartości bieżącej.

Testy na utratę wartości dla zidentyfikowanych CGU z segmentu Wytwarzanie, Ciepło oraz OZE zostały przeprowadzone na bazie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych obejmujących cały okres ich funkcjonowania.

Wykorzystanie prognoz dłuższych niż 5-letnie wynika z faktu, że w dłuższym okresie szczegółowej prognozy spółki Grupy są 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.

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 ze 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 PLN zapewniających pokrycie kosztów utrzymania jednostki 910 MW w Nowym Jaworznie.
Okres ekonomicznej użyteczności jednostek wytwórczych	Planowane okresy ekonomicznej użyteczności jednostek wytwórczych w ramach CGU Wytwarzanie-Węgiel 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: – CGU Elektrownie wodne do roku 2080, bez zmian względem testów na dzień 31 grudnia 2025 roku; – CGU 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 CGU ZW Katowice, CGU ZW Tychy, CGU ZW Bielsko-Biała EC1, CGU ECI Wytwarzanie i CGU ZW Obszar Ciepłowni Lokalnych do roku 2029, – w CGU ZW Bielsko-Biała EC2 do roku 2026.
Regulacyjne usługi systemowe	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.

Świadectwa pochodzenia energii	Przyjęto ścieżkę cenową dla świadectw pochodzenia oraz obowiązki umorzenia w kolejnych latach na bazie zapisów ustawy o OZE oraz prognozy bilansu systemu. Mając na uwadze obowiązki procentowe zawarte w regulacjach dotyczących OZE oraz bieżące notowania świadectw pochodzenia, prognoza zakłada 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 TGEozbio 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%.
Wsparcie OZE	W zakresie segmentu OZE uwzględniono istniejące systemy wsparcia (system świadectw pochodzenia, system aukcyjny, system taryf gwarantowanych FIT/FIP, system gwarancji pochodzenia), z których najistotniejsze znaczenie ma system świadectw pochodzenia. W ramach tego systemu, dla energii zielonej uwzględniono ograniczone okresy wsparcia, zgodnie z założeniami zapisów ustawy o OZE określającej mechanizmy przyznawania wsparcia dla energii elektrycznej wytworzonej w tego typu źródłach. Okres wsparcia został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia do sieci po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia.
Wsparcie kogeneracji	W projekcjach założono premię kogeneracyjną (zgodnie z Ustawą z 14 grudnia 2018 roku o <i>promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji</i>), która stanowi dopłatę do wytworzonej, wprowadzonej do sieci i sprzedanej energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji, dla wytwórców planujących eksploatację nowych lub znacząco zmodernizowanych instalacji. Dla CGU ZW Bielsko-Biała EC2 założono wsparcie zgodnie z decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 3 stycznia 2024 roku o wygraniu aukcji na premię kogeneracyjną. Dla 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 CGU produkujących ciepło i energię elektryczną w skojarzeniu założono uzyskanie wsparcia w przyszłych okresach na poziomie nieprzekraczającym obecnie uzyskiwanych cen w wygranych aukcjach.
Wynagrodzenia	Założono wzrost wynagrodzeń w oparciu o wzrost płacy minimalnej oraz przyjętą stopę inflacji z efektem na kolejne lata prognozy finansowej.
WACC	Przyjęto poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) kształtujący się w okresie projekcji dla poszczególnych CGU między 6,99%-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.

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

Wyniki testów na utratę wartości

Przeprowadzone testy na dzień 30 czerwca 2026 roku nie wykazały konieczności ujęcia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych.

17. Prawa do użytkowania aktywów

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku (niebadane)

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Ślužebności przesły	Prawa do użytkowania aktywów w przygotowaniu	Prawa do użytkowania aktywów razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	1 542	1 179	336	50	15	249	8	3 379
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	-	23	23
Rozliczenie praw do użytkowania aktywów w przygotowaniu	-	-	-	-	-	17	(17)	-
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	120	-	92	-	6	-	-	218
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	14	3	5	(7)	1	-	-	16
Likwidacja	(10)	-	(58)	(6)	(2)	-	-	(76)
Pozostałe zmiany	(1)	(2)	-	-	-	3	-	-
Bilans zamknięcia	1 665	1 180	375	37	20	269	14	3 560
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	(253)	(309)	(131)	(13)	(9)	(73)	-	(788)
Amortyzacja za okres	(34)	(14)	(13)	(4)	(3)	(6)	-	(74)
Likwidacja	2	-	58	6	1	-	-	67
Pozostałe zmiany	-	1	-	-	-	-	-	1
Bilans zamknięcia	(285)	(322)	(86)	(11)	(11)	(79)	-	(794)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	1 289	870	205	37	6	176	8	2 591
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 380	858	289	26	9	190	14	2 766

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (*niebadane*)

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Służebności przesyłu	Prawa do użytkowania aktywów w przygotowaniu	Prawa do użytkowania aktywów razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	1 433	1 142	316	22	13	227	8	3 161
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	-	9	9
Rozliczenie praw do użytkowania aktywów w przygotowaniu	-	1	-	-	-	8	(9)	-
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	66	-	1	-	-	-	-	67
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	-	3	12	-	1	-	-	16
Likwidacja	(10)	-	(5)	-	-	-	-	(15)
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	3	1	4
Bilans zamknięcia	1 489	1 146	324	22	14	238	9	3 242
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	(195)	(281)	(113)	(8)	(6)	(63)	-	(666)
Amortyzacja za okres	(31)	(16)	(12)	(1)	(2)	(5)	-	(67)
Odpisy aktualizujące	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Likwidacja	2	1	3	-	-	-	-	6
Bilans zamknięcia	(224)	(297)	(122)	(9)	(8)	(68)	-	(728)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	1 238	861	203	14	7	164	8	2 495
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	1 265	849	202	13	6	170	9	2 514

18. Wartość firmy

Segment operacyjny	Stan na 30 czerwca 2026 (<i>niebadane</i>)	Stan na 31 grudnia 2025
Dystrybucja	26	26
Razem	26	26

19. Świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO₂

19.1. Długoterminowe świadectwa pochodzenia energii

	Świadectwa pochodzenia energii	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (<i>niebadane</i>)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (<i>niebadane</i>)
Bilans otwarcia	47	38
Zakup bezpośredni	12	20
Reklasyfikacja	(46)	(38)
Bilans zamknięcia	13	20

19.2. Krótkoterminowe świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO₂

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (<i>niebadane</i>)			Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (<i>niebadane</i>)		
	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji CO ₂	Razem	Świadectwa pochodzenia energii	Prawa do emisji CO ₂	Razem
Bilans otwarcia	79	148	227	35	325	360
Zakup bezpośredni	7	227	234	89	1 790	1 879
Wytworzenie we własnym zakresie	8	-	8	12	-	12
Umorzenie	(70)	(347)	(417)	(99)	(1 452)	(1 551)
Reklasyfikacja	46	-	46	38	-	38
Bilans zamknięcia	70	28	98	75	663	738

20. Pozostałe aktywa niematerialne

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku *(niebadane)*

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	19	1 587	312	199	2 117
Zakup bezpośredni	-	-	-	67	67
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	1	77	-	(78)	-
Sprzedaż/Likwidacja	-	(29)	(10)	-	(39)
Pozostałe	-	5	(5)	-	-
Bilans zamknięcia	20	1 640	297	188	2 145
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(13)	(1 071)	(182)	(5)	(1 271)
Amortyzacja za okres	(1)	(101)	(8)	-	(110)
Sprzedaż/Likwidacja	-	29	10	-	39
Pozostałe	-	(1)	1	-	-
Bilans zamknięcia	(14)	(1 144)	(179)	(5)	(1 342)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	6	516	130	194	846
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	6	496	118	183	803

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku *(niebadane)*

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	18	1 484	289	94	1 885
Zakup bezpośredni	-	-	-	84	84
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	3	50	3	(56)	-
Sprzedaż/Likwidacja	(2)	(18)	(1)	-	(21)
Bilans zamknięcia	19	1 516	291	122	1 948
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	(13)	(932)	(171)	(1)	(1 117)
Amortyzacja za okres	(1)	(89)	(6)	-	(96)
Sprzedaż/Likwidacja	2	18	1	-	21
Bilans zamknięcia	(12)	(1 003)	(176)	(1)	(1 192)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	5	552	118	93	768
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	7	513	115	121	756

21. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach

	Stan na 30 czerwca 2026 lub za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 <i>(niebadane)</i>			Stan na 31 grudnia 2025 lub za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 <i>(niebadane)</i>		
	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	TAMEH HOLDING sp. z o.o. *	Razem	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	TAMEH HOLDING sp. z o.o. *	Razem
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 605	1 048	2 653	1 638	1 071	2 709
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	233	486	719	322	321	643
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	16	113	129	37	21	58
Zobowiązania długoterminowe (-), w tym:	(1 868)	(51)	(1 919)	(1 880)	(78)	(1 958)
<i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	(1 860)	(24)	(1 884)	(1 871)	(25)	(1 896)
Zobowiązania krótkoterminowe (-), w tym:	(557)	(459)	(1 016)	(758)	(366)	(1 124)
<i>zobowiązania z tytułu zadłużenia</i>	(107)	-	(107)	(107)	(2)	(109)
Razem aktywa netto	(587)	1 024	437	(678)	948	270
Udział w aktywach netto (50%)	(294)	512	218	(339)	474	135
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	277	277	-	239	239
Przychody ze sprzedaży	884	963	1 847	604	1 131	1 735
Zysk (strata) netto, w tym:	91	76	167	(34)	43	9
<i>Amortyzacja</i>	(33)	(66)	(99)	(31)	(66)	(97)
<i>Przychody z tytułu odsetek</i>	-	1	1	1	2	3
<i>Koszty z tytułu odsetek</i>	(56)	(1)	(57)	(64)	(5)	(69)
<i>Podatek dochodowy</i>	-	(7)	(7)	-	(8)	(8)
Rozpoznany udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	38	38	-	22	22

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

Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.

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

TAURON Polska Energia S.A. posiada pośredni udział na poziomie 50% w kapitale spółki i w organie stanowiącym wykonywany poprzez TAURON Ciepło sp. z o.o. W związku z faktem, iż dotychczasowy udział w stratach wspólnego przedsięwzięcia oraz korekta wyników z transakcji pomiędzy spółkami Grupy a wspólnym przedsięwzięciem przewyższyły wartość posiadanych udziałów we wspólnym przedsięwzięciu, Spółka zaprzestała ujmowania udziału w dalszych stratach wspólnego przedsięwzięcia. Nieujęty do dnia bilansowego udział w stratach wyniósł 294 mln PLN.

Dodatkowo, Spółka posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek na rzecz Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w wartości bilansowej 567 mln PLN, o czym szerzej w nocy 22 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

TAMEH HOLDING sp. z o.o. i spółki zależne

W 2014 roku została zawarta umowa wspólników pomiędzy Grupą TAURON i Grupą ArcelorMittal w spółce TAMEH HOLDING sp. z o.o., która odpowiada za zadania inwestycyjne i operacyjne w obszarze energetyki przemysłowej. Obie grupy kapitałowe posiadają w spółce TAMEH HOLDING sp. z o.o. po 50% udziałów.

TAMEH HOLDING sp. z o.o. jest właścicielem 100% udziałów w TAMEH POLSKA sp. z o.o., którą utworzyły wniesione aportem przez Grupę TAURON: Zakład Wytwarzania Nowa oraz Elektrownia Blachownia, a także wniesiona przez Grupę ArcelorMittal – Elektrociepłownia w Krakowie. Ponadto, TAMEH HOLDING sp. z o.o. posiada 100% udziałów w TAMEH Czech s.r.o., którą tworzyła Elektrociepłownia w Ostrawie. W dniu 9 sierpnia 2024 roku, na wniosek zarządu spółki TAMEH Czech s.r.o., Sąd Okręgowy w Ostrawie wydał postanowienie, na mocy którego wcześniejsza reorganizacja TAMEH Czech s.r.o. została przekształcona w upadłość likwidacyjną. W ocenie Grupy w wyniku powyższego postanowienia w dniu 9 sierpnia 2024 roku Grupa utraciła współkontrolę nad spółką TAMEH Czech s.r.o.

Wartość bilansowa udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o. na dzień bilansowy wynosi 277 mln PLN. Grupa dokonała na dzień bilansowy wyceny posiadanych udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o. metodą praw własności na poziomie 472 mln PLN i pomniejszyła ją o kwotę odpisu aktualizującego w latach ubiegłych w kwocie 195 mln PLN. W ocenie Grupy na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o.

Własność udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o. jest przedmiotem postępowania arbitrażowego, co zostało opisane szerzej w nocy 49 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W ocenie Grupy na dzień bilansowy nie zostały spełnione kryteria MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* w zakresie klasyfikacji posiadanych przez Grupę udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o. jako aktywów do zbycia zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

22. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

Na dzień bilansowy Grupa udzieliła pożyczek na rzecz wspólnego przedsięwzięcia Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A., klasyfikowanych jako aktywa wyceniane w wartości godziwej.

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2025		Umowny termin spłaty	Stopa oprocent- owania
	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		

23. 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	1	(1)	2	(3)
Razem	91	(275)	108	(350)
Długoterminowe	43	(84)	45	(91)
Krótkoterminowe	48	(191)	63	(259)

*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.

24. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Udziały i akcje	205	205
Lokaty i depozyty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	4	4
Należność z tytułu rekompensat	-	204
Inne należności finansowe, w tym:	83	140
<i>Wadia, kaucje, zabezpieczenia przekazane</i>	55	87
<i>Pozostałe</i>	28	53
Razem	292	553
Długoterminowe	234	233
Krótkoterminowe	58	320

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku spółki segmentu *Sprzedaż i Handel Hurtowy* otrzymały od Zarządcy Rozliczeń S.A. należności z tytułu rekompensat w kwocie 204 mln PLN ujęte na dzień 31 grudnia 2025 roku.

25. Pozostałe aktywa niefinansowe

25.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Zaliczki na środki trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne, w tym:	997	923
<i>związane z budową farm wiatrowych i fotowoltaicznych</i>	940	862
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	29	22
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	8	9
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	1	8
Pozostałe	20	18
Razem	1 055	980

Zaliczki na środki trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne związane są w głównej mierze z realizacją projektu budowy farmy wiatrowej Miejska Górka w ramach działalności spółki zależnej Finadvice Polska 1 sp. z o.o.

25.2. Krótkoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Koszty rozliczane w czasie	159	122
Utworzenie odpisów na ZFŚS	57	-
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	45	67
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	25	32
Usługi informatyczne i telekomunikacyjne	14	17
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	3	3
Pozostałe	15	3
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	19	11
Zaliczki na dostawy	16	8
Pozostałe	3	3
Razem	178	133

26. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	2 455	2 345
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu i kosztu sprzedaży produktów i usług	518	485
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	123	210
pozostałe	22	24
Razem	3 118	3 064
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	1 280	1 012
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	640	605
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	481	519
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu i kosztu sprzedaży produktów i usług	299	330
od strat podatkowych	97	348
z tytułu nieodpłatnie otrzymanej infrastruktury energetycznej i otrzymanych opłat przyłączeniowych	5	5
pozostałe	17	19
Razem	2 819	2 838
Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	(1 355)	(1 257)
Rozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 464	1 581
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczony Grupy prezentowany jest jako:		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	52	46
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	(1 706)	(1 529)

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego spółek, które począwszy od 2026 roku tworzą Podatkową Grupę Kapitałową, zostały skompensowane, ze względu na fakt, iż spółki te składają od 2026 roku wspólną deklarację podatkową.

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W wyniku przeprowadzonej na dzień bilansowy oceny nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 355 mln PLN głównie w zakresie spółki z segmentu Wytwarzanie.

27. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Wartość brutto		
Węgiel	430	501
Prawa do emisji CO ₂	32	44
Pozostałe zapasy	303	293
Razem	765	838
Odpis		
Pozostałe zapasy	(32)	(31)
Razem	(32)	(31)
Wartość netto		
Węgiel	430	501
Prawa do emisji CO ₂	32	44
Pozostałe zapasy	271	262
Zapasy wyceniane według wartości netto możliwej do uzyskania	733	807

28. Należności od odbiorców

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Wartość brutto		
Należności od odbiorców, w tym:	3 683	4 024
<i>Doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej</i>	1 112	1 128
Należności dochodzone na drodze sądowej	313	325
Razem	3 996	4 349
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	(86)	(70)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(211)	(215)
Razem	(297)	(285)
Wartość netto		
Należności od odbiorców	3 597	3 954
Należności dochodzone na drodze sądowej	102	110
Razem, w tym:	3 699	4 064
Długoterminowe	7	8
Krótkoterminowe	3 692	4 056

29. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Należności z tytułu podatku VAT	217	437
Pozostałe	2	4
Razem	219	441

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	2 660	489
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	298	241
<i>zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.</i>	169	150
<i>środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)</i>	108	57
<i>rachunki bankowe związane z otrzymanymi dotacjami</i>	20	33
Zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	(3)	(9)
Kredyty w rachunku bieżącym	-	(160)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 657	320

31. Kapitał własny

31.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 2026 roku (niebadane)

Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
AA	na okaziciela	1 589 438 762	5	7 947	gotówka/aport
BB	imienne	163 110 632	5	816	aport
	Razem	1 752 549 394		8 763	

Struktura akcjonariatu na dzień 30 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 nocie 2.7 Sprawozdania Zarządu z działalności TAURON Polska Energia S.A. oraz Grupy Kapitałowej TAURON za I półrocze 2026 r.

31.2. 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.

31.3. 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.

31.4. 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	4	9
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(19)	(42)

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 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych Grupa rozpoznała kwotę (19) 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.

31.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Podziałowi nie podlegają kwoty wyniku z lat ubiegłych powstałe w wyniku rozliczenia połączenia z jednostkami zależnymi, jak również zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ujmowane poprzez pozostałe całkowite dochody.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

32. 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.

33. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Kredyty i pożyczki	7 332	7 230
Obligacje niepodporządkowane	3 677	3 590
Obligacje podporządkowane	-	401
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 050	1 897
Razem	13 059	13 118
Długoterminowe	11 971	11 911
Krótkoterminowe	1 088	1 207

33.1. Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 30 czerwca 2026 roku (niebadane)

Waluta	Stopa oprocentowania	Wartość bilansowa kredytów i pożyczek	Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego):					
			poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	6 168	84	749	469	473	1 846	2 547
	stała	1 103	17	23	14	19	25	1 005
Razem PLN		7 271	101	772	483	492	1 871	3 552
Razem		7 271	101	772	483	492	1 871	3 552
Odsetki zwiększające wartość bilansową		61						
Razem		7 332						

Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 31 grudnia 2025 roku

Waluta	Stopa oprocentowania	Wartość bilansowa kredytów i pożyczek	Z tego o terminie spłaty przypadającym w okresie (od dnia bilansowego):					
			poniżej 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	od 1 roku do 2 lat	od 2 lat do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
PLN	zmienna	6 045	245	718	367	446	1 793	2 476
	stała	1 110	17	48	54	41	80	870
Razem PLN		7 155	262	766	421	487	1 873	3 346
Razem		7 155	262	766	421	487	1 873	3 346
Odsetki zwiększające wartość bilansową		75						
Razem		7 230						

Specyfikacja zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2026 roku (niebadane) i na dzień 31 grudnia 2025 roku

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
			2026-2027	30	44
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe*	PLN	2026-2040	-	378
			2026-2040	1 474	1 152
			2026-2041	1 178	1 221
Erste Group Bank AG	zmienne	PLN	2026	504	505
Bank Gospodarstwa Krajowego - pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności	stałe	PLN	2034-2049	880	513
			2028-2045	146	127
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	zmienne	PLN	2026-2040	437	447
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	zmienne	PLN	2026-2027	1	4
Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	stałe	PLN	2026-2030	48	53
	zmienne	PLN	2026-2038	149	137
Kredyt w rachunku bieżącym	zmienne	PLN	2027	-	160
Pozostałe kredyty i pożyczki				19	19
Razem, w tym:				7 332	7 230
Długoterminowe				6 398	6 127
Krótkoterminowe				934	1 103

*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.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

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

Środki na realizację projektów są przekazywane do spółek poprzez umowy pożyczek wewnątrzgrupowych, których parametry odzwierciedlają warunki umowy pomiędzy Spółką a BGK.

W 2026 roku zostały podpisane kolejne umowy pożyczek KPO pomiędzy spółkami zależnymi a BGK na budowę farm fotowoltaicznych i magazynu energii oraz na modernizację i rozwój infrastruktury oświetleniowej. Na dzień bilansowy nie zostały uruchomione środki w ramach wspomnianych umów.

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	
Umowy zawarte przez jednostkę dominującą									
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	852	880
2025	na zaawansowaną transformację cyfrową	TAURON Dystrybucja S.A.	kwartalne raty w latach 2028-2045	stałe	0,50%	310	259	142	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	-	-	-
Umowy zawarte przez spółki zależne									
2026	na modernizację i rozwój infrastruktury oświetleniowej	TAURON Nowe Technologie S.A.	kwartalne raty w latach 2028-2045	stałe	1%	65	-	-	-
2026	na budowę farm fotowoltaicznych i magazynu energii	TAURON Zielona Energia sp. z o.o.	półroczne raty w latach 2032-2046	zmienne	stopa referencyjna NBP pomniejszona o 2 pp., nie mniej niż 1 pp.	227	-	-	-
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, natomiast korzyść wynikająca z zastosowania stopy procentowej niższej od stóp rynkowych w kwocie 1 629 mln PLN, stanowiąca różnicę między otrzymanymi środkami pieniężnymi a początkową wartością bilansową pożyczek ujęta została zgodnie z MSR 20 *Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej* jako dotacja do aktywów i prezentowana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów (nota 38.1).

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

Grupa 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 Grupa dokonała następujących ciągnień i spłat kredytów i pożyczek (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	
	Ciągnięcie	Spłata
Bank Gospodarstwa Krajowego - pożyczka ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności	964	-
Europejski Bank Inwestycyjny	-	(105)
Pozostałe umowy	14	(23)
Razem, w tym:	978	(128)
Przepływy pieniężne	978	(128)

33.2. Wyemitowane obligacje

Emitent	Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji w walucie	Termin wykupu	Wartość bilansowa	
						Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	750	2028-2029	748	746
	Euroobligacje	stałe	EUR	500	2027	2 196	2 135
Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Inwestorzy międzynarodowi	stałe	EUR	168	2029	733	709
Obligacje niepodporządkowane						3 677	3 590
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	400		-	401
Obligacje podporządkowane						-	401
Razem wyemitowane obligacje, w tym:						3 677	3 991
Długoterminowe						3 610	3 963
Krótkoterminowe						67	28

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego program emisji obligacji nie był wykorzystany.

33.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia

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

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

33.4. Zobowiązanie z tytułu leasingu

Zobowiązanie z tytułu leasingu Grupy dotyczy przede wszystkim prawa wieczystego użytkowania gruntu, umów za zajęcie pasa drogowego, umów najmu i dzierżawy gruntów, służebności przesyłu oraz najmu pomieszczeń biurowych, magazynowych oraz pod infrastrukturę energetyczną lub ciepłą.

Wiekowanie zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
do 1 roku	170	146
od 1 do 5 lat	657	573
od 5 do 10 lat	772	660
od 10 do 20 lat	1 220	1 159
powyżej 20 lat	1 148	1 129
Wartość niezdyskontowana opłat leasingowych	3 967	3 667
Dyskonto	(1 917)	(1 770)
Wartość bieżąca opłat leasingowych, w tym:	2 050	1 897
Długoterminowe	1 963	1 821
Krótkoterminowe	87	76
Umowy leasingu niespełniające warunków uznania za leasing finansowy zgodnie z definicją zawartą w umowach finansowania	2 050	1 897

34. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	883	898
Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy pracownicze	86	93
Razem	969	991
Długoterminowe	834	820
Krótkoterminowe	135	171

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)				Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)			
	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem	Rezerwa na świadczenia emerytalne, rentowe i podobne	ZFŚS	Nagrody jubileuszowe	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	342	305	251	898	325	223	253	801
Koszty bieżącego zatrudnienia	8	6	7	21	8	4	7	19
Zyski i straty aktuarialne	(20)	-	(8)	(28)	(17)	-	(8)	(25)
Wyplacone świadczenia	(13)	(4)	(12)	(29)	(13)	(4)	(11)	(28)
Koszty odsetek	7	8	6	21	8	7	7	22
Bilans zamknięcia	324	315	244	883	311	230	248	789
Długoterminowe	286	306	210	802	276	222	214	712
Krótkoterminowe	38	9	34	81	35	8	34	77

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe zostały oszacowane przy wykorzystaniu metod aktuarialnych.

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2026 roku została sporządzona w oparciu o prognozy aktuarialne wskazane w raportach aktuarialnych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2025 roku. Założenia przyjęte przez aktuarusza do sporządzenia prognozy na 2026 rok były tożsame z założeniami przyjętymi do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2025 roku. W szczególności w wycenie rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa uwzględniła poziom stopy dyskontowej 5,1%, spójny z założeniami przyjętymi przez aktuarusza na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Pozostałe główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień 31 grudnia 2025 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2025 roku
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	0,5% - 10,30%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,1% w 2026; 2,5 % w latach kolejnych
Przewidywana stopa wzrostu wartości odpisu na ZFŚS (%)	7,4%
Pozostały średni okres zatrudnienia	5,73 – 13,13

35. Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)			Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)		
	Rezerwa na koszty demontażu farm wiatrowych i fotowoltaicznych	Rezerwa na koszty rekultywacji i likwidacji środków trwałych	Rezerwy razem	Rezerwa na koszty demontażu farm wiatrowych i fotowoltaicznych	Rezerwa na koszty rekultywacji i likwidacji środków trwałych	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	195	111	306	145	71	216
Odwrocenie dyskonta	5	4	9	4	2	6
Utworzenie/(rozwiązanie) netto	8	-	8	5	-	5
Wykorzystanie	-	(4)	(4)	-	(3)	(3)
Bilans zamknięcia	208	111	319	154	70	224
Długoterminowe	208	81	289	154	50	204
Krótkoterminowe	-	30	30	-	20	20

Na dzień 30 czerwca 2026 roku w ramach rezerwy na koszty rekultywacji i likwidacji środków trwałych Grupa ujęła następujące rezerwy:

- rezerwę na koszty likwidacji środków trwałych w wysokości 76 mln PLN,
- rezerwę na koszty związane z rekultywacją składowisk odpadów w wysokości 24 mln PLN,
- rezerwę na koszty likwidacji zakładów górniczych w wysokości 11 mln PLN.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w ramach pozycji *Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu*, Grupa wykazuje długoterminową część rezerw na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu łącznie z długoterminową częścią pozostałych rezerw.

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	289	279
Pozostałe rezerwy	10	14
Razem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	299	293

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)			Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)		
	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO ₂	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy razem	Rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO ₂	Rezerwa z tytułu obowiązku przedstawienia świadectw pochodzenia energii	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	3 157	170	3 327	3 204	182	3 386
Utworzenie	1 960	98	2 058	1 487	119	1 606
Rozwiązanie	(12)	(9)	(21)	(45)	(28)	(73)
Wykorzystanie	(347)	(164)	(511)	(1 452)	(201)	(1 653)
Bilans zamknięcia	4 758	95	4 853	3 194	72	3 266

Wzrost kosztu utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO₂ w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku w stosunku do okresu porównywalnego wynika głównie z wyższej emisji związanej ze zwiększoną produkcją energii elektrycznej i ciepła, co zostało szerzej opisane w nocie 13 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku Grupa umorzyła uprawnienia do emisji CO₂ w wysokości 347 mln PLN. Pozostałe uprawnienia do emisji CO₂ wymagane do umorzenia pod spełnienie obowiązku z tytułu emisji za rok 2025, stanowiące większość wymaganych uprawnień, zostaną umorzone w trzecim kwartale 2026 roku. Grupa ma obowiązek umorzenia uprawnień do emisji CO₂ za dany rok do 30 września kolejnego roku.

37. Pozostałe rezerwy

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku (niebadane)

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia	Rezerwa na skutki postępowań Prezesa URE dot. odpisów na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	71	163	277	113	624
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	(11)	2	-	21	12
Wykorzystanie	-	(77)	(277)	(6)	(360)
Bilans zamknięcia	60	88	-	128	276
Długoterminowe	-	5	-	5	10
Krótkoterminowe	60	83	-	123	266

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (niebadane)

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia	Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Bilans otwarcia	73	9	154	236
Utworzenie/(Rozwiązanie) netto	(2)	-	(4)	(6)
Wykorzystanie	-	(5)	(5)	(10)
Bilans zamknięcia	71	4	145	220
Długoterminowe	-	-	18	18
Krótkoterminowe	71	4	127	202

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa, w ramach pozycji *Pozostałe rezerwy*, wykazuje krótkoterminową część pozostałych rezerw łącznie z krótkoterminową częścią rezerw na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu.

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Pozostałe rezerwy	266	610
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	30	27
Razem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Pozostałe rezerwy	296	637

37.1. Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości

Spółki Grupy tworzą rezerwy na wszystkie zgłoszone na drodze sądowej roszczenia właścicieli nieruchomości, na których usytuowane są sieci dystrybucyjne oraz instalacje ciepłownicze. Na dzień 30 czerwca 2026 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 60 mln PLN i dotyczyła segmentów:

- Dystrybucja – 27 mln PLN,
- Ciepło – 31 mln PLN,
- Wytwarzanie – 2 mln PLN.

37.2. Rezerwy na umowy rodzące obciążenia

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa rozpoznała rezerwy na umowy rodzące obciążenia w kwocie 88 mln PLN w ramach segmentu *Sprzedaż i Handel Hurtowy*, z czego kwota 73 mln PLN dotyczy kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej do odbiorców w grupach taryfowych G po cenach z zatwierdzonej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na 2026 rok taryfy. Grupa ocenia, iż przychody ze sprzedaży energii elektrycznej uwzględniające zatwierdzoną w ramach taryfy cenę sprzedaży nie pokrywają w pełni kosztów ponoszonych w związku z koniecznością wyprodukowania bądź nabycia energii elektrycznej niezbędnej do realizacji tych kontraktów.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku Grupa częściowo wykorzystała rezerwę w związku z realizacją powyższych kontraktów w kwocie 73 mln PLN.

37.3. Rezerwa na skutki postępowań Prezesa URE dotyczących naliczania odpisów na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku Grupa dokonała pełnego wykorzystania rozpoznanych na dzień 31 grudnia 2025 roku w kwocie 277 mln PLN rezerw na skutki postępowań przeprowadzonych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki („Prezes URE”) dotyczących sposobu kalkulacji przez spółki TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. Odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny („Odpis”).

W listopadzie 2025 roku Prezes URE rozpoczął wobec spółek TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. kontrole dotyczące weryfikacji prawidłowości kalkulacji Odpisów naliczanych i odprowadzanych do Zarządcy Rozliczeń S.A. zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 27 października 2022 roku *o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku*, za okres od grudnia 2022 roku do grudnia 2023 roku, jak również dokonanych wpłat do Zarządcy Rozliczeń S.A.

W dniu 5 lutego 2026 roku, w wyniku przeprowadzonych kontroli, spółki TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. otrzymały:

- zawiadomienia o wszczęciu z urzędu przez Prezesa URE postępowań w przedmiocie wydania decyzji administracyjnej o obowiązku przekazania przez ww. spółki zależne na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny kwot stanowiących różnice między Odpisami obliczonymi przez Prezesa URE a Odpisami wpłaconymi przez TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o.;
- protokoły z kontroli, wszczętych przez Prezesa URE w listopadzie 2025 roku.

W dniu 10 marca 2026 roku TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. otrzymały od Prezesa URE decyzje administracyjne o obowiązku przekazania na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny łącznej kwoty 277 mln PLN stanowiącej różnicę pomiędzy wartością należnego Odpisu obliczonego przez Prezesa URE w toku kontroli, a wartością Odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny określonego i odprowadzonego przez spółki, w terminie 30 dni od daty doręczenia decyzji wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia otrzymania decyzji.

W dniu 23 marca 2026 roku TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. złożyły do Sądu Okręgowego w Warszawie XVII Wydział Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów odwołania od decyzji Prezesa URE, wnosząc m.in. o uchylenie zaskarżonych decyzji w całości.

W dniu 26 marca 2026 roku TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o. dokonały zapłaty kwot wskazanych w decyzji Prezesa URE na rachunek Funduszu wraz z odsetkami ustawowymi, w wyniku czego rozpoznana na dzień 31 grudnia 2025 roku rezerwa została w pełni wykorzystana.

37.4. Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy

Istotne rezerwy ujęte w ramach pozostałych rezerw zostały opisane poniżej.

Tytuł	Segment operacyjny	Opis	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Rezerwa na zwrot nienależnego świadczenia	Dystrybucja	Rezerwa dotyczy ryzyka wynikającego z wyroku Sądu Okręgowego we Wrocławiu z dnia 19 czerwca 2023 roku w sprawie o zwrot przez spółkę TAURON Dystrybucja S.A. nienależnego świadczenia wynikającego z ponoszonych przez kontrahenta opłat za usługę dystrybucyjną.	23	23
Rezerwa na skutki postępowania sądowego dotyczącego naprawienia wyrządzonej szkody	Dystrybucja	Rezerwa dotyczy ryzyka wynikającego z wyroku Sądu Okręgowego w Legnicy z dnia 12 marca 2026 roku w sprawie o naprawienie odbiorcy wyrządzonej mu szkody przez spółkę TAURON Dystrybucja S.A., polegającej na błędnej parametryzacji układów pomiarowo rozliczeniowych mierzących ilość energii dostarczanej.	14	7
Rezerwa na podatek od nieruchomości	Wytwarzanie	Rezerwa na ryzyko gospodarcze w zakresie podatku od nieruchomości dotyczące aktywów stanowiących infrastrukturę kolejową.	14	16

38. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

38.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	54	51
Darowizny, dopłaty na nabycie oraz nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe	37	39
Pozostałe	17	12
Dotacje rządowe	2 380	1 707
Rozliczenie wyceny pożyczek ze środków KPO	1 572	1 001
Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich	752	648
Rozliczenie wyceny pozostałych kredytów i pożyczek preferencyjnych	38	35
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	15	16
Pozostałe	3	7
Razem	2 434	1 758
Długoterminowe	2 312	1 669
Krótkoterminowe	122	89

W ramach rozliczenia wyceny pożyczek ze środków KPO na dzień 30 czerwca 2026 roku ujęta została kwota 1 572 mln PLN. Kwota ta stanowi nierozliczony do dnia bilansowego szacunek korzyści, której wartość na moment początkowego ujęcia wynosiła 1 629 mln PLN, wynikającej z oprocentowania otrzymanych transz pożyczek preferencyjnych ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności stopą procentową niższą od rynkowych stóp procentowych, co zostało opisane szerzej w nocie 33 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zgodnie z Polityką Rachunkowości Grupy TAURON rozliczenie powyższej korzyści w pozostałe przychody operacyjne następuje współmiernie do amortyzacji aktywów, których dotyczyły wydatki kwalifikowane ponoszone przez spółkę TAURON Dystrybucja S.A. na rozwój i dostosowanie sieci elektroenergetycznej do potrzeb transformacji energetycznej i zmian klimatu oraz na zaawansowaną transformację cyfrową, warunkujące otrzymanie pożyczki preferencyjnej.

38.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	199	81
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	98	55
Oплаты z tytułu ochrony środowiska	10	-
Pozostałe	22	17
Razem	329	153
Długoterminowe	1	1
Krótkoterminowe	328	152

39. Zobowiązania wobec dostawców

Segment operacyjny	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Dystrybucja, w tym:	813	720
<i>wobec spółki Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.</i>	705	594
Odnawialne źródła energii	30	165
Ciepło	78	167
Sprzedaż i Handel Hurtowy	344	369
Wytwarzanie	290	429
Pozostałe	65	2
Razem	1 620	1 852

40. Zobowiązania inwestycyjne

Segment operacyjny	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Dystrybucja	344	545
Odnawialne źródła energii	29	102
Ciepło	48	28
Sprzedaż i Handel Hurtowy	-	1
Wytwarzanie	35	44
Pozostałe	159	234
Razem	615	954
Długoterminowe	13	38
Krótkoterminowe	602	916

Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2026 roku i na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne odpowiednio w wysokości 8 300 mln PLN oraz 7 437 mln PLN, z czego największe pozycje przedstawiono w poniższej tabeli.

Segment operacyjny	Przedmiot umowy / nazwa projektu inwestycyjnego	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Dystrybucja	Budowa nowych przyłączy	4 302	3 913
	Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	1 620	1 274
Odnawialne źródła energii	Budowa farm wiatrowych i fotowoltaicznych	744	729
Ciepło	Rozbudowa źródeł ciepła o nowe moce	285	325
Pozostałe	Budowa sieci światłowodowej (KPO)	41	60

41. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 30 czerwca 2026 roku zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wyniosły 224 mln PLN, w tym kwota 219 mln PLN dotyczy Podatkowej Grupy Kapitałowej 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.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku spółki Grupy posiadały należności z tytułu podatku dochodowego w łącznej kwocie 3 mln PLN.

42. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	459	464
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	164	261
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	41	83
Pozostałe	20	35
Razem	684	843

43. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu dywidendy	350	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	184	289
Zobowiązania z tytułu rekompensat	60	-
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	57	76
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	34	73
Pozostałe	70	73
Razem	755	511
Długoterminowe	23	40
Krótkoterminowe	732	471

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 32 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zobowiązania z tytułu dywidendy zostały w całości spłacone po dniu bilansowym, w dniu 2 lipca 2026 roku.

Zobowiązania z tytułu rekompensat związane są z ujętym w spółkach segmentu *Sprzedaż i Handel Hurtowy* szacunkiem korekt rozliczenia otrzymanych rekompensat za rok 2023.

44. Zobowiązania z tytułu umów z klientami oraz zaliczek otrzymanych

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów	1 098	1 140
Nadpłaty od klientów	627	665
Przedpłaty na poczet opłaty przyłączeniowej	306	312
Pozostałe	165	163
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	16	-
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	15	-
Pozostałe	1	-
Razem, w tym:	1 114	1 140
Krótkoterminowe	1 114	1 140

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

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

Zmianę stanu nadpłat od klientów w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku oraz w okresie porównywalnym prezentuje poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Bilans otwarcia	665	694
Rozliczenie nadpłat w przychód bieżącego okresu	(356)	(378)
Wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów	400	494
Zmniejszenie z tytułu kwot zwróconych do klientów	(82)	(97)
Bilans zamknięcia	627	713

Zmianę stanu przedpłat na poczet opłaty przyłączeniowej w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku oraz w okresie porównywalnym prezentuje poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Bilans otwarcia	312	407
Rozliczenie nadpłat w przychód bieżącego okresu	(3)	(3)
Wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów	94	148
Zmniejszenie z tytułu kwot zwróconych do klientów	(97)	(178)
Bilans zamknięcia	306	374

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

45. Istotne pozycje śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

45.1. 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	599	958
Bilansowa zmiana stanu należności od odbiorców	364	564
Zmiana stanu należności z tytułu rekompensat	204	389
Zmiana stanu innych należności finansowych	56	69
Korekta innych należności finansowych o należności związane z działalnością finansową	(27)	(65)
Pozostałe korekty	2	1
Zmiana stanu zapasów	58	166
Bilansowa zmiana stanu zapasów	74	183
Korekta o przesunięcie zapasów do/z rzeczowych aktywów trwałych	(16)	(17)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem zobowiązań z tytułu zadłużenia	(578)	(1 375)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań wobec dostawców	(232)	(569)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń i pozostałych zobowiązań finansowych	244	(461)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań niefinansowych	(26)	15
Zmiana stanu zobowiązań podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	(159)	(352)
Korekta o zmianę stanu podatku od towarów i usług dotycząca zobowiązań inwestycyjnych	(58)	(7)
Korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	(350)	-
Korekta pozostałych zobowiązań finansowych o wycenę gwarancji	-	(1)
Pozostałe korekty	3	-
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	333	(392)
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(120)	(453)
Zmiana stanu należności podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	222	(3)
Zmiana stanu praw do emisji CO ₂ długo i krótkoterminowych	120	(338)
Zmiana stanu świadectw pochodzenia energii długo i krótkoterminowych	43	(22)
Korekta o zmianę stanu zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	74	421
Pozostałe korekty	(6)	3
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	107	(92)
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	852	385
Korekta o nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne i prawa do użytkowania	(22)	(28)
Korekta o otrzymane dotacje i zwrócone dotacje	(123)	(58)
Korekta o wycenę pożyczki preferencyjnej	(598)	(389)
Pozostałe korekty	(2)	(2)
Zmiana stanu rezerw	1 177	(131)
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	1 169	(142)
Korekta o zyski/straty aktuarialne od rezerw po okresie zatrudnienia ujmowane w pozostałe całkowite dochody	20	17
Korekta o zmianę rezerw ujmowaną z niefinansowymi aktywami trwałymi	(8)	(6)
Pozostałe korekty	(4)	-
Zmiana stanu zabezpieczeń przekazanych do IRGiT	6	(2)
Razem	1 702	(868)

Podatek dochodowy zapłacony

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku TAURON Polska Energia S.A. oraz wybrane spółki zależne rozliczały podatek dochodowy w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej zarejestrowanej na lata 2026-2028.

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.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Podatek zapłacony za pierwsze półrocze roku obrotowego, w tym przez:	(157)	(243)
Podatkową Grupę Kapitałową	(143)	(139)
TAURON Wytwarzanie S.A.	n.d.	(55)
Podatek zapłacony za poprzednie lata obrotowe, w tym przez:	(475)	(44)
Podatkową Grupę Kapitałową	(470)	(35)
Otrzymany zwrot podatku za lata poprzednie, w tym przez:	63	130
TAURON Wytwarzanie S.A.	55	123
Razem	(569)	(157)

45.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 193)	(2 092)
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	(67)	(84)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(281)	(3)
Zmiana stanu zaliczek	(74)	(421)
Koszty remontów oraz wytworzenie we własnym zakresie	(112)	(89)
Pozostałe	(16)	1
Razem	(2 743)	(2 688)

45.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

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)	-

Splata kredytów/pożyczek

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Splata transz kredytów:		
Europejski Bank Inwestycyjny	(105)	(53)
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. w formule project finance	(10)	-
Konsorcja banków	-	(2 310)
SMBC BANK EU AG	-	(500)
Splata pożyczek z funduszy ochrony środowiska	(10)	(9)
Pozostałe	(3)	(4)
Razem	(128)	(2 876)

Odsetki zapłacone

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Odsetki zapłacone od kredytów	(175)	(211)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(20)	(39)
Odsetki zapłacone od leasingu	(7)	(6)
Razem	(202)	(256)
stanowiące wydatek inwestycyjny	(30)	(33)
stanowiące wydatek finansowy	(172)	(223)

Grupa prezentuje poniesione koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w bieżącym okresie na składniki aktywów jako wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w przepływach z działalności inwestycyjnej. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku zapłacone odsetki stanowiące koszty finansowania zewnętrznego, które podlegały kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wyniosły 30 mln PLN, w okresie porównywalnym wyniosły 33 mln PLN.

Wpływ 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
Uruchomienie pożyczek z NFOŚiGW	14	32
Razem	978	2 521

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**46. 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	3 768		4 390	
Należności od odbiorców	3 699	3 699	4 064	4 064
Lokaty i depozyty	4	4	4	4
Należność z tytułu rekompensat	-	-	204	204
Inne należności finansowe	65	65	118	118
2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	3 472		1 250	
Instrumenty pochodne	29	29	48	48
Udziały i akcje	205	205	205	205
Pożyczki udzielone	567	567	494	494
Inne należności finansowe	11	11	14	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 660	2 660	489	489
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	62	62	60	60
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe	277		239	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	277		239	
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	7 579		5 939	
Aktywa trwałe	1 121		1 011	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	277		239	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	567		494	
Instrumenty pochodne	43		45	
Pozostałe aktywa finansowe	234		233	
Aktywa obrotowe	6 458		4 928	
Należności od odbiorców	3 692		4 056	
Instrumenty pochodne	48		63	
Pozostałe aktywa finansowe	58		320	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 660		489	

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	13 999		14 538	
Kredyty i pożyczki preferencyjne	1 074	1 123	693	734
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	6 258	6 258	6 377	6 415
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	160	160
Wyemitowane obligacje	3 677	3 551	3 991	3 937
Zobowiązania wobec dostawców	1 620	1 620	1 852	1 852
Zobowiązania z tytułu dywidendy	350	350	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	187	187	149	149
Zobowiązania inwestycyjne	615	615	954	954
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	184	184	289	289
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	34	34	73	73
2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	39		60	
Instrumenty pochodne	39	39	60	60
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	236	236	290	290
4 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe	2 050		1 897	
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 050		1 897	
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	16 324		16 785	
Zobowiązania długoterminowe	12 091		12 080	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	11 971		11 911	
Instrumenty pochodne	84		91	
Zobowiązania inwestycyjne	13		38	
Pozostałe zobowiązania finansowe	23		40	
Zobowiązania krótkoterminowe	4 233		4 705	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	1 088		1 207	
Zobowiązania wobec dostawców	1 620		1 852	
Zobowiązania inwestycyjne	602		916	
Instrumenty pochodne	191		259	
Pozostałe zobowiązania finansowe	732		471	

Opis metodologii wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych oraz przypisanie poziomu hierarchii wartości godziwej został przedstawiony w tabelach poniżej.

Klasy aktywów/zobowiązań finansowych	Poziom hierarchii wartości godziwej	Metodologia ustalania wartości godziwej
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		
Instrumenty pochodne, w tym:		
IRS i CCIRS	2	Pochodne instrumenty finansowe zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
Kontrakty walutowe forward	2	
Swap towarowy	2	
Kontrakty towarowe (forward, futures)	1	
Udziały i akcje	3	Udziały i akcje w jednostkach współzależnych wyłączone z zakresu MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> wyceniane są metodą praw własności. Udziały i akcje w jednostkach innych niż współzależne Grupa wycenia w wartości godziwej. Szacunek wartości godziwej udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach co do zasady dokonywany jest metodą skorygowanych aktywów netto, biorąc pod uwagę posiadany udział w aktywach netto i korygując wartość o istotne czynniki wpływające na wycenę takie jak dyskonto z tytułu braku kontroli oraz dyskonto z tytułu ograniczonej płynności powyższych instrumentów. Grupa w uzasadnionych przypadkach może przyjąć koszt historyczny jako akceptowalne przybliżenie wartości godziwej udziałów i akcji, w sytuacji gdy w ocenie Grupy kluczowe czynniki wpływające na wartość udziałów nie zmieniły się na dzień bilansowy w stosunku do momentu początkowego ujęcia.
Pożyczki udzielone	3	Wycena wartości godziwej pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych. Stopa dyskontowa bazuje na koszcie kapitału własnego oczekiwanego dla profilu działalności prowadzonej przez pożyczkobiorcę.

Zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana

Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia o stałej stopie procentowej zostały wycenione w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danych obligacji, kredytu czy pożyczki, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych.
---	---	--

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

47. 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.

48. Zarządzanie kapitałem i finansami

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem i finansami.

INNE INFORMACJE

49. Zobowiązania warunkowe

Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych

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

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

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

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

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

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

W latach 2017 i 2018 spółki należące do grupy Wind Invest wytoczyły przeciwko spółce TAURON Polska Energia S.A. pozwy o zapłatę odszkodowania oraz o ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą wynikać w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. Podstawą faktyczną żądań pozwów, według twierdzeń stron powodowych, jest wypowiedzenie przez spółkę zależną PE-PKH umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia oraz rzekome kierowanie przez TAURON Polska Energia S.A. tym procesem.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań przez spółki grupy Wind Invest wynosi 373 mln PLN.

Ponadto, spółki powodowe wskazują w swych pozwach łączną kwotę 1 119 mln PLN jako kwotę szacowanych szkód.

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

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

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy, Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. nie uznała zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, w związku z czym Grupa 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, Grupa podtrzymuje stanowisko, że są one bezzasadne, a ryzyko konieczności ich zaspokojenia nikłe. W rezultacie Grupa nie utworzyła rezerwy na koszty związane z tymi roszczeniami.

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

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

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

Ponadto w pierwszym półroczu 2026 roku spółki TAURON Sprzedaż sp. z o.o. i TAURON Sprzedaż GZE sp. z o.o., w związku z otrzymanymi od Prezesa URE decyzjami administracyjnymi o obowiązku przekazania na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny łącznej kwoty 277 mln PLN, co ma związek z przeprowadzoną przez Prezesa URE kontrolą sposobu dokonywania przez te spółki odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny, dokonały zapłaty kwoty wskazanej w decyzjach Prezesa URE i tym samym wykorzystały w całości utworzoną na dzień 31 grudnia 2025 roku rezerwę.

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

Bezumowne korzystanie z nieruchomości

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

Na zgłoszone spory sądowe na dzień bilansowy zostały utworzone rezerwy w wysokości 60 mln PLN ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach pozostałych rezerw (nota 37.1).

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

W 2014 roku została zawarta umowa wspólników pomiędzy Grupą TAURON i Grupą ArcelorMittal w spółce TAMEH HOLDING sp. z o.o., która odpowiada za zadania inwestycyjne i operacyjne w obszarze energetyki przemysłowej. Obie grupy kapitałowe posiadają w spółce TAMEH HOLDING sp. z o.o. po 50% udziałów.

W umowie wspólników strony złożyły sobie nawzajem nieodwołalne oferty kupna i sprzedaży udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o. Każdej ze stron przysługiwało prawo złożenia nieodwołalnej oferty kupna złożonej przez drugą stronę m.in. w sytuacji, gdy doszłoby do zmaterializowania się jednej z przesłanek określonych w umowie wspólników. W wyniku zmaterializowania się z upływem dnia 31 grudnia 2023 roku jednej z przesłanek określonych w umowie wspólników, w dniu 2 stycznia 2024 roku przedstawiciel TAURON, w obecności komornika protokolującego czynność doręczenia, pozostawił w siedzibie wspólnika 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.

50. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

Rodzaj zabezpieczenia	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stana na 31 grudnia 2025
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji	60 412	60 691
Weksle in blanco	1 953	1 937
Gwarancje korporacyjne	924	1 211
Zabezpieczenia finansowań typu project finance	784	784
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych	520	670
Poręczenia udzielone	307	285
Gwarancje bankowe	254	303

Na dzień 30 czerwca 2026 roku główne pozycje zabezpieczeń stanowią:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 43 549 mln PLN z terminem obowiązywania do dnia 17 grudnia 2051 roku, podpisane przez Spółkę w dniu 27 stycznia 2025 roku, w związku z zawartą umową pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności („KPO”) w ramach Inwestycji G3.1.4 *Wsparcie krajowego systemu energetycznego (Fundusz Wsparcia Energetyki)*;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do łącznej maksymalnej kwoty 4 800 mln PLN z terminem obowiązywania do dnia 30 listopada 2030 roku, podpisane przez Spółkę w związku z zawarciem w dniu 15 lipca 2022 roku umowy kredytu konsorcjalnego na kwotę 4 000 mln PLN;
- pakiet standardowych dla finansowań typu *project finance* zabezpieczeń w postaci zastawów rejestrowych i zastawów finansowych na wszystkich udziałach spółek zależnych WIND T30MW sp. z o.o. oraz Windpower Gamów sp. z o.o. („SPV”), na zbiorze rzeczy i praw SPV oraz na rachunkach bankowych SPV wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków, cesje wierzytelności z polis ubezpieczeniowych, z umów dzierżawy i istotnych umów SPV na zabezpieczenie wierzytelności z umów kredytowych w kwocie 238 mln PLN i 210 mln PLN oraz umów zabezpieczających zawartych przez SPV z PKO Bankiem Polskim S.A. Zabezpieczenia obowiązują do całkowitej spłaty zobowiązań z umów kredytowych i zabezpieczających;
- gwarancja korporacyjna udzielona przez Spółkę w 2014 roku celem zabezpieczenia obligacji wyemitowanych przez Finanse Grupa TAURON sp. z o.o. Gwarancja obowiązuje do dnia 3 grudnia 2029 roku, tj. dnia wykupu obligacji i opiewa na kwotę 168 mln EUR (722 mln PLN), a beneficjentami gwarancji są inwestorzy, którzy nabyli wyemitowane obligacje.

Zabezpieczenia transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii S.A. w Grupie TAURON na dzień 30 czerwca 2026 roku

Rodzaj zabezpieczenia	Opis
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji	Na dzień bilansowy w Grupie obowiązywały następujące oświadczenia o poddaniu się egzekucji: - podpisane przez Spółkę w dniu 15 czerwca 2023 roku na zabezpieczenie własnych zobowiązań wobec Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. („IRGiT”) do kwoty 6 000 mln PLN, z terminem obowiązywania do dnia 30 czerwca 2027 roku oraz - podpisane przez spółkę zależną TAURON Wytwarzanie S.A. w dniu 10 czerwca 2026 roku na zabezpieczenie zobowiązań spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. wobec IRGiT do kwoty 1 000 mln PLN, z terminem obowiązywania do dnia 30 czerwca 2027 roku.
Gwarancje bankowe	Na dzień bilansowy w Grupie obowiązywały gwarancje bankowe w łącznej wysokości 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.

Zabezpieczenie środków na pokrycie przyszłych kosztów likwidacji

Na dzień bilansowy Fundusz Likwidacji Zakładów Górniczych tworzony w celu zabezpieczenia środków na pokrycie przyszłych kosztów likwidacji dotyczy spółki zależnej Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o.

51. Informacja o podmiotach powiązanych

51.1. Transakcje ze wspólnymi przedsięwzięciami

Grupa posiada wspólne przedsięwzięcia: Elektrociepłownię Stalowa Wola S.A. oraz grupę kapitałową TAMEH HOLDING sp. z o.o., które zostały szerzej opisane w nocie 21 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Łączna wartość transakcji ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą została przedstawiona w tabeli poniżej.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Przychody	175	114
Koszty	(356)	(257)

Główną pozycję rozrachunków ze spółkami będącymi pod wspólną kontrolą stanowią pożyczki udzielone Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. (nota 22).

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa posiadała udzielone zabezpieczenia spółce współzależnej Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w postaci gwarancji bankowej i poręczeń na łączną kwotę 241 mln PLN, głównie na zabezpieczenie wierzytelności BGK wynikających z umowy pożyczki zawartej w dniu 8 marca 2018 roku pomiędzy pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a BGK oraz ORLEN S.A. (dawniej: PGNiG S.A.).

51.2. Transakcje z udziałem spółek Skarbu Państwa

Głównym akcjonariuszem Grupy jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, w związku z tym spółki Skarbu Państwa są traktowane jako podmioty powiązane.

Łączna wartość transakcji ze spółkami Skarbu Państwa została przedstawiona w tabeli poniżej.

Przychody i koszty

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Przychody	2 202	2 204
Koszty	(4 759)	(3 816)

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 czerwca 2026 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2025
Należności *	580	475
Zobowiązania	1 067	1 031

*Na dzień 30 czerwca 2026 roku i na dzień 31 grudnia 2025 roku pozycja należności w powyższej tabeli obejmuje zaliczki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, odpowiednio w wysokości 33 mln PLN oraz 29 mln PLN.

Spośród spółek Skarbu Państwa największymi klientami Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku były PSE S.A., KGHM Polska Miedź S.A., Południowy Koncern Węglowy S.A., Huta Częstochowa sp. z o.o. oraz Polska Grupa Górnicza S.A. (w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku PSE S.A., KGHM Polska Miedź S.A., Południowy Koncern Węglowy S.A., PGE Energetyka Kolejowa S.A. oraz Polska Grupa Górnicza S.A.). Największe transakcje zakupu w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku oraz w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku Grupa dokonała od PSE S.A., Południowego Koncernu Węglowego S.A. oraz Polskiej Grupy Górniczej S.A.

Grupa Kapitałowa dokonuje istotnych transakcji na rynkach energii za pośrednictwem Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. Z uwagi na fakt, iż jednostka ta zajmuje się jedynie organizacją obrotu giełdowego, transakcji zakupu i sprzedaży dokonywanych za jej pośrednictwem nie traktuje się jako transakcji z podmiotem powiązanym.

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

Grupa 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

51.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rad Nadzorczych i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej jednostki dominującej oraz spółek zależnych, wypłaconych i należnych do wypłaty w okresie 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)	
	Jednostka dominująca	Jednostki zależne	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
Zarząd jednostki	5	12	4	10
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	5	12	4	10
Rada Nadzorcza jednostki	1	1	-	1
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	1	1	-	1
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	8	40	8	35
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	8	38	8	32
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-	-	1
Inne	-	2	-	2
Razem	14	53	12	46

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

52. Zdarzenia po dniu bilansowym

Podjęcie decyzji o wyborze wykonawcy i zawarcie umowy na dostawę wyspy turbinowej wraz z umową serwisową dla projektu budowy szczytowej jednostki gazowej klasy 600 MWe w Jaworznie

Po dniu bilansowym, w dniu 2 lipca 2026 roku Zarząd spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. podjął decyzję o wyborze ANSALDO Energia S.p.A. z siedzibą w Genui, Włochy jako dostawcy wyspy turbinowej dla projektu budowy szczytowej jednostki gazowej klasy 600 MWe w Jaworznie oraz zawarł umowę na dostawę wyspy turbinowej wraz z wieloletnią umową serwisową.

Przedmiot umowy na dostawę wyspy turbinowej obejmuje m.in. dwa komplety turbin gazowych o mocy 314,6 MW każda wraz z kompletem pozostałych urządzeń i instalacji objętych umową, dokumentacją, usługą doradztwa w zakresie montażu i uruchomienia oraz dostawą materiałów eksploatacyjnych. Dostawa turbin gazowych, zgodnie z harmonogramem umowy, zostanie zrealizowana w dwóch terminach: 30 listopada 2028 roku i 31 stycznia 2029 roku.

Umowa serwisowa będzie realizowana przez okres 15 lat od daty przejęcia wyspy turbinowej do eksploatacji.

Wynagrodzenie Wykonawcy za należyte wykonanie umowy na dostawę wyspy turbinowej wynosi 193 mln EUR netto, a wynagrodzenie z tytułu prawidłowej realizacji umowy serwisowej 100 mln EUR netto. W związku ze spełnieniem warunku zawieszającego określonego w umowach, umowy weszły w życie w dniu 14 lipca 2026 roku.

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.

Zawarcie umów o przyznanie dofinansowania w ramach środków z Funduszu Modernizacyjnego

Po dniu bilansowym, w dniu 27 lipca 2026 roku spółka zależna TAURON Dystrybucja S.A. zawarła z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej trzy umowy o dofinansowanie z Funduszu Modernizacyjnego w ramach programu priorytetowego „Budowa/rozbudowa sieci elektroenergetycznych na potrzeby ogólnodostępnych stacji ładowania dużych mocy” dla trzech projektów zlokalizowanych na obszarze działania TAURON Dystrybucja S.A., w wybranych lokalizacjach na terenie województw: dolnośląskiego, małopolskiego, podkarpackiego, śląskiego i opolskiego. W wyniku realizacji projektów powstaną łącznie 53 miejsca dostarczania energii dla zasilania ogólnodostępnych stacji ładowania o łącznej mocy przyłączeniowej 177 MW. Łączna wartość dofinansowania wyniesie ok. 384 mln PLN. Wsparcie zostanie udzielone w formie dotacji w wysokości do 100% kosztów kwalifikowanych.

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.

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 62 strony.

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