

TAURON Polska Energia S.A.

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku**

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7

INFORMACJE O TAURON POLSKA ENERGIA S.A. ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO **8**

1. Informacje ogólne o TAURON Polska Energia S.A.	8
2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	9
3. Oświadczenie o zgodności	10
4. Kontynuacja działalności	10
5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
7. Opublikowane standardy i zmiany do standardów, które nie weszły w życie do dnia bilansowego	12
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz przekształcenie danych porównywalnych	13
9. Sezonowość działalności	14
10. Informacje dotyczące segmentów działalności	14

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW **15**

11. Przychody ze sprzedaży	15
12. Koszty według rodzaju	15
13. Przychody i koszty finansowe	16
14. Obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	17

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ **17**

15. Nieruchomości inwestycyjne	17
16. Prawa do użytkowania aktywów	17
17. Udziały i akcje	18
17.1. Zmiana stanu udziałów i akcji	18
17.2. Testy na utratę wartości	18
18. Pożyczki udzielone	22
18.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym	22
18.2. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć	23
18.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	23
19. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń	23
20. Pozostałe aktywa finansowe	24
21. Pozostałe aktywa niefinansowe	24
22. Odroczonego podatek dochodowy	25
23. Zapasy	25
24. Należności od odbiorców	25
25. Należności z tytułu dywidend od spółek zależnych	25
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
27. Kapitał własny	26
27.1. Kapitał podstawowy	26
27.2. Prawa akcjonariuszy	27
27.3. Kapitał zapasowy	27
27.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	27
27.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	27
27.6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	27
28. Zobowiązania z tytułu zadłużenia	28
28.1. Kredyty bankowe	28
28.2. Wyemitowane obligacje	30
28.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia	30
28.4. Pożyczka od spółki zależnej	30
28.5. Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	31
28.6. Zobowiązania z tytułu leasingu	31
29. Pozostałe zobowiązania finansowe	31
30. Zobowiązania wobec dostawców	31
31. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego i Podatkowa Grupa Kapitałowa	32
32. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	32
33. Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	32

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH **33**

34. Istotne pozycje śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	33
---	----

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

34.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	33
34.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	33
34.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej.....	33
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	34
35. Instrumenty finansowe.....	34
36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	36
37. Zarządzanie kapitałem i finansami	36
INNE INFORMACJE	37
38. Zobowiązania warunkowe	37
39. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	40
40. Zobowiązania inwestycyjne	40
41. Informacja o podmiotach powiązanych.....	40
41.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa	40
41.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej	42
42. Pozostałe istotne informacje.....	42
43. Zdarzenia po dniu bilansowym	44

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2025 (niepodlegający przeglądowi)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2024 (niepodlegający przeglądowi)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	11	4 947	9 782	3 937	9 889
Koszt sprzedanych towarów i usług	12	(4 717)	(9 444)	(3 976)	(9 747)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		230	338	(39)	142
Koszty sprzedaży	12	(8)	(16)	(8)	(13)
Koszty ogólnego zarządu	12	(37)	(70)	(34)	(72)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		–	–	(1)	(1)
Zysk (strata) operacyjny		185	252	(82)	56
Przychody z tytułu dywidendy	13	2 539	2 539	1 336	1 336
Przychody odsetkowe od pożyczek	13	119	231	247	418
Koszty odsetkowe od zadłużenia	13	(195)	(381)	(186)	(387)
Wynik na instrumentach pochodnych	13	11	(191)	(29)	(162)
Aktualizacja wartości pożyczek	13	70	118	(1 920)	(1 930)
Pozostałe przychody i koszty finansowe	13	(34)	40	(7)	50
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 695	2 608	(641)	(619)
Podatek dochodowy	14	14	19	7	(15)
Zysk (strata) netto		2 709	2 627	(634)	(634)
Wycena instrumentów zabezpieczających		(37)	(69)	(26)	(33)
Podatek dochodowy	14	7	13	5	6
Pozostałe całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu w wynik finansowy		(30)	(56)	(21)	(27)
Pozostałe całkowite dochody netto		(30)	(56)	(21)	(27)
Łączne całkowite dochody		2 679	2 571	(655)	(661)
Zysk (strata) na jedną akcję (w złotych):					
– podstawowy i rozwodniony z zysku (straty) netto		1,55	1,50	(0,36)	(0,36)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Nieruchomości inwestycyjne	15	18	18
Prawa do użytkowania aktywów	16	5	4
Udziały i akcje	17	16 869	16 085
Pożyczki udzielone	18	10 285	9 888
Instrumenty pochodne	19	73	90
Pozostałe aktywa finansowe	20	32	33
Pozostałe aktywa niefinansowe	21	17	17
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22	35	3
		27 334	26 138
Aktywa obrotowe			
Zapasy	23	125	34
Należności od odbiorców	24	814	1 746
Należności z tytułu dywidend od spółek zależnych	25	2 539	–
Należności z tytułu podatku dochodowego	31	19	–
Pożyczki udzielone	18	587	521
Instrumenty pochodne	19	148	166
Pozostałe aktywa finansowe	20	466	123
Pozostałe aktywa niefinansowe	21	11	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	122	172
		4 831	2 767
SUMA AKTYWÓW		32 165	28 905
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	27.1	8 763	8 763
Kapitał zapasowy	27.3	2 948	2 438
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	27.4	83	139
Zyski zatrzymane/(Niepokryte straty)	27.5	2 658	541
		14 452	11 881
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	28	10 323	10 661
Instrumenty pochodne	19	148	64
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	1	5
Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	33	9	9
		10 481	10 739
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	28	5 848	4 477
Zobowiązania wobec dostawców	30	448	1 020
Instrumenty pochodne	19	256	375
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	53	59
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	31	428	16
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	32	163	308
Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe	33	36	30
		7 232	6 285
Zobowiązania razem		17 713	17 024
SUMA PASYWÓW		32 165	28 905

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

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku		8 763	2 438	139	541	11 881
Podział zysków z lat ubiegłych	27.3	–	510	–	(510)	–
Transakcje z właścicielami		–	510	–	(510)	–
Zysk netto		–	–	–	2 627	2 627
Pozostałe całkowite dochody		–	–	(56)	–	(56)
Łączne całkowite dochody		–	–	(56)	2 627	2 571
Stan na 30 czerwca 2025 roku (niebadane)		8 763	2 948	83	2 658	14 452

OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2024 ROKU (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane/ (Niepokryte straty)	Razem
Stan na 1 stycznia 2024 roku	8 763	3 076	218	(607)	11 450
Pokrycie straty z lat ubiegłych	–	(638)	–	638	–
Transakcje z właścicielami	–	(638)	–	638	–
Strata netto	–	–	–	(634)	(634)
Pozostałe całkowite dochody	–	–	(27)	–	(27)
Łączne całkowite dochody	–	–	(27)	(634)	(661)
Stan na 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	8 763	2 438	191	(603)	10 789

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (dane przekształcone niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 608	(619)
Amortyzacja		5	5
Odsetki i dywidendy		(2 382)	(1 364)
Aktualizacja wartości pożyczek		(118)	1 930
Wycena instrumentów pochodnych		(71)	80
Różnice kursowe		(20)	(30)
Pozostałe korekty zysku przed opodatkowaniem		(3)	2
Zmiana stanu kapitału obrotowego	34.1	120	491
Podatek dochodowy zapłacony		(21)	(15)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		118	480
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Udzielenie pożyczek	34.2	(3 443)	(610)
Zwiększenie stanu należności w ramach umowy cash pool		(110)	-
Nabycie udziałów w spółkach zależnych		(746)	-
Wykup akcjonariuszy mniejszościowych spółki zależnej		(37)	-
Nabycie pozostałych udziałów		(2)	(2)
Pozostałe		(1)	(2)
Razem płatności		(4 339)	(614)
Dywidendy otrzymane		-	186
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek		177	399
Splata udzielonych pożyczek	34.2	2 872	184
Zmniejszenie stanu należności w ramach umowy cash pool		-	706
Sprzedaż aktywów finansowych		8	-
Razem wpływy		3 057	1 475
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 282)	861
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata kredytów	34.3	(2 863)	(3 766)
Odsetki zapłacone	34.3	(304)	(316)
Prowizje zapłacone		(10)	(7)
Splata zobowiązań leasingowych		(4)	(5)
Razem płatności		(3 181)	(4 094)
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	34.3	2 489	400
Zwiększenie stanu zobowiązań w ramach umowy cash pool		1 582	2 006
Wpływy z tytułu zwrotu odsetek od obligacji		65	-
Razem wpływy		4 136	2 406
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		955	(1 688)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(209)	(347)
Różnice kursowe netto		(1)	-
Środki pieniężne na początek okresu	26	133	463
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	26	(76)	116
o ograniczonej możliwości dysponowania	26	67	76

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez TAURON Polska Energia Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Katowicach przy ul. ks. Piotra Ściegiennego 3, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Spółka została utworzona Aktem Notarialnym w dniu 6 grudnia 2006 roku pod nazwą Energetyka Południe S.A. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 stycznia 2007 roku zarejestrował Spółkę pod numerem KRS 0000271562. Zmiana nazwy na TAURON Polska Energia S.A. została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w dniu 16 listopada 2007 roku.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacji REGON 240524697 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 9542583988.

Czas trwania działalności TAURON Polska Energia S.A. jest nieoznaczony.

Podstawowymi przedmiotami działalności TAURON Polska Energia S.A. są:

- Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych → PKD 70.10 Z,
- Handel energią elektryczną → PKD 35.14 Z,
- Handel węglem → PKD 46.71.Z,
- Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym → PKD 35.23.Z.

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

Spółka sporządziła śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmujące okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz zawierające dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku. Zamieszczone w niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmujące dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku nie było przedmiotem badania lub przeglądu przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 września 2025 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 września 2025 roku.

Skład Zarządu

W skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji wchodzi:

- Grzegorz Lot – Prezes Zarządu,
- Piotr Gołębiowski – Wiceprezes Zarządu,
- Michał Orłowski – Wiceprezes Zarządu,
- Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu.

2. Udziały i akcje w jednostkach powiązanych

Na dzień 30 czerwca 2025 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały i akcje w następujących istotnych spółkach zależnych:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale spółki	Spółka posiadająca bezpośrednio udziały w kapitale/ Komplementariusz
WYTWARZANIE				
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	Jaworzno	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
2	Bioeko Grupa TAURON Sp. z o.o.	Jaworzno	100,00%	TAURON Wytwarzanie S.A.
3	TAURON Serwis Sp. z o.o.	Jaworzno	95,61%	TAURON Wytwarzanie S.A.
4	Łagisza Grupa TAURON Sp. z o.o.	Jaworzno	100,00%	TAURON Wytwarzanie S.A.
CIEPŁO				
5	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII				
6	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	Jelenia Góra	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
7	TEC1 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
8	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
9	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno I sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
10	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno II sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
11	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno III sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
12	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno IV sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
13	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno V sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
14	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Mogilno VI sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
15	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Śniatowo sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
16	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Dobrzyń sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
17	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EW Gołdap sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
18	TEC1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ino 1 sp.k.	Katowice	100,00%	TEC1 Sp. z o.o.
19	WIND T2 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
20	"MEGAWATT S.C." Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
21	TAURON Inwestycje Sp. z o.o. ¹	Będzin	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
22	WIND T4 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
23	WIND T30MW Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
24	FF Park PV 1 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
25	Windpower Gamów Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
26	AE ENERGY 7 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
27	TAURON Elektrownia Szczytowo - Pompowa Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
28	Finadvice Polska 1 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
29	TAURON BME1 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
30	TAURON BME4 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
31	TAURON BME7 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
32	TAURON BME8 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
33	TAURON BME9 Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.
DYSTRYBUCJA				
34	TAURON Dystrybucja S.A.	Kraków	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
35	TAURON Dystrybucja Pomiary Sp. z o.o.	Tarnów	100,00%	TAURON Dystrybucja S.A.
36	Usługi Grupa TAURON Sp. z o.o.	Tarnów	100,00%	TAURON Dystrybucja S.A.
SPRZEDAŻ I HANDEL HURTOWY				
37	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	Kraków	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
38	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	Gliwice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
39	TAURON Czech Energy s.r.o.	Ostrawa, Republika Czeska	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
40	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ				
41	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	Wrocław	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
42	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	Krzeszowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
43	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
44	TAURON Inwestycje Sp. z o.o. ¹	Będzin	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
45	TAURON Ubezpieczenia Sp. z o.o.	Katowice	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.
46	TAURON Nowe Technologie S.A.	Wrocław	100,00%	TAURON Polska Energia S.A.

¹Działalność TAURON Inwestycje Sp. z o.o. klasyfikowana jest w segmencie Odnawialne źródła energii (działalność związana z wytwarzaniem energii ze źródeł odnawialnych) oraz w ramach pozostałej działalności (działalność związana z prowadzeniem projektów badawczo-rozwojowych w zakresie wodoru).

Uchylenie połączenia spółki TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. ze spółkami komandytowymi

W dniu 1 lipca 2024 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółki TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z 10 spółkami komandytowymi (spółki przejmowane). W dniu 4 lutego 2025 roku, Sąd Okręgowy w Katowicach w wydanym wyroku stwierdził nieważność uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. w sprawie połączenia spółki przejmującej TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. ze spółkami przejmowanymi, zarejestrowanego w dniu 1 lipca 2024 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym, a obarczonego w ocenie Spółki oraz podmiotów uczestniczących w połączeniu błędem w zakresie parytetu wymiany udziałów.

Powyższy wyrok był podstawą do dokonania w dniu 21 marca 2025 roku przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wykreślenia z Krajowego Rejestru Sądowego wpisu z dnia 1 lipca 2024 roku w przedmiocie połączenia TAURON Zielona Energia Sp. o.o. ze spółkami przejmowanymi z mocą wsteczną (ex tunc), jako dokonanego na podstawie nieważnej czynności prawnej.

Podział spółki TAURON Inwestycje Sp. z o.o.

W dniu 1 kwietnia 2025 roku został zarejestrowany podział TAURON Inwestycje Sp. z o.o. poprzez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z działalnością w źródłach konwencjonalnych do TAURON Ciepło Sp. z o.o. Po dniu bilansowym, w dniu 1 lipca 2025 roku, został zarejestrowany przez Sąd podział spółki TAURON Inwestycje Sp. z o.o. poprzez wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z wytwarzaniem energii w źródłach odnawialnych do TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.

Wykup akcji spółki TAURON Dystrybucja S.A.

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

Na dzień 30 czerwca 2025 roku TAURON Polska Energia S.A. posiadała udział pośredni i bezpośredni w następujących istotnych spółkach współzależnych w segmencie Ciepło:

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Udział TAURON Polska Energia S.A. w kapitale i organie stanowiącym spółki	Spółka posiadająca bezpośrednio udziały w kapitale
1	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Stalowa Wola	50,00%	TAURON Ciepło Sp. z o.o.
2	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	50,00%	TAURON Polska Energia S.A.
3	TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	50,00%	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.
4	TAMEH Czech s.r.o. ¹	Ostrawa, Republika Czeska	50,00%	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.

¹W dniu 9 sierpnia 2024 roku, spółka TAMEH Czech s.r.o. została postawiona w stan upadłości likwidacyjnej, co w ocenie Spółki przełożyło się na utratę na ten dzień współkontroli nad powyższą spółką w rozumieniu MSSF.

3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa* („MSR 34”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

4. Kontynuacja działalności

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

Spółka identyfikuje i aktywnie zarządza ryzykiem płynności rozumianym jako możliwość utraty lub ograniczenie zdolności do regulowania bieżących wydatków. Pomimo występowania nadwyżki zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami

obrotowymi (tzw. ujemny kapitał obrotowy), Spółka posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań w terminie ich płatności. Spółka posiada dostępne, gwarantowane linie kredytowe o wartości 6 157 mln PLN, które zostały szerzej opisane w nocie 28.1 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Spółka w sposób świadomy zarządza płynnością i wykorzystuje dostępne finansowanie w momencie wystąpienia określonych potrzeb płynnościowych, optymalizując tym samym koszty pozyskania finansowania.

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

5. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w milionach PLN („mln PLN”).

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

Pozycja	Nota objaśniająca	Szacunki i założenia
Udziały i akcje	Nota 17	Na każdy dzień bilansowy Spółka bada istnienie przesłanek utraty wartości udziałów i akcji. Analiza zaistnienia przesłanek utraty wartości, założenia przyjęte przez Spółkę w ramach przeprowadzonych testów na utratę wartości oraz wyniki testów zostały opisane szerzej w nocie 17.2 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Na dzień 30 czerwca 2025 roku analiza wskazała na zasadność przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych: TAURON Ciepło Sp. z o.o., TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. Wynik przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2025 roku, zgodnie z MSR 36 <i>Utrata wartości aktywów</i>, testów na utratę wartości nie wskazał na utratę bilansowej wartości udziałów w powyższych jednostkach zależnych.
Pożyczki udzielone	Nota 18	Spółka dokonuje odpowiedniej klasyfikacji i wyceny udzielonych pożyczek. Udzielone pożyczki o terminie wykupu poniżej jednego roku, wobec których planowane jest wydłużenie okresu spłaty klasyfikowane są jako instrumenty długoterminowe. Zgodnie z wymogami MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> dla pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka szacuje wielkość odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. W ramach pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka posiada również udzielone pożyczki ujęte jako aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, w przypadku których kwota straty kredytowej została oszacowana na podstawie zakładanych przez Spółkę scenariuszy spłaty z tytułu udzielonej pożyczki, biorąc pod uwagę wyniki testu na utratę wartości aktywów. Na dzień bilansowy Spółka posiada również pożyczki klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. W tej kategorii klasyfikowane są pożyczki udzielone wspólnemu przedsięwzięciu Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. oraz pożyczki udzielone głównie spółkom zależnym, rozwijającym projekty OZE w ramach jednostek specjalnego przeznaczenia, gdzie pożyczki stanowią jedyne źródło finansowania zakupu składnika aktywów niefinansowych. Spółka ocenia, że charakterystyka wynikających z tego typu umów przepływów pieniężnych nie odpowiada jedynie spłacie kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty i wycenia takie pożyczki w wartości godziwej przez wynik finansowy. Spółka dokonała odpowiednio szacunku wartości godziwej.
Pochodne instrumenty finansowe	Nota 19	Spółka wycenia na każdy dzień bilansowy pochodne instrumenty finansowe do wartości godziwej. Metodologia ustalania wartości godziwej przedstawiona została w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Instrumenty pochodne dotyczące aktywów niefinansowych nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb nie podlegają wycenie na dzień bilansowy.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Nota 22	Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy realizowalność oraz weryfikuje nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na dzień bilansowy Spółka nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 74 mln PLN, w związku z prognozowanym brakiem możliwości pełnej realizacji aktywa. Spółka ocenia, iż w zakresie ujemnych różnic przejściowych związanych z ujęciem odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji w spółkach zależnych w kwocie 9 330 mln PLN nie są spełnione warunki rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego.
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	Nota 28	W ramach wyceny zobowiązań według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej Spółka dokonuje oszacowania oczekiwanych przepływów pieniężnych, uwzględniając wszystkie warunki umowy instrumentu finansowego, w tym możliwość wcześniejszej spłaty. Jednocześnie klasyfikacja zobowiązania dokonywana jest na podstawie istnienia prawa do odroczenia rozliczenia zobowiązania. Jeśli Spółka ma prawo odroczenia rozliczenia zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, zobowiązanie klasyfikowane jest jako długoterminowe, nawet jeśli Spółka ma intencję spłaty w okresie do roku od dnia bilansowego. Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka posiada zobowiązanie z tytułu obligacji hybrydowych objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny o wartości nominalnej 750 mln PLN oraz przez Bank Gospodarstwa Krajowego o wartości nominalnej 400 mln PLN, klasyfikowane jako długoterminowe, w stosunku do których planowany termin wykupu przypada w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. w grudniu 2025 roku oraz w marcu 2026 roku. Spółka posiada dostępne finansowanie w ramach umów kredytów zawartych z konsorcjami banków (brak zaangażowania na dzień 30 czerwca 2025 roku), w których okres ciągnięcia poszczególnych transz kredytów może wynosić poniżej 12 miesięcy, jednak finansowanie ma charakter odnawialny, a w przypadku, gdy termin dostępności umowy przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego Spółka klasyfikuje transze zgodnie z możliwością odroczenia rozliczenia zobowiązania, tj. zgodnie z terminem dostępności finansowania w ramach danej umowy.
Pożyczki udzielone	Nota 18	Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty, zdyskontowanych z zastosowaniem stopy procentowej leasingu określonej w umowie (jeżeli jej ustalenie jest możliwe) lub krańcowej stopy procentowej. Spółka jest stroną umowy pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności o wartości 11 000 mln PLN, zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Środki pochodzące z umowy pożyczki są przeznaczone wyłącznie na finansowanie wydatków kwalifikowanych ponoszonych przez spółkę zależną TAURON Dystrybucja S.A. na rozwój i dostosowanie sieci elektroenergetycznej do potrzeb transformacji energetycznej i zmian klimatu. Środki udostępnione w ramach umowy są oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 0,5% w skali roku, a spłata pożyczki została przewidziana w półrocznych ratach w latach 2034-2049. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku Spółka uruchomiła transze pożyczki w łącznej kwocie 589 mln PLN. W ocenie Spółki pożyczka o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych ma charakter preferencyjny. W związku z tym Spółka dokonała na moment początkowy szacunku wartości godziwej otrzymanych transz pożyczki w kwocie 198 mln PLN. Jednocześnie Spółka ujęła w tej samej wysokości transze pożyczki udzielonej spółce zależnej TAURON Dystrybucja S.A., która na mocy zawartej umowy pożyczki wewnątrzgrupowej została udzielona na tych samych warunkach i do której zgodnie z warunkami umowy z BGK środki z pożyczki zostały przekazane. TAURON Polska Energia S.A. nie jest ostatecznym beneficjentem świadczenia w formie pożyczki o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych, dlatego nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym Spółki korzyści z tego tytułu w formie dotacji rządowej zgodnie z MSR 20 <i>Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej</i>. Wycena pożyczki na moment początkowy dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem warunków umownych zdyskontowanych z zastosowaniem stopy procentowej, która w ocenie Spółki stanowi odzwierciedlenie warunków rynkowych na dzień zaciągnięcia finansowania.

Poza powyższym, Spółka dokonuje istotnych szacunków w zakresie ujmowanych przez Spółkę zobowiązań warunkowych w szczególności w zakresie spraw sądowych, w których Spółka jest stroną. Zobowiązania warunkowe zostały szerzej opisane w nocy 38 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Na dzień bilansowy, w zakresie wpływu zmian klimatu na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, Spółka nie identyfikuje, aby nastąpiły istotne zmiany w stosunku do wskazanych na dzień 31 grudnia 2024 roku obszarów i skutków wpływu zmian klimatu, opisanych szerzej w nocy 9 sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

W ramach przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2025 roku testów na utratę wartości udziałów i akcji oraz analiz odzyskiwalności udzielonych pożyczek, Spółka dokonała weryfikacji i aktualizacji założeń oraz okresów ekonomicznej użyteczności jednostek wytwórczych w spółkach zależnych, przy uwzględnieniu wpływu kwestii klimatycznych. Założenia przyjęte w zakresie testów na utratę wartości, w tym uwzględniające kwestie klimatyczne zostały opisane szerzej w nocy 17.2 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* dotyczące umów na energię ze źródeł odnawialnych precyzują i upraszczają zasady korzystania ze zwolnienia z konieczności wyceny do wartości godziwej w odniesieniu do kontraktów nabycia energii zależnych od czynników naturalnych (umowy typu Power Purchase Agreement – „PPA”). Jednocześnie zmiany poszerzyły obowiązki w zakresie ujawnień dotyczących umów na energię ze źródeł odnawialnych. Mając na uwadze zawierane przez Spółkę umowy typu PPA, Spółka, na podstawie przeprowadzonych dotychczas analiz ocenia, że powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na stosowane dotychczas zasady rachunkowości w zakresie ujęcia skutków zawartych umów i jednocześnie mogą przełożyć się na konieczność dokonania dodatkowych ujawnień w sprawozdaniach finansowych w zakresie powyższych umów.

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

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

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

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

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.

Na podstawie przeprowadzonych dotychczas analiz Spółka ocenia, że MSSF 19 *Spółki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* oraz MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka kontynuuje prace nad oceną wpływu MSSF 18 *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* i zmian do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* na stosowaną przez Spółkę politykę rachunkowości.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz przekształcenie danych porównywalnych

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku. Zmiany do MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut*, które weszły w życie 1 stycznia 2025 roku nie miały wpływu na stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

Zmiana prezentacji

W sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku Spółka dokonała zmiany osądu w zakresie prezentacji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych transakcji realizowanych w ramach mechanizmu cash pool, co

zostało opisane szerzej w nocie 6 ww. sprawozdania finansowego. Spółka, ze względu na utrzymujący się brak zmienności salda rozrachunków z tytułu umowy cash pool i występującą nadwyżkę zobowiązań nad należnościami z tego tytułu, zaprzestała zaliczać saldo rozrachunków z tytułu cash pool do pozycji środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. W wyniku dokonanej zmiany osądu, zmiana salda należności z tytułu pożyczek udzielonych w ramach cash pool wykazywana jest w przepływach z działalności inwestycyjnej, natomiast zmiana stanu salda zobowiązań z tytułu pożyczek otrzymanych w ramach cash pool wykazywana jest w przepływach z działalności finansowej. Konsekwentnie odsetki otrzymane i zapłacone od udzielonych pożyczek w ramach cash pool stanowią odpowiednio wpływy z działalności inwestycyjnej i płatności z działalności finansowej. Saldo środków pieniężnych wykazywanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 1 stycznia 2024 roku zostało odpowiednio skorygowane o saldo rozrachunków Spółki z tytułu pożyczek udzielonych i otrzymanych w ramach cash pool na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Mając na uwadze dokonaną zmianę osądu, Spółka dokonała przekształcenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku, w zakresie prezentacji transakcji realizowanych w ramach mechanizmu cash pool.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (dane zatwierdzone niebadane)	Zmiana osądu dotycząca rozrachunków z tytułu cash pool	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (dane przekształcone niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Odsetki i dywidendy	(1 390)	26	(1 364)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	454	26	480
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Udzielenie pożyczek	(621)	11	(610)
Razem płatności	(625)	11	(614)
Zmniejszenie stanu należności w ramach umowy cash pool	–	706	706
Odsetki otrzymane od udzielonych pożyczek	368	31	399
Razem wpływy	738	737	1 475
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	113	748	861
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Odsetki zapłacone	(266)	(50)	(316)
Razem płatności	(4 044)	(50)	(4 094)
Zwiększenie stanu zobowiązań w ramach umowy cash pool	–	2 006	2 006
Razem wpływy	400	2 006	2 406
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 644)	1 956	(1 688)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 077)	2 730	(347)
Środki pieniężne na początek okresu	(287)	750	463
Środki pieniężne na koniec okresu	(3 364)	3 480	116

9. Sezonowość działalności

Działalność Spółki związana z handlem energią elektryczną nie ma charakteru sezonowego, zatem w tym zakresie przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku. Ze względu na prowadzoną działalność holdingową, Spółka może wykazywać istotne przychody finansowe z tytułu dywidend ujmowane w datach ustalenia prawa do dywidendy. W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku Spółka rozpoznała przychód z tytułu dywidendy w wysokości 2 539 mln PLN (w okresie porównywalnym – 1 336 mln PLN).

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, mając na uwadze fakt, że Spółka sporządza także śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku, Spółka prezentuje informację o segmentach operacyjnych w stosunku do działalności Grupy w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W ramach przyjętego podziału działalności Grupy na segmenty operacyjne działalność Spółki klasyfikowana jest do segmentu Sprzedaż i Handel Hurtowy, z wyłączeniem kosztów ogólnego Zarządu Spółki ponoszonych na rzecz całej Grupy, które nie mogą być bezpośrednio przyporządkowane do jednego segmentu operacyjnego i klasyfikowane są w ramach kosztów nieprzypisanych, co zostało opisane szerzej w nocie 11 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

11. Przychody ze sprzedaży

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 590	9 711
Energia elektryczna	7 081	8 464
Uprawnienia do emisji CO ₂	2 040	624
Gaz	468	623
Pozostałe	1	–
Przychody ze sprzedaży usług	192	178
Rynek Mocy	112	102
Usługi handlowe	52	53
Pozostałe	28	23
Razem przychody ze sprzedaży	9 782	9 889

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku w stosunku do okresu porównywalnego główne zmiany przychodów ze sprzedaży dotyczyły przychodów ze sprzedaży następujących towarów:

- Energia elektryczna – spadek przychodów o 1 383 mln PLN ma głównie związek z realizacją sprzedaży energii elektrycznej w niższej cenie. Niższe ceny sprzedaży wynikają z uwarunkowań rynkowych i widocznego w 2024 roku spadku cen energii dla kontraktów zawieranych dla dostaw w roku 2025. Wolumen sprzedaży energii elektrycznej był nieznacznie niższy niż w okresie porównywalnym;
- Uprawnienia do emisji CO₂ – wzrost przychodów o 1 416 mln PLN wynika głównie ze sprzedaży w bieżącym okresie wyższego wolumenu uprawnień do emisji CO₂, przy równoczesnej realizacji sprzedaży w wyższej cenie. Przychody w zakresie uprawnień do emisji CO₂ w okresie bieżącym oraz porównywalnym dotyczyły głównie sprzedaży do spółek wytwórczych Grupy na cele pokrycia potrzeb umorzeniowych wynikających z produkcji energii elektrycznej. W związku z terminem umorzenia uprawnień do emisji za dany rok do 30 września kolejnego roku część wolumenu sprzedaży uprawnień jest realizowana w trzecim kwartale danego roku;
- Gaz – spadek przychodów o 155 mln PLN ma głównie związek ze spadkiem cen, przy jednoczesnej realizacji niższego wolumenu sprzedaży. Niższy wolumen sprzedaży wynika z mniejszego zapotrzebowania na gaz przez kontrahentów zewnętrznych.

12. Koszty według rodzaju

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)
Rynek Mocy	(112)	(101)
Koszty świadczeń pracowniczych	(61)	(68)
Pozostałe usługi obce	(25)	(23)
Koszty reklamy	(14)	(13)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, praw do użytkowania aktywów i aktywów niematerialnych	(5)	(5)
Odpis na oczekiwane straty kredytowe dotyczące należności od odbiorców	1	4
Pozostałe koszty rodzajowe	(7)	(8)
Razem koszty według rodzaju	(223)	(214)
Koszty sprzedaży	16	13
Koszty ogólnego zarządu	70	72
Wartość sprzedanej energii elektrycznej	(7 057)	(8 463)
Wartość pozostałych sprzedanych towarów	(2 250)	(1 155)
Koszt sprzedanych towarów i usług	(9 444)	(9 747)

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku w stosunku do okresu porównywalnego główne zmiany kosztów prowadzonej działalności Spółki dotyczyły:

- spadku wartości (kosztu) sprzedanej energii elektrycznej, co wynika w głównej mierze z realizacji zakupu po niższych średnich cenach energii elektrycznej. Niższe ceny zakupu wynikają z uwarunkowań rynkowych i spadku cen w 2024 roku, co przełożyło się na ceny w zawartych kontraktach z datą dostawy na 2025 rok. Jednocześnie TAURON Polska Energia S.A. nabyła wolumen energii elektrycznej na poziomie nieznacznie niższym niż w okresie porównywalnym;

- wzrostu wartości (kosztu) pozostałych sprzedanych towarów, w tym:
 - spadku wartości (kosztu) sprzedanego gazu, co jest związane przede wszystkim ze spadkiem cen zakupu gazu, przy jednoczesnej realizacji niższego wolumenu zakupu;
 - wzrostu wartości (kosztu) sprzedanych uprawnień do emisji CO₂, co wynika głównie z realizacji wyższego wolumenu zakupu uprawnień do emisji CO₂ w bieżącym okresie w wyższych cenach.

13. Przychody i koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)
Przychody z tytułu dywidendy	2 539	1 336
Przychody odsetkowe od pożyczek	231	418
Koszty odsetkowe	(381)	(387)
Wynik na instrumentach pochodnych	(191)	(162)
Aktualizacja wartości pożyczek	118	(1 930)
Pozostałe przychody i koszty finansowe, w tym:	40	50
Prowizje związane z finansowaniem zewnętrznym	(11)	(10)
Różnice kursowe	18	30
Pozostałe przychody finansowe	37	48
Pozostałe koszty finansowe	(4)	(18)
Razem, w tym:	2 356	(675)
Przychody i koszty z tytułu instrumentów finansowych	2 340	(683)
Inne przychody i koszty finansowe	16	8

Wzrost przychodów z tytułu dywidend wynika głównie z ujęcia w bieżącym okresie dywidendy od spółki zależnej TAURON Dystrybucja S.A. w wysokości 2 160 mln PLN. W okresie porównywalnym Spółka uzyskała dywidendę od TAURON Dystrybucja S.A. w wysokości 937 mln PLN.

Spadek przychodów odsetkowych od pożyczek wynika głównie z niższych w stosunku do okresu porównywalnego przychodów odsetkowych od pożyczki udzielonej spółce zależnej TAURON Wytwarzanie S.A., co wynikało z obniżenia w wyniku analiz przepływów pieniężnych przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2024 roku wartości bilansowej pożyczki stanowiącej podstawę naliczenia odsetek.

Aktualizacja wartości pożyczek dotyczy zmiany wyceny wartości godziwej pożyczek wycenianych w wartości godziwej oraz ujęcia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Koszty aktualizacji wartości pożyczek w okresie porównywalnym wynikały głównie z obniżenia wartości bilansowej pożyczki udzielonej spółce TAURON Wytwarzanie S.A. o kwotę 1 932 mln PLN.

Strata na instrumentach pochodnych w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku związana jest w głównej mierze z umocnieniem kursu złotego wobec euro i dotyczy walutowych instrumentów pochodnych, głównie zabezpieczających ryzyko kursowe związane z zakupem uprawnień do emisji CO₂. Umocnienie kursu złotego wpłynęło również na wystąpienie dodatnich różnic kursowych w bieżącym okresie, które związane są głównie z wyceną finansowania zewnętrznego w EUR.

14. Obciążenie podatkowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	–	(1)
Odroczony podatek dochodowy	19	(14)
Podatek dochodowy wykazywany w wyniku finansowym	19	(15)
Podatek dochodowy dotyczący pozostałych całkowitych dochodów	13	6

Spółka rozlicza bieżący podatek dochodowy w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej, zarejestrowanej w dniu 28 grudnia 2022 roku na lata 2023-2025 przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, do której należy Spółka oraz wybrane spółki zależne.

Główne spółki tworzące Podatkową Grupę Kapitałową od dnia 1 stycznia 2023 roku: TAURON Polska Energia S.A., TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o., TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o., TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., TAURON Ciepło Sp. z o.o., TAURON Zielona Energia Sp. z o.o., TAURON Nowe Technologie S.A. i Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

15. Nieruchomości inwestycyjne

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)
WARTOŚĆ BRUTTO		
Bilans otwarcia	54	54
Bilans zamknięcia	54	54
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)		
Bilans otwarcia	(36)	(36)
Amortyzacja za okres	–	–
Bilans zamknięcia	(36)	(36)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	18	18
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU, w tym:	18	18
Budynki, budowle i inne środki trwałe	11	11
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	7	7

Nieruchomość inwestycyjną stanowią prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki zlokalizowane w Katowicach Szopienicach przy ul. Lwowskiej 23. Przychód z tytułu najmu w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku wyniósł 5 mln PLN.

16. Prawa do użytkowania aktywów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)			Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)		
	Budynki i lokale	Środki transportu	Razem	Budynki i lokale	Środki transportu	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
Bilans otwarcia	52	2	54	52	2	54
Zwiększenie/(zmniejszenie) z tytułu zmiany leasingu	5	–	5	–	–	–
Bilans zamknięcia	57	2	59	52	2	54
SKUMULOWANA AMORTYZACJA (UMORZENIE)						
Bilans otwarcia	(49)	(1)	(50)	(41)	(1)	(42)
Amortyzacja za okres	(4)	–	(4)	(4)	–	(4)
Bilans zamknięcia	(53)	(1)	(54)	(45)	(1)	(46)
WARTOŚĆ NETTO NA POCZĄTEK OKRESU	3	1	4	11	1	12
WARTOŚĆ NETTO NA KONIEC OKRESU	4	1	5	7	1	8

17. Udziały i akcje

17.1. Zmiana stanu udziałów i akcji

Lp.	Spółka	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2024		
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
Spółki zależne konsolidowane							
1	TAURON Wytwarzanie S.A.	8 482	(8 482)	–	8 482	(8 482)	–
2	TAURON Ciepło Sp. z o.o.	1 928	(639)	1 289	1 928	(639)	1 289
3	TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	1 940	–	1 940	1 940	–	1 940
4	TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.	1 326	–	1 326	600	–	600
5	TAURON Dystrybucja S.A.	10 549	–	10 549	10 512	–	10 512
6	TAURON Nowe Technologie S.A.	650	–	650	650	–	650
7	TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	614	–	614	614	–	614
8	TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	130	–	130	130	–	130
9	Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o.	41	–	41	41	–	41
10	Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o.	90	(90)	–	90	(90)	–
11	TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	40	–	40	40	–	40
12	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	28	(24)	4	28	(24)	4
13	TAURON Inwestycje Sp. z o.o.	115	(95)	20	95	(95)	–
14	Pozostałe	14	–	14	14	–	14
Wspólne przedsięwzięcia							
15	TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	416	(221)	195	416	(221)	195
Spółki wyceniane w wartości godziwej							
16	EEC Magenta Sp. z o.o. ASI spółka komandytowo–akcyjna	4	n.d.	4	4	n.d.	4
17	EEC Magenta Sp. z o.o. 2 ASI spółka komandytowo–akcyjna	41	n.d.	41	39	n.d.	39
18	ElectroMobility Poland S.A.	5	n.d.	5	5	n.d.	5
19	Pozostałe	7	n.d.	7	8	n.d.	8
Razem		26 420	(9 551)	16 869	25 636	(9 551)	16 085

Najistotniejsze zmiany posiadanych udziałów i akcji w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku wynikały z poniższych transakcji:

- podwyższenia kapitału zakładowego w spółce TAURON Zielona Energia Sp. z o.o., w której TAURON Polska Energia S.A. objęła łącznie 145 190 udziałów za łączną kwotę 726 mln PLN;
- przymusowego wykupu akcji TAURON Dystrybucja S.A. będących własnością akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego przez akcjonariusza większościowego TAURON Polska Energia S.A. za łączną kwotę 37 mln PLN. W wyniku realizacji powyższej transakcji Spółka posiada 100% akcji TAURON Dystrybucja S.A.;
- podwyższenia kapitału zakładowego w spółce TAURON Inwestycje Sp. z o.o., w której TAURON Polska Energia S.A. objęła łącznie 2 000 udziałów za łączną kwotę 20 mln PLN.

17.2. Testy na utratę wartości

Na dzień 30 czerwca 2025 roku przeprowadzono analizę przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach oraz analizy w zakresie wyceny pożyczek wewnątrzgrupowych. W wyniku przeprowadzonych analiz zidentyfikowano poniższe zdarzenia rynkowe, które mogą mieć wpływ na zmianę założeń przyjmowanych w testach na utratę wartości w stosunku do założeń użytych w testach na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku, a tym samym mogące mieć wpływ na ocenę utraty wartości:

- postępująca zmiana miksu energetycznego w Polsce, przede wszystkim w związku z dalszym wzrostem udziału OZE w podsektorze wytwarzania przekładająca się na:
 - zmianę struktury cen na rynku energii w segmencie transakcji bieżących wynikającą ze zwiększonego udziału OZE: pomimo tego, że średnia cena energii elektrycznej na rynku SPOT (średnia z indeksów TGeBASE_m) wzrosła o 23,1% do poziomu 441,39 PLN/MWh w pierwszych miesiącach 2025 roku z 358,70 PLN/MWh w analogicznym okresie 2024 roku, to średnia z indeksów TGePvm nie wzrosła adekwatnie do wzrostu cen SPOT. Średnia wartość indeksu TGePvm spadła o 0,1% do 324,82 PLN/MWh w analizowanym okresie z poziomu 325 PLN/MWh w roku ubiegłym;
 - wzrost wolumenu nierynkowego redysponowania energii: w analizowanym okresie rok do roku wolumen nierynkowego redysponowania wzrósł z 433,14 GWh do 571,35 GW;
 - wzrost częstotliwości występowania cen ujemnych na I fixingu: w analizowanym okresie rok do roku liczba cen ujemnych na I fixingu wzrosła z 31 do 175;

- strukturę i poziomy cen energii elektrycznej w horyzoncie średnio i długoterminowym wraz ze wzrostem częstotliwości występowania cen poniżej kosztów wytwarzania źródeł konwencjonalnych: spadek średniej ważonej wolumenem ceny energii elektrycznej dla kontraktu terminowego BASE (Y+1) o 7% do poziomu 426,03 PLN/MWh w analizowanym okresie 2025 roku z poziomu 458,12 PLN/MWh w analogicznym okresie 2024 roku;
- obowiązujące zmiany na rynku bilansującym od dnia 14 czerwca 2024 roku, gdzie wprowadzono rozliczanie w okresach 15 minutowych oraz uruchomiono proces rynkowego pozyskiwania usług bilansowych, jak również wprowadzono mechanizmy wyceny rezerwy operacyjnej;
- wzrost średniej ważonej wolumenem ceny gazu dla kontraktu terminowego BASE (Y+1) o 4% do poziomu 172,48 PLN/MWh w analizowanym okresie z poziomu 165,84 PLN/MWh w analogicznym okresie 2024 roku.

W związku z powyższymi identyfikowanymi zmianami i niepewnością w zakresie przyjmowanych założeń, które istotnie wpływają na niepewność w zakresie przewidywania kierunków kształtowania się cen w długim okresie, podjęto decyzję o konieczności poszerzenia analiz fundamentalnych. W oparciu o najlepszą rynkową wiedzę dokonano korekty założeń cenowych w stosunku do przyjmowanych prognoz w testach na utratę wartości przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2024 roku w następującym zakresie:

- spadek prognozowanych średnich cen energii elektrycznej BASE w latach 2026-2045 w stosunku do założeń przyjętych w testach na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2024 roku, przy jednoczesnym zakładanym wzroście w 2025 roku;
- wzrost prognozowanych cen CO₂ w analizowanym okresie dla kontraktów na rynku EU ETS w stosunku do założeń przyjętych w testach na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2024 roku;
- wzrost prognozowanych średnich cen węgla kamiennego w dostawie w latach 2026-2040 w stosunku do założeń przyjętych w testach na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2024 roku, przy jednoczesnym zakładanym spadku w 2025 roku;
- wzrost prognozowanych średnich cen gazu BASE w analizowanym okresie w stosunku do założeń przyjętych w testach na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Pomimo obserwowanej stabilizacji rynkowych stóp procentowych oraz biorąc pod uwagę zidentyfikowane powyżej przesłanki utraty wartości, zdecydowano się przeprowadzić testy na utratę wartości udziałów w spółkach: TAURON Ciepło Sp. z o.o., TAURON Ekoenergia Sp. z o.o. oraz TAURON Zielona Energia Sp. z o.o.

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

Akcje w spółce TAURON Wytwarzanie S.A. zostały spisane do zera w poprzednich latach obrotowych i nie identyfikuje się przesłanek do odwrócenia odpisu.

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

Udziały i akcje oraz pożyczki wewnątrzgrupowe stanowią około 85% wartości sumy bilansowej na dzień bilansowy.

Kluczowe założenia przyjęte w testach na dzień 30 czerwca 2025 roku

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

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

Kategoria	Opis
Węgiel	Dla 2025 roku prognoza zakłada spadek cen węgla o 6,8% w stosunku do średniej ceny indeksu PSCMI1 obliczonej dla 2024 roku. Wynika to ze stabilnej sytuacji popytowo-podażowej na światowych rynkach węgla, w szczególności w portach ARA, wspieranej spadającymi cenami gazu ziemnego i LNG. W latach 2026-2045 założono średnioroczny spadek cen węgla o 2,6%. Dla tego okresu przyjęto założenie o obniżającym się popycie, spowodowanym zmniejszającą się generacją energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych oraz koniecznością uwzględniania w krajowych ścieżkach cen węgla kamiennego trendów światowych.
Energia elektryczna	Prognoza cen energii elektrycznej BASE dla pozycji otwartej zakłada wzrost o 5% dla 2025 roku w stosunku do średniej ważonej wolumenem ceny referencyjnego kontraktu BASE (Y+1) uzyskanej w 2024 roku. W okresie 2026-2045 średnia cena BASE spada średniorocznie o 0,6%. Prognozowane poziomy cen BASE uwzględniają koszty wytwarzania z wysokosprawnych źródeł konwencjonalnych, a na spadek cen głównie wpływa zmiana struktury wytwarzania i systematyczny wzrost udziału źródeł OZE w miksie energetycznym.
CO₂	Przyjęto wzrostową ścieżkę cen uprawnień do emisji CO₂ w całym horyzoncie prognozy. W pierwszych trzech latach prognoza uwzględnia bieżące poziomy rynkowe oraz oczekiwania wzrostu cen zgodne z cyklicznymi badaniami opinii wiodących ośrodków analitycznych w zakresie ich prognoz cen CO₂. Dla 2025 roku prognoza zakłada wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ o 14,5% w stosunku do średnich cen referencyjnego kontraktu uzyskanych w 2024 roku. W okresie 2026-2045 ceny CO₂ rosną średniorocznie o 3,6% ze względu na utrzymanie planów realizacji ambitnych celów klimatycznych Unii Europejskiej. Przyjęto limity emisji CO₂ dla produkcji ciepła zgodne z rozporządzeniem Rady Ministrów, które skorygowano o poziom darmowych uprawnień.
Gaz ziemny	W związku z obserwowanym zwiększeniem popytu na gaz ziemny, prognoza zakłada wzrost ceny w 2025 roku o 21,9% w porównaniu do średniej ważonej wolumenem ceny referencyjnego kontraktu BASE (Y+1) uzyskanej w 2024 roku. W latach 2026-2045 założono natomiast spadek cen gazu średniorocznie o 1,4%. Na przewidywane ceny gazu w Europie największy wpływ będzie miało zapełnianie luki popytowej poprzez stabilne przepływy gazu z Norweskiego Szelfu Kontynentalnego oraz dostawy LNG. Polska realizowała będzie import gazu poprzez Baltic Pipe oraz dwa terminale LNG (oddanie do użytkowania terminala FSRU w Gdańsku jest planowane w perspektywie 2027/2028 roku), czego efektem będzie wysoka korelacja cen gazu w Polsce z indeksami europejskimi.
Rynek Mocy	Założono płatności za moc do końca 2028 roku dla istniejących jednostek węglowych niespełniających kryterium EPS 550 (dla których jednostkowa emisyjność przekracza 550 kg/MWh). Dla jednostek, które zawarły kontrakty wieloletnie do dnia 31 grudnia 2019 roku, a nie spełniają kryterium EPS 550 założono utrzymanie płatności do końca obowiązywania kontraktu. Zgodnie z osiągniętym porozumieniem Rady Europejskiej z dnia 17 października 2023 roku w zakresie reformy modelu rynku energii założono wprowadzenie derogacji w zakresie obowiązywania limitów emisji CO₂ w jednostkach ubiegających się o wsparcie z Rynku Mocy i w konsekwencji wydłużenie okresu możliwego wsparcia dla tego typu jednostek z czerwca 2025 roku do końca 2028 roku. W prognozach założono przychody z Rynku Mocy po 2025 roku w konsekwencji wydłużenia wsparcia do końca 2028 roku. Przychody z tego tytułu dotyczą czterech bloków klasy 200 MW w Oddziałach Jaworzno III i Łaziska oraz bloku w Oddziale Łagisza w latach 2026-2028. Dodatkowo, w latach 2026-2027 założono przychody z Rynku Mocy dla bloku nr 2 w Oddziale Jaworzno II, a w roku 2028 dla bloku nr 1 w Oddziale Jaworzno II. Ponadto cztery bloki klasy 200 MW, dla których nie założono zawarcia kontraktu mocowego, przypisano do roli bloków rezerwowych, co wiąże się z uzyskaniem przez te bloki przychodów za rezerwowanie, których wysokość jest zależna od dyspozycyjności pozostałych jednostek spółki. Przyjęta średnia cena w wydłużonym okresie wynosi 422,51 PLN/kW. Dla wydłużonego okresu funkcjonowania założono, że praca bloków determinowana będzie zapotrzebowaniem w KSE.
Okres ekonomicznej użyteczności jednostek wytwórczych	Planowane okresy funkcjonowania jednostek wytwórczych segmentu Wytwarzanie nie uległy zmianie w odniesieniu do testów opracowanych na dzień 31 grudnia 2024 roku. Poniżej wykaz założeń w zakresie przyjętych do testów okresów ekonomicznej użyteczności dla jednostek wytwórczych: – Elektrownia Nowe Jaworzno – blok 7 do 2040 roku; – Elektrownia Łagisza – blok 10 do roku 2030; – Elektrownia Jaworzno II – blok 1 (Biomasa) do 2028 roku, blok 2 do 2027 roku, blok 3 do 2025 roku; – Elektrownia Jaworzno III - bloki 1, 2, 3, 4, 5 i 6 do 2028, przy założeniu uzyskania wsparcia z Derogacyjnego Rynku Mocy; – Elektrownia Łaziska - bloki 9, 10, 11 i 12 do 2028, przy założeniu uzyskania wsparcia z Derogacyjnego Rynku Mocy; – Elektrownia Siersza -bloki 1 i 2 do roku 2025 z perspektywą wydłużenia do roku 2028, przy założeniu uzyskania wsparcia z Derogacyjnego Rynku Mocy. Dla jednostek wytwórczych z segmentu OZE przyjęto okres funkcjonowania: – Elektrownie wodne w związku z przesunięciem rozpoczęcia eksploatacji Małej Elektrowni Wodnej w Rożnowie, okres użyteczności został wydłużony do roku 2080 względem testów na dzień 31 grudnia 2024 roku; – Elektrownie wiatrowe i fotowoltaiczne do roku 2057 (zmiana względem testów na dzień 31 grudnia 2024 roku wynika z przesunięcia oddania całej inwestycji FW Miejska Górka do użytku). Dla wszystkich zakładów wytwórczych z segmentu Ciepło przyjęto okres funkcjonowania do roku 2054, przy czym praca jednostek na paliwie węglowym zakończy się: – w ZW Katowice, ZW Tychy, ZW Bielsko-Biała EC1, ECI Wytwarzanie i ZW Obszar Ciepłowni Lokalnych do roku 2029; – w ZW Bielsko-Biała EC2 do roku 2026.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

Regulacyjne usługi systemowe	W projekcjach przyjęto reformę rynku bilansującego wprowadzoną przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. dnia 14 czerwca 2024 roku. Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. nabywają moce bilansujące odrębnie dla zwiększenia oraz obniżenia mocy w systemie. Wyróżniamy dwa tryby nabywania mocy bilansujących: 1. Tryb podstawowy (nieobligatoryjny) – aukcja na moce bilansujące z dobowym wyprzedzeniem, uczestnictwo poprzez zgłaszanie ofert na moce bilansujące w formie zagregowanej; 2. Tryb uzupełniający (obligatoryjny) – zgłaszanie ofert na moce bilansujące dla każdej jednostki wytwórczej w dobie d-1; nabywanie mocy bilansujących przez PSE w dobie d jako uzupełnienie trybu podstawowego. Wolumen Mocy Bilansujących został skalkulowany w oparciu o zdolności regulacyjne jednostek wytwórczych, nadane przez Operatora Sieci Przesyłowych, z uwzględnieniem ich planowanego czasu pracy (Moce Bilansujące mogą być świadczone jedynie przez jednostki będące w ruchu), przy zakładanej skuteczności ofertowania wynoszącej 60% dla regulacji częstotliwości oraz 5% dla regulacji w ramach usługi rezerwa zastępcza. Cena przyjęta do kalkulacji w ujęciu realnym zakładana jest na poziomie obserwowanym w roku 2024 oraz 2025.
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 spadek ceny zielonych certyfikatów w 2025 roku o 7,9% w stosunku do 2024 roku. W okresie 2026-2030 prognoza cen zielonych certyfikatów jest wzrostowa średniorocznie o 12% ze względu na zmniejszanie podaży oraz założenie wzrostu obowiązku celem konsumpcji systemowej nadwyżki praw majątkowych. Dla błękitnych certyfikatów założono nieznaczny wzrost cen o 0,3% dla roku 2025 względem średnioważonej wolumenem ceny indeksu TGEozebio ukształtowanej w roku 2024. W okresie 2026-2030 prognoza cen błękitnych certyfikatów zakłada średnioroczny spadek o 2,7%. Prognoza cen białych certyfikatów zakłada spadek ceny w roku 2025 o 5,8%, względem średniorocznej ceny ważonej wolumenem ukształtowanej w 2024 roku. W okresie 2026-2030 prognoza cen białych certyfikatów rośnie średniorocznie o 1,4%.
Wsparcie OZE	W zakresie segmentu OZE uwzględniono istniejące systemy wsparcia (system świadectw pochodzenia, system aukcyjny, system taryf gwarantowanych FIT/FIP, system gwarancji pochodzenia), z których najistotniejsze znaczenie ma system świadectw pochodzenia. W ramach tego systemu, dla energii zielonej uwzględniono ograniczone okresy wsparcia, zgodnie z założeniami zapisów ustawy o OZE określającej mechanizmy przyznawania wsparcia dla energii elektrycznej wytworzonej w tego typu źródłach. Okres wsparcia został ograniczony do 15 lat liczonych od momentu wprowadzenia do sieci po raz pierwszy energii elektrycznej, za którą przysługiwało świadectwo pochodzenia.
Wsparcie kogeneracji	W projekcjach założono premię kogeneracyjną (zgodnie z Ustawą z 14 grudnia 2018 roku o <i>promowaniu energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji</i>), która stanowi dopłatę do wytworzonej, wprowadzonej do sieci i sprzedanej energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji, dla wytwórców planujących eksploatację nowych lub znacząco zmodernizowanych instalacji. Dla ZW Bielsko-Biała EC2 założono wsparcie zgodnie z decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 3 stycznia 2024 roku o wygraniu aukcji na premię kogeneracyjną. Dla pozostałych zakładów wytwórczych 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 spółek między 7,10%-9,19% w ujęciu nominalnym po opodatkowaniu przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka odpowiadającej średniej sześciomiesięcznej rentowności 10-letnich IRS (na poziomie 4,87%) oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży energetycznej (5%). Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji.

Wyniki testów na utratę wartości

Przeprowadzone testy na dzień 30 czerwca 2025 roku, zgodnie z MSR 36 *Utrata wartości aktywów*, testów na utratę wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach nie wykazały konieczności aktualizacji wartości odpisu udziałów.

18. Pożyczki udzielone

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2024		
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 291	(50)	8 241	8 484	(63)	8 421
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	8 096	(25)	8 071	8 401	(27)	8 374
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	195	(25)	170	83	(36)	47
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej	2 631	n.d.	2 631	1 988	n.d.	1 988
Pożyczki udzielone spółkom zależnym	2 119	n.d.	2 119	1 509	n.d.	1 509
Pożyczki udzielone EC Stalowa Wola S.A.	512	n.d.	512	479	n.d.	479
Razem	10 922	(50)	10 872	10 472	(63)	10 409
Długoterminowe	10 303	(18)	10 285	9 914	(26)	9 888
Krótkoterminowe	619	(32)	587	558	(37)	521

18.1. Pożyczki udzielone spółkom zależnym

Spółka	Termin spłaty	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2024			
		Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Kapitał do spłaty oraz naliczone umownie odsetki	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Pożyczki wyceniane według zamortyzowanego kosztu		12 510	8 096	(25)	8 071	12 269	8 401	(27)	8 374
TAURON Dystrybucja S.A.	2025-2049	6 210	5 791	(17)	5 774	5 963	5 923	(19)	5 904
TAURON Wytwarzanie S.A.	2025-2030	5 110	1 181	(1)	1 180	4 881	1 128	-	1 128
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	2025-2033	955	955	(6)	949	949	949	(7)	942
TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o.	2025	80	80	(1)	79	131	131	(1)	130
TAURON Inwestycje Sp. z o.o.	2025-2033	66	-	-	-	75	-	-	-
TAURON Nowe Technologie S.A.	2025-2030	63	63	-	63	33	33	-	33
Finadvice Polska 1 Sp. z o.o.	2028	12	12	-	12	22	22	-	22
AE ENERGY 7 Sp. z o.o.	2026	5	5	-	5	27	27	-	27
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	160	160	-	160
Pozostałe	2026	9	9	-	9	28	28	-	28
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej		2 295	2 119	n.d.	2 119	1 689	1 509	n.d.	1 509
Finadvice Polska 1 Sp. z o.o.	2028-2038	581	548	n.d.	548	97	91	n.d.	91
"MEGAWATT S.C." Sp. z o.o.	2026-2038	379	385	n.d.	385	366	387	n.d.	387
WIND T30MW Sp. o.o.	2025-2038	273	240	n.d.	240	266	219	n.d.	219
Windpower Gamów Sp. z o.o.	2025-2038	270	245	n.d.	245	263	214	n.d.	214
AE ENERGY 7 Sp. z o.o.	2027-2032	195	166	n.d.	166	178	144	n.d.	144
WIND T4 Sp. z o.o.	2025-2038	183	155	n.d.	155	183	152	n.d.	152
WIND T2 Sp. z o.o.	2026-2034	180	157	n.d.	157	103	87	n.d.	87
FF Park PV1 Sp. z o.o.	2025-2034	164	155	n.d.	155	160	144	n.d.	144
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	2025-2032	43	41	n.d.	41	42	40	n.d.	40
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	2026-2034	27	27	n.d.	27	31	31	n.d.	31
Razem		14 805	10 215	(25)	10 190	13 958	9 910	(27)	9 883
Długoterminowe			9 791	(18)	9 773		9 425	(26)	9 399
Krótkoterminowe			424	(7)	417		485	(1)	484

Pożyczki udzielane spółkom zależnym oprocentowane są stałą stopą procentową.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku Spółka, na mocy zawartej umowy pożyczki wewnątrzgrupowej, udzieliła transze pożyczki spółce zależnej TAURON Dystrybucja S.A. w łącznej wartości nominalnej 589 mln PLN, ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności, otrzymanych przez Spółkę w ramach umowy pożyczki zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Wartość bilansowa udzielonej pożyczki na dzień 30 czerwca 2025 roku w kwocie 200 mln PLN uwzględnia preferencyjny charakter finansowania, o czym szerzej w nocie 28.1 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

18.2. Pożyczki udzielone na rzecz wspólnych przedsięwzięć

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2024		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.	789	512	768	479	30.06.2033	stała
Razem, w tym:	789	512	768	479		
Długoterminowe		512		479		

18.3. Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool

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

Stan należności powstałych w wyniku transakcji cash pool na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2024		Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący		
Należności z tytułu transakcji w ramach usługi cash pool	193	(25)	168	83	(36)	47
Należności z tytułu odsetek w ramach usługi cash pool	2	-	2	-	-	-
Razem	195	(25)	170	83	(36)	47
Długoterminowe	-	-	-	10	-	10
Krótkoterminowe	195	(25)	170	73	(36)	37

Informacje dotyczące zobowiązań z tytułu usługi cash pool zostały przedstawione w nocie 28.5 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

19. Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Instrument	Metodologia ustalania wartości godziwej	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)
Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń		
IRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych opartych o zmienną stopę procentową oraz o stałą stopę procentową. Dane wejściowe stanowi krzywa stóp procentowych z platformy LSEG Workspace.	Instrumenty IRS (Interest Rate Swap) służą zabezpieczeniu części ryzyka stopy procentowej w stosunku do przepływów pieniężnych związanych z ekspozycją na WIBOR 6M wyznaczonych w ramach dynamicznej strategii zarządzania ryzykiem, tj. odsetek od obligacji i kredytu o łącznej wartości nominalnej 2 250 mln PLN, na okresy wygasające kolejno w latach 2025-2029. Zgodnie z warunkami transakcji, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie stałej stopy procentowej w PLN, równocześnie otrzymując płatności według zmiennej stopy procentowej w PLN.
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy nieobjęte rachunkowością zabezpieczeń		
CCIRS	Różnica zdyskontowanych odsetkowych przepływów pieniężnych strumienia płaconego i strumienia otrzymywanego, w dwóch różnych walutach, wyrażona w walucie wyceny. Dane wejściowe stanowią krzywe stóp procentowych, basis spready oraz fixing NBP dla odpowiednich walut z platformy LSEG Workspace.	Instrumenty pochodne CCIRS (Coupon Only Cross Currency Swap fixed-fixed) polegają na wymianie płatności odsetkowych od łącznej kwoty nominalnej 500 mln EUR. Termin zapadalności transakcji upływa w lipcu 2027 roku. Zgodnie z warunkami transakcji, Spółka płaci odsetki naliczone na podstawie stałej stopy procentowej w PLN, równocześnie otrzymując płatności według stałej stopy procentowej w EUR. Instrumenty pochodne CCIRS mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych przez płatności odsetkowe od wyemitowanych euroobligacji.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

Forward/futures towarowy	Wartość godziwa transakcji terminowych na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂ , energii elektrycznej oraz innych towarów ustalana jest w oparciu o ceny notowane na aktywnym rynku lub w oparciu o przepływy pieniężne stanowiące różnicę pomiędzy indeksem referencji cenowej (krzywą forward) i ceną kontraktu.	Instrumenty pochodne (forward/futures) towarowe obejmują transakcje terminowe na zakup i sprzedaż uprawnień do emisji CO ₂ i innych towarów.
Forward walutowy	Różnica zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych pomiędzy ceną terminową na dzień wyceny a ceną transakcyjną, przemnożona przez wartość nominalną kontraktu w walucie obcej. Dane wejściowe stanowią fixing NBP i krzywa stóp procentowych implikowana z transakcji fx swap dla odpowiedniej waluty z platformy LSEG Workspace.	Instrumenty pochodne typu forward walutowy obejmują transakcje terminowe mające na celu zabezpieczenie przepływów walutowych wygenerowanych z tytułu prowadzonej działalności.

Wycenę instrumentów pochodnych na poszczególne dni bilansowe prezentuje poniższa tabela.

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)				Stan na 31 grudnia 2024			
	Ogółem		Odniesiono w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Odniesiono w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Ogółem		Odniesiono w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Odniesiono w kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających
	Aktywa	Zobowiązania			Aktywa	Zobowiązania		
Instrumenty pochodne objęte rachunkowością zabezpieczeń								
IRS	114	–	8	106	185	–	10	175
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy								
CCIRS	–	(14)	(14)	–	–	(10)	(10)	–
Forward/futures towarowy	100	(100)	–	–	64	(64)	–	–
Forward walutowy	7	(290)	(283)	–	7	(365)	(358)	–
Razem	221	(404)			256	(439)		
Długoterminowe	73	(148)			90	(64)		
Krótkoterminowe	148	(256)			166	(375)		

Instrumenty pochodne wykazane w powyższej tabeli dotyczą kontraktów terminowych objętych zakresem MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. Instrumenty pochodne nabywane i utrzymywane w celu zabezpieczenia własnych potrzeb są wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i nie podlegają wycenie na dzień bilansowy.

20. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Należności z tytułu dywidend od TAMEH HOLDING Sp. z o.o.	32	32
Należności z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	436	22
Wadia, kaucje, zabezpieczenia przekazane	30	37
Pozostałe	–	65
Razem	498	156
Długoterminowe	32	33
Krótkoterminowe	466	123

Należności z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z Podatkowej Grupy Kapitałowej zostały szerzej opisane w nocie 31 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

21. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Rozliczenia międzyokresowe prowizji z tytułu zadłużenia	11	10
Pozostałe	17	12
Razem	28	22
Długoterminowe	17	17
Krótkoterminowe	11	5

22. Odroczone podatek dochodowy

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		
od wyceny instrumentów pochodnych	20	13
od wyceny instrumentów zabezpieczających	22	35
od naliczonych odsetek oraz wyceny udzielonych pożyczek	125	69
pozostałe	10	18
Razem	177	135
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
od wyceny instrumentów pochodnych	77	83
od naliczonych odsetek oraz wyceny zobowiązań z tytułu zadłużenia	45	32
od rezerw bilansowych i rozliczeń międzyokresowych	6	6
z tytułu odmiennego momentu podatkowego uznania przychodów i kosztów sprzedaży towarów i usług	8	4
od strat podatkowych	97	32
pozostałe	53	56
Razem	286	213
Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego	(74)	(75)
Rozpoznane aktywa/(zobowiązania) netto z tytułu podatku odroczonego	35	3

23. Zapasy

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2024	
	Wartość brutto	Wartość bilansowa	Wartość brutto	Wartość bilansowa
Prawa do emisji CO ₂	125	125	34	34

24. Należności od odbiorców

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Wartość brutto		
Należności od odbiorców	816	1 748
Razem	816	1 748
Odpis aktualizujący		
Należności od odbiorców	(2)	(2)
Razem	(2)	(2)
Wartość netto		
Należności od odbiorców	814	1 746
Razem	814	1 746

25. Należności z tytułu dywidend od spółek zależnych

Należności z tytułu dywidend w kwocie 2 539 mln PLN wynikają z ujęcia przychodów z tytułu dywidend należnych od spółek Grupy, w zakresie których dzień wypłaty dywidendy przypadał po dniu bilansowym. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji powyższe należności zostały w całości spłacone.

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	122	172
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania, w tym:	72	84
zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	63	81
środki pieniężne na rachunkach VAT (split payment)	9	2
Kredyt w rachunku bieżącym	(193)	(35)
Zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.	(5)	(3)
Różnice kursowe	-	(1)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(76)	133

27. Kapitał własny

27.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 2025 roku (niebadane)

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

Struktura akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2025 roku (według najlepszej wiedzy Spółki)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Skarb Państwa	526 848 384	2 634	30,06%	30,06%
KGHM Polska Miedź S.A.	182 110 566	911	10,39%	10,39%
Nationale - Nederlanden Otworthy Fundusz Emerytalny ¹	98 630 000	493	5,63%	5,63%
Helikon Long Short Equity Fund Master ICAV ²	74 127 629	371	4,23%	12,15%
The Goldman Sachs Group, Inc. ³	27 670 985	138	1,58%	5,98%
Pozostali akcjonariusze	843 161 830	4 216	48,11%	35,79%
Razem	1 752 549 394	8 763	100%	100%

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

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

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

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

W ramach posiadanego udziału w liczbie głosów przez:

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

Wymienione powyżej instrumenty finansowe inne niż akcje, będące w posiadaniu Helikon Long Short Equity Fund Master ICAV i The Goldman Sachs Group, Inc., nie są instrumentami emitowanymi przez Spółkę. Spółka nie identyfikuje po swojej stronie zobowiązań związanych z tymi instrumentami.

27.2. 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.

27.3. Kapitał zapasowy

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

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

27.4. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)
Bilans otwarcia	139	218
Zmiana wyceny instrumentów zabezpieczających	(69)	(33)
Podatek odroczony	13	6
Bilans zamknięcia	83	191

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających wynika z wyceny instrumentów Interest Rate Swap (IRS) zabezpieczających ryzyko stopy procentowej z tytułu zadłużenia, co zostało szerzej opisane w nocie 19 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Dla zawartych transakcji zabezpieczających Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających Spółka rozpoznała kwotę 83 mln PLN. Kwota ta stanowi aktywo z tytułu wyceny instrumentów IRS na dzień bilansowy w kwocie 114 mln PLN, skorygowane o część wyceny dotyczącą naliczonych na dzień bilansowy odsetek z tytułu zadłużenia z uwzględnieniem podatku odroczonego.

27.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	2 627	–
Wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	–	510
Przekształcenie wyniku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	338	338
Wpływ zastosowania MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	(388)	(388)
Rozliczenie połączeń z jednostkami zależnymi	81	81
Razem zyski zatrzymane/ (niepokryte straty)	2 658	541

27.6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku oraz w okresie porównywalnym Spółka nie zaproponowała do wypłaty, ani nie wypłaciła dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.

28. Zobowiązania z tytułu zadłużenia

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)			Stan na 31 grudnia 2024		
	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Razem	Długo- terminowe	Krótko- terminowe	Razem
Kredyty bankowe	5 791	549	6 340	6 105	830	6 935
Obligacje niepodporządkowane	2 696	1 234	3 930	2 711	1 209	3 920
Obligacje podporządkowane	1 127	31	1 158	1 132	3	1 135
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	–	4 014	4 014	–	2 429	2 429
Pożyczka od jednostki zależnej	707	15	722	711	2	713
Zobowiązanie z tytułu leasingu	2	5	7	2	4	6
Razem	10 323	5 848	16 171	10 661	4 477	15 138

28.1. Kredyty bankowe

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Oprocentowanie	Waluta	Termin spłaty / Termin obowiązania	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Konsorcja banków - kredyty odnawialne	zmienne	PLN	2026-2028	–	411
Konsorcjum banków	zmienne	PLN	2029	899	899
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne	PLN	2027-2032	773	759
			2025-2033	900	901
			2025-2027	59	74
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe	PLN	2025-2040	391	404
			2025-2040	1 194	1 221
			2026-2041	1 225	1 225
SMBC BANK EU AG	stałe	PLN		–	500
Erste Group Bank AG	zmienne	PLN	2026	506	506
Bank Gospodarstwa Krajowego - pożyczka ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności	stałe	PLN	2034-2049	200	–
Kredyt w rachunku bieżącym	zmienne	PLN	2027	193	35
Razem, w tym:				6 340	6 935
Długoterminowe				5 791	6 105
Krótkoterminowe				549	830

Pożyczka ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności

W dniu 17 grudnia 2024 roku pomiędzy Spółką i Bankiem Gospodarstwa Krajowego („BGK”) została zawarta umowa pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (w ramach Inwestycji G3.1.4 Fundusz Wsparcia Energetyki) o wartości 11 000 mln PLN. Zgodnie z umową pożyczki kwota finansowania może podlegać zwiększeniu. Środki pochodzące z umowy pożyczki są przeznaczone wyłącznie na finansowanie wydatków kwalifikowanych ponoszonych przez spółkę zależną TAURON Dystrybucja S.A. na rozwój i dostosowanie sieci elektroenergetycznej do potrzeb transformacji energetycznej i zmian klimatu. Środki są wypłacane sukcesywnie, w oparciu o składane wnioski o wypłatę w miarę realizacji projektu. Środki mogą być wypłacane do dnia 20 grudnia 2036 roku i do wysokości środków przekazanych BGK na ten cel przez ministra właściwego ds. klimatu i środowiska.

Środki udostępnione w ramach umowy są oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 0,5% w skali roku. Spłata pożyczki została przewidziana w półrocznych ratach w latach 2034-2049.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku Spółka uruchomiła transze pożyczki w łącznej kwocie 589 mln PLN. W ocenie Spółki pożyczka ma charakter preferencyjny o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych. W związku z tym poszczególne transze pożyczki ujęte zostały na moment początkowy w wartości godziwej w łącznej wysokości 198 mln PLN. Jednocześnie Spółka ujęła w tej samej wysokości transze pożyczki udzielonej spółce zależnej TAURON Dystrybucja S.A., która na mocy zawartej umowy pożyczki wewnątrzgrupowej została udzielona na tych samych warunkach i do której zgodnie z warunkami umowy z BGK środki z pożyczki zostały przekazane. TAURON Polska Energia S.A. nie jest ostatecznym beneficjentem świadczenia w formie pożyczki o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych, dlatego nie ujmuje w sprawozdaniu finansowym Spółki korzyści z tego tytułu w formie dotacji rządowej zgodnie z MSR 20 *Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej* stanowiącej różnicę między otrzymanymi środkami pieniężnymi a początkową wartością bilansową pożyczek.

Wycena pożyczki na moment początkowy dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem warunków umownych zdyskontowanych z zastosowaniem stopy procentowej, która w ocenie Spółki stanowi odzwierciedlenie warunków rynkowych na dzień zaciągnięcia finansowania.

Pozostałe dostępne finansowanie w ramach zawartych umów finansowania

Spółka posiada dostępne finansowanie w ramach pozostałych zawartych umów finansowania:

- Umowy z konsorcjami banków z odnawialnymi limitami finansowania do wysokości:
 - 4 000 mln PLN do 2028 roku;
 - 500 mln PLN do 2026 roku.

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

- Umowa kredytu na kwotę 2 450 mln PLN z BGK, którego spłata nastąpi w ratach, w okresie 8 lat od daty udostępnienia danej transzy kredytu.

W ramach umowy kredytu Spółka posiada dostępne finansowanie w kwocie 1 000 mln PLN (transza A). Pozostała kwota w wysokości 1 450 mln PLN (transza B) będzie dostępna na wniosek Spółki w terminie do 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy kredytu, tj. od dnia 29 października 2024 roku, oraz po podpisaniu wniosku Spółki przez BGK. Spółka będzie mogła dokonywać ciągnień w dwuletnim okresie dostępności danej transzy. Całość środków udostępnionych w ramach umowy kredytu zostanie przeznaczona na pokrycie wydatków Grupy TAURON związanych z finansowaniem lub refinansowaniem wydatków w obszarze odnawialnych źródeł energii, rozwojem sieci dystrybucyjnych, budową magazynów energii oraz inwestycjami dotyczącymi obszaru ciepła (w zakresie wymiany źródeł ciepła z paliwa węglowego na źródła zeroemisyjne i niskoemisyjne).

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

- Umowy kredytów w rachunku bieżącym:
 - do kwoty 500 mln PLN z terminem zapadalności do dnia 1 października 2027 roku oraz
 - do kwoty 350 mln PLN z terminem zapadalności do dnia 6 grudnia 2027 roku.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zadłużenie z tytułu kredytów w rachunku bieżącym w wysokości 193 mln PLN.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku Spółka dokonała następujących transakcji odnośnie kredytów bankowych (w wartości nominalnej), bez kredytów w rachunku bieżącym:

Kredytodawca/ pożyczkodawca	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	
	Ciągnięcie	Spłata
Konsorcja banków	2 000	(2 410)
Bank Gospodarstwa Krajowego - pożyczka ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności	589	–
SMBC BANK EU AG	–	(500)
Europejski Bank Inwestycyjny	–	(53)
Razem, w tym:	2 589	(2 963)
Przepływy pieniężne	2 489	(2 863)
Rozliczenie netto (bez przepływu środków pieniężnych)	100	(100)

28.2. Wyemitowane obligacje

Inwestor	Oprocentowanie	Waluta	Wartość nominalna wyemitowanych obligacji w walucie	Termin wykupu	Wartość bilansowa	
					Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	400	2025-2028	401	401
			350	2025-2029	351	351
Obligacje serii A (TPE1025)	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	1 000	2025	1 011	1 011
Euroobligacje	stałe	EUR	500	2027	2 167	2 157
Obligacje niepodporządkowane					3 930	3 920
Bank Gospodarstwa Krajowego	zmienne, oparte o WIBOR 6M	PLN	400	2031 ²	401	401
Europejski Bank Inwestycyjny	stałe ¹	PLN	400	2030 ²	404	392
			350	2030 ²	353	342
Obligacje podporządkowane					1 158	1 135
Razem wyemitowane obligacje, w tym:					5 088	5 055
Długoterminowe					3 823	3 843
Krótkoterminowe					1 265	1 212

¹ W przypadku obligacji hybrydowych (podporządkowanych) objętych przez Europejski Bank Inwestycyjny wyróżnia się dwa okresy finansowania. W pierwszym okresie oprocentowanie jest stałe, natomiast w drugim okresie oprocentowanie jest zmienne oparte o stopę bazową (WIBOR) powiększoną o ustaloną marżę.

² W przypadku obligacji podporządkowanych termin wykupu uwzględnia dwa okresy finansowania. Terminy wykupu zaprezentowane w powyższej tabeli to ostateczne terminy wykupu wynikające z umowy, po dwóch okresach finansowania, stanowiące podstawę klasyfikacji obligacji jako zobowiązania długoterminowego (termin dostępności finansowania po dwóch okresach finansowania). Wycena obligacji na dzień bilansowy uwzględnia wcześniejszy wykup, w związku z zamiarem wykupu obligacji po zakończeniu pierwszego okresu finansowania, który następuje w okresie do 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. w grudniu 2025 roku i w marcu 2026 roku.

Spółka ustanowiła w dniu 19 września 2024 roku program emisji obligacji, na podstawie umowy programowej zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. („Program”). W ramach Programu Spółka ma możliwość wyemitowania obligacji powiązanych ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju lub tzw. zielonych obligacji, maksymalnie do kwoty 3 000 mln PLN, przy czym wartość emisji i rodzaj obligacji będą każdorazowo ustalane na moment podjęcia decyzji o emisji. Środki pozyskane w ramach emisji obligacji będą wspierały realizację transformacji energetycznej Grupy TAURON i zostaną przeznaczone na finansowanie i refinansowanie wydatków zgodnych z taksonomią europejską.

Program emisji obligacji podporządkowanych, zawarty w 2021 roku z Bankiem Gospodarstwa Krajowego do kwoty 450 mln PLN, który nie był wykorzystany przez Spółkę, wygaś w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku.

28.3. Kowenanty w umowach dotyczących zadłużenia

Podpisane z bankami umowy nakładają na Spółkę zobowiązania natury prawnofinansowej (kovenanty), stosowane standardowo w tego rodzaju transakcjach. Kluczowym kowenantem jest wskaźnik *zadłużenie netto/EBITDA* (dla umów kredytów długoterminowych oraz krajowych programów emisji obligacji), który określa poziom zadłużenia pomniejszonego o środki pieniężne w relacji do generowanej EBITDA. Kowenant *zadłużenie netto/EBITDA* dla 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 2025 roku wskaźnik *zadłużenie netto/EBITDA* wyniósł 1,51, w związku z czym kowenant został dotrzymany.

28.4. Pożyczka od spółki zależnej

Zobowiązanie Spółki wynoszące na dzień 30 czerwca 2025 roku 722 mln PLN (170 mln EUR) dotyczy otrzymanej od spółki zależnej Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. pożyczki długoterminowej na podstawie umowy zawartej pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a spółką zależną Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (dawniej TAURON Sweden Energy AB (publ)). Pożyczka w kwocie 167 mln EUR została zawarta w 2014 roku i jest oprocentowana stałą stopą procentową, a płatność odsetek dokonywana jest w okresach rocznych do momentu całkowitej spłaty pożyczki. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 29 listopada 2029 roku.

28.5. Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka posiadała krótkoterminowe zobowiązania z tytułu transakcji w ramach usługi cash pool, wynoszące odpowiednio 4 014 mln PLN i 2 429 mln PLN. Zobowiązanie wynika ze stosowanego w Grupie mechanizmu usługi cash pool, co zostało opisane szerzej, łącznie z prezentacją należności powstałych w wyniku transakcji cash pool, w nocie 18.3 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

28.6. Zobowiązania z tytułu leasingu

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

Wiekowanie zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
do 1 roku	5	4
od 1 do 5 lat	1	1
powyżej 5 lat	5	5
Wartość niezdyktowana opłat leasingowych	11	10
Dyskonto	(4)	(4)
Wartość bieżąca opłat leasingowych	7	6

29. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Wycena gwarancji oraz poręczeń finansowych	22	23
Zobowiązania z tytułu rozliczenia podatku dochodowego spółek z PGK	8	8
Wynagrodzenia oraz inne zobowiązania wobec pracowników	6	13
Wadła, kaucje, zabezpieczenia otrzymane	4	3
Pozostałe	14	17
Razem	54	64
Długoterminowe	1	5
Krótkoterminowe	53	59

Zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe* Spółka wycenia wystawione gwarancje i poręczenia w wysokości oczekiwanych strat kredytowych. Udzielone gwarancje, poręczenia i inne zabezpieczenia stanowiące zobowiązania warunkowe Spółki opisano szerzej w nocie 38 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

30. Zobowiązania wobec dostawców

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Zobowiązania wobec spółek zależnych, w tym:	294	780
TAURON Wytwarzanie S.A.	166	525
TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.	76	116
TAURON Sprzedaż Sp. z o.o.	16	22
TAURON Ciepło Sp. z o.o.	12	85
TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o.	9	23
Pozostałe spółki	15	9
Zobowiązania wobec pozostałych dostawców	154	240
Razem	448	1 020

31. Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego i Podatkowa Grupa Kapitałowa

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku oraz w okresie porównywalnym, Spółka rozliczała podatek dochodowy w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej („PGK”) zarejestrowanej w dniu 28 grudnia 2022 roku na lata 2023-2025 przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Główne spółki tworzące PGK od dnia 1 stycznia 2023 roku to: TAURON Polska Energia S.A., TAURON Dystrybucja S.A., TAURON Sprzedaż Sp. z o.o., TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o., TAURON Obsługa Klienta Sp. z o.o., TAURON Ekoenergia Sp. z o.o., TAURON Ciepło Sp. z o.o., TAURON Zielona Energia Sp. z o.o., TAURON Nowe Technologie S.A. i Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. Spółka TAURON Wytwarzanie S.A. nie wchodzi w skład PGK.

W dniu 27 grudnia 2024 roku Spółka jako spółka dominująca w PGK otrzymała decyzję Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie stwierdzającą wygaśnięcie z dniem 1 lipca 2024 roku decyzji o rejestracji umowy o utworzeniu PGK na skutek uznania przez organ podatkowy, że doszło do naruszenia warunku posiadania przez Spółkę co najmniej 75% udziałów w kapitale zakładowym TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. W dniu 11 lutego 2025 roku, w efekcie skutecznego odwołania, Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie o uchyleniu w całości decyzji Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w przedmiocie wygaśnięcia z dniem 1 lipca 2024 roku decyzji o rejestracji umowy o utworzeniu PGK i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. W dniu 24 marca 2025 roku Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wydał decyzję o umorzeniu postępowania podatkowego w sprawie wygaśnięcia decyzji o rejestracji umowy o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej TAURON. Otrzymanie decyzji potwierdzało utrzymanie statusu PGK.

W trakcie okresu sześciu miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 2025 roku Spółka dokonywała rozliczeń podatkowych konsekwentnie kalkulując zaliczki w sposób właściwy dla PGK.

Należność z tytułu podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2025 roku w kwocie 19 mln PLN dotyczy PGK i stanowi nadwyżkę zapłaconych zaliczek nad obciążeniem podatkowym za rok 2024.

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2025 roku w kwocie 428 mln PLN dotyczy PGK i stanowi nadwyżkę obciążenia podatkowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku nad zaliczkami zapłaconymi za ten okres. W 2025 roku PGK rozlicza miesięczne zaliczki na podatek dochodowy w sposób uproszczony, w stałej wysokości.

Równocześnie, z uwagi na rozliczenia Spółki jako Spółki Reprezentującej ze spółkami zależnymi należącymi do PGK, Spółka posiadała należności od spółek zależnych tworzących PGK z tytułu rozliczenia podatku w wysokości 436 mln PLN, ujęte w pozostałych aktywach finansowych oraz zobowiązania wobec spółek zależnych tworzących PGK z tytułu rozliczenia podatku w wysokości 8 mln PLN, ujęte w pozostałych zobowiązaniach finansowych.

32. Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	155	298
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	5	7
Pozostałe	3	3
Razem	163	308

33. Pozostałe rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Rozliczenia międzyokresowe i dotacje rządowe, w tym:	29	25
<i>Rozliczenia międzyokresowe z tytułu premii</i>	14	12
Rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia	7	7
Pozostałe rezerwy	9	7
Razem	45	39
Długoterminowe	9	9
Krótkoterminowe	36	30

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

34. Istotne pozycje śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

34.1. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Zmiana stanu kapitału obrotowego

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)
Zmiana stanu należności	937	1 686
Zmiana stanu zapasów	(91)	(45)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów	(725)	(1 171)
Zmiana stanu pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	(6)	(4)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów i dotacji rządowych	5	10
Zmiana stanu rezerw	2	1
Zmiana stanu zabezpieczeń przekazanych do IRGiT	(2)	14
Zmiana stanu kapitału obrotowego	120	491

34.2. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Udzielenie pożyczek

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (dane przekształcone niebadane)
Udzielenie pożyczek spółkom:		
TAURON Dystrybucja S.A.	(2 739)	(300)
Finadvice Polska 1 Sp. z o.o.	(563)	–
WIND T2 Sp. z o.o.	(87)	(28)
TAURON Nowe Technologie S.A.	(35)	–
AE ENERGY 7 Sp. z o.o.	(19)	(64)
WIND T4 Sp. z o.o.	–	(75)
WIND T30MW Sp. z o.o.	–	(68)
Windpower Gamów Sp z o.o.	–	(65)
FF Park PV 1 Sp. z o.o.	–	(10)
Razem	(3 443)	(610)

Splata udzielonych pożyczek

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku splata udzielonych pożyczek w kwocie 2 872 mln PLN wynika w głównej mierze ze splaty pożyczki przez spółkę zależną TAURON Dystrybucja S.A w kwocie 2 500 mln PLN.

34.3. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Splata kredytów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)
Splata transz kredytów:		
Konsorcja banków	(2 310)	(2 710)
SMBC BANK EU AG	(500)	–
Europejski Bank Inwestycyjny	(53)	(56)
Bank Gospodarstwa Krajowego	–	(1 000)
Razem	(2 863)	(3 766)

Odsetki zapłacone

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (dane przekształcone niebadane)
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	(264)	(274)
Odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	(40)	(42)
Razem	(304)	(316)

Zaciągnięte kredyty i pożyczki

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)
Uruchomienie pożyczki z Banku Gospodarstwa Krajowego w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności	589	–
Uruchomienie finansowania w ramach umów kredytów:		
Konsorcja banków	1 900	150
Bank Gospodarstwa Krajowego	–	250
Razem	2 489	400

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

35. Instrumenty finansowe

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2024	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	12 060	11 996	10 286	10 264
Należności od odbiorców	814	814	1 746	1 746
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	8 071	8 007	8 374	8 352
Pożyczki udzielone Cash Pool	170	170	47	47
Należności z tytułu dywidend	2 571	2 571	–	–
Pozostałe aktywa finansowe	434	434	119	119
2 Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	2 949	2 949	2 324	2 324
Instrumenty pochodne	107	107	71	71
Udziały i akcje długoterminowe	57	57	56	56
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym i współzależnym	2 631	2 631	1 988	1 988
Pozostałe aktywa finansowe	32	32	37	37
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	122	122	172	172
3 Instrumenty pochodne zabezpieczające	114	114	185	185
4 Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe	16 812		16 029	
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	16 617		15 834	
Udziały i akcje w jednostkach współzależnych	195		195	
Razem aktywa finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	31 935		28 824	
Aktywa trwałe	27 259		26 096	
Udziały i akcje	16 869		16 085	
Pożyczki udzielone	10 285		9 888	
Instrumenty pochodne	73		90	
Pozostałe aktywa finansowe	32		33	
Aktywa obrotowe	4 676		2 728	
Należności od odbiorców	814		1 746	
Należności z tytułu dywidend od spółek zależnych	2 539		–	
Pożyczki udzielone	587		521	
Instrumenty pochodne	148		166	
Pozostałe aktywa finansowe	466		123	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	122		172	

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)		Stan na 31 grudnia 2024	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
1 Zobowiązania finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	16 666	16 424	16 216	16 134
Kredyty i pożyczki preferencyjne	200	198	–	–
Kredyty i pożyczki udzielane na warunkach rynkowych, w tym:	10 683	10 694	10 042	10 030
Kredyty bankowe	5 947	5 982	6 900	6 915
Zobowiązanie z tytułu pożyczki Cash Pool	4 014	4 014	2 429	2 429
Pożyczki od jednostki zależnej	722	698	713	686
Kredyty w rachunku bieżącym	193	193	35	35
Wyemitowane obligacje	5 088	5 030	5 055	4 985
Zobowiązania wobec dostawców	448	448	1 020	1 020
Pozostałe zobowiązania finansowe	54	54	64	64
2 Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	404	404	439	439
Instrumenty pochodne	404	404	439	439
3 Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSSF 9 Instrumenty finansowe	7		6	
Zobowiązania z tytułu leasingu	7		6	
Razem zobowiązania finansowe, w tym w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:	17 077		16 661	
Zobowiązania długoterminowe	10 472		10 730	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	10 323		10 661	
Instrumenty pochodne	148		64	
Pozostałe zobowiązania finansowe	1		5	
Zobowiązania krótkoterminowe	6 605		5 931	
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	5 848		4 477	
Zobowiązania wobec dostawców	448		1 020	
Instrumenty pochodne	256		375	
Pozostałe zobowiązania finansowe	53		59	

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

Klasy aktywów/zobowiązań finansowych	Poziom hierarchii wartości godziwej	Metodologia ustalania wartości godziwej
Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej		
Instrumenty pochodne, w tym:		
IRS i CCIRS	2	Pochodne instrumenty finansowe zostały wycenione zgodnie z metodologią opisaną w nocie 19 niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.
Kontrakty walutowe forward	2	
Kontrakty towarowe (forward, futures)	1	
Udziały i akcje	3	Spółka co do zasady dokonuje szacunku wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach innych niż jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone, nienotowanych na aktywnych rynkach metodą skorygowanych aktywów netto, biorąc pod uwagę posiadany udział w aktywach netto i korygując wartość o istotne czynniki wpływające na wycenę takie jak dyskonto z tytułu braku kontroli oraz dyskonto z tytułu ograniczonej płynności powyższych instrumentów. Spółka w uzasadnionych przypadkach może przyjąć koszt historyczny jako akceptowalne przybliżenie wartości godziwej udziałów i akcji, w sytuacji, gdy w ocenie Spółki kluczowe czynniki wpływające na wartość udziałów, nie zmieniły się na dzień bilansowy w stosunku do momentu początkowego ujęcia.
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	2	Wycena wartości godziwej pożyczek udzielonych jednostkom zależnym klasyfikowanym jako aktywa wyceniane w wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem oszacowania przepływów, które będą generowane przez pożyczkobiorcę w przyszłości, zdyskontowanych aktualnie obowiązującą dla danego pożyczkobiorcy stopą procentową.
Pożyczki udzielone jednostce współzależnej	3	Wycena wartości godziwej pożyczek udzielonych wspólnemu przedsięwzięciu dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych, które uwzględniają oszacowanie przepływów, które będą generowane przez pożyczkobiorcę w przyszłości. Stopa dyskontowa bazuje na koszcie kapitału własnego oczekiwanego dla profilu działalności prowadzonej przez pożyczkobiorcę.

TAURON Polska Energia S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez UE
(w mln PLN)

Aktywa/zobowiązania finansowe, dla których wartość godziwa jest ujawniana		
Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	2	Zobowiązania z tytułu zadłużenia o stałej stopie procentowej zostały wycenione w wartości godziwej. Wycena wartości godziwej dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualnie obowiązującą stopą procentową dla danych obligacji, pożyczki czy kredytu, tzn. przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych.
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	2	Wycena wartości godziwej pożyczek udzielonych jednostkom zależnym klasyfikowanym jako wyceniane według zamortyzowanego kosztu co do zasady dokonana została jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych generowanych zgodnie z harmonogramem spłaty przez daną pożyczkę, zdyskontowanych aktualnie obowiązującą dla danego pożyczkobiorcy stopą procentową.
	3	W uzasadnionych przypadkach Spółka uznaje wartość godziwą za zbliżoną do wartości bilansowej, ponieważ wartość bilansowa uwzględnia oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych na dzień bilansowy (pożyczki udzielone spółkom zależnym TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Inwestycje Sp. z o.o.).

Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku (poza wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe*) nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny;
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i współzależnych wyłączone z zakresu MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

36. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym nie uległy zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Spółka posiadała transakcje zabezpieczające objęte polityką zarządzania ryzykiem finansowym, zawarte w celu zabezpieczenia przepływów odsetkowych związanych z zadłużeniem. Dla zawartych transakcji jednostka dominująca stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Ujęcie księgowe opisanych powyżej transakcji zabezpieczających zostało szerzej opisane w notce 19 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

37. Zarządzanie kapitałem i finansami

Zarządzanie kapitałem i finansami odbywa się na poziomie Grupy Kapitałowej TAURON Polska Energia S.A. W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem i finansami.

INNE INFORMACJE

38. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku zobowiązania warunkowe Spółki wynikały głównie z zabezpieczeń i gwarancji udzielonych spółkom powiązanym i przedstawiały się następująco:

Rodzaj zobowiązania warunkowego	Spółka, na rzecz której udzielono zobowiązania warunkowego	Beneficjent	Data obowiązywania	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Gwarancje korporacyjne	Finadvice Polska 1 Sp. z o.o.	Nordex Polska Sp. z o.o.	19.05.2027	701	1 153
	Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o.	Inwestorzy private placement	3.12.2029	713	718
	TAURON Czech Energy s.r.o.	ČEZ a.s.	31.01.2027	8	13
Zobowiązania wynikające z wystawionych gwarancji bankowych	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	11.03.2026	256	300
	różne spółki zależne	różne podmioty	11.08.2025-28.07.2029	44	10
Poręczenia udzielone	Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego	11.03.2026	35	20
	różne spółki zależne	różne podmioty	23.11.2025-31.03.2039	263	263
Zastawy rejestrowe i zastaw finansowy na udziałach TAMEH HOLDING Sp. z o.o. ¹	TAMEH Czech s.r.o. TAMEH POLSKA Sp. z o.o.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	31.12.2028	195	195
Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową ²	TAURON Wytwarzanie S.A.	Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	15.03.2026	40	40
Oświadczenie patronackie	TAURON Czech Energy s.r.o.	PKO BP S.A., Czech Branch	31.03.2029	21	20

¹ Zastawy na udziałach dotyczą zastawów rejestrowych i zastawu finansowego ustanowionych przez Spółkę na udziałach we wspólnym przedsięwzięciu TAMEH HOLDING Sp. z o.o. Po dniu bilansowym, w dniu 10 lipca 2025 roku w związku z całkowitą spłatą przez spółki Grupy TAMEH wierzytelności będących przedmiotem zabezpieczenia, zastawy rejestrowe zostały wykreślone z rejestru zastawów.

² Spółka w 2010 roku wystawiła weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową celem zabezpieczenia umowy pożyczki otrzymanej przez spółkę zależną od Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Na dzień 30 czerwca 2025 roku pozostała do spłaty część pożyczki w kwocie 2 mln PLN, podlega procedurze warunkowego umorzenia. Ustanowione zabezpieczenie wygaśnie po rozliczeniu warunkowego umorzenia pożyczki.

Najistotniejsze pozycje zobowiązań warunkowych stanowią:

- Gwarancja korporacyjna udzielona w 2014 roku celem zabezpieczenia obligacji Finanse Grupa TAURON Sp. z o.o. (tzw. NSV). Gwarancja obowiązuje do dnia 3 grudnia 2029 roku, tj. dnia wykupu obligacji i opiewa na kwotę 168 mln EUR (713 mln PLN), a beneficjentami gwarancji są inwestorzy private placement, którzy nabyli wyemitowane obligacje.
- Gwarancja korporacyjna w kwocie 165 mln EUR (701 mln PLN) udzielona w dniu 19 września 2024 roku za zobowiązania spółki zależnej Finadvice Polska 1 Sp. z o.o. z tytułu kontraktu handlowego związanego z realizowanym projektem OZE, z terminem obowiązywania do dnia 19 maja 2027 roku.
- Zobowiązania wynikające z wystawienia na zlecenie Spółki gwarancji bankowych do łącznej kwoty 256 mln PLN oraz poręczenia udzielonego do kwoty 35 mln PLN na zabezpieczenie wierzytelności BGK wynikających z umowy pożyczki zawartej w dniu 8 marca 2018 roku, pomiędzy pożyczkobiorcą Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. a BGK oraz ORLEN S.A. (dawniej: PGNiG S.A.), z terminem obowiązywania zabezpieczeń do dnia 11 marca 2026 roku.
- Poręczenie udzielone do kwoty 212 mln PLN za zobowiązania spółki zależnej TAURON Zielona Energia Sp. z o.o. w związku z zawarciem przez spółkę zależną umowy o dofinansowanie w formie pożyczki z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, z terminem obowiązywania poręczenia od dnia 1 sierpnia 2024 roku do dnia 31 marca 2039 roku.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku, w związku z wystawionymi gwarancjami oraz udzielonymi poręczeniami opisanymi powyżej, Spółka ujęła zobowiązania w kwocie oczekiwanych strat kredytowych odpowiednio w łącznej kwocie 22 mln PLN i 23 mln PLN (nota 29).

Istotne pozycje zobowiązań warunkowych Spółki z tytułu postępowań sądowych oraz zawartych umów:

Powództwa związane z wypowiedzeniem umów długoterminowych

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

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 jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań przez spółki grupy Wind Invest wynosi 640 mln PLN.

W sprawie z wniosku spółki Pękanino Wind Invest Sp. z o.o. o udzielenie zabezpieczenia roszczeń o ustalenie, że wypowiedzenia umów długoterminowych złożonych przez PE-PKH są bezskuteczne, Sąd Apelacyjny w Warszawie w dniu 6 listopada 2019 roku częściowo uwzględnił wnioski o zabezpieczenie 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 w przedmiocie zabezpieczenia jest prawomocne. Postanowienie to nie przesądza merytorycznie o zasadności powództwa, co może nastąpić dopiero w prawomocnym wyroku, a jedynie tymczasowo reguluje stosunki stron na czas trwania postępowania.

Pozostałe postępowania toczą się przed sądami pierwszej instancji.

Uwzględniając aktualny stan spraw sądowych i okoliczności im towarzyszące, Spółka ocenia, iż szanse przegranych 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 jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji wysokość żądanych w pozwach odszkodowań przez spółki grupy Wind Invest wynosi 373 mln PLN.

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

Sądem właściwym dla rozpoznania pozwów jest Sąd Okręgowy w Katowicach.

W dniu 5 grudnia 2024 roku Sąd Okręgowy w Katowicach ogłosił wyrok, w którym w całości oddalił żądania pozwu Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wraz ze wszystkimi rozszerzeniami tego pozwu. Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o. domagała się zapłaty odszkodowania (pierwotnie w kwocie 40 mln PLN, a następnie rozszerzanego) oraz ustalenia odpowiedzialności za szkody, które mogą wyniknąć w przyszłości z czynów niedozwolonych, w tym z czynów nieuczciwej konkurencji, o wartości szacowanej w 2017 roku przez spółkę powodową na kwotę 466 mln PLN. Podstawą faktyczną żądania pozwu, według twierdzeń Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o., miały być rzekome czyny niedozwolone Spółki, związane z wypowiedzeniem przez spółkę PE-PKH umów długoterminowych na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych, wynikających ze świadectw pochodzenia. W uzasadnieniu wyroku sąd podzielił stanowisko Spółki co do braku zarówno zasady odpowiedzialności Spółki, jak i jej szczegółowych podstaw, przytaczając przez Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o. Wyrok nie jest prawomocny. Gorzyca Wind Invest Sp. z o.o. złożyła apelację od wyroku, a Spółka pracuje nad odpowiedzią na apelację.

Wszystkie pozostałe postępowania toczą się przed sądami pierwszej instancji (z wyjątkiem postępowania, w którym złożona została apelacja) z wyłączeniem jawności. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji szanse Spółki na uzyskanie pozytywnego rozstrzygnięcia w sporach należy ocenić pozytywnie, tj. szanse przegranej nie są wyższe niż szanse wygranej.

Spory sądowe ze spółkami grupy Polenergia

W 2015 roku spółki należące do grupy Polenergia, tj. Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. wytoczyły przeciwko spółce PE-PKH powództwa o stwierdzenie bezskuteczności złożonych przez PE-PKH oświadczeń o wypowiedzeniu umów zawartych z ww. spółkami na zakup energii elektrycznej i praw majątkowych.

W latach 2017 i 2018 spółki należące do grupy Polenergia, tj. Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. wytoczyły przeciwko TAURON Polska Energia S.A. pozwy o zapłatę odszkodowania oraz o ustalenie odpowiedzialności za szkody, które mogą 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. Wartość żądań spółek grupy Polenergia wynosiła: wobec PE-PKH – 136 mln PLN, a wobec TAURON Polska Energia S.A. – 180 mln PLN.

W dniu 28 kwietnia 2025 roku PE-PKH, jak i Spółka zawarły ugody ze spółkami z grupy Polenergia – Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o., co zostało opisane szerzej w nocy 42 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Podstawowym celem zawartych ugod jest polubowne zakończenie wszystkich sporów sądowych, toczących się między PE-PKH i Spółką a Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. W wyniku zawartej ugody pomiędzy Spółką a Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o., Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. cofnęły powództwa przeciwko Spółce, ze zrzeczeniem się roszczeń. W wyniku zawartej ugody pomiędzy PE-PKH a Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. doszło do zakończenia wszystkich toczących się sporów sądowych zarówno z powództw Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. przeciwko PE-PKH, jak i z powództwa PE-PKH przeciwko Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o., tj. cofnięte zostały powództwa i skargi kasacyjne, a strony zrzekły się swych roszczeń. W dniu 8 maja 2025 roku sąd wydał postanowienie o umorzeniu postępowań w konsekwencji ugod zawartych przez strony.

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

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

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

Zgodnie z porozumieniem, współnicy proporcjonalnie do uprzednio posiadanych ilości udziałów w Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. odpowiadają za zobowiązania lub proporcjonalnie przysługują im świadczenia potencjalnie powstałe w wyniku rozstrzygnięcia sporu z konsorcjum WorleyParsons do nieprzekraczalnego poziomu roszczeń wraz z odsetkami ustalonymi na dzień 26 marca 2021 roku, 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 Spółki, Polskie Elektrownie Jądrowe Sp. z o.o. nie uznała zgłoszonych w stosunku do niej roszczeń, a ewentualne ich zasądzenie przez sąd uważa za mało prawdopodobne. Spółka nie tworzy rezerwy w związku z powyższymi zdarzeniami.

Roszczenia od Huty Łaziska S.A.

W związku z połączeniem Spółki z Górnośląskim Zakładem Elektroenergetycznym S.A. („GZE”) – TAURON Polska Energia S.A. została stroną sporu sądowego z Huta Łaziska S.A. („Huta”) przeciwko GZE i Skarbowi Państwa reprezentowanemu przez Prezesa URE.

Pozwem z dnia 12 marca 2007 roku Huta domaga się od GZE i Skarbu Państwa - Prezesa URE (in solidum) zasądzenia kwoty 182 mln PLN z odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty tytułem odszkodowania za rzekome szkody wywołane niewykonaniem przez GZE postanowienia Prezesa URE z dnia 12 października 2001 roku dotyczącego wznowienia przez GZE dostaw energii elektrycznej do Huty.

W sprawie tej zapadły korzystne dla GZE wyroki sądu pierwszej i drugiej instancji, jednakże wyrokiem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temuż Sądowi do ponownego rozpoznania. W dniu 5 czerwca 2012 roku Sąd Apelacyjny uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Wyrokiem z dnia 28 maja 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił w całości powództwo Huty oraz orzekł o zwrocie przez Hutę na rzecz każdego z pozwanych kosztów postępowania. Huta wniosła apelację (datowaną na 25 lipca 2019 roku), zaskarżając powyższy wyrok w całości, która to apelacja została oddalona przez Sąd Apelacyjny wyrokiem z dnia 9 lutego 2022 roku. W dniu 13 października 2022 roku Huta wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Po dniu bilansowym, wyrokiem z dnia 20 sierpnia 2025 roku Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę temu Sądowi do ponownego rozpoznania.

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

Sprawa z powództwa ENEA S.A.

Sprawa z powództwa ENEA S.A. („ENEA”) przeciwko TAURON Polska Energia S.A., zawisła od 2016 roku przed Sądem Okręgowym w Katowicach, a obecnie przed Sądem Apelacyjnym w Katowicach, dotyczy zapłaty kwoty 17 mln PLN z odsetkami ustawowymi od dnia 30 czerwca 2015 roku do dnia zapłaty. Podstawą faktyczną roszczenia ENEA są zarzuty dotyczące bezpodstawnego wzbogacenia Spółki w związku z możliwymi błędami w zakresie wyznaczenia danych pomiarowo – rozliczeniowych przez ENEA Operator Sp. z o.o., stanowiących podstawę rozliczeń ENEA i Spółki ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. z tytułu niezbilansowania na rynku bilansującym w okresie od stycznia do grudnia 2012 roku. W toku postępowania na wniosek ENEA nastąpiło dopozwanie sprzedawców, dla których TAURON Polska Energia S.A. pełniła funkcję podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie handlowe w tym spółek zależnych Spółki, tj.: TAURON Sprzedaż Sp. z o.o. oraz TAURON Sprzedaż GZE Sp. z o.o. Roszczenie o zapłatę przez powyższe spółki zależne, wynoszące łącznie 8 mln PLN, wraz z ustawowymi odsetkami zostało zgłoszone przez stronę powodową na wypadek oddalenia powództwa przeciwko TAURON Polska Energia S.A.

W dniu 22 marca 2021 roku Sąd Okręgowy w Katowicach oddalił w całości powództwo ENEA oraz orzekł o obowiązku zwrotu przez ENEA na rzecz Spółki kosztów postępowania. ENEA wniosła apelację od ww. orzeczenia. Na posiedzeniu w dniu 19 listopada 2024 roku sąd wezwał powoda do uzupełnienia braków formalnych apelacji. W dniu 12 marca 2025 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił powództwo ENEA S.A. w całości. Wyrok jest prawomocny.

Spółka nie utworzyła rezerwy, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla Spółki wynosi poniżej 50%.

39. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

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

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stana na 31 grudnia 2024
Oświadczenia o poddaniu się egzekucji*	59 803	19 734
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych	670	920
Gwarancje bankowe	5	4
Weksle in blanco	3	3

*Na dzień 30 czerwca 2025 roku pozycja nie obejmuje oświadczeń wystawionych na podstawie umów, dla których na dzień bilansowy nie występowały zobowiązania z uwagi na wcześniejszą spłatę zadłużenia nieodnawialnego (dług spłacony całkowicie) oraz wygaśnięcie okresu dostępności (brak uruchomienia finansowania), w łącznej wysokości 3 479 mln PLN.

Najistotniejszą pozycję zabezpieczeń stanowi oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 43 549 mln PLN z terminem obowiązywania do dnia 17 grudnia 2051 roku, podpisane przez Spółkę w dniu 27 stycznia 2025 roku w związku z zawartą umową pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności w ramach Inwestycji G3.1.4 Wsparcie Krajowego Systemu Energetycznego do kwoty 11 000 mln PLN z możliwością zwiększania (nota 28.1).

Zabezpieczenia transakcji zawieranych na Towarowej Gieldzie Energii S.A. w Grupie TAURON na dzień 30 czerwca 2025 roku

Rodzaj zabezpieczenia	Opis
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	W dniu 15 czerwca 2023 roku Spółka podpisała oświadczenie o poddaniu się egzekucji na zabezpieczenie własnych zobowiązań wobec Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. („IRGiT”) do kwoty 6 000 mln PLN, z terminem obowiązywania do dnia 30 czerwca 2027 roku.
Gwarancje bankowe	Na dzień bilansowy w Grupie obowiązywały gwarancje bankowe w łącznej wysokości 124 mln PLN, w tym wystawione na zabezpieczenie zobowiązań Spółki w kwocie 95 mln PLN i spółki zależnej TAURON Wytwarzanie S.A. w kwocie 29 mln PLN.
Umowa kompensacji depozytów zabezpieczających	Na mocy umowy określającej zasady ustanawiania zabezpieczenia finansowego zawartej z IRGiT, w Grupie TAURON stosuje się mechanizm kompensacji depozytów zabezpieczających. W zakresie dokonywanych transakcji, wymagane przez IRGiT depozyty zabezpieczające naliczane są od pozycji skompensowanych w ramach Grupy, co przekłada się na zmniejszenie środków zaangażowanych w skali Grupy w utrzymywanie zabezpieczeń wymaganych przez IRGiT.
Przeniesienie uprawnień do emisji CO₂	Na dzień bilansowy Grupa zdeponowała na rachunku IRGiT uprawnienia do emisji CO ₂ w łącznej ilości 886 851 ton na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu należnych wpłat na depozyt zabezpieczający.

40. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań inwestycyjnych.

41. Informacja o podmiotach powiązanych

41.1. Transakcje z udziałem spółek powiązanych oraz spółek Skarbu Państwa

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

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

Przychody i koszty

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)
Przychody od spółek zależnych	11 947	10 673
Przychody z działalności operacyjnej	8 919	8 880
Przychody z tytułu dywidendy	2 539	1 336
Pozostałe przychody finansowe	489	457
Przychody od spółek współzależnych	109	193
Przychody od spółek Skarbu Państwa	299	328
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami zależnymi	(2 895)	(3 327)
Koszty działalności operacyjnej	(2 833)	(3 243)
Koszty finansowe	(62)	(84)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami współzależnymi	(212)	(328)
Koszty poniesione w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa	(224)	(215)

Należności i zobowiązania

	Stan na 30 czerwca 2025 (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024
Pożyczki udzielone spółkom zależnym oraz należności od spółek zależnych	18 279	15 684
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	14 385	13 916
Pożyczki udzielone w ramach usługi cash pool	195	83
Należności od odbiorców	717	1 656
Należności z tytułu dywidendy	2 539	–
Należności z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	436	22
Pozostałe aktywa finansowe	7	7
Pożyczki udzielone spółkom współzależnym oraz należności od spółek współzależnych	850	801
Należności od spółek Skarbu Państwa	45	62
Zobowiązania wobec spółek zależnych	5 031	3 913
Pożyczki otrzymane w ramach usługi cash pool	4 001	2 412
Pożyczki od jednostki zależnej	722	713
Zobowiązania wobec dostawców	294	780
Zobowiązania z tytułu Podatkowej Grupy Kapitałowej	8	8
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	6	–
Zobowiązania wobec spółek współzależnych	31	70
Zobowiązania wobec spółek Skarbu Państwa	41	98

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

Wykazane w tabeli przychody od spółek zależnych zawierają przychody ze sprzedaży węgla do TAURON Ciepło Sp. z o.o., które w sprawozdaniu z całkowitych dochodów są prezentowane po pomniejszeniu o koszty nabycia, w wartości nadwyżki stanowiącej wynagrodzenie z tytułu pośrednictwa.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku przychody od spółek Skarbu Państwa wynikały w głównej mierze z transakcji realizowanych przez Spółkę ze spółką Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. i KGHM Polska Miedź S.A. (98% ogółu przychodów od spółek Skarbu Państwa).

W zakresie kosztów poniesionych w związku z transakcjami ze spółkami Skarbu Państwa w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku największymi kontrahentami TAURON Polska Energia S.A. były Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. oraz Południowy Koncern Węglowy S.A. (84% ogółu kosztów poniesionych w transakcjach zakupu ze spółkami Skarbu Państwa).

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

Powyższe tabele nie zawierają transakcji z bankami pod kontrolą Skarbu Państwa, które zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*, jako instytucje zapewniające finansowanie, nie są uznawane za podmioty powiązane.

41.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wysokość wynagrodzeń oraz innych świadczeń członków Zarządu, Rady Nadzorczej i pozostałych członków głównej kadry kierowniczej Spółki wypłaconych lub należnych do wypłaty w okresie sześciu miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku oraz w okresie porównywalnym przedstawia poniższa tabela.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)
Zarząd jednostki	4	4
Krótkoterminowe świadczenia (wraz z narzutami)	4	2
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	2
Pozostali członkowie głównej kadry kierowniczej	8	10
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (płace i narzuty)	8	8
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	–	1
Inne	–	1
Razem	12	14

Powyższa tabela uwzględnia kwoty wypłacone i należne do wypłaty do dnia 30 czerwca 2025 roku. Ponadto, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka tworzy rezerwy na świadczenia przysługujące z tytułu rozwiązania umów o zarządzanie członkom Zarządu i stosunku pracy pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej, które mogą być wypłacone lub należne do wypłaty w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

42. Pozostałe istotne informacje

Informacje dotyczące posiadanego zaangażowania we wspólne przedsięwzięcie 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. Umowa została zawarta na okres 15 lat z możliwością jej przedłużenia. Obie grupy kapitałowe posiadają w spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o. po 50% udziałów.

TAMEH HOLDING Sp. z o.o. jest właścicielem 100% udziałów w TAMEH POLSKA Sp. z o.o., którą utworzyły wniesione aportem przez Grupę TAURON: Zakład Wytwarzania Nowa oraz Elektrownia Blachownia, a także wniesiona przez Grupę ArcelorMittal – Elektrociepłownia w Krakowie. Ponadto, TAMEH HOLDING Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w TAMEH Czech s.r.o.

W dniu 9 sierpnia 2024 roku, na wniosek zarządu spółki TAMEH Czech s.r.o., Sąd Okręgowy w Ostrawie wydał postanowienie, na mocy którego wcześniejsza reorganizacja TAMEH Czech s.r.o. została przekształcona w upadłość likwidacyjną. W ocenie Spółki w wyniku powyższego postanowienia w dniu 9 sierpnia 2024 roku Spółka utraciła wspólnikontrolę nad spółką TAMEH Czech s.r.o.

Wartość bilansowa udziałów w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. na dzień bilansowy wynosi 195 mln PLN, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dokonanych w latach ubiegłych w łącznej kwocie 221 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. co zostało opisane szerzej w nocie 48 sprawozdania finansowego TAURON Polska Energia S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku, Zarząd Spółki podjął decyzję o wezwaniu i wezwał AM Global Holding S.à r.l. z siedzibą w Wielkim Księstwie Luksemburga, ArcelorMittal Poland S.A. oraz ArcelorMittal Long Products Europe Holding S.à r.l. na arbitraż ad hoc w sprawie rozwiązania sporu dotyczącego braku zapłaty przez AM Global Holding S.à r.l. ceny sprzedaży za udziały posiadane przez Spółkę w spółce TAMEH HOLDING Sp. z o.o. w kwocie 598 mln PLN. Arbitraż ma zostać przeprowadzony zgodnie z zasadami określonymi w Regulaminie Arbitrażowym Komisji Organizacji Narodów Zjednoczonych do Spraw Międzynarodowego Prawa Handlowego (UNCITRAL) z 2021 roku przez sąd arbitrażowy ad hoc. W dniu 30 października 2024 roku Spółka otrzymała

odpowieź na wezwanie na arbitraż od AM Global Holding S.à r.l., ArcelorMittal Poland S.A. oraz ArcelorMittal Long Products Europe Holding S.à r.l. W odpowiedzi na wezwanie AM Global Holding S.à r.l. zgłosił roszczenie wzajemne, w którym domaga się zapłaty przez Spółkę 598 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia 14 lutego 2024 roku do dnia zapłaty tytułem ceny za udziały posiadane przez AM Global Holding S.à r.l. oraz ArcelorMittal Poland S.A. w TAMEH HOLDING Sp. z o.o. W ocenie Spółki roszczenia AM Global Holding S.à r.l. są bezzasadne.

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

Zawarcie przez Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. oraz TAURON Polska Energia S.A. ugód ze spółkami Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o.

W dniu 28 kwietnia 2025 roku spółka Polska Energia – Pierwsza Kompania Handlowa Sp. z o.o. („PE-PKH”), jak i Spółka zawarły ugody ze spółkami z Grupy Kapitałowej Polenergia - Amon Sp. z o.o. („Amon”) i Talia Sp. z o.o. („Talia”). Podstawowym celem zawartych ugód jest polubowne zakończenie wszystkich sporów sądowych, jakie toczyły się między PE-PKH a Amon i Talia oraz między Spółką a Amon i Talia, które opisane zostały szczegółowo w nocie 38 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

W wyniku ugody zawartej przez PE-PKH z Amon i Talia:

- doszło do rozwiązania umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii w odnawialnym źródle energii przez odpowiednio Amon i Talia, zawartych 23 grudnia 2009 roku pomiędzy PE-PKH a Amon i Talia;
- PE-PKH oraz Amon i Talia dokonały zmiany umów sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w farmach wiatrowych odpowiednio Amon i Talia zawartych z PE-PKH w dniu 23 grudnia 2009 roku w ten sposób, że zostało wznowione ich wykonywanie na okres 10 lat, liczony od dnia 1 czerwca 2025 roku do dnia 31 maja 2035 roku, a nowa ustalona przez PE-PKH oraz Amon i Talia cena, po której energia elektryczna będzie nabywana, nie będzie podlegała zmianom przez cały okres wykonywania tych umów;
- PE-PKH zapłaciła na rzecz Amon i Talii jednorazowe odszkodowanie w łącznej wysokości 15 mln PLN;
- doszło do zakończenia wszystkich sporów sądowych, jakie toczą się obecnie zarówno z powództw Amon i Talia przeciwko PE-PKH, jak i z powództwa PE-PKH przeciwko Amon i Talia, tj. cofnięte zostały przez Amon i Talia powództwa przeciwko PE-PKH ze zrzeczeniem się roszczeń w sprawach toczących się przed Sądem Okręgowym w Gdańsku, jak i PE-PKH cofnęła powództwo wzajemne przeciwko Amon wytoczone przed Sądem Okręgowym w Gdańsku oraz powództwo przeciwko Talia wytoczone przed Sądem Okręgowym w Warszawie, w obydwu przypadkach wraz ze zrzeczeniem się roszczeń w tych sprawach. Ponadto PE-PKH cofnęła skargi kasacyjne w sprawach toczących się przed Sądem Najwyższym.

Ponadto w ramach dokumentacji ugodowej doszło do zawarcia pomiędzy Spółką, PE-PKH oraz Amon i Talia porozumienia co do wstąpienia Spółki w miejsce PE-PKH jako kupującego do umów sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii – farmie wiatrowej w miejscowości Łukaszów oraz w farmie wiatrowej w miejscowości Modlikowice z dnia 23 grudnia 2009 roku, które zawiera w sobie także ugodę pomiędzy Spółką a Amon i Talia.

W wyniku zawartego porozumienia i ugody:

- Spółka wstąpiła w miejsce PE-PKH w prawa i obowiązki kupującego z ww. umów sprzedaży energii elektrycznej, które to umowy Spółka oraz Amon i Talia będą wykonywać przez okres czasu i na warunkach wskazanych powyżej;
- Amon i Talia cofnęły powództwa przeciwko Spółce ze zrzeczeniem się roszczeń wytoczonych przed Sądem Okręgowym w Katowicach.

Dodatkowo, strony zrzekły się wzajemnie względem siebie wszelkich roszczeń i praw, które im przysługują lub mogłyby im przysługiwać z tytułu niewykonywania lub nienależytego wykonywania umów sprzedaży praw majątkowych i umów sprzedaży energii elektrycznej przez którąkolwiek ze stron, jak i wszelkich roszczeń o charakterze deliktowym związanych z takim niewykonywaniem lub nienależytym wykonywaniem takich umów, a zrzeczenie to obejmować ma w założeniu stron zarówno roszczenia objęte dotychczas sporami sądowymi, jak i wszelkie ewentualne dalsze roszczenia, nieobjęte tymi sporami, a które odnoszą się do okresu czasu zamkniętego do momentu zawarcia ugód.

W wyniku zawarcia ugód i wznowienia wykonywania umów sprzedaży energii elektrycznej strony przewidują sprzedaż łącznego wolumenu energii elektrycznej z farm wiatrowych Amon i Talia w szacunkowej wysokości około 1,2 TWh w perspektywie 10 lat wykonywania umów sprzedaży energii elektrycznej, zaś wartość umów sprzedaży energii elektrycznej w perspektywie 10 lat ich wykonywania, ustalona jako iloczyn ilości sprzedanej energii elektrycznej oraz stawki określonej w tych umowach, wyniesie przez cały okres ich obowiązywania szacunkowo łącznie około 500 mln PLN.

43. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zawarcie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneksu do umowy pożyczki w ramach środków z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności

Po dniu bilansowym, w dniu 28 sierpnia 2025 roku Spółka zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy pożyczki z dnia 17 grudnia 2024 roku ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności zwiększający kwotę pożyczki z 11 000 mln PLN do 15 867 mln PLN, tj. o kwotę 4 867 mln PLN.

Uruchomienie środków w ramach podwyższonej kwoty umowy pożyczki wymaga podwyższenia kwoty umowy pożyczki wewnątrzgrupowej zawartej przez Spółkę ze spółką zależną TAURON Dystrybucja S.A. (aneks został podpisany w dniu 4 września 2025 roku). Pozostałe warunki uruchamiania środków w ramach umowy pożyczki, opisane szerzej w notce 28.1 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spełnione i nie ulegają zmianie.

Zawarcie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowy pożyczki na transformację cyfrową w ramach środków z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności

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

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

Zgodnie z zawartą umową Spółka będzie mogła wykorzystać środki po spełnieniu standardowych dla finansowań bankowych warunków zawieszających oraz po zawarciu wymaganej dokumentacji ze spółką zależną TAURON Dystrybucja S.A., w tym umowy pożyczki wewnątrzgrupowej.

Szacunkowe wyniki aukcji uzupełniającej rynku mocy na 2026 rok

Po dniu bilansowym, w dniu 11 września 2025 roku jednostki wytwórcze należące do Grupy TAURON zawarły umowy mocowe w ramach aukcji uzupełniającej rynku mocy na 2026 rok o łącznym obowiązku mocowym równym 1 567,434 MW. Cena zamknięcia aukcji mieści się w przedziale od 324,72 do 365,29 PLN/kW/rok, a przychody Grupy TAURON z rynku mocy skalkulowane w oparciu o powyższy przedział cen zamknięcia aukcji wyniosą od 509 do 573 mln PLN. Powyższe informacje opracowane zostały na podstawie komunikatu Polskich Sieci Elektroenergetycznych S.A. o zakończeniu aukcji rynku mocy i nie stanowią ostatecznych wyników aukcji.

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe TAURON Polska Energia S.A. sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 obejmuje 45 stron.

Katowice, dnia 16 września 2025 roku

Grzegorz Lot – Prezes Zarządu

Piotr Gołębiowski – Wiceprezes Zarządu

Michał Orłowski – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Surma – Wiceprezes Zarządu

Oliwia Tokarczyk – Dyrektor Wykonawczy ds. Rachunkowości i Podatków