

Grupa Kapitałowa TAURON Polska Energia S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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. Świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO_2 32
19.1. Długoterminowe świadectwa pochodzenia energii 32
19.2. Krótkoterminowe świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO_2 32
20. Pozostałe aktywa niematerialne 32
21. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach 33
22. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć 34
23. Instrumenty pochodne 34
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 44
33.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia 44
33.4. Zobowiązanie z tytułu leasingu 44
34. Rezerwy na świadczenia pracownicze 45
35. Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu 46
36. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO_2 46
37. Pozostałe rezerwy 47
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 Wypłaty Różnicy Ceny ... 48
37.4. Rezerwy na spory sądowe, roszczenia od kontrahentów i pozostałe rezerwy ... 48
38. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe ... 49
38.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe ... 49
38.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów ... 50
39. Zobowiązania wobec dostawców ... 50
40. Zobowiązania inwestycyjne ... 50
41. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego ... 51
42. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat ... 51
43. Pozostałe zobowiązania finansowe ... 51
44. Zobowiązania z tytułu umów z klientami oraz zaliczek otrzymanych ... 51
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. Pozostałe istotne informacje ... 60
53. Zdarzenia po dniu bilansowym ... 61

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(dane przekształcone niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(dane przekształcone niebadane)*
Przychody ze sprzedaży	**11**	8 579	25 780	7 616	24 259
Rekompensaty	**12**	45	106	203	859
Koszt własny sprzedaży	**13**	(7 187)	(21 371)	(6 213)	(19 807)
Zysk brutto ze sprzedaży		**1 437**	**4 515**	**1 606**	**5 311**
Koszty sprzedaży	**13**	(175)	(601)	(190)	(583)
Koszty ogólnego zarządu	**13**	(201)	(600)	(183)	(550)
Pozostałe przychody operacyjne		59	168	28	121
Pozostałe koszty operacyjne		(12)	(84)	(12)	(78)
Udział w zyskach/(stratach) wspólnych przedsięwzięć	**21**	7	45	17	39
Zysk operacyjny		**1 115**	**3 443**	**1 266**	**4 260**
Koszty odsetkowe od zadłużenia	**14**	(140)	(405)	(152)	(493)
Wynik na instrumentach pochodnych	**14**	21	18	(32)	(234)
Pozostałe przychody finansowe	**14**	57	192	20	118
Pozostałe koszty finansowe	**14**	(77)	(167)	(25)	(77)
Zysk przed opodatkowaniem		**976**	**3 081**	**1 077**	**3 574**
Podatek dochodowy	**15**	44	(496)	(233)	(675)
Zysk netto		**1 020**	**2 585**	**844**	**2 899**
Wycena instrumentów zabezpieczających		91	117	(26)	(95)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-	1	1	1
Podatek dochodowy	**15**	(17)	(22)	5	18
Pozostałe całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane w wynik finansowy		**74**	**96**	**(20)**	**(76)**
Zyski aktuarialne	**34**	68	88	3	20
Podatek dochodowy	**15**	(13)	(17)	(1)	(4)
Pozostałe całkowite dochody, które nie mogą być przeklasyfikowane w wynik finansowy		**55**	**71**	**2**	**16**
Pozostałe całkowite dochody netto		**129**	**167**	**(18)**	**(60)**
Łączne całkowite dochody		**1 149**	**2 752**	**826**	**2 839**
Zysk netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 020	2 585	844	2 897
Udziałom niekontrolującym		-	-	-	2
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 149	2 752	826	2 837
Udziałom niekontrolującym		-	-	-	2
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w złotych)		0,58	1,47	0,48	1,65

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	**16**	38 472	36 566
Prawa do użytkowania aktywów	**17**	2 799	2 591
Wartość firmy	**18**	26	26
Świadectwa pochodzenia energii	**19.1**	23	47
Pozostałe aktywa niematerialne	**20**	802	846
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	**21**	230	239
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	**22**	581	494
Instrumenty pochodne	**23**	84	45
Pozostałe aktywa finansowe	**24**	236	233
Pozostałe aktywa niefinansowe	**25.1**	1 245	980
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**26**	47	46
		44 545	**42 113**
Aktywa obrotowe			
Świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO_2 do umorzenia	**19.2**	76	227
Zapasy	**27**	693	807
Należności od odbiorców	**28**	3 767	4 056
Należności z tytułu podatku dochodowego	**41**	63	63
Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat	**29**	717	441
Instrumenty pochodne	**23**	105	63
Pozostałe aktywa finansowe	**24**	172	320
Pozostałe aktywa niefinansowe	**25.2**	122	133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**30**	535	489
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		4	5
		6 254	**6 604**
SUMA AKTYWÓW		**50 799**	**48 717**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na 30 września 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**	81	(42)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(1)	(2)
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	**31.5**	8 465	9 116
		23 213	**20 783**
Udziały niekontrolujące		**3**	**3**
Kapitał własny ogółem		**23 216**	**20 786**
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	**33**	9 097	11 911
Rezerwy na świadczenia pracownicze	**34**	748	820
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	**35**	256	293
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	**38**	2 660	1 670
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**26**	1 742	1 529
Instrumenty pochodne	**23**	10	91
Zobowiązania inwestycyjne	**40**	16	38
Pozostałe zobowiązania finansowe	**43**	32	40
		14 561	**16 392**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	**33**	4 550	1 207
Zobowiązania wobec dostawców	**39**	1 649	1 852
Zobowiązania inwestycyjne	**40**	740	916
Rezerwy na świadczenia pracownicze	**34**	117	171
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO_2	**36**	3 040	3 327
Pozostałe rezerwy	**37**	305	637
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	**38**	446	241
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	**41**	10	475
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat	**42**	620	843
Instrumenty pochodne	**23**	84	259
Pozostałe zobowiązania finansowe	**43**	296	471
Zobowiązania z tytułu umów z klientami oraz zaliczek otrzymanych	**44**	1 165	1 140
		13 022	**11 539**
Zobowiązania razem		**27 583**	**27 931**
SUMA PASYWÓW		**50 799**	**48 717**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU *(niebadane)*

		Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							
		Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
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		-	-	-	-	2 585	**2 585**	-	**2 585**
Pozostałe całkowite dochody		-	-	95	1	71	**167**	-	**167**
Łączne całkowite dochody		**-**	**-**	**95**	**1**	**2 656**	**2 752**	**-**	**2 752**
Rozliczenie efektywnej części zabezpieczenia na aktywa		**-**	**-**	28	**-**	**-**	**28**	**-**	**28**
Stan na 30 września 2026 roku *(niebadane)*		**8 763**	**5 905**	**81**	**(1)**	**8 465**	**23 213**	**3**	**23 216**

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

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
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 niekontrolujących	-	-	-	-	3	**3**	(40)	**(37)**
Transakcje z właścicielami	**-**	**510**	**-**	**-**	**(507)**	**3**	**(40)**	**(37)**
Zysk netto	-	-	-	-	2 897	**2 897**	2	**2 899**
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(77)	1	16	**(60)**	-	**(60)**
Łączne całkowite dochody	**-**	**-**	**(77)**	**1**	**2 913**	**2 837**	**2**	**2 839**
Stan na 30 września 2025 roku *(niebadane)*	**8 763**	**2 948**	**62**	**(2)**	**8 782**	**20 553**	**3**	**20 556**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		**3 081**	**3 574**
Udział w (zyskach)/stratach wspólnych przedsięwzięć		(45)	(39)
Amortyzacja		2 046	1 919
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych		1	(2)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek		(87)	(45)
Różnice kursowe		83	(1)
Odsetki i prowizje		415	495
Wycena instrumentów pochodnych		(180)	(182)
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		7	9
Zmiana stanu kapitału obrotowego	**45.1**	(792)	(1 222)
Podatek dochodowy zapłacony	**45.1**	(797)	(231)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**3 732**	**4 275**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	**45.2**	(4 214)	(4 142)
Nabycie aktywów finansowych		(1)	(3)
Razem płatności		**(4 215)**	**(4 145)**
Otrzymane dotacje		164	94
Dywidendy otrzymane		1	20
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		23	11
Razem wpływy		**188**	**125**
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(4 027)**	**(4 020)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(350)	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	**45.3**	(400)	-
Spłata kredytów/pożyczek	**45.3**	(217)	(3 220)
Odsetki zapłacone	**45.3**	(275)	(363)
Spłata zobowiązań leasingowych		(133)	(118)
Wykup udziałów niekontrolujących		-	(37)
Pozostałe płatności		(19)	(16)
Razem płatności		**(1 394)**	**(3 754)**
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek	**45.3**	1 547	3 188
Wpływy z tytułu zwrotu odsetek od obligacji		27	65
Razem wpływy		**1 574**	**3 253**
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**180**	**(501)**
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**(115)**	**(246)**
Środki pieniężne na początek okresu	**30**	**320**	**557**
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	**30**	**205**	**311**
o ograniczonej możliwości dysponowania	**30**	298	218

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku nie były przedmiotem badania lub 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 września 2026 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 17 listopada 2026 roku.

Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2026 roku wchodzili:

- 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 dniu 14 września 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów Pana Krzysztofa Surmę. Równocześnie Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę dotyczącą zmiany od dnia 15 września 2026 roku dotychczas pełnionej przez Pana Krzysztofa Zawadzkiego funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Handlu na Wiceprezesa Zarządu ds. Finansów i Handlu.

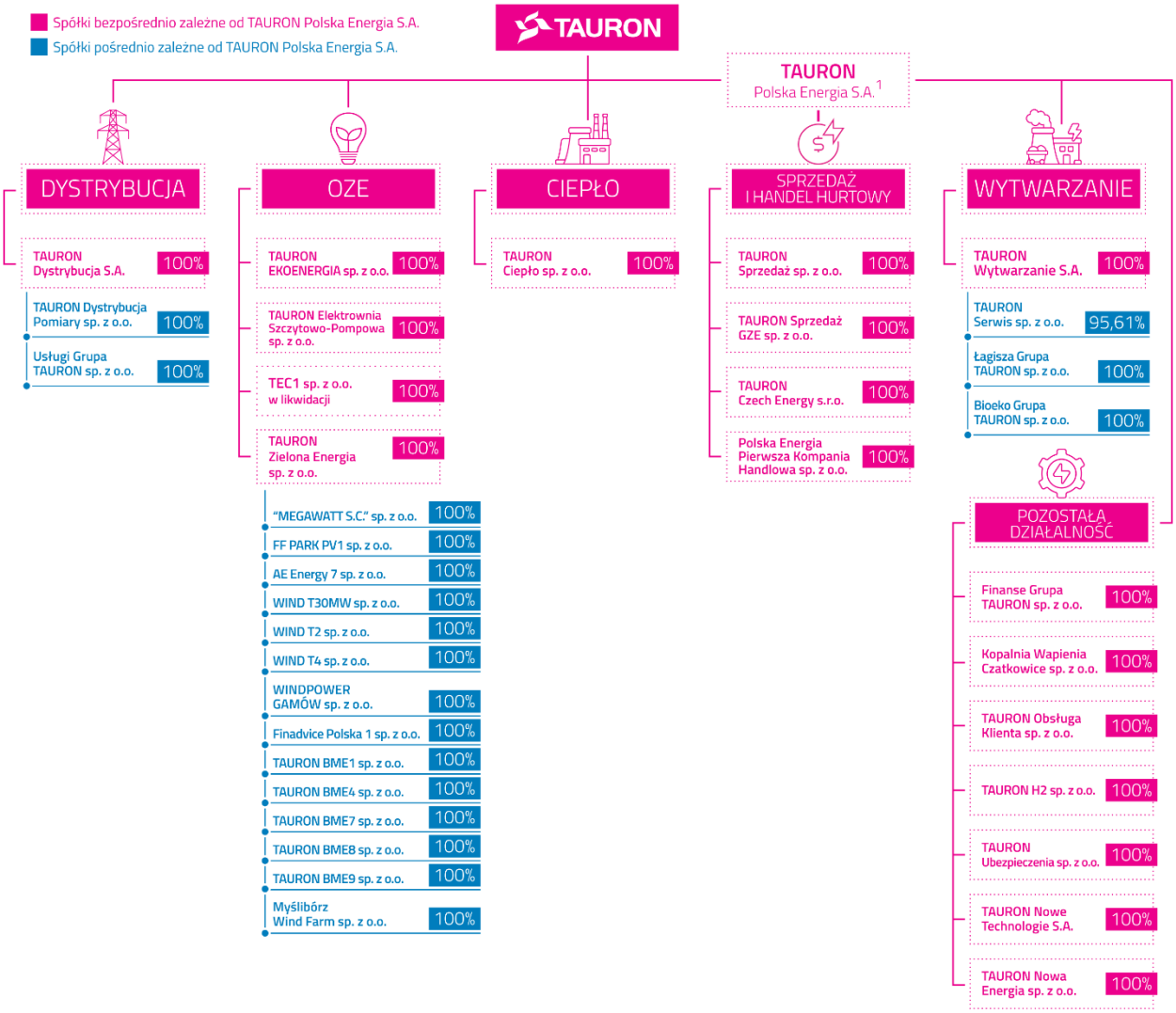
W skład Zarządu na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodzili:

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

2. Skład Grupy TAURON oraz wspólne przedsięwzięcia

2.1. Grupa TAURON

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



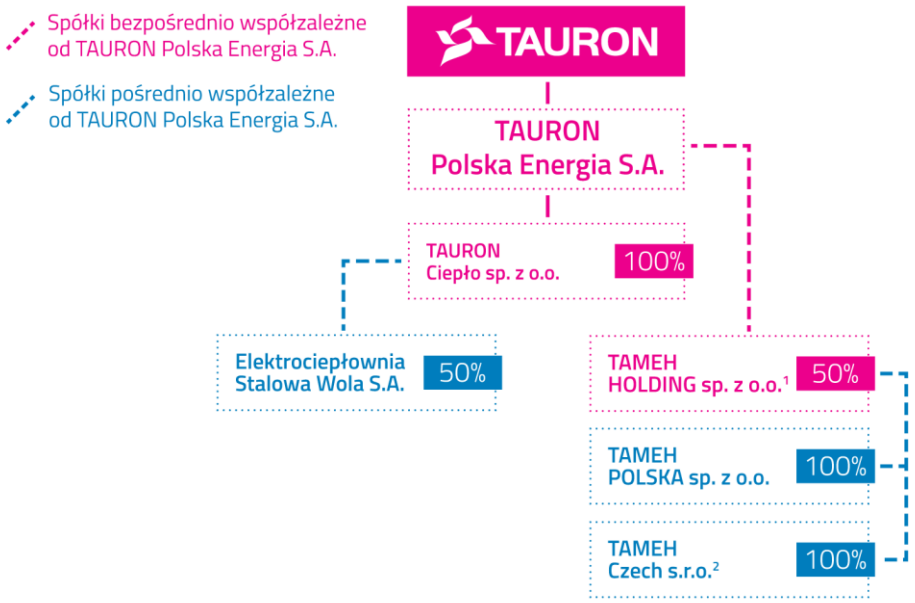
[1] *Spółka TAURON Polska Energia S.A. ujęta jest w segmencie Sprzedaż i Handel Hurtowy.*

Nabycie udziałów w spółce Myślibórz Wind Farm sp. z o.o.

W dniu 30 września 2026 roku spółka zależna TAURON Zielona Energia sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w spółce Myślibórz Wind Farm sp. z o.o. Nabycie spółki ma na celu realizację inwestycji w postaci budowy farmy wiatrowej Myślibórz o mocy 21 MW. Transakcja została ujęta jako nabycie aktywów.

2.2. Wspólne przedsięwzięcia

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



[1]Własność 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 finansowanie w łącznej kwocie 20 360 mln PLN, obejmujące 6 679 mln PLN z tytułu kredytów, 13 658 mln PLN z tytułu pożyczek finansowanych ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (opisane w nocie 33.1 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego) oraz 23 mln PLN z tytułu pożyczek preferencyjnych udzielonych przez Narodowy Fundusz

Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej oraz wojewódzkie fundusze ochrony środowiska i gospodarki wodnej. Grupa w sposób świadomy zarządza płynnością i wykorzystuje dostępne finansowanie w momencie wystąpienia określonych potrzeb płynnościowych, optymalizując tym samym koszty pozyskania finansowania.

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

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Przychody ze sprzedaży	Nota 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 *Sprzedaż i Handel Hurtowy* 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 *Dystrybucja* 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 *Ciepło* 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. Na dzień bilansowy przeprowadzono analizę przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości niefinansowych aktywów trwałych, w szczególności zmian, jakie zaszły w trzecim kwartale 2026 roku w zakresie cen energii elektrycznej, surowców i uprawnień do emisji CO_2 oraz bieżącej sytuacji rynkowej i ich wpływu na założenia oraz długoterminowe prognozy uwzględnione w ramach ostatnich przeprowadzonych testów na utratę wartości. Po przeprowadzeniu analiz uwzględniających powyższe zjawiska o charakterze rynkowym i regulacyjnym, stwierdzono, iż mieszczą się one w założeniach cenowych kalkulowanych w drugim kwartale 2026 roku i tym samym nie wpływają istotnie na konieczność zmiany długoterminowych prognoz względem informacji dostępnych na dzień 30 czerwca 2026 roku. Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2026 roku są aktualne. 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. Analiza zaistnienia przesłanek utraty wartości, założenia przyjęte przez Grupę w ramach przeprowadzonych testów na utratę wartości oraz wyniki testów zostały opisane szerzej w nocie 16 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. 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 581 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 września 2026 roku Grupa, w wyniku przeprowadzonej oceny realizowalności, nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1 136 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 któregokolwiek 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 września 2026 roku Grupa oszacowała oczekiwane straty kredytowe od należności od odbiorców w kwocie 281 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 ciągnienia poszczególnych transz finansowania wynosi poniżej 12 miesięcy, jednak finansowanie ma charakter odnawialny, a termin dostępności umowy przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. 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 *Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej* 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku Grupa uruchomiła transze pożyczek w łącznej kwocie 1 531 mln PLN, których wartość godziwa na moment początkowy wyniosła 581 mln PLN, a ujęta dotacja do aktywów 950 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 30 września 2026 roku Grupa rozpoznała rezerwy na umowy rodzące obciążenia w kwocie 49 mln PLN, dotyczące w głównej mierze kontraktów na sprzedaż energii elektrycznej spółek w segmencie *Sprzedaż i Handel Hurtowy.* Oszacowany na dzień bilansowy poziom stopy dyskontowej przyjętej do wyceny rezerw długoterminowych wyniósł 6,1 % i był on wyższy o 1 pp. od przyjętego 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 ostatnich, 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 września 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 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych*	1 stycznia 2027

MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych

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

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

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 nowe formaty sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych dostosowane do specyfiki Grupy. Grupa prowadzi obecnie prace związane z opracowaniem wzorów 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 cząstkową w postaci wyniku operacyjnego, będącą podstawą kalkulacji miary wyniku EBITDA. Zgodnie z MSSF 18 wynik operacyjny będzie stanowił obligatoryjną sumę cząstkową w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, obejmując przychody i koszty zaklasyfikowane do kategorii operacyjnej zgodnie z MSSF 18. Na podstawie przeprowadzonych prac Grupa zidentyfikowała, 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, które

dotyczą 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. W zakresie sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupa identyfikuje, iż wejście w życie MSSF 18 będzie miało w szczególności wpływ na prezentację przepływów pieniężnych wynikających z odsetek otrzymanych od odbiorców i zapłaconych wobec dostawców, dotychczas prezentowanych w ramach przepływów z działalności operacyjnej, które zgodnie z MSSSF 18 będą prezentowane odpowiednio w przepływach działalności inwestycyjnej (odsetki otrzymane) oraz finansowej (odsetki zapłacone).

- **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 odroczona
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 do 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 stanowiącym moment rozpoznania przychodu a momentem uwzględnienia należnego wynagrodzenia za te przekazane dobra lub usługi w cenach dla klientów. 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 kontynuuje 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 szczególna główna działalność w rozumieniu MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* polega na inwestowaniu w określone rodzaje aktywów, może wybrać opcję wyceny do wartości godziwej zgodnie z MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.*

Na podstawie przeprowadzonych dotychczas analiz 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 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – zmiany dotyczące umów na energię ze źródeł odnawialnych*	1 stycznia 2026
Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia informacji - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych*	1 stycznia 2026
*Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (*MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy;* MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji;* MSSF 9 *Instrumenty finansowe;* MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe;* MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*	1 stycznia 2026

Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 I*nstrumenty 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 wprowadzone zostały dodatkowe wymogi 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.

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 CO_2, 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2025 roku Grupa stosowała zasady rachunkowości w zakresie instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*.

Zmiany w zakresie prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Zmiana sposobu prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych

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 dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku w powyższym zakresie zostały odpowiednio przekształcone.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 ***(dane zatwierdzone niebadane)***	**Zmiana prezentacji pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych**	**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025** ***(dane przekształcone niebadane)***
Zysk brutto ze sprzedaży	**5 311**	**-**	**5 311**
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	43	(43)	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	121	121
Pozostałe koszty operacyjne	-	(78)	(78)
Zysk operacyjny	**4 260**	**-**	**4 260**
Zysk przed opodatkowaniem	**3 574**	**-**	**3 574**
Zysk netto	**2 899**	**-**	**2 899**

Zmiana sposobu prezentacji pozostałych przychodów finansowych i pozostałych kosztów finansowych

Począwszy od 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 dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku w powyższym zakresie zostały odpowiednio przekształcone.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 ***(dane zatwierdzone niebadane)***	**Zmiana prezentacji pozostałych przychodów finansowych i pozostałych kosztów finansowych**	**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025** ***(dane przekształcone niebadane)***
Zysk brutto ze sprzedaży	**5 311**	**-**	**5 311**
Zysk operacyjny	**4 260**	**-**	**4 260**
Pozostałe przychody i koszty finansowe	41	(41)	-
Pozostałe przychody finansowe	-	118	118
Pozostałe koszty finansowe	-	(77)	(77)
Zysk przed opodatkowaniem	**3 574**	**-**	**3 574**
Zysk netto	**2 899**	**-**	**2 899**

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 okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku
	*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.*	• 6,09 mln klientów • 57,9 tys. km^2 obszaru działania tj. 18,5% powierzchni Polski • 39,28 TWh dystrybuowanej energii elektrycznej • przychody segmentu 9 241 mln PLN • EBITDA segmentu 3 627 mln PLN • nakłady inwestycyjne 2 786 mln PLN
	*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 netto energii elektrycznej 1,28 TWh • przychody segmentu 603 mln PLN • EBITDA segmentu 401 mln PLN • nakłady inwestycyjne 317 mln PLN
	*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 5,06 PJ • przychody segmentu 1 566 mln PLN • EBITDA segmentu 237 mln PLN • nakłady inwestycyjne 166 mln PLN
	*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.*	• 5,88 mln klientów • 19,75 TWh sprzedaży detalicznej energii elektrycznej • przychody segmentu 19 188 mln PLN • EBITDA segmentu 344 mln PLN
	*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 0,9 GWt • produkcja energii elektrycznej 7,94 TWh • przychody segmentu 6 177 mln PLN • EBITDA segmentu 702 mln PLN • nakłady inwestycyjne 288 mln PLN
	*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 1 178 mln PLN • EBITDA w ramach pozostałej działalności 361 mln PLN

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

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku lub na dzień 30 września 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	5 024	26	1 277	15 002	4 094	357	-	**25 780**
Sprzedaż między segmentami	4 217	577	289	4 186	2 083	821	(12 173)	**-**
Przychody segmentu ogółem	**9 241**	**603**	**1 566**	**19 188**	**6 177**	**1 178**	**(12 173)**	**25 780**
Rekompensaty	**-**	**-**	**-**	**106**	**-**	**-**	**-**	**106**
Koszt własny sprzedaży	(6 441)	(327)	(1 467)	(18 384)	(5 697)	(482)	11 427	**(21 371)**
Pozostałe przychody i koszty segmentu	(377)	(53)	(12)	(572)	(94)	(565)	601	**(1 072)**
EBIT, w tym:	**2 423**	**223**	**87**	**338**	**386**	**131**	**(145)**	**3 443**
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	-	*45*	-	-	-	-	***45***
Amortyzacja	**(1 203)**	**(178)**	**(150)**	**(5)**	**(314)**	**(230)**	**9**	**(2 071)**
Odpisy aktualizujące	**(1)**	**-**	**-**	**(1)**	**(2)**	**-**	**-**	**(4)**
EBITDA	**3 627**	**401**	**237**	**344**	**702**	**361**	**(154)**	**5 518**
EBIT								**3 443**
Przychody/(koszty) finansowe							(362)	**(362)**
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem								**3 081**
Podatek dochodowy							(496)	**(496)**
Zysk/(strata) netto za okres								**2 585**
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu, w tym:	30 262	6 860	2 511	3 341	4 664	2 119	-	**49 757**
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	-	-	*230*	-	-	-	-	***230***
Aktywa nieprzypisane							1 042	**1 042**
Aktywa ogółem								**50 799**
Zobowiązania segmentu	5 354	304	526	1 643	3 481	687	-	**11 995**
Zobowiązania nieprzypisane							15 588	**15 588**
Zobowiązania ogółem								**27 583**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne *	2 786	317	166	10	288	290	-	**3 857**

** Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz prawa do użytkowania aktywów z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO_2 oraz praw majątkowych pochodzenia energii.*

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	5 014	22	1 175	14 650	3 068	330	-	**24 259**
Sprzedaż między segmentami	4 313	662	316	4 576	2 652	776	(13 295)	**-**
Przychody segmentu ogółem	**9 327**	**684**	**1 491**	**19 226**	**5 720**	**1 106**	**(13 295)**	**24 259**
Rekompensaty	**-**	**-**	**46**	**813**	**-**	**-**	**-**	**859**
Koszt własny sprzedaży	(6 210)	(385)	(1 484)	(18 469)	(5 165)	(463)	12 369	**(19 807)**
Pozostałe przychody i koszty segmentu	(418)	(56)	(15)	(801)	(63)	(510)	812	**(1 051)**
EBIT, w tym:	**2 699**	**243**	**38**	**769**	**492**	**133**	**(114)**	**4 260**
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	-	*39*	-	-	-	-	***39***
Amortyzacja	**(1 123)**	**(176)**	**(143)**	**(4)**	**(307)**	**(199)**	**9**	**(1 943)**
Odpisy aktualizujące	**1**	**-**	**-**	**-**	**60**	**-**	**-**	**61**
EBITDA	**3 821**	**419**	**181**	**773**	**739**	**332**	**(123)**	**6 142**
EBIT								**4 260**
Przychody/(koszty) finansowe							(686)	**(686)**
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem								**3 574**
Podatek dochodowy							(675)	**(675)**
Zysk/(strata) netto za okres								**2 899**
Aktywa i zobowiązania 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 *	2 545	517	80	2	278	245	-	**3 667**

** Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz prawa do użytkowania aktywów z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO_2 oraz praw majątkowych pochodzenia energii.*

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	1 661	8	239	4 862	1 694	115	-	**8 579**
Sprzedaż między segmentami	1 389	205	45	3 294	581	288	(5 802)	**-**
Przychody segmentu ogółem	**3 050**	**213**	**284**	**8 156**	**2 275**	**403**	**(5 802)**	**8 579**
Rekompensaty	**-**	**-**	**-**	**45**	**-**	**-**	**-**	**45**
Koszt własny sprzedaży	(2 080)	(106)	(323)	(7 864)	(2 107)	(163)	5 456	**(7 187)**
Pozostałe przychody i koszty segmentu	(111)	(12)	(9)	(268)	(41)	(181)	300	**(322)**
EBIT, w tym:	**859**	**95**	**(48)**	**69**	**127**	**59**	**(46)**	**1 115**
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	-	7	-	-	-	**-**	**7**
Amortyzacja	**(406)**	**(61)**	**(50)**	**(2)**	**(110)**	**(78)**	**4**	**(703)**
Odpisy aktualizujące	**(1)**	**-**	**-**	**(1)**	**(1)**	**-**	**-**	**(3)**
EBITDA	**1 266**	**156**	**2**	**72**	**238**	**137**	**(50)**	**1 821**
EBIT								**1 115**
Przychody/(koszty) finansowe							(139)	**(139)**
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem								**976**
Podatek dochodowy							44	**44**
Zysk/(strata) netto za okres								**1 020**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne *	1 057	83	69	8	137	80	-	**1 434**

** Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz prawa do użytkowania aktywów z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO_2 oraz praw majątkowych pochodzenia energii.*

Okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 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	1 671	7	235	4 533	1 059	111	-	**7 616**
Sprzedaż między segmentami	1 431	171	44	1 663	749	256	(4 314)	**-**
Przychody segmentu ogółem	**3 102**	**178**	**279**	**6 196**	**1 808**	**367**	**(4 314)**	**7 616**
Rekompensaty	**-**	**-**	**-**	**203**	**-**	**-**	**-**	**203**
Koszt własny sprzedaży	(2 025)	(117)	(337)	(5 940)	(1 642)	(152)	4 000	**(6 213)**
Pozostałe przychody i koszty segmentu	(131)	(19)	2	(264)	(33)	(176)	281	**(340)**
EBIT, w tym:	**946**	**42**	**(56)**	**195**	**133**	**39**	**(33)**	**1 266**
Udział w zysku/(stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	-	*17*	-	-	-	**-**	***17***
Amortyzacja	**(379)**	**(59)**	**(48)**	**(1)**	**(105)**	**(69)**	**4**	**(657)**
Odpisy aktualizujące	**1**	**-**	**-**	**-**	**5**	**(1)**	**-**	**5**
EBITDA	**1 324**	**101**	**(8)**	**196**	**233**	**109**	**(37)**	**1 918**
EBIT								**1 266**
Przychody/(koszty) finansowe							(189)	**(189)**
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem								**1 077**
Podatek dochodowy							(233)	**(233)**
Zysk/(strata) netto za okres								**844**
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne *	955	119	32	1	175	102	-	**1 384**

** Nakłady inwestycyjne obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne oraz prawa do użytkowania aktywów z wyłączeniem nabycia praw do emisji CO_2 oraz praw majątkowych pochodzenia energii.*

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Razem przychody ze sprzedaży towarów i produktów przed wyłączeniem akcyzy, w tym:	**15 840**	**14 387**
Podatek akcyzowy	(77)	(69)
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	**15 763**	**14 318**
Energia elektryczna	14 185	12 384
Energia cieplna	1 006	946
Gaz	235	571
Uprawnienia do emisji CO_2	110	151
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	15	28
Pozostałe towary i produkty	212	238
Przychody ze sprzedaży usług	**9 950**	**9 877**
Usługi dystrybucyjne i handlowe	8 747	8 710
Rynek Mocy	726	702
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	140	131
Opłaty za przyłączanie odbiorców	96	88
Pozostałe usługi	241	246
Pozostałe przychody	**67**	**64**
Razem przychody ze sprzedaży	**25 780**	**24 259**
Przychody świadczone w sposób ciągły	*25 299*	*23 680*
Przychody świadczone w określonym momencie	*481*	*579*

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 oraz wyższym przychodom z mocy bilansujących (również w efekcie większego wolumenu);
- 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 z większego wolumenu przesyłu ciepła związanego z niższymi temperaturami w bieżącym okresie w stosunku do okresu porównywalnego, oraz wyższej stawki za przesył ciepła.

Równocześnie nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży gazu wynikający z istotnie niższego wolumenu sprzedaży oraz niższej uzyskanej ceny.

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

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku *(niebadane)*

	Dystrybucja	Odnawialne źródła energii	Ciepło	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	**4**	**6**	**932**	**11 323**	**3 392**	**106**	**15 763**
Energia elektryczna	-	-	4	10 929	3 252	-	**14 185**
Energia cieplna	-	-	924	-	81	1	**1 006**
Gaz	-	-	-	235	-	-	**235**
Uprawnienia do emisji CO_2	-	-	-	110	-	-	**110**
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	-	6	4	5	-	-	**15**
Pozostałe towary i produkty	4	-	-	44	59	105	**212**
Przychody ze sprzedaży usług	**4 991**	**18**	**335**	**3 679**	**694**	**233**	**9 950**
Usługi dystrybucyjne i handlowe	4 815	-	311	3 621	-	-	**8 747**
Rynek Mocy	-	17	18	52	638	1	**726**
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	-	-	140	**140**
Opłaty za przyłączanie odbiorców	96	-	-	-	-	-	**96**
Pozostałe usługi	80	1	6	6	56	92	**241**
Pozostałe przychody	**29**	**2**	**10**	**-**	**8**	**18**	**67**
Razem przychody ze sprzedaży	**5 024**	**26**	**1 277**	**15 002**	**4 094**	**357**	**25 780**

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku *(niebadane)*

	Dystrybucja	Odnawialne źródła energii	Ciepło	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Wytwarzanie	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	**4**	**11**	**872**	**10 825**	**2 498**	**108**	**14 318**
Energia elektryczna	-	-	1	10 022	2 361	-	**12 384**
Energia cieplna	-	-	864	-	81	1	**946**
Gaz	-	-	-	571	-	-	**571**
Uprawnienia do emisji CO_2	-	-	-	151	-	-	**151**
Świadectwa pochodzenia energii i podobne	-	11	7	10	-	-	**28**
Pozostałe towary i produkty	4	-	-	71	56	107	**238**
Przychody ze sprzedaży usług	**4 981**	**10**	**295**	**3 825**	**562**	**204**	**9 877**
Usługi dystrybucyjne i handlowe	4 788	-	277	3 645	-	-	**8 710**
Rynek Mocy	-	8	16	172	506	-	**702**
Usługi konserwacji oświetlenia drogowego	-	-	-	-	-	131	**131**
Opłaty za przyłączanie odbiorców	88	-	-	-	-	-	**88**
Pozostałe usługi	105	2	2	8	56	73	**246**
Pozostałe przychody	**29**	**1**	**8**	**-**	**8**	**18**	**64**
Razem przychody ze sprzedaży	**5 014**	**22**	**1 175**	**14 650**	**3 068**	**330**	**24 259**

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

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej	**14 185**	**12 384**
Sprzedaż detaliczna	**9 821**	**8 881**
Klienci biznesowi	4 704	4 112
Klienci masowi - Grupa G	4 174	3 787
Klienci masowi - MSP	947	980
Pozostali	71	68
Podatek akcyzowy	(75)	(66)
Sprzedaż hurtowa	**3 959**	**3 264**
Pozostałe	**405**	**239**

12. Rekompensaty

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Rekompensaty energia elektryczna	106	814
Rekompensaty paliwo gazowe	-	(1)
Rekompensaty energia cieplna i usługi dystrybucyjne energii cieplnej	-	46
Razem	**106**	**859**

W okresie porównywalnym tj. okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 tym okresie 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.

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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku dotyczą rozliczenia rekompensat za lata ubiegłe.

13. Koszty według rodzajów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Amortyzacja	(2 071)	(1 943)
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe	(1)	2
Zużycie materiałów i energii	(1 835)	(1 840)
Usługi konserwacji i remontowe	(269)	(232)
Usługi dystrybucyjne	(2 677)	(2 554)
Pozostałe usługi obce	(770)	(738)
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO_2	(2 905)	(2 052)
Pozostałe podatki i opłaty	(737)	(690)
Koszty świadczeń pracowniczych	(2 721)	(2 604)
Odpis aktualizujący należności od odbiorców	(40)	(69)
Odpis aktualizujący zapasy	(3)	59
Pozostałe koszty rodzajowe	(129)	(120)
Razem koszty według rodzaju	**(14 158)**	**(12 781)**
Zmiana stanu zapasów	-	1
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	763	679
Koszty sprzedaży	601	583
Koszty ogólnego zarządu	600	550
Wartość sprzedanych towarów	(9 177)	(8 839)
Koszt własny sprzedaży	**(21 371)**	**(19 807)**

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

- kosztów obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO_2, wynikającego z wyższej emisji związanej ze zwiększoną produkcją energii elektrycznej i ciepła. Było to konsekwencją większego zapotrzebowania na energię elektryczną i cieplną ze strony odbiorców, wynikającego z niższych temperatur zewnętrznych w okresie bieżącym w stosunku do okresu porównywalnego;
- 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;
- wartości (kosztów) sprzedanych towarów, wynikającego głównie z wyższych kosztów zakupu energii elektrycznej, będących skutkiem wzrostu średniej ceny zakupu przy nieznacznie wyższym wolumenie. Powyższy efekt został częściowo skompensowany przez niższy koszt zakupu gazu – zarówno w efekcie niższego wolumenu związanego ze spadkiem sprzedaży, jak i niższych cen zakupu na skutek spadku cen rynkowych.

14. Przychody i koszty finansowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	**(326)**	**(648)**
Koszty odsetkowe	(405)	(493)
Wynik na instrumentach pochodnych	18	(234)
Różnice kursowe	(85)	4
Prowizje związane z kredytami i papierami dłużnymi	(17)	(17)
Aktualizacja wartości udzielonych pożyczek	87	45
Przychody odsetkowe	79	53
Pozostałe	(3)	(6)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	**(36)**	**(38)**
Odsetki od świadczeń pracowniczych	(32)	(32)
Odsetki z tytułu dyskonta pozostałych rezerw	(13)	(10)
Pozostałe przychody finansowe	24	15
Pozostałe koszty finansowe	(15)	(11)
Razem, w tym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:	**(362)**	**(686)**
Koszty odsetkowe od zadłużenia	(405)	(493)
Wynik na instrumentach pochodnych	18	(234)
Pozostałe przychody finansowe	192	118
Pozostałe koszty finansowe	(167)	(77)

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń dla instrumentów pochodnych typu forward walutowy zabezpieczających ryzyko kursowe związane z nabywaniem uprawnień do emisji CO_2 na potrzeby spełnienia obowiązku umorzenia z tytułu emisji CO_2. Rachunkowość zabezpieczeń wdrożono 1 października 2025 roku. W efekcie, zmiana wyceny w części efektywnej ujęta została w pozostałych całkowitych dochodach, a w części nieefektywnej - w wyniku na instrumentach pochodnych. W okresie porównywalnym powyższe instrumenty nie były objęte rachunkowością zabezpieczeń, a zmianę wyceny instrumentów pochodnych ujęto w wyniku na instrumentach pochodnych. W ramach wyniku na instrumentach pochodnych ujmowane są również zmiany wyceny pozostałych instrumentów pochodnych nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń.

Koszty z tytułu różnic kursowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku wynikały z osłabienia kursu złotego względem euro i dotyczyły głównie wyceny zadłużenia denominowanego w euro.

15. Obciążenia podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Bieżący podatek dochodowy	**(330)**	**(711)**
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(333)	(715)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	3	4
Odroczony podatek dochodowy	**(166)**	**36**
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	**(496)**	**(675)**
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów, w tym które:	**(39)**	**14**
mogą być przeklasyfikowane w wynik finansowy	(22)	18
nie mogą być przeklasyfikowane w wynik finansowy	(17)	(4)
Efektywna stawka podatkowa	**16%**	**19%**

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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku w stosunku do okresu porównywalnego, a także wystąpieniem w tym okresie straty podatkowej spółki z segmentu *Wytwarzanie*, nie objętej składem poprzedniej Podatkowej Grupy Kapitałowej.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	-	-	-	1	3 424	**3 425**
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	69	**69**
Rozliczenie środków trwałych w budowie	8	1 866	1 457	88	(3 419)	**-**
Sprzedaż	-	-	(198)	(30)	(1)	**(229)**
Likwidacja	-	(50)	(257)	(18)	-	**(325)**
Nieodpłatne otrzymanie	-	36	-	-	-	**36**
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	160	**160**
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	45	**45**
Koszty demontażu farm wiatrowych	-	(14)	(17)	-	3	**(28)**
Pozostałe zmiany	-	9	2	(2)	(3)	**6**
Bilans zamknięcia	**174**	**40 507**	**30 088**	**1 192**	**3 523**	**75 484**
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	**-**	**(17 181)**	**(17 754)**	**(787)**	**(37)**	**(35 759)**
Amortyzacja za okres	-	(864)	(869)	(59)	-	**(1 792)**
Sprzedaż	-	-	195	30	-	**225**
Likwidacja	-	45	255	18	-	**318**
Pozostałe zmiany	-	(8)	2	2	-	**(4)**
Bilans zamknięcia	**-**	**(18 008)**	**(18 171)**	**(796)**	**(37)**	**(37 012)**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**166**	**21 479**	**11 347**	**366**	**3 208**	**36 566**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**174**	**22 499**	**11 917**	**396**	**3 486**	**38 472**
w tym segmenty operacyjne:						
Dystrybucja	**104**	**17 962**	**6 890**	**299**	**2 175**	**27 430**
Odnawialne źródła energii	**10**	**1 768**	**2 288**	**4**	**766**	**4 836**
Ciepło	**6**	**937**	**623**	**21**	**210**	**1 797**
Wytwarzanie	**38**	**855**	**1 879**	**21**	**203**	**2 996**
Inne segmenty oraz pozostała działalność	**16**	**977**	**237**	**51**	**132**	**1 413**

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku (*niebadane)*

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	**160**	**36 120**	**27 800**	**1 025**	**2 517**	**67 622**
Zakup bezpośredni	-	-	-	2	3 233	**3 235**
Koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	59	**59**
Rozliczenie środków trwałych w budowie	2	1 607	1 039	65	(2 713)	**-**
Sprzedaż	-	-	(157)	(12)	-	**(169)**
Likwidacja	-	(71)	(228)	(6)	-	**(305)**
Nieodpłatne otrzymanie	-	44	-	-	-	**44**
Koszty komponentów remontowych	-	-	-	-	191	**191**
Wytworzenie we własnym zakresie	-	-	-	-	33	**33**
Koszty demontażu farm wiatrowych	-	-	-	-	9	**9**
Pozostałe zmiany	-	(2)	17	(2)	(15)	**(2)**
Bilans zamknięcia	**162**	**37 698**	**28 471**	**1 072**	**3 314**	**70 717**
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	**-**	**(16 200)**	**(17 369)**	**(756)**	**(50)**	**(34 375)**
Amortyzacja za okres	-	(818)	(829)	(46)	-	**(1 693)**
Odpisy aktualizujące	-	1	1	-	-	**2**
Sprzedaż	-	-	156	11	-	**167**
Likwidacja	-	65	226	5	-	**296**
Pozostałe zmiany	-	-	2	-	15	**17**
Bilans zamknięcia	**-**	**(16 952)**	**(17 813)**	**(786)**	**(35)**	**(35 586)**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**160**	**19 920**	**10 431**	**269**	**2 467**	**33 247**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**162**	**20 746**	**10 658**	**286**	**3 279**	**35 131**
w tym segmenty operacyjne:						
Dystrybucja	**92**	**16 604**	**6 232**	**205**	**1 766**	**24 899**
Odnawialne źródła energii	**10**	**1 392**	**1 828**	**5**	**1 099**	**4 334**
Ciepło	**6**	**940**	**640**	**20**	**122**	**1 728**
Wytwarzanie	**38**	**893**	**1 761**	**18**	**210**	**2 920**
Inne segmenty oraz pozostała działalność	**16**	**917**	**197**	**38**	**82**	**1 250**

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku Grupa dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych (wliczając skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego) w kwocie 3 494 mln PLN. Największe zakupy dokonane zostały w związku z inwestycjami w następujących segmentach operacyjnych.

Segment operacyjny	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Dystrybucja	2 726	2 499
Odnawialne źródła energii	295	494
Ciepło	133	53
Wytwarzanie	130	101

Testy na utratę wartości

Na dzień bilansowy wykonana została analiza zmian, jakie zaszły w trzecim kwartale 2026 roku względem pierwszego półrocza 2026 roku w zakresie cen energii elektrycznej, surowców i uprawnień do emisji CO_2 oraz bieżącej sytuacji rynkowej i ich wpływu na założenia oraz długoterminowe prognozy uwzględnione w ramach testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2026 roku.

Przeprowadzona analiza wskazała na istotne wzrosty cen gazu ziemnego, węgla w portach ARA, uprawnień do emisji CO_2 oraz energii elektrycznej w trzecim kwartale 2026 roku w stosunku do średnich cen tych produktów w pierwszym półroczu 2026 roku. Zmiany te wynikały przede wszystkim z czynników geopolitycznych, podażowych i regulacyjnych wpływających na europejskie rynki energii i paliw. Pomimo obserwowanego wzrostu cen, ich średnie poziomy oraz kierunek zmian pozostawały zgodne z założeniami przyjętymi w długoterminowych prognozach wykorzystanych w testach na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2026 roku, w szczególności:

- średnioważona wolumenem cena referencyjnego kontraktu rocznego gazu ziemnego GAS_BASE_Y-27 notowanego na TGE S.A. była o 47,5% wyższa niż w pierwszym półroczu 2026 roku. Głównym czynnikiem wspierającym wzrost cen była eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie, która przyczyniła się do ograniczenia importu LNG do Europy. Na notowania gazu na rynku europejskim wpłynęły również dane dotyczące niskich, jak na tę porę roku, stanów napełnienia magazynów gazu w UE, a także spadek dostaw surowca z Norweskiego Szelfu Kontynentalnego we wrześniu. Pomimo wzrostu cen gazu w trzecim kwartale 2026 roku, poziom cen rynkowych pozostaje zgodny z prognozowaną średnią ceną gazu na 2027 rok;
- średnia cena węgla w portach ARA dla kontraktu rocznego kontynuacyjnego była wyższa (wzrost o 9,8%). Za wyższy poziom cen węgla w analizowanych okresach odpowiadały głównie gwałtownie rosnące ceny gazu TTF, uwarunkowane opisanymi w poprzednim podpunkcie czynnikami. Dodatkowo na notowania węgla wpływały często występujące niskie stany rzek w Europie, które ograniczały możliwości transportu surowca w głąb kontynentu. Wzrost cen węgla w portach ARA nie przełożył się jednak na ceny węgla na rynku krajowym, odzwierciedlane przez indeks PSCMI1;
- cena uprawnień do emisji CO_2 była wyższa (wzrost o 7,7%), co wynikało przede wszystkim z oczekiwanego ograniczenia dodatkowej podaży EUA w związku z wygaszaniem programu REPowerEU, niższego bezpłatnego przydziału uprawnień oraz wzrostu premii za ryzyko związanej z uwarunkowaniami regulacyjnymi i sytuacją na europejskim rynku energii. Zmiana była zgodna z kierunkiem przyjętym w założeniach cenowych Grupy i nie wskazuje na wystąpienie odchylenia od zakładanego scenariusza rynkowego;
- średnia cena energii elektrycznej na Rynku Dnia Następnego była wyższa (wzrost o 21,5%). Wynikało to ze wzrostu cen węgla energetycznego w Polsce, wyższych notowań gazu oraz drożejących uprawnień do emisji CO_2, stanowiących główny składnik kosztów zmiennych elektrowni węglowych;
- średnioważona wolumenem cena referencyjnego kontraktu rocznego energii elektrycznej BASE_Y-27 notowanego na TGE S.A. była o 18% wyższa niż w pierwszym półroczu 2026 roku.

Po przeprowadzeniu analiz uwzględniających powyższe zjawiska o charakterze rynkowym i regulacyjnym, stwierdzono, iż mieszczą się one w założeniach cenowych kalkulowanych w pierwszym półroczu 2026 roku i tym samym nie wpływają istotnie na konieczność zmiany długoterminowych prognoz względem informacji dostępnych na dzień 30 czerwca 2026 roku.

Z tego względu uznano, iż wyniki ostatnich testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2026 roku są aktualne.

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 CO_2, 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 wzrostu udziału źródeł OZE w miksie energetycznym.
CO_2	Przyjęto wzrostową ścieżkę cen uprawnień do emisji CO_2 w całym horyzoncie prognozy. W pierwszych trzech latach prognoza uwzględnia bieżące poziomy rynkowe oraz oczekiwania wzrostu cen zgodne z cyklicznymi badaniami opinii wiodących ośrodków analitycznych w zakresie ich prognoz cen CO_2. Dla 2026 roku prognoza zakłada wzrost cen uprawnień do emisji CO_2 o 7% w stosunku do średniej ceny referencyjnego kontraktu uzyskanej w 2025 roku. W okresie 2027-2045 ceny CO_2 rosną średniorocznie o 3,7% ze względu na utrzymanie planów realizacji ambitnych celów klimatycznych Unii Europejskiej. Przyjęto limity emisji CO_2 dla produkcji ciepła zgodne z rozporządzeniem Rady Ministrów, które skorygowano o poziom darmowych uprawnień.
Gaz ziemny	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 CO_2 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 TGEozebio ukształtowanej w 2025 roku. W okresie 2027-2030 prognoza cen błękitnych certyfikatów zakłada średnioroczny spadek o 2,4%. Prognoza cen białych certyfikatów zakłada wzrost ceny w roku 2026 o 5,7%, względem średniej ważonej wolumenem ceny ukształtowanej w 2025 roku. W okresie 2027-2030 prognoza cen białych certyfikatów rośnie średniorocznie o 2,4%.
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 *promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji*), 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 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	**1 542**	**1 179**	**336**	**50**	**15**	**249**	**8**	**3 379**
Zakup bezpośredni	6	-	-	-	-	-	27	**33**
Rozliczenie praw do użytkowania aktywów w przygotowaniu	-	5	-	-	-	21	(26)	**-**
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	167	1	93	-	10	-	-	**271**
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	15	7	9	(7)	1	-	-	**25**
Likwidacja	(18)	-	(60)	(7)	(5)	-	-	**(90)**
Pozostałe zmiany	5	(3)	2	-	-	3	-	**7**
Bilans zamknięcia	**1 717**	**1 189**	**380**	**36**	**21**	**273**	**9**	**3 625**
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	**(253)**	**(309)**	**(131)**	**(13)**	**(9)**	**(73)**	**-**	**(788)**
Amortyzacja za okres	(51)	(21)	(20)	(6)	(5)	(9)	-	**(112)**
Odpisy aktualizujące	-	(1)	-	-	-	-	-	**(1)**
Likwidacja	4	-	58	7	5	-	-	**74**
Pozostałe zmiany	-	1	-	-	-	-	-	**1**
Bilans zamknięcia	**(300)**	**(330)**	**(93)**	**(12)**	**(9)**	**(82)**	**-**	**(826)**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**1 289**	**870**	**205**	**37**	**6**	**176**	**8**	**2 591**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**1 417**	**859**	**287**	**24**	**12**	**191**	**9**	**2 799**

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku *(niebadane)*

	Grunty	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Służebności przesyłu	Prawa do użytkowania aktywów w przygotowaniu	Prawa do użytkowania aktywów razem
WARTOŚĆ BRUTTO								
Bilans otwarcia	**1 433**	**1 142**	**316**	**22**	**13**	**227**	**8**	**3 161**
Zakup bezpośredni	-	-	-	-	-	-	14	**14**
Rozliczenie praw do użytkowania aktywów w przygotowaniu	-	2	-	1	-	11	(14)	**-**
Zwiększenie z tytułu nowej umowy leasingu	89	-	6	26	-	-	-	**121**
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmian leasingu	2	3	15	1	1	-	-	**22**
Likwidacja	(14)	-	(6)	-	-	-	-	**(20)**
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	4	1	**5**
Bilans zamknięcia	**1 510**	**1 147**	**331**	**50**	**14**	**242**	**9**	**3 303**
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)								
Bilans otwarcia	**(195)**	**(281)**	**(113)**	**(8)**	**(6)**	**(63)**	**-**	**(666)**
Amortyzacja za okres	(47)	(24)	(18)	(3)	(4)	(8)	-	**(104)**
Likwidacja	3	-	4	-	-	-	-	**7**
Pozostałe zmiany	-	1	-	-	-	-	-	**1**
Bilans zamknięcia	**(239)**	**(304)**	**(127)**	**(11)**	**(10)**	**(71)**	**-**	**(762)**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**1 238**	**861**	**203**	**14**	**7**	**164**	**8**	**2 495**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**1 271**	**843**	**204**	**39**	**4**	**171**	**9**	**2 541**

18. Wartość firmy

Segment operacyjny	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Dystrybucja	26	26
Razem	**26**	**26**

19. Świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO_2

19.1. Długoterminowe świadectwa pochodzenia energii

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*	
	Świadectwa pochodzenia energii	Razem	Świadectwa pochodzenia energii	Razem
Bilans otwarcia	**47**	**47**	**38**	**38**
Zakup bezpośredni	23	**23**	28	**28**
Reklasyfikacja	(47)	**(47)**	(38)	**(38)**
Bilans zamknięcia	**23**	**23**	**28**	**28**

19.2. Krótkoterminowe świadectwa pochodzenia energii i prawa do emisji CO_2

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*			Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*		
	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	9	3 007	**3 016**	84	2 988	**3 072**
Wytworzenie we własnym zakresie	10	-	**10**	16	-	**16**
Umorzenie	(79)	(3 145)	**(3 224)**	(102)	(3 165)	**(3 267)**
Reklasyfikacja	47	-	**47**	38	-	**38**
Bilans zamknięcia	**66**	**10**	**76**	**71**	**148**	**219**

20. Pozostałe aktywa niematerialne

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	-	-	-	126	**126**
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	1	135	(3)	(133)	**-**
Sprzedaż/Likwidacja	-	(49)	(12)	-	**(61)**
Pozostałe	-	5	(6)	1	**-**
Bilans zamknięcia	**20**	**1 678**	**291**	**193**	**2 182**
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	**(13)**	**(1 071)**	**(182)**	**(5)**	**(1 271)**
Amortyzacja za okres	(2)	(154)	(11)	-	**(167)**
Sprzedaż/Likwidacja	-	47	12	-	**59**
Pozostałe	-	(1)	-	-	**(1)**
Bilans zamknięcia	**(15)**	**(1 179)**	**(181)**	**(5)**	**(1 380)**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**6**	**516**	**130**	**194**	**846**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**5**	**499**	**110**	**188**	**802**

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku *(niebadane)*

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Oprogramowanie, koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne aktywa niematerialne	Aktywa niematerialne nie oddane do użytkowania	Aktywa niematerialne razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
Bilans otwarcia	**18**	**1 484**	**289**	**94**	**1 885**
Zakup bezpośredni	-	-	-	135	**135**
Rozliczenie aktywów nie oddanych do użytkowania	3	68	9	(80)	**-**
Sprzedaż/Likwidacja	(2)	(42)	(2)	-	**(46)**
Pozostałe zmiany	-	-	-	2	**2**
Bilans zamknięcia	**19**	**1 510**	**296**	**151**	**1 976**
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)					
Bilans otwarcia	**(13)**	**(932)**	**(171)**	**(1)**	**(1 117)**
Amortyzacja za okres	(2)	(135)	(9)	-	**(146)**
Sprzedaż/Likwidacja	2	42	2	-	**46**
Bilans zamknięcia	**(13)**	**(1 025)**	**(178)**	**(1)**	**(1 217)**
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	**5**	**552**	**118**	**93**	**768**
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	**6**	**485**	**118**	**150**	**759**

21. Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach

	Stan na 30 września 2026 lub za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*			Stan na 31 grudnia 2025 lub za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*		
	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	TAMEH HOLDING sp. z o.o. *	Razem	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	TAMEH HOLDING sp. z o.o. *	Razem
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 587	1 081	**2 668**	1 638	1 071	**2 709**
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	279	771	**1 050**	322	321	**643**
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*36*	*129*	***165***	*37*	*21*	**58**
Zobowiązania długoterminowe (-), w tym:	(1 890)	(50)	**(1 940)**	(1 880)	(78)	**(1 958)**
zobowiązania z tytułu zadłużenia	*(1 881)*	*(37)*	***(1 918)***	*(1 871)*	*(25)*	**(1 896)**
Zobowiązania krótkoterminowe (-), w tym:	(578)	(871)	**(1 449)**	(758)	(366)	**(1 124)**
zobowiązania z tytułu zadłużenia	*(113)*	-	***(113)***	*(107)*	*(2)*	**(109)**
Razem aktywa netto	**(602)**	**931**	**329**	**(678)**	**948**	**270**
Udział w aktywach netto (50%)	**(301)**	**466**	**165**	**(339)**	**474**	**135**
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	**-**	**230**	**230**	**-**	**239**	**239**
Przychody ze sprzedaży	1 316	1 477	**2 793**	943	1 663	**2 606**
Zysk (strata) netto, w tym:	77	90	**167**	(51)	78	**27**
Amortyzacja	*(51)*	*(92)*	***(143)***	*(47)*	*(99)*	***(146)***
Przychody z tytułu odsetek	-	*2*	***2***	*1*	*2*	***3***
Koszty z tytułu odsetek	*(85)*	*(2)*	***(87)***	*(105)*	*(6)*	***(111)***
Podatek dochodowy	-	*(12)*	***(12)***	-	*(13)*	***(13)***
Rozpoznany udział w zysku (stracie) wspólnych przedsięwzięć	-	45	**45**	-	39	**39**

** 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 301 mln PLN.

Dodatkowo, Spółka posiada należności z tytułu udzielonych pożyczek na rzecz Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. w wartości bilansowej 581 mln PLN, o czym szerzej w nocie 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 230 mln PLN. Grupa dokonała na dzień bilansowy wyceny posiadanych udziałów w TAMEH HOLDING sp. z o.o. metodą praw własności na poziomie 425 mln PLN i pomniejszyła ją o kwotę odpisu aktualizującego 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 nocie 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 września 2026 *(niebadane)*		Stan na 31 grudnia 2025		Umowny termin spłaty	Stopa oprocentowania
	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.	841	581	810	494	30.06.2033	stała
Razem, w tym:	**841**	**581**	**810**	**494**		
Długoterminowe		581		494		

23. Instrumenty pochodne

Instrument pochodny	Metodologia ustalania wartości godziwej	Stan na 30 września 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.	Objęte rachunkowością zabezpieczeń
		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.	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.	nd.	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń

Wycenę instrumentów pochodnych na poszczególne dni bilansowe prezentuje poniższa tabela.

	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*		Stan na 31 grudnia 2025	
	Aktywa	**Zobowiązania**	**Aktywa**	**Zobowiązania**
Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń				
IRS	74	-	60	-
Forward walutowy*	48	(40)	-	(290)
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń				
CCIRS	-	(4)	-	(11)
Forward/futures towarowy	48	(49)	46	(46)
Forward walutowy	19	(1)	2	(3)
Razem	**189**	**(94)**	**108**	**(350)**
Długoterminowe	84	(10)	45	(91)
Krótkoterminowe	105	(84)	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 CO_2. 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 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Udziały i akcje	206	205
Lokaty i depozyty Funduszu Likwidacji Zakładów Górniczych	4	4
Należność z tytułu rekompensat	58	204
Inne należności finansowe, w tym:	140	140
Wadia, kaucje, zabezpieczenia przekazane	*59*	*87*
Dywidendy należne	*54*	-
Pozostałe	*27*	*53*
Razem	**408**	**553**
Długoterminowe	236	233
Krótkoterminowe	172	320

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 i rozpoznały na dzień bilansowy należności z tytułu rekompensat w kwocie 58 mln PLN wynikające z rozliczenia rekompensat za lata 2024 - 2025.

25. Pozostałe aktywa niefinansowe

25.1. Długoterminowe pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Zaliczki na środki trwałe w budowie oraz aktywa niematerialne, w tym:	1 181	923
związane z budową farm wiatrowych i fotowoltaicznych	*982*	*862*
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	31	22
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	8	9
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	1	8
Pozostałe	24	18
Razem	**1 245**	**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 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Koszty rozliczane w czasie	**101**	**122**
Utworzenie odpisów na ZFŚS	29	-
Koszty pozyskania umów i koszty rabatów	25	32
Ubezpieczenia majątkowe i deliktowe	20	67
Usługi informatyczne i telekomunikacyjne	15	17
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	3	3
Pozostałe	9	3
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	**21**	**11**
Zaliczki na dostawy	14	8
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	4	-
Pozostałe	3	3
Razem	**122**	**133**

26. Odroczony podatek dochodowy

	Stan na 30 września 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	2 470	2 345
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu i kosztu sprzedaży produktów i usług	434	485
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	137	210
pozostałe	23	24
Razem	**3 064**	**3 064**
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	892	1 012
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów i zobowiązań finansowych	621	605
od różnicy pomiędzy podatkową a bilansową wartością rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz praw do użytkowania aktywów	454	519
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodu i kosztu sprzedaży produktów i usług	273	330
od strat podatkowych	244	348
z tytułu nieodpłatnie otrzymanej infrastruktury energetycznej i otrzymanych opłat przyłączeniowych	5	5
pozostałe	16	19
Razem	**2 505**	**2 838**
Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	(1 136)	(1 257)
Rozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	**1 369**	**1 581**
Po skompensowaniu sald na poziomie spółek z Grupy Kapitałowej podatek odroczony Grupy prezentowany jest jako:		
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	**47**	**46**
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	**(1 742)**	**(1 529)**

Na dzień 30 września 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 1 136 mln PLN głównie w zakresie spółki z segmentu Wytwarzanie.

27. Zapasy

	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Wartość brutto		
Węgiel	408	501
Prawa do emisji CO_2	-	44
Pozostałe zapasy	319	293
Razem	**727**	**838**
Odpis		
Pozostałe zapasy	(34)	(31)
Razem	**(34)**	**(31)**
Wartość netto		
Węgiel	408	501
Prawa do emisji CO_2	-	44
Pozostałe zapasy	285	262
Zapasy wyceniane według wartości netto możliwej do uzyskania	**693**	**807**

28. Należności od odbiorców

	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Wartość brutto		
Należności od odbiorców, w tym:	3 763	4 024
Doszacowanie przychodów z tytułu energii elektrycznej oraz usługi dystrybucyjnej	*1 073*	*1 128*
Należności dochodzone na drodze sądowej	292	325
Razem	**4 055**	**4 349**
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	(81)	(70)
Należności dochodzone na drodze sądowej	(200)	(215)
Razem	**(281)**	**(285)**
Wartość netto		
Należności od odbiorców	3 682	3 954
Należności dochodzone na drodze sądowej	92	110
Razem, w tym:	**3 774**	**4 064**
Długoterminowe	7	8
Krótkoterminowe	3 767	4 056

29. Należności z tytułu pozostałych podatków i opłat

	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Należności z tytułu podatku VAT	715	437
Pozostałe	2	4
Razem	**717**	**441**

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	**535**	**489**
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	298	241
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	*173*	*150*
środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	*114*	*57*
rachunki bankowe związane z otrzymanymi dotacjami	*9*	*33*
Zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	-	(9)
Kredyty w rachunku bieżącym	(330)	(160)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	**205**	**320**

31. Kapitał własny

31.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 września 2026 roku *(niebadane)*

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

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2026 roku *(według najlepszej wiedzy Spółki)*

Akcjonariusz	Stan na 30 września 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]	39 884 920	199	2,28%	27 670 985	138	1,58%
Pozostali akcjonariusze	830 947 895	4 155	47,41%	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 1 października 2026 roku, ze stanem na dzień 24 września 2026 roku.

Na dzień 30 września 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 *Pozostałych informacji do rozszerzonego skonsolidowanego raportu Grupy Kapitałowej TAURON za III kwartał 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 września 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 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Rezerwa z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych - ryzyko stopy procentowej	67	59
Rezerwa z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych - ryzyko walutowe	34	(110)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przed podatkiem odroczonym	**101**	**(51)**
Podatek odroczony	(20)	9
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	**81**	**(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 CO_2, 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 CO_2 Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 30 września 2026 roku w rezerwie z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych Grupa rozpoznała kwotę 81 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 67 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 34 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 września 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 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Kredyty i pożyczki	7 823	7 230
Obligacje niepodporządkowane	3 704	3 590
Obligacje podporządkowane	-	401
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 120	1 897
Razem	**13 647**	**13 118**
Długoterminowe	9 097	11 911
Krótkoterminowe	4 550	1 207

33.1. Kredyty i pożyczki

Zaciągnięte kredyty i pożyczki na dzień 30 września 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	6 433	1 885	252	470	473	948	2 405
	stała	1 316	3	23	15	23	25	1 227
Razem PLN		**7 749**	**1 888**	**275**	**485**	**496**	**973**	**3 632**
Razem		**7 749**	**1 888**	**275**	**485**	**496**	**973**	**3 632**
Odsetki zwiększające wartość bilansową		74						
Razem		**7 823**						

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 września 2026 roku (niebadane) i na dzień 31 grudnia 2025 roku

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Oprocentowanie	Waluta	Termin spłaty / Termin obowiązywania	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Konsorcjum banków	zmienne	PLN	2026	913	899
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne	PLN	2027-2032	758	771
			2026-2033	811	800
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe*	PLN	2026-2027	15	44
			2026-2040	-	378
	zmienne		2026-2040	1 450	1 152
			2026-2041	1 125	1 221
Erste Group Bank AG	zmienne	PLN	2026	508	505
Bank Gospodarstwa Krajowego - pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności	stałe	PLN	2034-2049	1 076	513
			2028-2045	148	127
			2031-2045	18	-
			2028-2045	17	-
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	zmienne	PLN	2026-2040	443	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	45	53
	zmienne	PLN	2026-2038	149	137
Kredyty w rachunku bieżącym	zmienne	PLN	2027	330	160
Pozostałe kredyty i pożyczki				16	19
Razem, w tym:				**7 823**	**7 230**
Długoterminowe				5 586	6 127
Krótkoterminowe				2 237	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. Środki na realizację projektów są przekazywane do spółek na podstawie umów 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.

Rok zawarcia umowy	Przeznaczenie - finansowanie wydatków kwalifikowanych	Spółka zależna realizująca projekt	Okres spłaty	Oprocentowanie		Kwota umowy	Stan na 30 września 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	2 868	1 033	1 076
2025	na zaawansowaną transformację cyfrową	TAURON Dystrybucja S.A.	kwartalne raty w latach 2028-2045	stałe	0,50%	310	259	141	148
2025			kwartalne raty w latach 2031-2045	stałe	0,50%	110	35	18	18
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	27	17	17
2026	na budowę farm fotowoltaicznych i magazynu energii	TAURON Zielona Energia sp. z o.o., "MEGAWATT S.C." sp. z o.o., TAURON BME9 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							**3 189**	**1 209**	**1 259**

W ocenie Grupy Pożyczki KPO mają charakter preferencyjny o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych. W związku z tym, poszczególne otrzymane transze Pożyczek KPO w łącznej kwocie 3 189 mln PLN ujęte zostały na moment początkowy w wartości godziwej 1 209 mln PLN, natomiast korzyść wynikająca z zastosowania stopy procentowej niższej od stóp rynkowych w kwocie 1 980 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 Grupy 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.

Refinansowanie kredytu udzielonego w dniu 29 października 2024 roku przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. Oddział w Polsce („Konsorcjum banków")

W dniu 29 września 2026 roku pomiędzy Spółką a Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. została podpisana umowa kredytu na kwotę 900 mln PLN. Środki zostały przyznane na refinansowanie kredytu na kwotę 900 mln PLN udzielonego w dniu 29 października 2024 roku przez Konsorcjum banków.

Oprocentowanie środków udostępnionych w ramach umowy oparto o zmienną stopę procentową odpowiednią dla danego okresu odsetkowego, powiększoną o marżę uzależnioną od wypełnienia wskaźników zrównoważonego rozwoju, tj. wskaźnika redukcji emisyjności oraz wskaźnika zwiększania udziału odnawialnych źródeł energii w strukturze wytwórczej Grupy. Spłata kredytu nastąpi w terminie 5 lat od daty zawarcia umowy, tj. do dnia 29 września 2031 roku.

W związku z zawarciem wskazanej powyżej umowy, Spółka w dniu 29 września 2026 roku złożyła zawiadomienie o dobrowolnej, przedterminowej spłacie całości zadłużenia wynikającego z umowy z Konsorcjum banków. Tym samym na dzień bilansowy Spółka była zobowiązana do spłaty kredytu do dnia 29 października 2026 roku, w związku z czym na dzień 30 września 2026 roku kredyt o wartości bilansowej 913 mln PLN był klasyfikowany jako zobowiązanie krótkoterminowe. Po dniu bilansowym, kredyt został spłacony ze środków uruchomionych w ramach nowo zawartej umowy.

Dostępne finansowanie w ramach zawartych umów finansowania

Poza finansowaniem z Pożyczek KPO Grupa posiada dostępne finansowanie w ramach pozostałych zawartych umów finansowania, w tym głównie:

- Umowa kredytu nieodnawialnego na kwotę 2 450 mln PLN zawarta z BGK, z czego kwota 1 000 mln PLN (transza A), ze spłatą w okresie 8 lat od daty udostępnienia środków, została udostępniona Spółce. Pozostała kwota w wysokości 1 450 mln PLN (transza B) z terminem spłaty do dnia 20 października 2033 roku będzie udostępniona po zawnioskowaniu przez Spółkę i zaakceptowaniu wniosku przez BGK. Po dniu bilansowym na mocy aneksu wydłużono okres dostępności transzy A oraz termin, w którym może zostać zaangażowana transza B. Transza A będzie dostępna do dnia 29 października 2027 roku. Transza B może zostać zaangażowana, na wniosek Spółki, do dnia 29 października 2027 roku, z możliwością uruchomienia środków do 24 miesięcy od daty zaangażowania. W przypadku uruchomienia obu transz spłata zostanie dokonana w latach 2032–2033, natomiast w przypadku uruchomienia wyłącznie transzy A – w 2032 roku.

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

- Umowa z konsorcjum banków z odnawialnym limitem finansowania do wysokości 4 000 mln PLN do 2029 roku. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu powyższej umowy.

- Umowy kredytów w rachunku bieżącym:
  - do kwoty 9 mln EUR z terminem zapadalności do dnia 2 kwietnia 2027 roku;
  - do kwoty 350 mln PLN z terminem zapadalności do dnia 6 grudnia 2027 roku;
  - do kwoty 500 mln PLN z terminem zapadalności do dnia 1 października 2027 roku. Po dniu bilansowym termin zapadalności kredytu został wydłużony do dnia 1 października 2030 roku.

  Na dzień bilansowy Spółka posiadała zadłużenie z tytułu kredytów w rachunku bieżącym w wysokości 330 mln PLN.

- Umowa kredytu z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym

  W dniu 29 lipca 2026 roku pomiędzy Spółką i Europejskim Bankiem Inwestycyjnym 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 ciągnieniem. Spłata kredytu nastąpi w ratach, w okresie do 18 lat od daty uruchomienia środków. Na dzień bilansowy Spółka nie dokonała ciągnienia dostępnego finansowania w ramach powyższej umowy kredytu.

Umowy zakończone przed terminem zapadalności

Spółka złożyła zawiadomienie o dobrowolnym przedterminowym wygaśnięciu pełnej kwoty dostępnego kredytu w ramach umowy kredytu odnawialnego z 2020 roku udzielonego przez konsorcjum banków do kwoty 500 mln PLN. Umowa wygasła w dniu 16 września 2026 roku. Na moment złożenia wniosku kredyt nie był wykorzystywany.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku Grupa dokonała następujących ciągnień i spłat kredytów i pożyczek (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	
	Ciągnienie	Spłata
Bank Gospodarstwa Krajowego - Pożyczki KPO	1 531	-
Europejski Bank Inwestycyjny	-	(184)
Pozostałe umowy	16	(33)
Razem, w tym:	**1 547**	**(217)**
Przepływy pieniężne	1 547	(217)

33.2. Wyemitowane obligacje

Emitent	Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji w walucie	Termin wykupu	Wartość bilansowa	
						Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
TAURON Polska Energia S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	750	2028-2029	756	746
	Euroobligacje	stałe	EUR	500	2027	2 195	2 135
Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Inwestorzy międzynarodowi	stałe	EUR	168	2029	753	709
Obligacje niepodporządkowane						**3 704**	**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:						**3 704**	**3 991**
Długoterminowe						1 477	3 963
Krótkoterminowe						2 227	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 (tj. ostatni okres sprawozdawczy, na który Spółka była zobowiązana do kalkulacji kowenantu) 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 cieplną.

Wiekowanie zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
do 1 roku	170	146
od 1 do 5 lat	670	573
od 5 do 10 lat	794	660
od 10 do 20 lat	1 265	1 159
powyżej 20 lat	1 211	1 129
Wartość niezdyskontowana opłat leasingowych	**4 110**	**3 667**
Dyskonto	(1 990)	(1 770)
Wartość bieżąca opłat leasingowych, w tym:	**2 120**	**1 897**
Długoterminowe	2 034	1 821
Krótkoterminowe	86	76
Umowy leasingu niespełniające warunków uznania za leasing finansowy zgodnie z definicją zawartą w umowach finansowania	2 120	1 897

34. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe	795	898
Rezerwa na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz pozostałe rezerwy pracownicze	70	93
Razem	**865**	**991**
Długoterminowe	748	820
Krótkoterminowe	117	171

Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia oraz na nagrody jubileuszowe

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*				Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	12	10	10	**32**	11	6	10	**27**
Zyski i straty aktuarialne	(38)	(50)	(11)	**(99)**	(20)	-	-	**(20)**
Wypłacone świadczenia	(30)	(7)	(31)	**(68)**	(24)	(6)	(28)	**(58)**
Koszty odsetek	11	12	9	**32**	12	10	10	**32**
Bilans zamknięcia	**297**	**270**	**228**	**795**	**304**	**233**	**245**	**782**
Długoterminowe	262	261	194	**717**	272	225	211	**708**
Krótkoterminowe	35	9	34	**78**	32	8	34	**74**

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze

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

Wycena rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 września 2026 roku została sporządzona w oparciu o prognozy aktuarialne wskazane w raportach aktuarialnych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2025 roku. Założenia przyjęte przez aktuariusza do sporządzenia prognozy na 2026 rok były tożsame z założeniami przyjętymi do wyceny rezerw na dzień 31 grudnia 2025 roku za wyjątkiem poziomu stopy dyskontowej. W wycenie rezerw na świadczenia pracownicze na dzień 30 września 2026 roku Grupa uwzględniła poziom stopy dyskontowej 6,1%, wyższy o 1 pp. od poziomu przyjętego przez aktuariusza na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Pozostałe główne założenia przyjęte przez aktuariusza 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*			Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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**
Odwrócenie dyskonta	8	4	**12**	6	3	**9**
Zmiana stopy dyskontowej	(40)	(4)	**(44)**	-	-	**-**
Utworzenie/(rozwiązanie) netto	11	-	**11**	10	-	**10**
Wykorzystanie	-	(8)	**(8)**	-	(6)	**(6)**
Bilans zamknięcia	**174**	**103**	**277**	**161**	**68**	**229**
Długoterminowe	174	75	**249**	161	46	**207**
Krótkoterminowe	-	28	**28**	-	22	**22**

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

- rezerwę na koszty likwidacji środków trwałych w wysokości 72 mln PLN,
- rezerwę na koszty związane z rekultywacją składowisk odpadów w wysokości 23 mln PLN,
- rezerwę na koszty likwidacji zakładów górniczych w wysokości 8 mln PLN.

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

	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	**Stan na 31 grudnia 2025**
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	249	279
Pozostałe rezerwy	7	14
Razem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu*	**256**	**293**

36. Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadectw pochodzenia energii i emisji CO_2

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*			Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	2 917	134	**3 051**	2 091	173	**2 264**
Rozwiązanie	(12)	(9)	**(21)**	(39)	(31)	**(70)**
Wykorzystanie	(3 145)	(172)	**(3 317)**	(3 165)	(203)	**(3 368)**
Bilans zamknięcia	**2 917**	**123**	**3 040**	**2 091**	**121**	**2 212**

Wzrost kosztu utworzenia rezerwy na zobowiązania z tytułu emisji CO_2 w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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.

Na dzień bilansowy rezerwa na zobowiązania z tytułu emisji CO_2 w całości dotyczyła emisji w okresie bieżącym, tj. w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku. Do dnia 30 września 2026 roku zgodnie z obowiązującymi terminami (za dany rok do 30 września kolejnego roku) Grupa umorzyła całość wymaganych do umorzenia uprawnień do emisji CO_2 za rok 2025.

37. Pozostałe rezerwy

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku *(niebadane)*

	Rezerwa na bezumowne korzystanie z nieruchomości	Rezerwy na umowy rodzące obciążenia	Rezerwa na skutki postępowań Prezesa URE dot. odpisów na Fundusz Wypłaty 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	-	14	**5**
Wykorzystanie	(1)	(116)	(277)	(7)	**(401)**
Pozostałe zmiany	-	-	-	56	**56**
Bilans zamknięcia	**59**	**49**	**-**	**176**	**284**
Długoterminowe	-	2	-	5	**7**
Krótkoterminowe	59	47	-	171	**277**

Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	(1)	-	(2)	**(3)**
Wykorzystanie	-	(7)	(7)	**(14)**
Bilans zamknięcia	**72**	**2**	**145**	**219**
Długoterminowe	-	-	19	**19**
Krótkoterminowe	72	2	126	**200**

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

	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Pozostałe rezerwy	277	610
Rezerwy na koszty demontażu środków trwałych i rekultywację terenu	28	27
Razem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji *Pozostałe rezerwy*	**305**	**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 września 2026 roku rezerwa z tego tytułu wynosiła 59 mln PLN i dotyczyła segmentów:

- Dystrybucja – 26 mln PLN,
- Ciepło – 31 mln PLN,
- Wytwarzanie – 2 mln PLN.

37.2. Rezerwy na umowy rodzące obciążenia

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa rozpoznała rezerwy na umowy rodzące obciążenia w kwocie 49 mln PLN w ramach segmentu *Sprzedaż i Handel Hurtowy*, z czego kwota 37 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku Grupa częściowo wykorzystała rezerwę w związku z realizacją powyższych kontraktów w kwocie 110 mln PLN.

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

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 Wypłaty 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 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 Wypłaty 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 Wypłaty 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.

W dniu 30 września 2026 roku TAURON Sprzedaż sp. z o.o. otrzymała odpowiedź Prezesa URE na odwołanie od decyzji, w której Prezes URE podtrzymał stanowisko w zakresie prawidłowości wydanej decyzji oraz zasadności jej wykonania. Po dniu bilansowym, w dniu 21 października 2026 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oddalił wniosek TAURON Sprzedaż sp. z o.o. o wstrzymanie wykonalności decyzji Prezesa URE. Spółka wystąpiła o sporządzenie uzasadnienia postanowienia. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowanie odwoławcze pozostaje w toku.

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 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Rezerwa związana z otrzymanym zwrotem środków pieniężnych w ramach postępowania kontrolnego w zakresie podatku od towarów i usług	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Rezerwa związana jest z otrzymanym przez Spółkę zwrotem środków pieniężnych, zapłaconych w 2020 roku w związku z postępowaniem kontrolnym w zakresie podatku od towarów i usług, co zostało opisane szerzej poniżej.	55	-
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 oraz na skutki postępowań podatkowych dotyczących innych obiektów.	14	16

W ramach pozostałych rezerw Grupa ujęła otrzymany w dniu 16 lipca 2026 roku przez Spółkę na rachunek bankowy zwrot kwoty 55 mln PLN zapłaconej przez Spółkę w 2020 roku w związku z postępowaniem kontrolnym w zakresie podatku od towarów i usług. Zwrot zapłaconej kwoty nastąpił w wyniku uchylenia 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 daty uchylenia. Jednocześnie powyższy zwrot środków pieniężnych 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. Po dniu bilansowym, postanowieniem z dnia 7 października 2026 roku, Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie wyznaczył nowy termin zakończenia postępowania kontrolnego do dnia 14 grudnia 2026 roku. Z uwagi na trwające postępowanie kontrolne równowartość otrzymanych środków pieniężnych Spółka ujęła jako rezerwę.

38. Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

38.1. Rozliczenia międzyokresowe przychodów i dotacje rządowe

	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	**53**	**51**
Darowizny, dopłaty na nabycie oraz nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe	37	39
Pozostałe	16	12
Dotacje rządowe	**2 739**	**1 707**
Rozliczenie wyceny pożyczek ze środków KPO	1 903	1 001
Otrzymane dopłaty w ramach funduszy europejskich	781	648
Rozliczenie wyceny pozostałych kredytów i pożyczek preferencyjnych	37	35
Umorzenie pożyczek z funduszy środowiskowych	14	16
Pozostałe	4	7
Razem	**2 792**	**1 758**
Długoterminowe	2 655	1 669
Krótkoterminowe	137	89

W ramach rozliczenia wyceny pożyczek ze środków KPO na dzień 30 września 2026 roku ujęta została kwota 1 903 mln PLN. Kwota ta stanowi nierozliczony do dnia bilansowego szacunek korzyści, której wartość na moment początkowego ujęcia wynosiła 1 980 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 głównie 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.

Zawarcie umów o przyznanie dofinansowania w ramach środków z Funduszu Modernizacyjnego

W dniu 27 lipca 2026 roku spółka zależna TAURON Dystrybucja S.A. zawarła z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowy o dofinansowanie z Funduszu Modernizacyjnego w ramach programu „Budowa/rozbudowa sieci elektroenergetycznych na potrzeby ogólnodostępnych stacji ładowania dużych mocy" dla trzech projektów zlokalizowanych na obszarze działania TAURON Dystrybucja S.A. 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 około 384 mln PLN. Wsparcie zostanie udzielone w formie dotacji w wysokości do 100% kosztów kwalifikowanych. Do dnia bilansowego nie wystąpił wpływ dotacji w ramach powyższych umów.

38.2. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii	218	81
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu niewykorzystanych urlopów	56	55
Opłaty z tytułu ochrony środowiska	15	-
Pozostałe	25	17
Razem	**314**	**153**
Długoterminowe	5	1
Krótkoterminowe	309	152

39. Zobowiązania wobec dostawców

Segment operacyjny	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Dystrybucja, w tym:	825	720
wobec spółki Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	*715*	*594*
Odnawialne źródła energii	27	165
Ciepło	80	167
Sprzedaż i Handel Hurtowy	328	369
Wytwarzanie	323	429
Pozostałe	66	2
Razem	**1 649**	**1 852**

40. Zobowiązania inwestycyjne

Segment operacyjny	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Dystrybucja	522	545
Odnawialne źródła energii	23	102
Ciepło	18	28
Sprzedaż i Handel Hurtowy	-	1
Wytwarzanie	65	44
Pozostałe	128	234
Razem	**756**	**954**
Długoterminowe	16	38
Krótkoterminowe	740	916

Zobowiązania do poniesienia nakładów inwestycyjnych

Na dzień 30 września 2026 roku i na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne odpowiednio w wysokości 9 758 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 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Dystrybucja	Budowa nowych przyłączy	4 394	3 913
	Modernizacja i odtworzenie istniejących sieci	1 785	1 274
Odnawialne źródła energii	Budowa farm wiatrowych i fotowoltaicznych	890	729
Ciepło	Rozbudowa źródeł ciepła o nowe moce	266	325
Wytwarzanie	Budowa gazowej jednostki szczytowej w Jaworznie	893	-
	Budowa źródła ciepła dla miasta Jaworzna	310	-
Pozostałe	Budowa sieci światłowodowej (KPO)	27	60

41. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 30 września 2026 roku należności z tytułu podatku dochodowego wyniosły 63 mln PLN, w tym kwota 61 mln PLN dotyczy Podatkowej Grupy Kapitałowej i stanowi nadwyżkę zaliczek zapłaconych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku w kwocie 362 mln PLN nad obciążeniem podatkowym za ten okres w kwocie 301 mln PLN.

Na dzień 30 września 2026 roku spółki Grupy posiadały zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w łącznej kwocie 10 mln PLN.

42. Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków i opłat

	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	386	464
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	161	261
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	60	83
Pozostałe	13	35
Razem	**620**	**843**

43. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	167	289
Wadia, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	52	76
Zobowiązania z tytułu rekompensat	29	-
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	15	73
Pozostałe	65	73
Razem	**328**	**511**
Długoterminowe	32	40
Krótkoterminowe	296	471

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 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Wpłaty kontrahentów dotyczące przyszłych okresów	**1 165**	**1 140**
Nadpłaty od klientów	695	665
Przedpłaty na poczet opłaty przyłączeniowej	305	312
Pozostałe	165	163
Razem, w tym:	**1 165**	**1 140**
Krótkoterminowe	1 165	1 140

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Zmiana stanu należności	**462**	**995**
Bilansowa zmiana stanu należności od odbiorców	289	634
Zmiana stanu należności z tytułu rekompensat	146	364
Zmiana stanu innych należności finansowych	(1)	79
Korekta innych należności finansowych o należności związane z działalnością inwestycyjna i finansową	27	(84)
Pozostałe korekty	1	2
Zmiana stanu zapasów	**87**	**229**
Bilansowa zmiana stanu zapasów	114	259
Korekta o przesunięcie zapasów do/z rzeczowych aktywów trwałych	(27)	(30)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem zobowiązań z tytułu zadłużenia	**(620)**	**(1 151)**
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań wobec dostawców	(203)	(325)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń i pozostałych zobowiązań finansowych	(183)	(470)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań niefinansowych	25	(32)
Zmiana stanu zobowiązań podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	(223)	(333)
Korekta o zmianę stanu podatku od towarów i usług dotycząca zobowiązań inwestycyjnych	(33)	15
Korekta pozostałych zobowiązań finansowych o wycenę gwarancji	-	(2)
Pozostałe korekty	(3)	(4)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	**(97)**	**46**
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych długo i krótkoterminowych	(254)	(548)
Zmiana stanu należności podatkowych za wyjątkiem podatku dochodowego	(276)	(150)
Zmiana stanu praw do emisji CO_2 długo i krótkoterminowych	138	177
Zmiana stanu świadectw pochodzenia energii długo i krótkoterminowych	37	(26)
Korekta o zmianę stanu zaliczek na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	258	590
Pozostałe korekty	-	3
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	**36**	**(152)**
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i dotacji rządowych	1 195	600
Korekta o nieodpłatnie otrzymane rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne i prawa do użytkowania	(39)	(49)
Korekta o otrzymane dotacje i zwrócone dotacje	(164)	(94)
Korekta o wycenę pożyczki preferencyjnej	(950)	(607)
Pozostałe korekty	(6)	(2)
Zmiana stanu rezerw	**(669)**	**(1 187)**
Bilansowa zmiana stanu rezerw długo i krótkoterminowych	(782)	(1 199)
Korekta o zyski/straty aktuarialne od rezerw po okresie zatrudnienia ujmowane w pozostałe całkowite dochody	86	20
Korekta o zmianę rezerw ujmowaną z niefinansowymi aktywami trwałymi	28	(9)
Pozostałe korekty	(1)	1
Zmiana stanu zabezpieczeń przekazanych do IRGiT	**9**	**(2)**
Razem	**(792)**	**(1 222)**

Podatek dochodowy zapłacony

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Podatek zapłacony za okres 9 miesięcy roku obrotowego, w tym przez:	**(385)**	**(338)**
Podatkową Grupę Kapitałową	*(362)*	*(222)*
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**	**151**
Podatkową Grupę Kapitałową	*-*	*19*
TAURON Wytwarzanie S.A.	*55*	*123*
Razem	**(797)**	**(231)**

45.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 497)	(3 279)
Wydatki na nabycie aktywów niematerialnych	(126)	(135)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(165)	78
Zmiana stanu zaliczek	(236)	(590)
Koszty remontów oraz wytworzenie we własnym zakresie	(196)	(221)
Pozostałe	6	5
Razem	**(4 214)**	**(4 142)**

45.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wykup dłużnych papierów wartościowych

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Wykup dłużnych papierów wartościowych nabytych przez Bank Gospodarstwa Krajowego	(400)	-
Razem	**(400)**	**-**

Spłata kredytów/pożyczek

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Spłata transz kredytów:		
Europejski Bank Inwestycyjny	(184)	(94)
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	(10)	-
Konsorcja banków	-	(2 610)
SMBC BANK EU AG	-	(500)
Spłata pożyczek z funduszy ochrony środowiska	(17)	(16)
Pozostałe	(6)	-
Razem	**(217)**	**(3 220)**

Odsetki zapłacone

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Odsetki zapłacone od kredytów	(248)	(312)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(71)	(90)
Odsetki zapłacone od leasingu	(8)	(7)
Razem	**(327)**	**(409)**
stanowiące wydatek inwestycyjny	(52)	(46)
stanowiące wydatek finansowy	(275)	(363)

Grupa prezentuje poniesione koszty finansowania zewnętrznego aktywowane w bieżącym okresie na składniki aktywów jako wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w przepływach z działalności inwestycyjnej. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku zapłacone odsetki stanowiące koszty finansowania zewnętrznego, które podlegały kapitalizacji w wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych wyniosły 52 mln PLN, w okresie porównywalnym wyniosły 46 mln PLN.

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów/pożyczek

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Uruchomienie z Banku Gospodarstwa Krajowego Pożyczek KPO	1 531	922
Uruchomienie finansowania w ramach umowy kredytu z Konsorcjum banków	-	2 200
Uruchomienie pożyczek z funduszy ochrony środowiska	16	66
Razem	**1 547**	**3 188**

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

46. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*		Stan na 31 grudnia 2025	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	**3 957**		**4 390**	
Należności od odbiorców	3 774	3 774	4 064	4 064
Lokaty i depozyty	4	4	4	4
Należność z tytułu rekompensat	58	58	204	204
Inne należności finansowe	121	121	118	118
2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	**1 401**		**1 250**	
Instrumenty pochodne	67	67	48	48
Udziały i akcje	206	206	205	205
Pożyczki udzielone	581	581	494	494
Inne należności finansowe	12	12	14	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	535	535	489	489
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	**122**	**122**	**60**	**60**
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*	**230**		**239**	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	230		239	
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	**5 710**		**5 939**	
Aktywa trwałe	**1 131**		**1 011**	
Udziały i akcje we wspólnych przedsięwzięciach	230		239	
Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	581		494	
Instrumenty pochodne	84		45	
Pozostałe aktywa finansowe	236		233	
Aktywa obrotowe	**4 579**		**4 928**	
Należności od odbiorców	3 767		4 056	
Instrumenty pochodne	105		63	
Pozostałe aktywa finansowe	172		320	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	535		489	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*		Stan na 31 grudnia 2025	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	**14 260**		**14 538**	
Kredyty i pożyczki preferencyjne	1 304	1 181	693	734
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych	6 189	6 189	6 377	6 415
Kredyty w rachunku bieżącym	330	330	160	160
Wyemitowane obligacje	3 704	3 558	3 991	3 937
Zobowiązania wobec dostawców	1 649	1 649	1 852	1 852
Pozostałe zobowiązania finansowe	146	146	149	149
Zobowiązania inwestycyjne	756	756	954	954
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	167	167	289	289
Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia	15	15	73	73
2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	**54**		**60**	
Instrumenty pochodne	54	54	60	60
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	**40**	**40**	**290**	**290**
4 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*	**2 120**		**1 897**	
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 120		1 897	
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	**16 474**		**16 785**	
Zobowiązania długoterminowe	**9 155**		**12 080**	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	9 097		11 911	
Instrumenty pochodne	10		91	
Zobowiązania inwestycyjne	16		38	
Pozostałe zobowiązania finansowe	32		40	
Zobowiązania krótkoterminowe	**7 319**		**4 705**	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	4 550		1 207	
Zobowiązania wobec dostawców	1 649		1 852	
Zobowiązania inwestycyjne	740		916	
Instrumenty pochodne	84		259	
Pozostałe zobowiązania finansowe	296		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:		Pochodne instrumenty finansowe zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 23 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
IRS i CCIRS	2	
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 *Instrumenty finansowe* 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 września 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 wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji. Podstawą faktyczną żądań pozwów, według twierdzeń stron powodowych, jest wypowiedzenie przez spółkę zależną PE-PKH umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia oraz rzekome kierowanie przez TAURON Polska Energia S.A. tym procesem.

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

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

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. Ponadto, na posiedzeniu niejawnym w dniu 11 września 2026 roku wydany został wyrok w pierwszej instancji przez Sąd Okręgowy w Katowicach oddalający w całości żądania pozwu Pękanino Wind Invest sp. z.o.o. wraz ze wszystkimi rozszerzeniami tego pozwu dokonanymi przez spółkę powodową. 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, wynoszącego odpowiednio 140 mln PLN w przypadku roszczeń kierowanych przez konsorcjum WorleyParsons w stosunku do Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. oraz 71 mln PLN w odniesieniu do roszczeń podniesionych przez Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. w stosunku do konsorcjum WorleyParsons.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy, Polskie Elektrownie Jądrowe sp. z o.o. nie 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 Hutą 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. Wyrokiem z dnia 20 sierpnia 2025 roku Sądu Najwyższego sprawa została przekazana Sądowi Apelacyjnemu do ponownego rozpoznania. W dniu 22 października 2026 roku Sąd Apelacyjny oddalił wniosek Huty o dopuszczenie dowodu z opinii biegłych lub instytutu naukowego i zamknął rozprawę. W dniu 10 listopada 2026 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie kolejny raz oddalił powództwo Huty przeciwko Spółce i Skarbowi Państwa. Wyrok jest prawomocny. Od wyroku przysługuje Hucie skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego.

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 okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 Wypłaty Różnicy Ceny łącznej kwoty 277 mln PLN, co ma związek z przeprowadzoną przez Prezesa URE kontrolą sposobu dokonywania przez te spółki odpisu na Fundusz Wypłaty 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 59 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 przyjęcia 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 protokołującego 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. 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. Arbitraż jest prowadzony 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. Postępowanie jest w toku.

Po dniu bilansowym, w dniu 1 października 2026 roku Trybunał Arbitrażowy powołany w postępowaniu ad hoc wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania arbitrażowego. Postępowanie zostało zawieszone na wniosek wszystkich stron, tj. Spółki oraz spółek Grupy ArcelorMittal będących stroną postępowania.

W ocenie Spółki roszczenia AM Global Holding S.à r.l. są bezzasadne.

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 września 2026 *(niebadane)*	Stana na 31 grudnia 2025
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji	59 822	60 691
Weksle in blanco	2 514	1 937
Gwarancje korporacyjne	968	1 211
Zabezpieczenia finansowań typu *project finance*	784	784
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych	520	670
Poręczenia udzielone	307	285
Gwarancje bankowe	263	303
Pozostałe	7	-

Na dzień 30 września 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 (734 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 września 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 19 mln PLN, w tym wystawione na zabezpieczenie zobowiązań Spółki w kwocie 16 mln PLN i spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 3 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 zero złotych.

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Przychody	360	314
Koszty	(517)	(386)

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

Na dzień 30 września 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)*
Przychody	3 559	3 296
Koszty	(7 075)	(5 773)

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 września 2026 *(niebadane)*	Stan na 31 grudnia 2025
Należności *	591	475
Zobowiązania	1 062	1 031

**Na dzień 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku oraz w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2026 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 *(niebadane)*		**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 *(niebadane)***	
	Jednostka dominująca	**Jednostki zależne**	**Jednostka dominująca**	**Jednostki zależne**
Zarząd jednostki	**6**	**32**	**8**	**26**
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	6	32	8	26
Rada Nadzorcza jednostki	**1**	**1**	**1**	**1**
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	1	1	1	1
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	**12**	**55**	**10**	**49**
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	11	53	10	46
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-	-	1
Inne	1	2	-	2
Razem	**19**	**88**	**19**	**76**

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

52. Pozostałe istotne informacje

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

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 przyjęcia 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.

Wyniki aukcji uzupełniającej rynku mocy na 2027 rok

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 wyniosła 325,55 PLN/kW/rok, a skalkulowane w oparciu o cenę zamknięcia aukcji przychody Grupy TAURON z rynku mocy wyniosą 459 mln PLN, w tym dla jednostek węglowych 454 mln PLN (1 394,660 MW).

53. Zdarzenia po dniu bilansowym

Podjęcie decyzji o wyborze wykonawcy i zawarcie umowy na dostawę dwóch wysp turbinowych dla kogeneracyjnego źródła ciepła w lokalizacji Będzin Łagisza

Po dniu bilansowym, w dniu 4 listopada 2026 roku, Zarząd spółki zależnej TAURON Ciepło sp. z o.o. podjął decyzję o wyborze konsorcjum firm Siemens Energy sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie oraz Siemens Energy AB z siedzibą w Finspång, Szwecja, jako dostawcy dwóch wysp turbinowych dla kogeneracyjnego źródła ciepła w lokalizacji Będzin Łagisza oraz zawarł umowę na dostawę dwóch wysp turbinowych wraz z wieloletnią umową serwisową.

Przedmiot umowy na dostawę obejmuje m.in. dwa komplety turbozespołów gazowych typu SGT-800 o mocy elektrycznej 49,9 MW każda, wraz z kompletem pozostałych urządzeń i instalacji objętych umową, dokumentacją, usługą doradztwa w zakresie montażu i uruchomienia oraz dostawą materiałów eksploatacyjnych. Zgodnie z treścią umowy termin dostawy wysp turbinowych to 150 tygodni (wrzesień 2029 roku) oraz 154 tygodnie (październik 2029 roku) od daty zawarcia umów.

Zakres umowy serwisowej obejmuje usługę serwisowania wysp turbinowych, w tym przeglądy, remonty, naprawy, zgodnie z określonym przez Wykonawcę harmonogramem oraz usuwanie ewentualnych usterek i awarii. Umowa serwisowa będzie realizowana przez okres 12 lat od daty przyjęcia danej wyspy turbinowej do eksploatacji.

Wynagrodzenie wykonawcy za należyte wykonanie umowy na dostawę wynosi 94,5 mln EUR netto, a wynagrodzenie z tytułu prawidłowej realizacji umowy serwisowej 49,9 mln EUR netto.

Zawarcie listu intencyjnego w sprawie rozwoju projektów OZE

Po dniu bilansowym, w dniu 13 listopada 2026 roku spółka zależna TAURON Zielona Energia sp. z o.o. zawarła list intencyjny z ONDE S.A. z siedzibą w Toruniu, dotyczący zamiaru realizacji przez strony wspólnego przedsięwzięcia związanego z rozwojem projektów odnawialnych źródeł energii. Strony są zainteresowane utworzeniem wspólnego przedsięwzięcia w formule joint venture polegającego na:

- nabyciu przez TAURON Zielona Energia sp. z o.o. od ONDE S.A. 50% udziałów w 5 spółkach celowych (łącznie „SPV"), w których na moment zawarcia listu intencyjnego ONDE S.A. posiada 100% udziałów, za przewidywaną cenę około 5 mln EUR oraz
- wspólnym rozwoju projektów wiatrowych i fotowoltaicznych w ramach SPV, w tym w szczególności doprowadzeniu tych projektów do etapu gotowości do budowy, a następnie nabyciu przez TAURON Zielona Energia sp. z o.o. pozostałych udziałów w SPV albo ich zbyciu na rzecz nabywcy na rynku.

Przewidywana moc zainstalowana wszystkich projektów w ramach joint venture może wynieść maksymalnie: dla projektów wiatrowych około 366 MW, a dla projektów PV - około 33 MW, przy czym ostateczna moc projektów, które osiągną fazę realizacji może odbiegać od powyższych wartości, w szczególności z uwagi na obecny etap przygotowania projektów oraz konieczność uzyskania stosownych pozwoleń administracyjnych.

Szczegółowe warunki realizacji joint venture oraz harmonogram zostaną uzgodnione przez strony w dokumentacji transakcyjnej, w tym w szczególności w umowie sprzedaży udziałów, umowie o świadczenie usług deweloperskich oraz umowie inwestycyjnej, której zawarcie jest warunkowane wcześniejszym uzyskaniem zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji, jak i wszelkich wymaganych przez strony zgód korporacyjnych oraz ewentualnych innych zgód wymaganych przepisami prawa.

List intencyjny ma niewiążący charakter, nie zobowiązuje stron do finalizacji transakcji ani zawarcia żadnej z powyższych umów, nie generuje kosztów oraz roszczeń pomiędzy stronami na gruncie transakcyjnym.

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

Katowice, dnia 17 listopada 2026 roku

Grzegorz Lot – Prezes Zarządu

Łukasz Czopik – Wiceprezes Zarządu

Łukasz Konrad Czopik
Elektronicznie podpisany przez Łukasz Konrad Czopik
Data: 2026.11.17 12:53:19 +01'00'

Michał Orłowski – Wiceprezes Zarządu

Michał Orłowski
Elektronicznie podpisany przez Michał Orłowski
Data: 2026.11.17 12:41:39 +01'00'

Krzysztof Zawadzki – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Andrzej Zawadzki
Elektronicznie podpisany przez Krzysztof Andrzej Zawadzki
Data: 2026.11.17 12:44:44 +01'00'

Grzegorz Lot
Elektronicznie podpisany przez Grzegorz Lot
Data: 2026.11.17 14:55:20 +01'00'

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków

Oliwia Tokarczyk
Elektronicznie podpisany przez Oliwia Tokarczyk
Data: 2026.11.17 09:19:17 +01'00'