

**Wyniki finansowe
Grupy TAURON
za I-III kwartał 2021 r.**

18 listopad 2021 r.



Kluczowe dane za I-III kwartał 2021 r.

Wyniki finansowe		
[mln zł]	Q1-Q3 2021 vs Q1-Q3 2020	
Przychody ze sprzedaży	17 864	17%
EBITDA	3 705	9%
Wynik netto*	457	15%
CAPEX	1 963	(28)%
Dług netto/EBITDA	2,0x	spadek o 0,5x (vs 31.12.2020)

Dane operacyjne		
	Q1-Q3 2021 vs Q1-Q3 2020	
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	40,06	8%
Produkcja energii elektrycznej z OZE [TWh]	1,23	(12)%
Produkcja energii elektrycznej z jednostek węglowych [TWh]	10,15	39%
Wytwarzanie ciepła [PJ]	8,01	7%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]	24,52	3%
Produkcja węgla handlowego [mln ton]	3,70	3%

* przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej



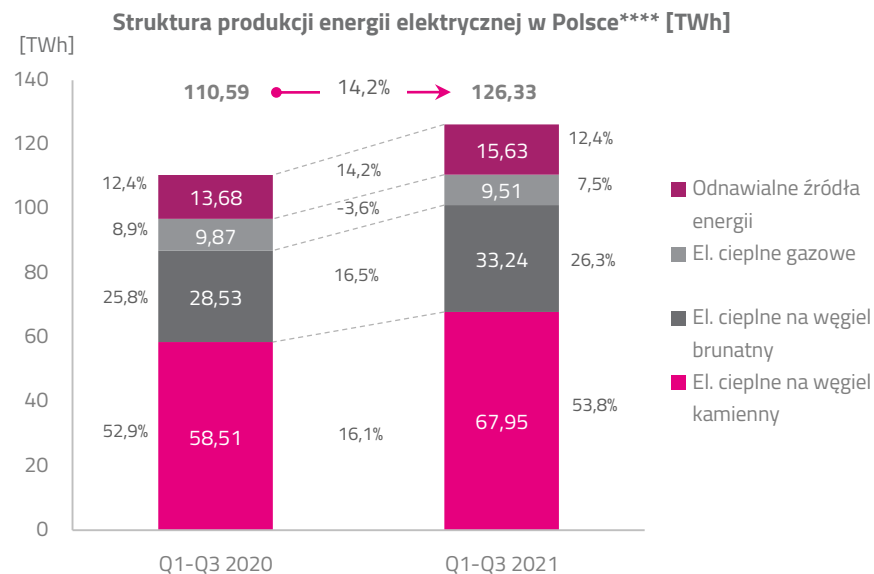
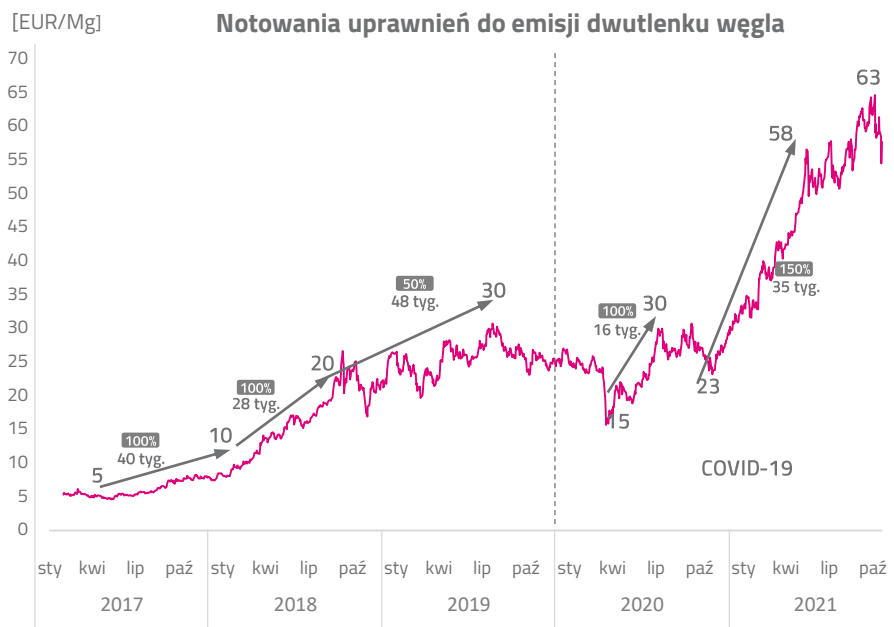
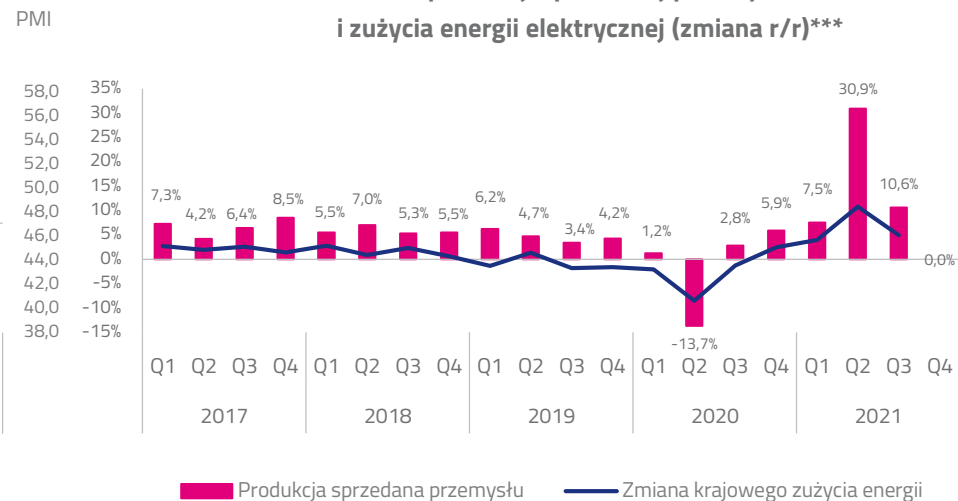
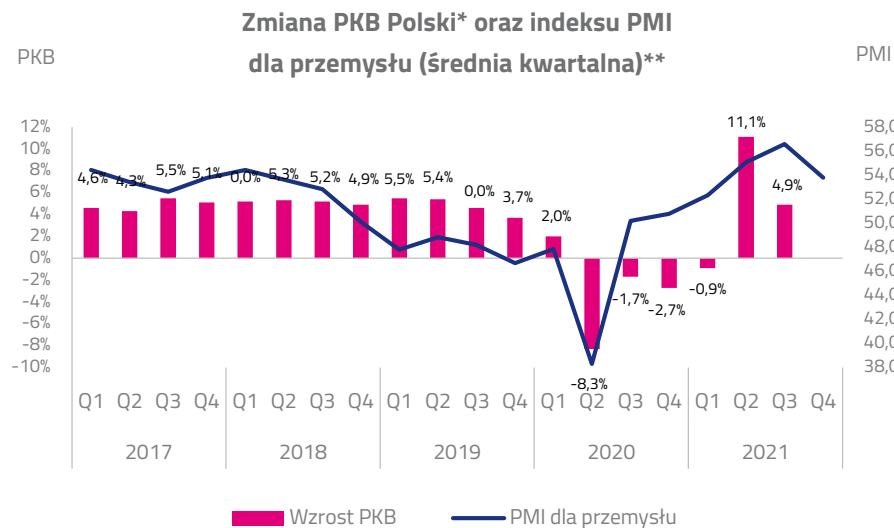
Kluczowe dane za III kw. 2021 r.

Wyniki finansowe		
[mln zł]		Q3 2021 vs Q3 2020
Przychody ze sprzedaży	5 997	19%
EBITDA	787	(22)%
Wynik netto*	101	(73)%
CAPEX	676	(26)%
Dług netto/EBITDA	2,0x	spadek o 0,5x (vs 31.12.2020)

Dane operacyjne		
		Q3 2021 vs Q3 2020
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	13,30	8%
Produkcja energii elektrycznej z OZE [TWh]	0,34	(15)%
Produkcja energii elektrycznej z jednostek węglowych [TWh]	3,30	35%
Wytwarzanie ciepła [PJ]	0,79	(4)%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]	7,89	2%
Produkcja węgla handlowego [mln ton]	1,00	(9)%

* przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

Sytuacja makro-ekonomiczna i rynkowa

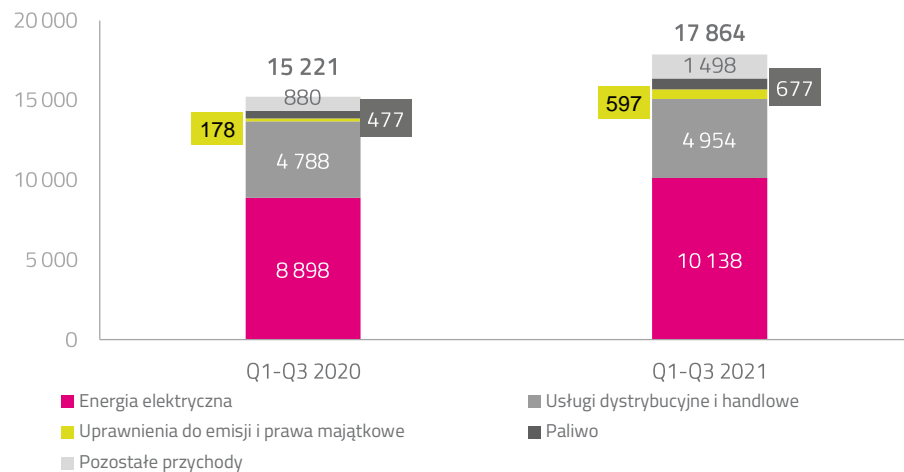


**** ze względu na zmianę formy publikacji danych przez PSE grupa elektrowni przemysłowych w roku 2020 została dodana do grupy elektrowni zawodowych ciepłych opartych na węglu kamiennym

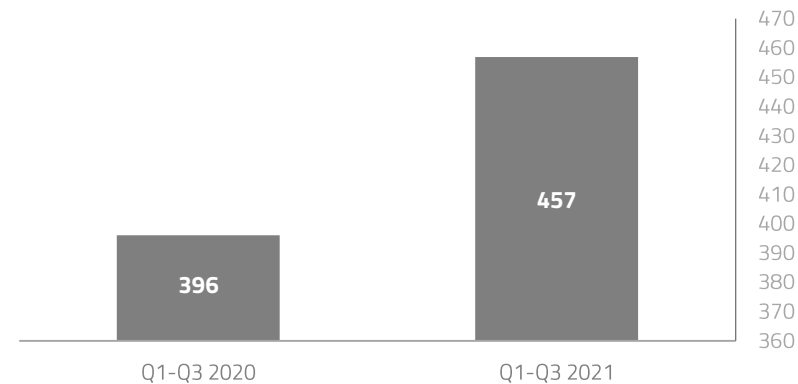


Dane finansowe za I-III kwartał 2021 r.

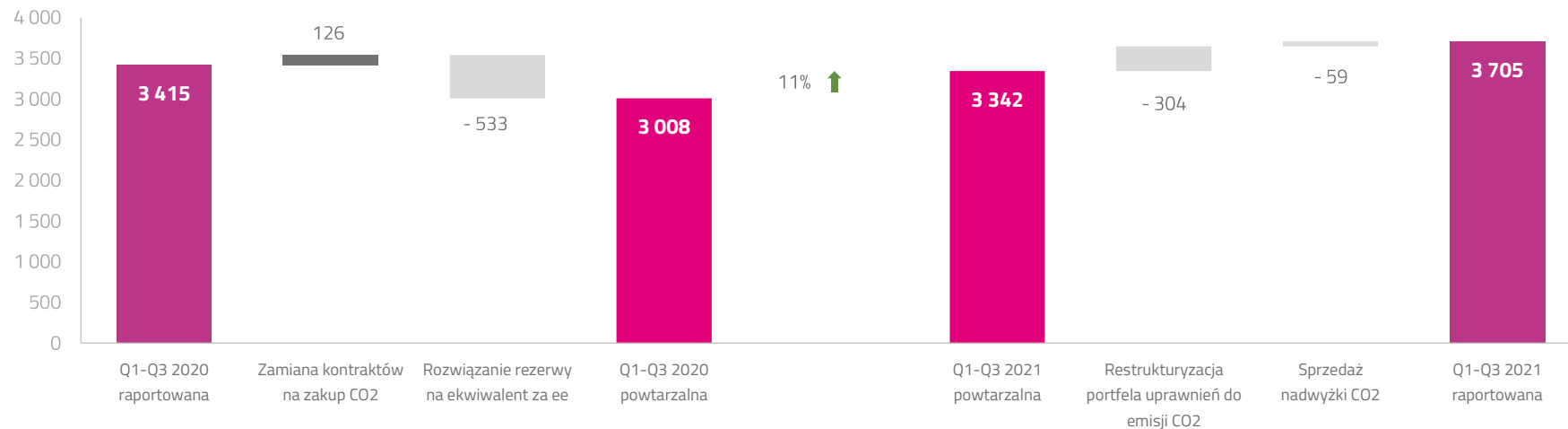
Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej [mln zł]

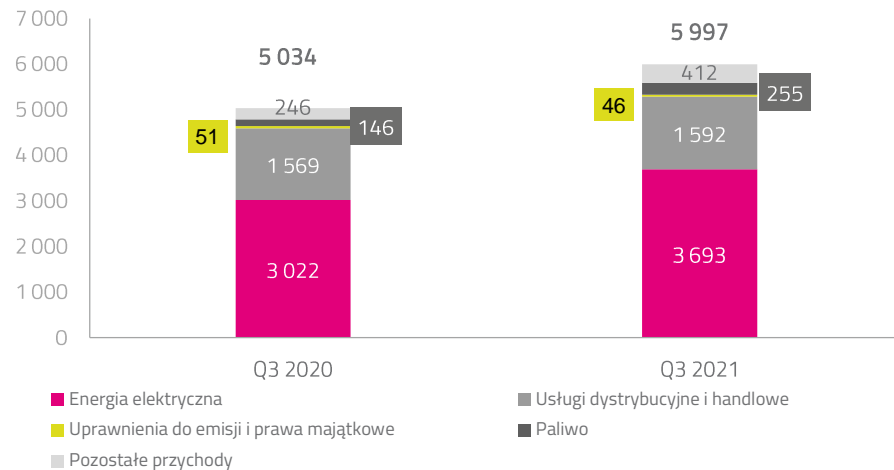


EBITDA Q1-Q3 2021 vs Q1-Q3 2020 [mln zł]

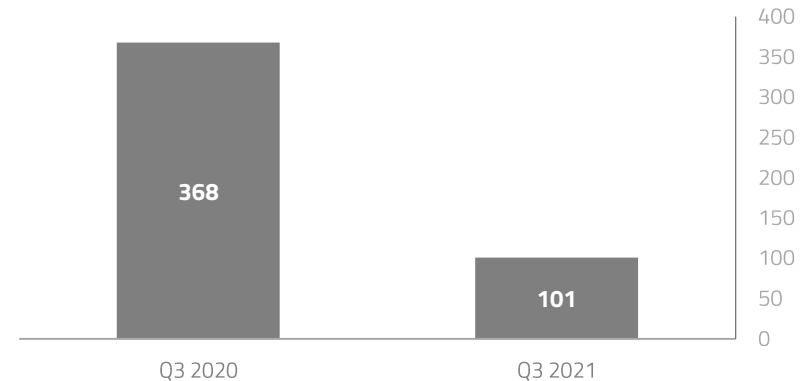


Dane finansowe za III kw. 2021 r.

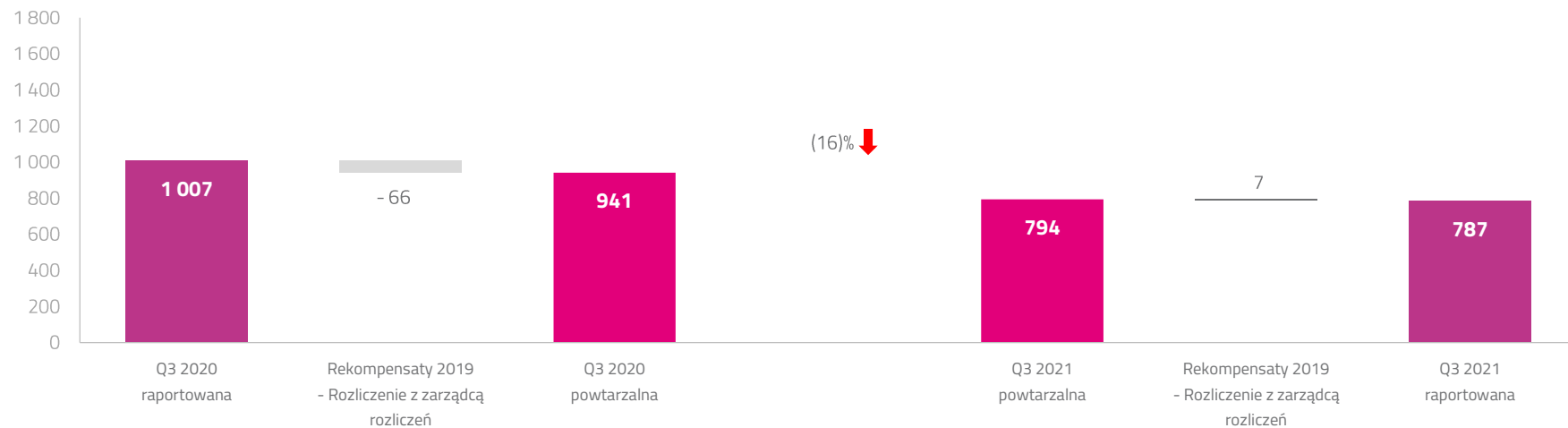
Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej [mln zł]

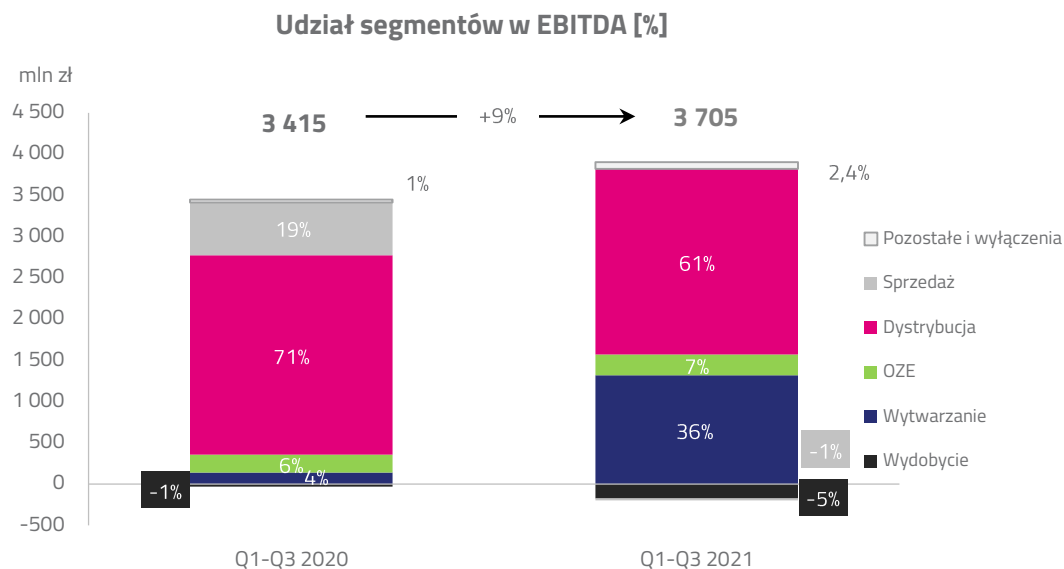


EBITDA Q3 2021 vs Q3 2020 [mln zł]



Wyniki segmentów za I-III kw. 2021 r.

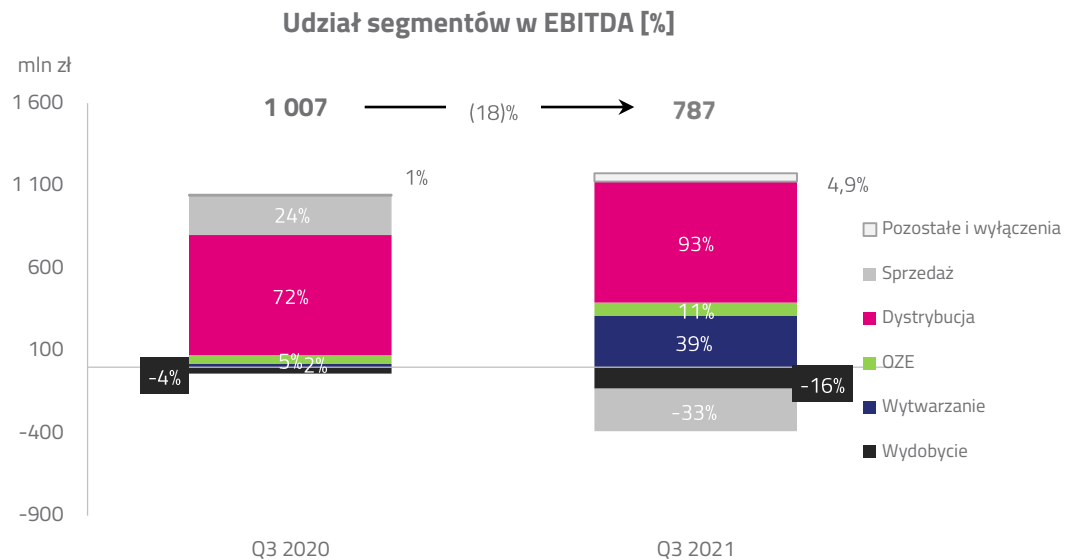
[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Sprzedaż	Wydobycie	Pozostałe i wyłączenia*
Przychody	5 262	444	6 418	16 338	990	(11 589)
EBITDA	2 251	250	1 318	(23)	(174)	83
EBIT	1 357	134	45	(54)	(460)	2
CAPEX	1 362	49	192	49	193	119



* Pozycje niezawarte w przedstawionych segmentach

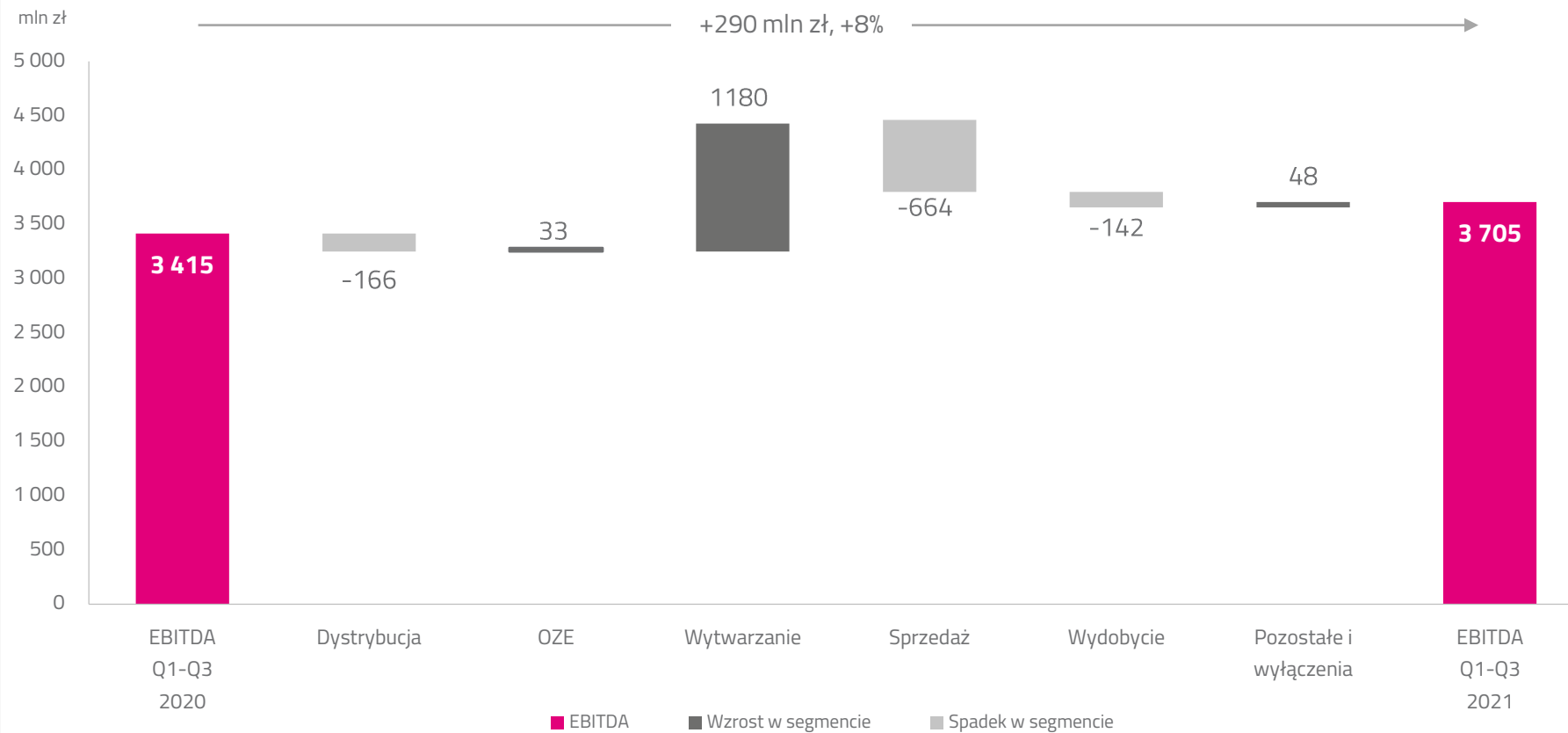
Wyniki segmentów za III kw. 2021 r.

[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Sprzedaż	Wydobycie	Pozostałe i wyłączenia*
Przychody	1 743	136	2 359	5 613	410	(4 264)
EBITDA	732	83	310	(260)	(129)	50
EBIT	433	45	204	(271)	(141)	9
CAPEX	441	28	78	22	71	36



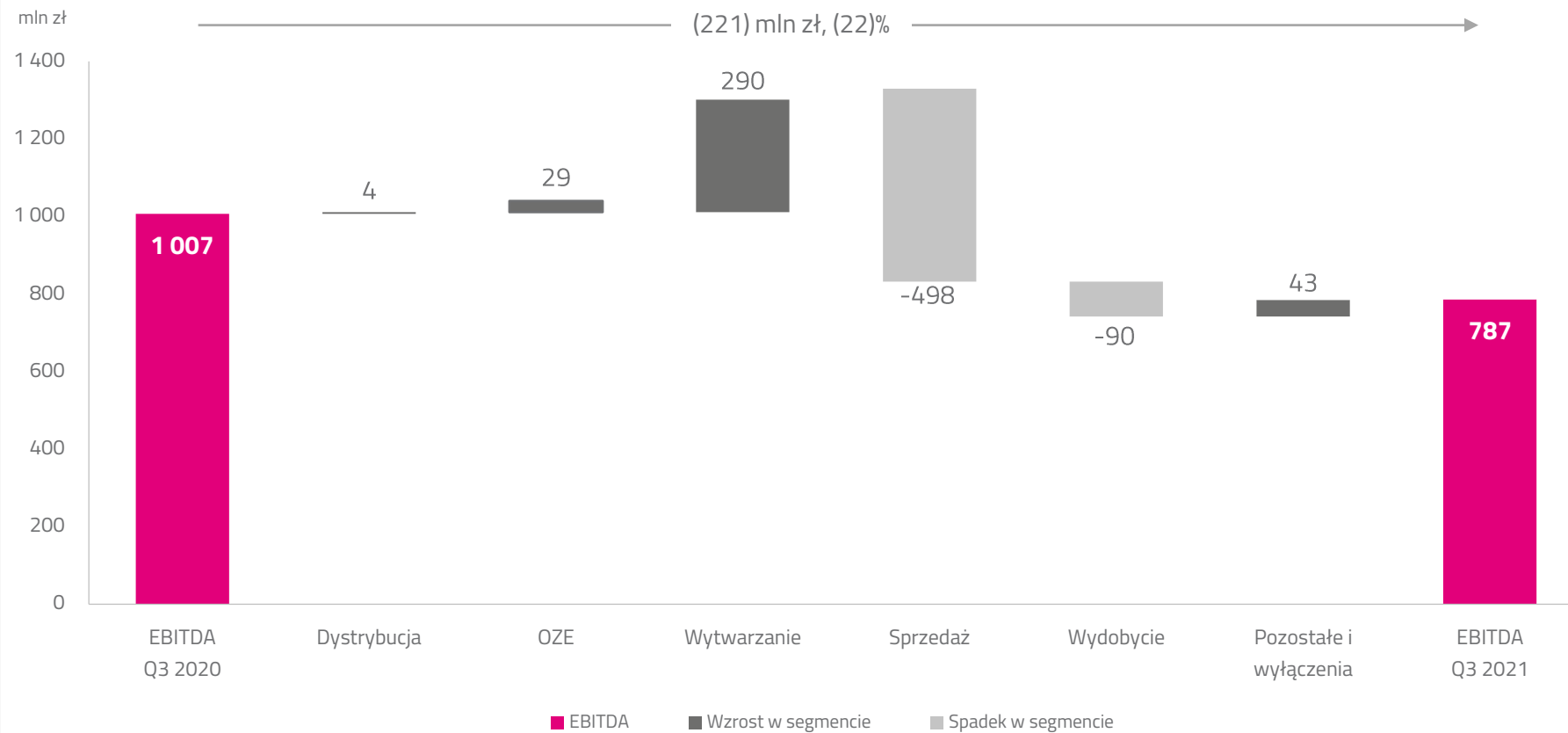


EBITDA za I-III kwartał 2021 r.





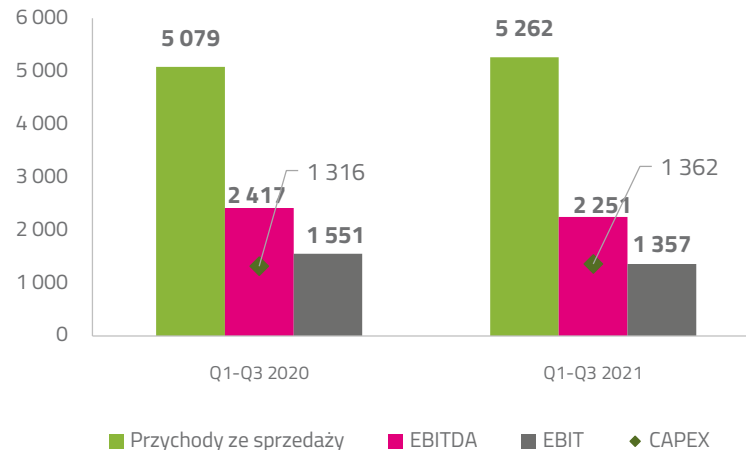
EBITDA za III kw. 2021 r.



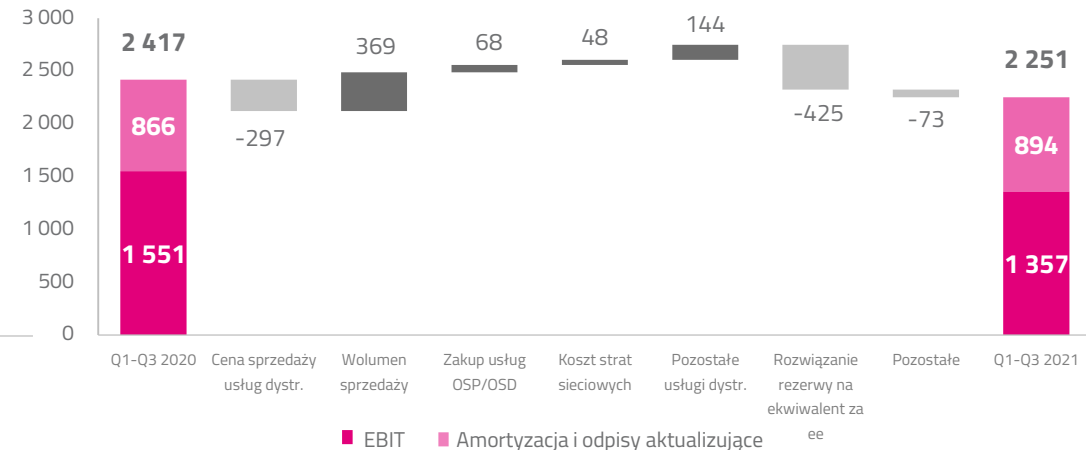


Segment Dystrybucja I-III kw. 2021 r.

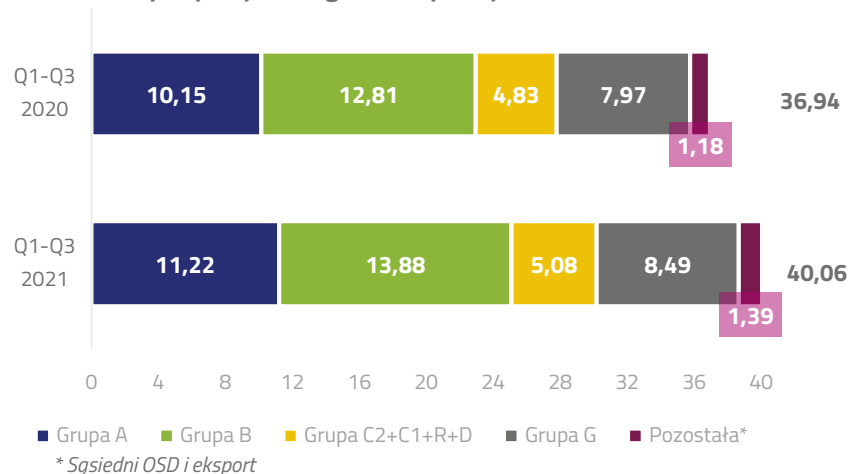
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



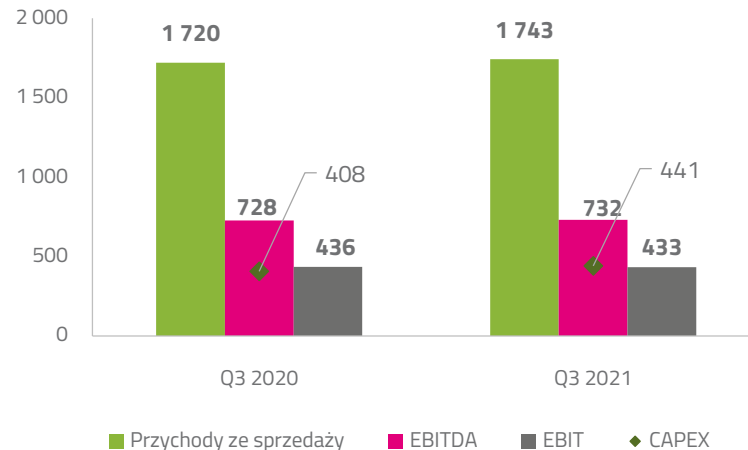
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]



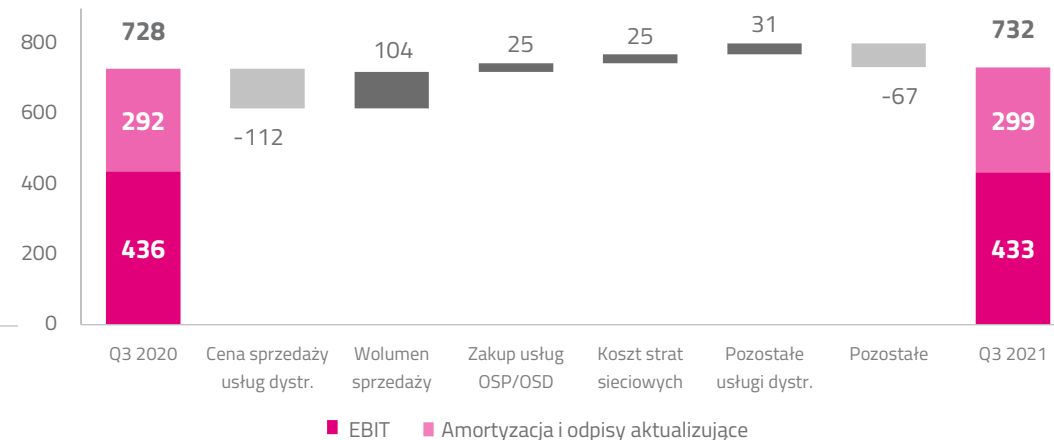
- Wzrost wolumenu sprzedaży usług dystrybucji energii o 3 TWh ✓
- Wzrost pozostałych przychodów dystrybucyjnych ✓
- Spadek średniej stawki dla odbiorców końcowych ✗

Segment Dystrybucja III kw. 2021 r.

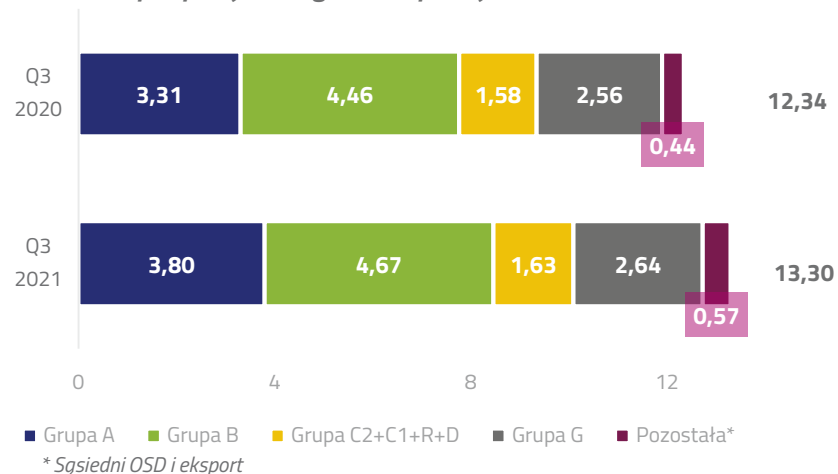
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]



Wzrost wolumenu sprzedaży usług dystrybucji energii o 1 TWh



Wzrost pozostałych przychodów dystrybucyjnych



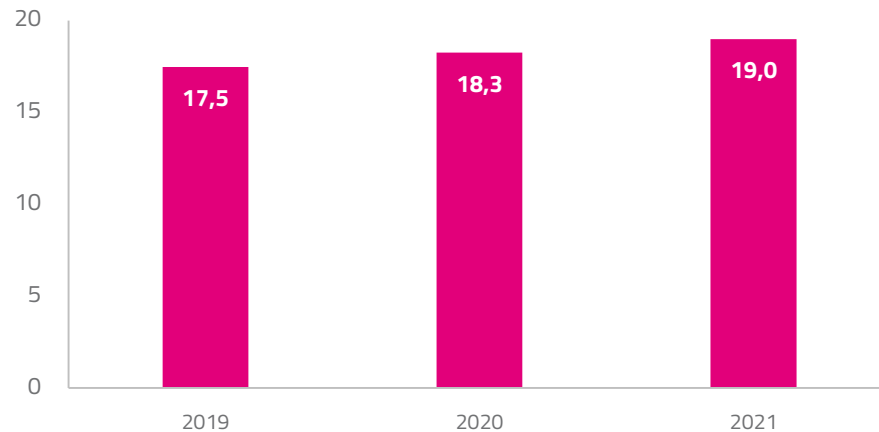
Spadek średniej stawki dla odbiorców końcowych



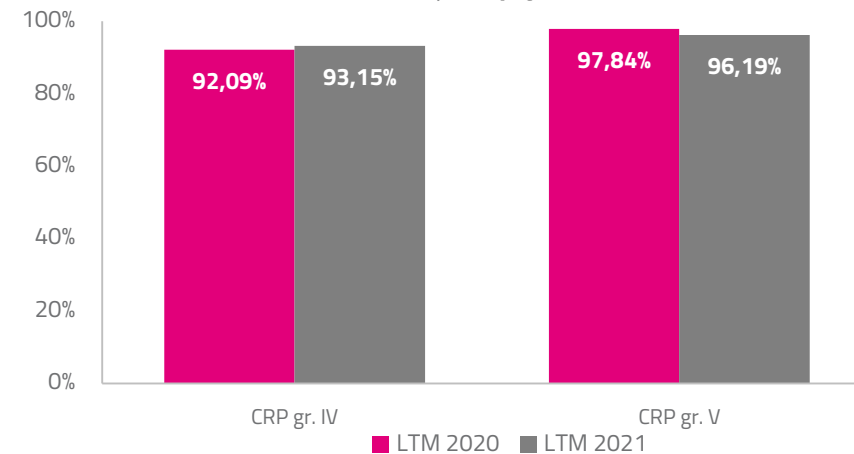
Segment Dystrybucja kluczowe parametry

a

Wartość Regulacyjna Aktywów [mld zł]

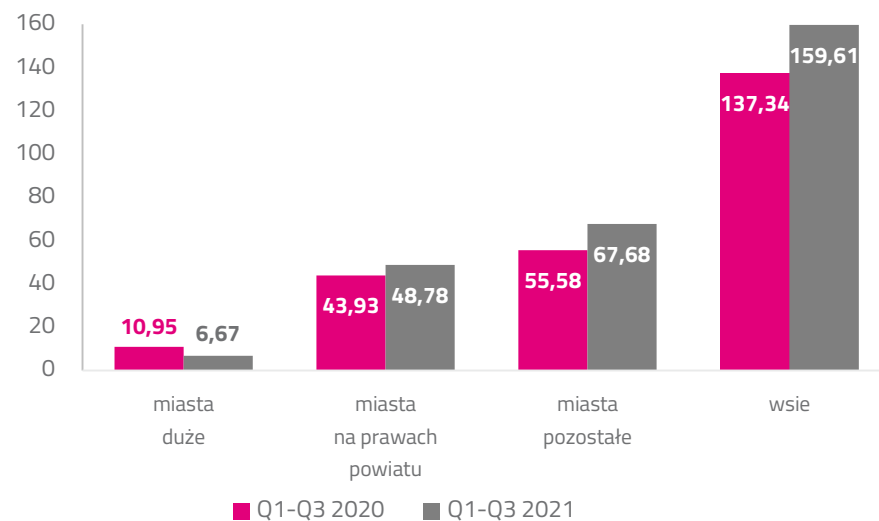


Czas Realizacji Przyłączenia [%]

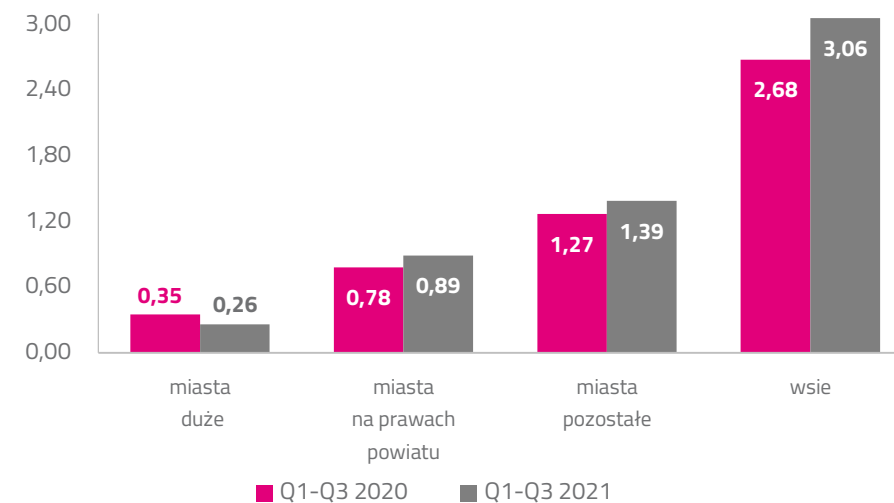


LTM – okres ostatnich 12 miesięcy kończący się 30 września 2020 r. i 2021 r.

Czas Trwania Przerwy [min/odbiorcę]

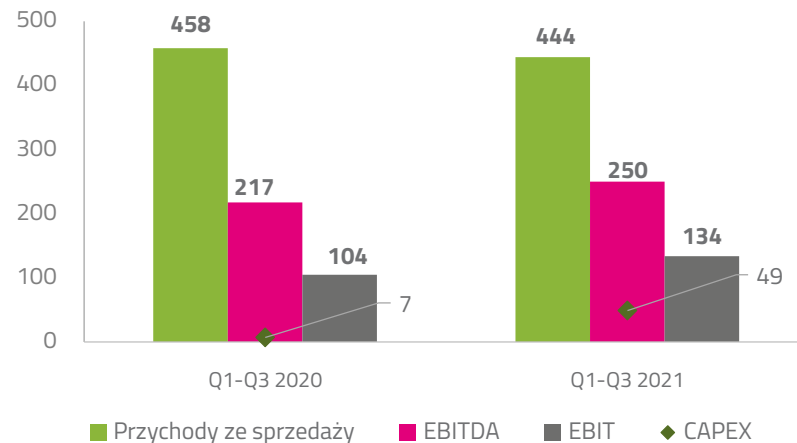


Częstość Przerw [liczba przerw/odbiorcę]

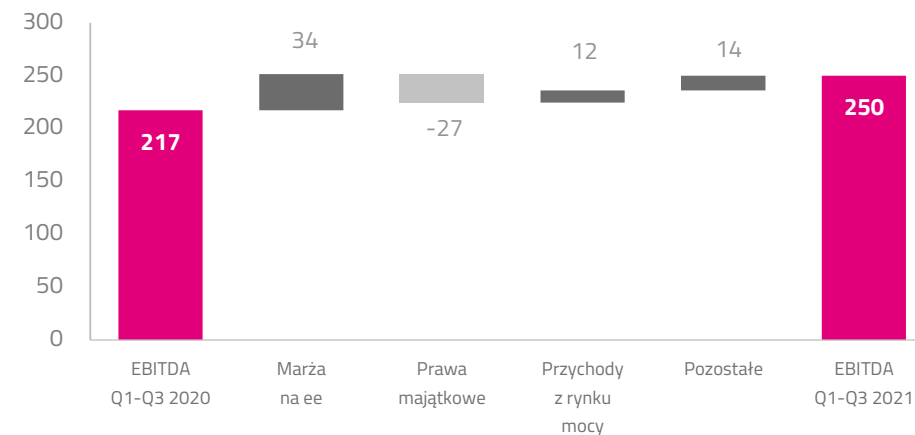


Segment OZE I-III kwartał 2021 r.

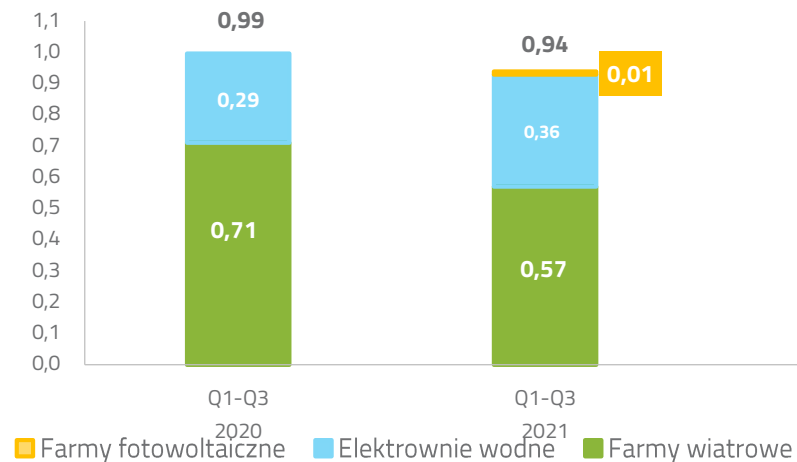
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja energii elektrycznej [TWh]



Przychody z rynku mocy



Niższy wolumen produkcji energii elektrycznej

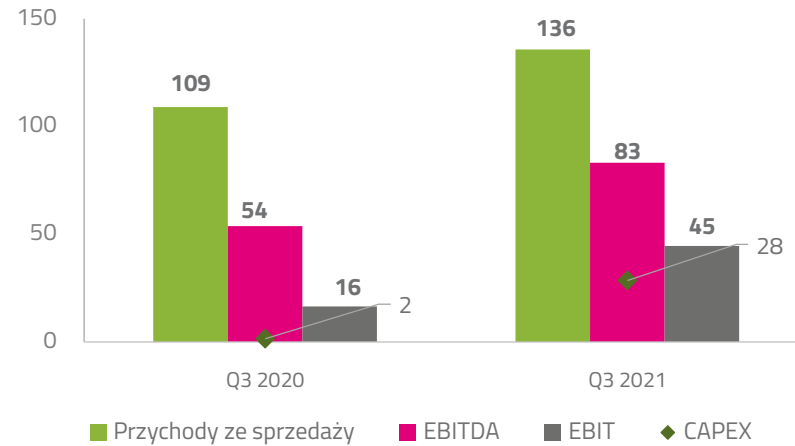


Brak wsparcia dla elektrowni wodnych i Farmy Wiatrowej Zagórze (najstarsza farma w Polsce)

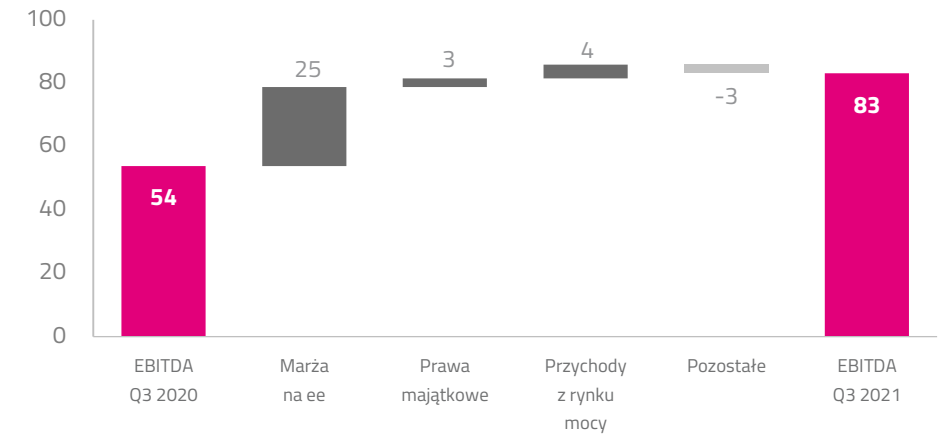


Segment OZE III kw. 2021 r.

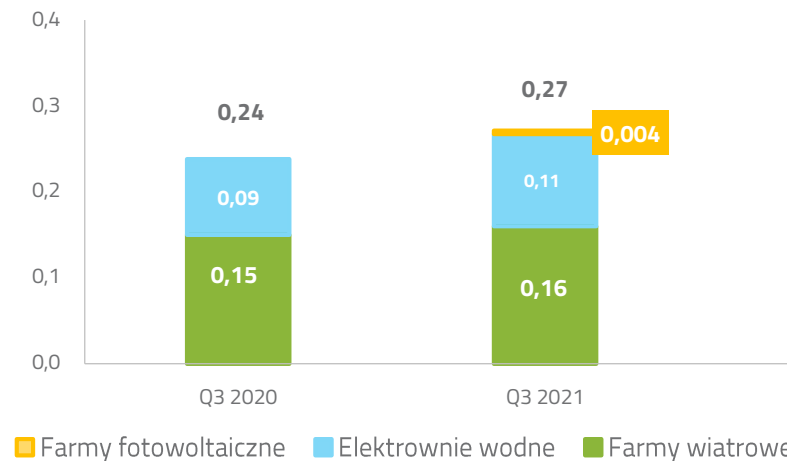
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja energii elektrycznej [TWh]



Przychody z rynku mocy



Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej

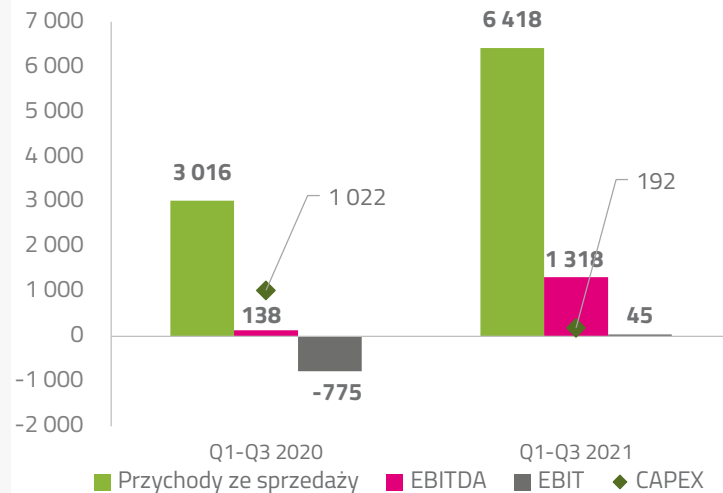


Brak wsparcia dla elektrowni wodnych i Farmy Wiatrowej Zagórze (najstarsza farma w Polsce)

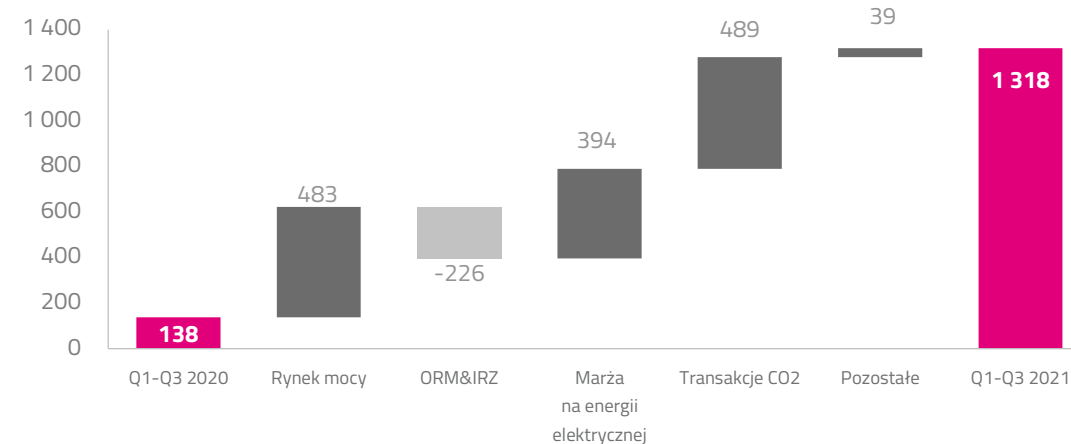


Segment Wytwarzanie I-III kw. 2021 r.

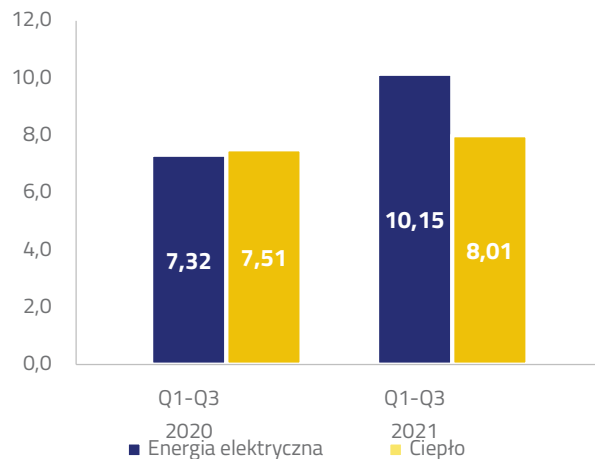
Dane finansowe [mln zł]



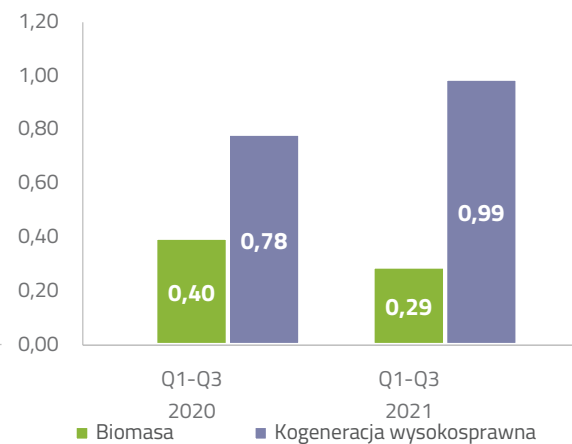
Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja energii (jedn. węglowe) [TWh]
i ciepła [PJ]

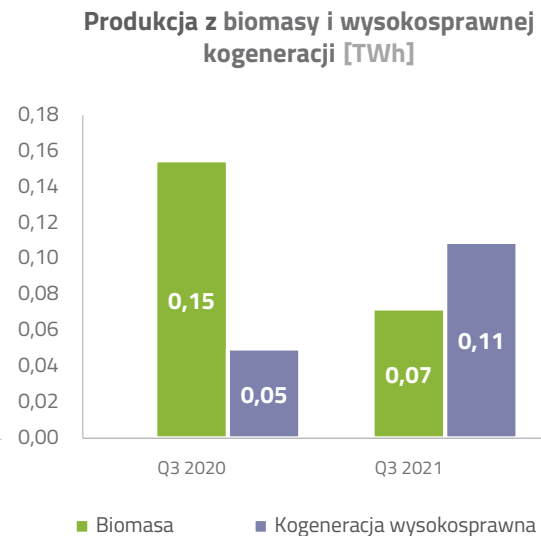
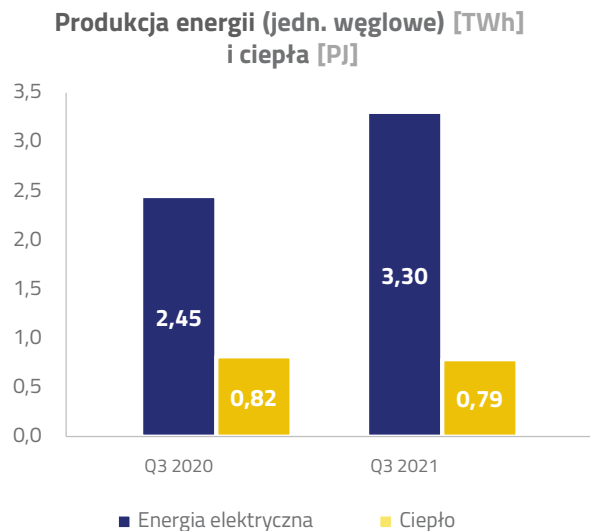
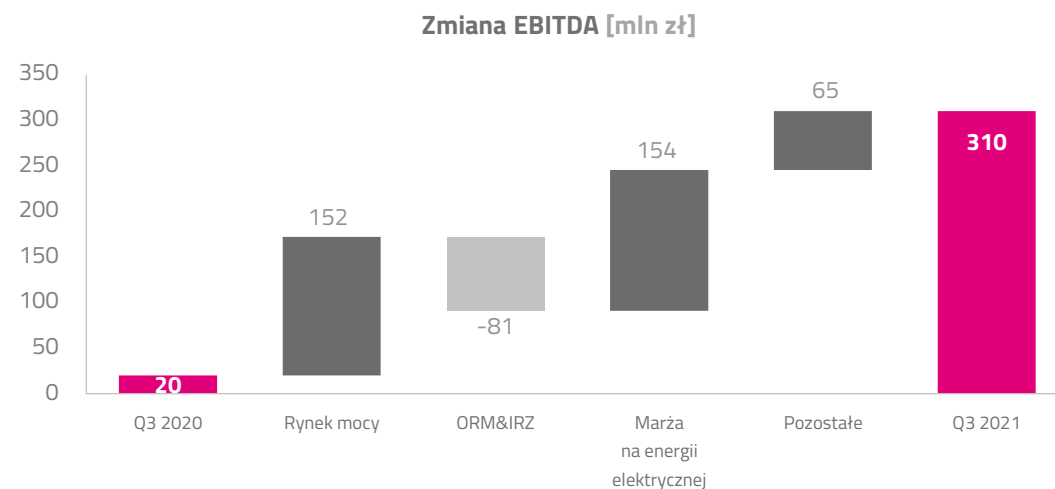
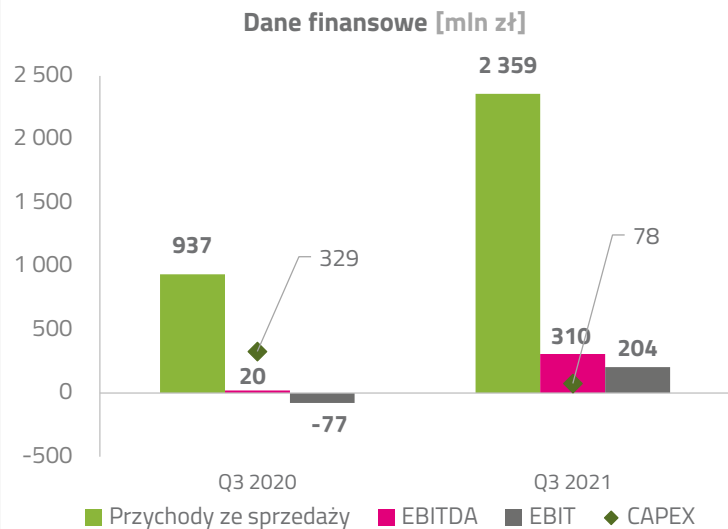


Produkcja z biomasy i wysokosprawnej
kogeneracji [TWh]



- Uzyskanie przychodów z rynku mocy przy jednoczesnym braku przychodów z ORM i IRZ ✓
- Awaria bloku energetycznego o mocy 910 MWe w Jaworznie -
- Pozytywny wpływ transakcji CO2 ✓

Segment Wytwarzanie III kw. 2021 r.



▪ Uzyskanie przychodów z rynku mocy przy jednoczesnym braku przychodów z ORM i IRZ



▪ Awaria bloku energetycznego o mocy 910 MWe w Jaworznie



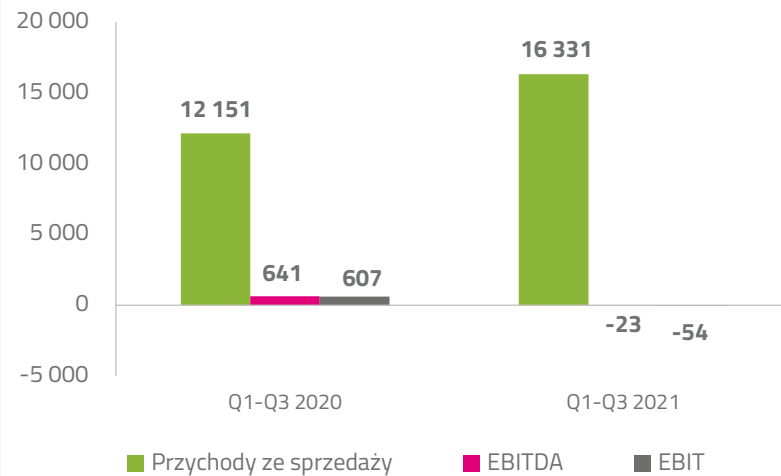
▪ Wyższy wolumen produkcji energii z jednostek węglowych



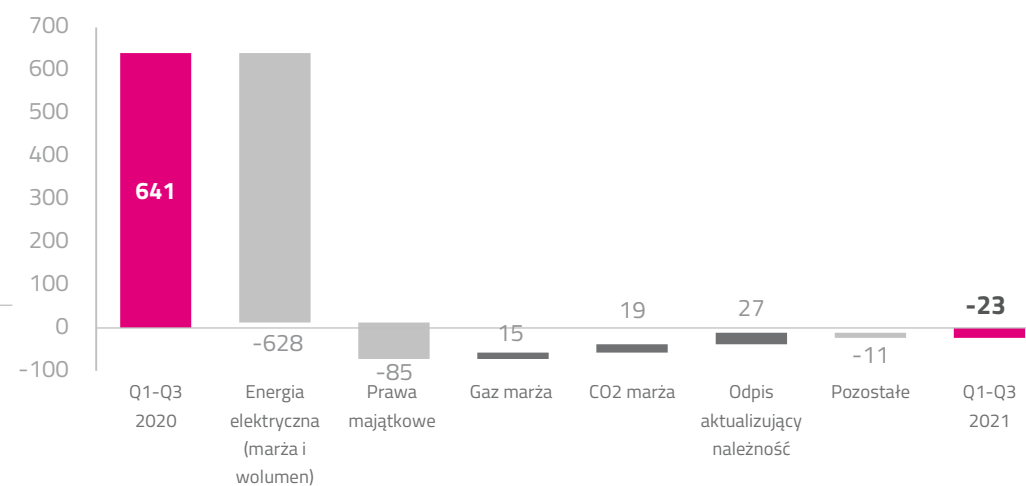


Segment Sprzedaż I-III kw. 2021 r.

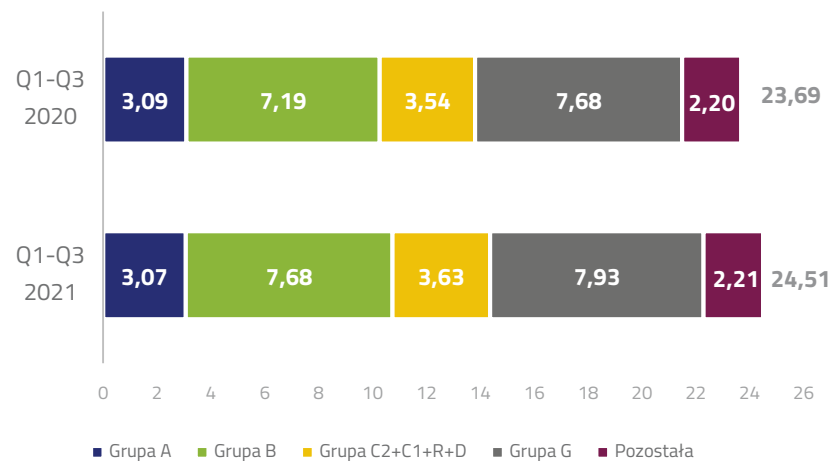
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



▪ Pełne pokrycie kosztów w taryfie G



▪ Wzrost poziomu lojalizacji klientów



▪ Wzrost cen zakupu PMOZE

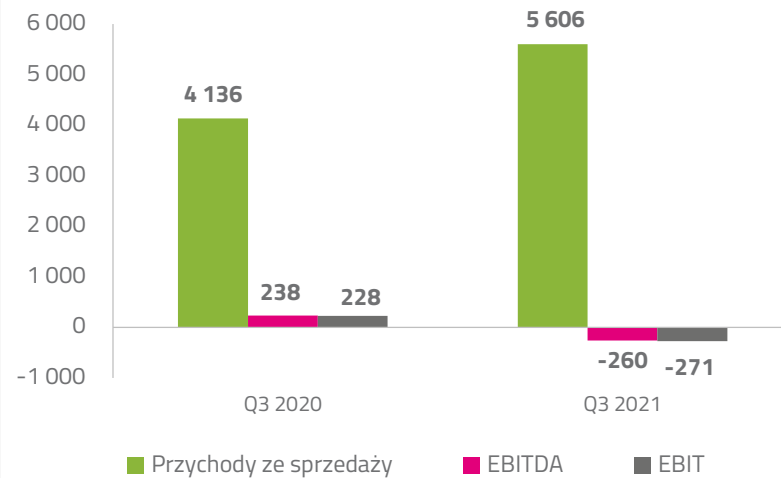


▪ Rozliczenie umowy elektrycznej

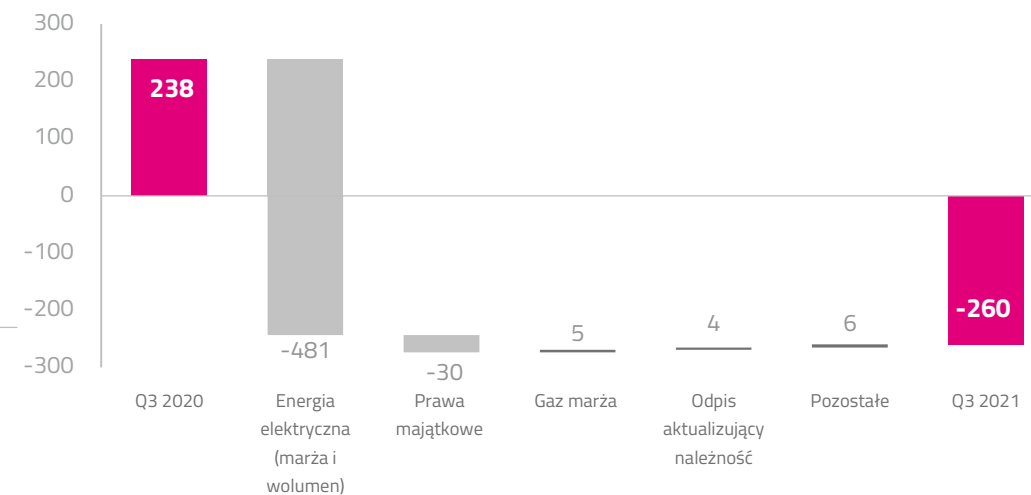


Segment Sprzedaż III kw. 2021 r.

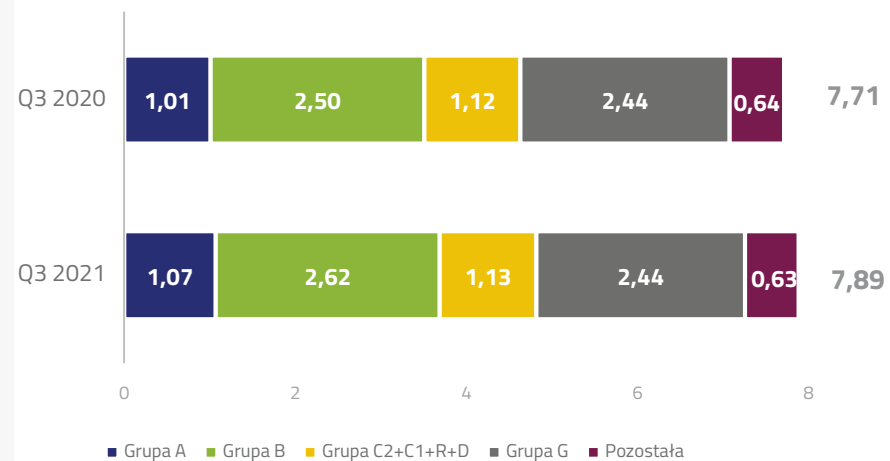
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



Pełne pokrycie kosztów w taryfie G ✓

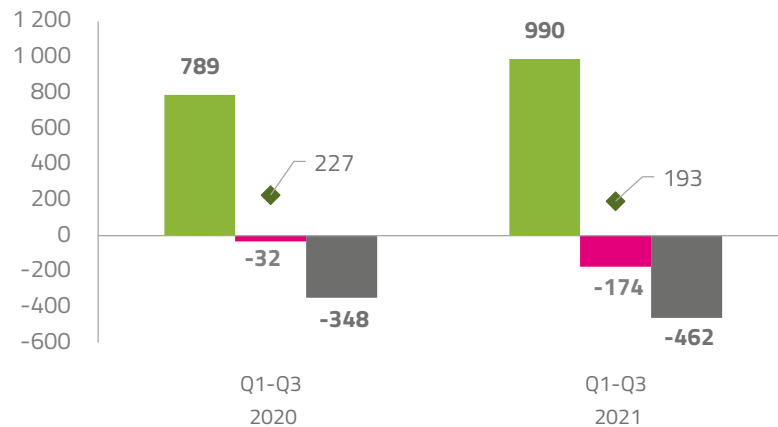
Wzrost poziomu lojalizacji klientów ✓

Wyższy wolumen sprzedaży energii ✓

Rozliczenie umowy elektrycznej -

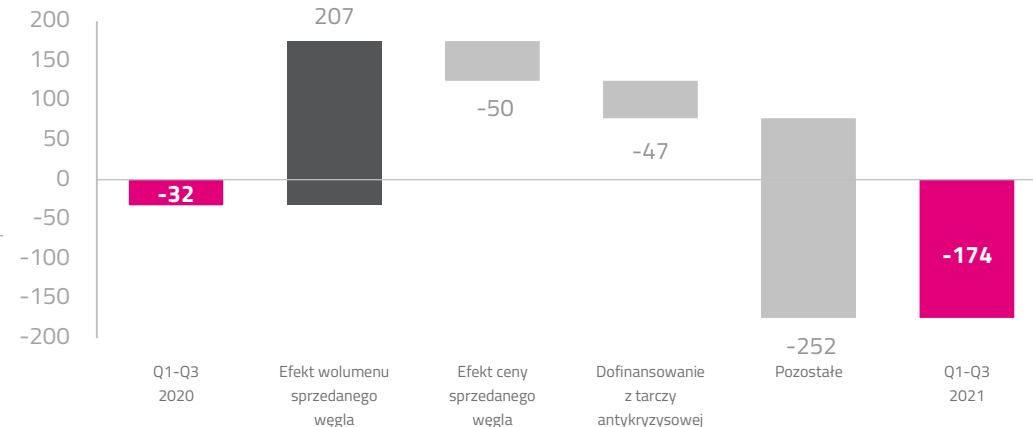
Segment Wydobycie I-III kw. 2021 r.

Dane finansowe [mln zł]

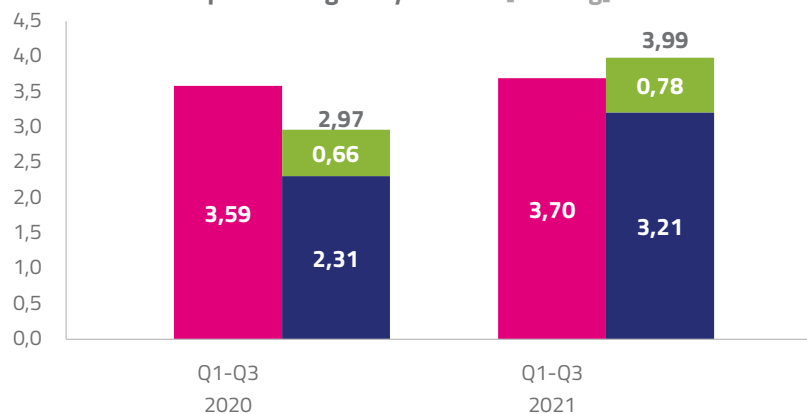


■ Przychody ze sprzedaży ■ EBITDA ■ EBIT ◆ CAPEX

Zmiana EBITDA [mln zł]



Wolumen produkcji węgla handlowego
vs sprzedaż wg sortymentów [mln Mg]



■ Produkcja węgla handlowego ■ Sprzedaż miałów ■ Sprzedaż pozostałych sortymentów

■ Wyższa produkcja węgla. ✓

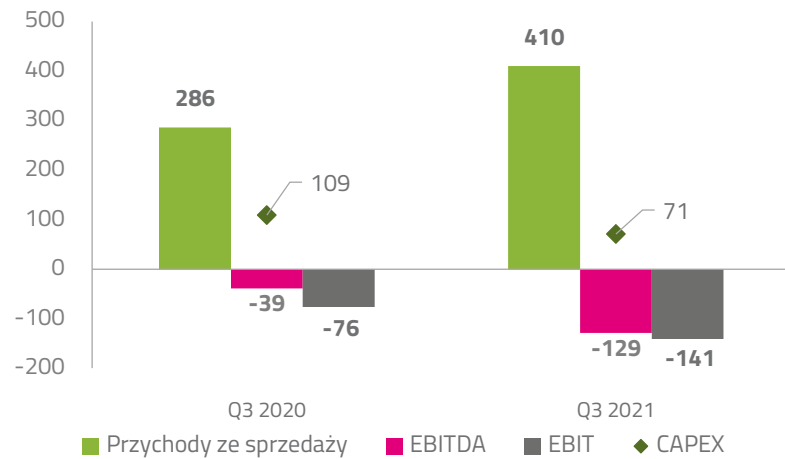
■ Wyższa sprzedaż węgla ✓

■ Wzrost o 20 zł/Mg jednostkowego mining cash cost* (wzrost z 205 do 225 zł/Mg) -

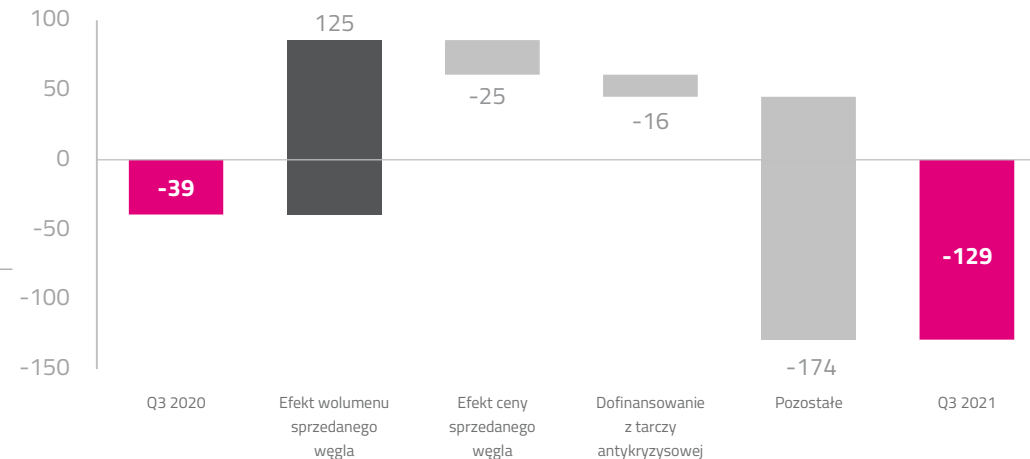
* Suma wszystkich kosztów rodzajowych bez amortyzacji, odpisów aktualizujących, kosztów niezwiązanych bezpośrednio z produkcją węgla oraz kosztów niemających trwałego wpływu na przepływy spółki

Segment Wydobycie III kw. 2021 r.

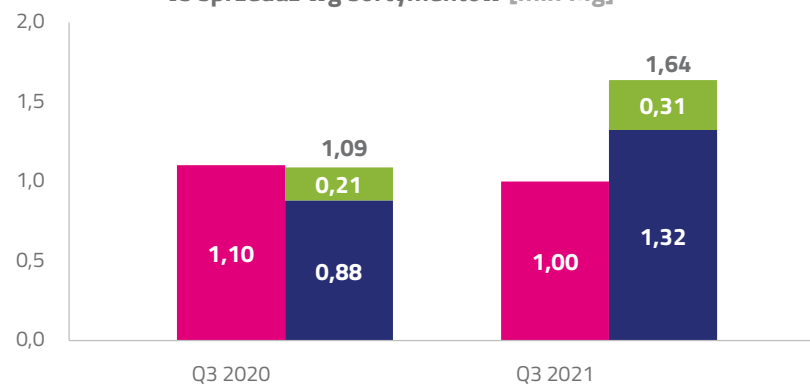
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Wolumen produkcji węgla handlowego
vs sprzedaż wg sortymentów [mln Mg]



■ Produkcja węgla handlowego ■ Sprzedaż miałków ■ Sprzedaż pozostałych sortymentów

■ Wyższa sprzedaż węgla



■ Niższa produkcja węgla



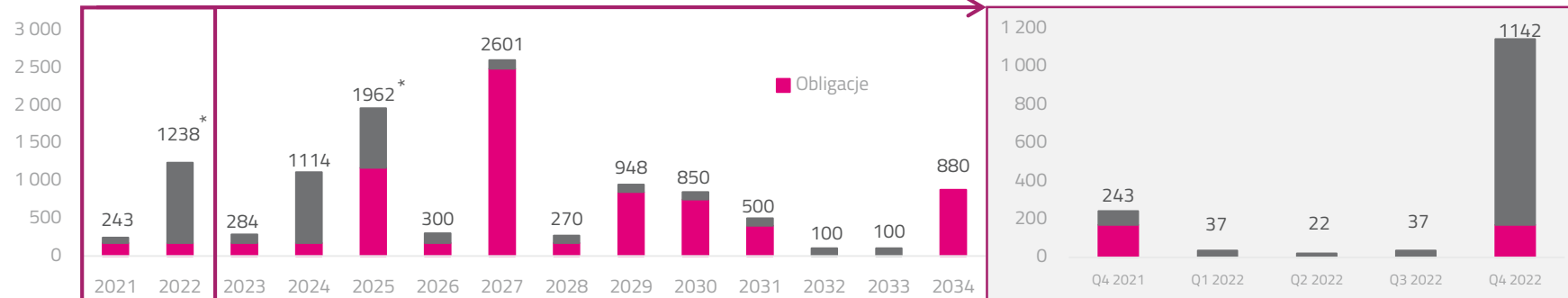
■ Wzrost o 80 zł/Mg jednostkowego mining cash cost* (wzrost z 217 do 297 zł/Mg)



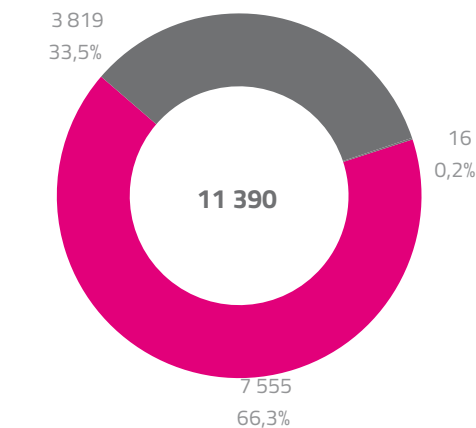
* Suma wszystkich kosztów rodzajowych bez amortyzacji, odpisów aktualizujących, kosztów niezwiązanych bezpośrednio z produkcją węgla oraz kosztów niemających trwałego wpływu na przepływy spółki

Zadłużenie i finansowanie

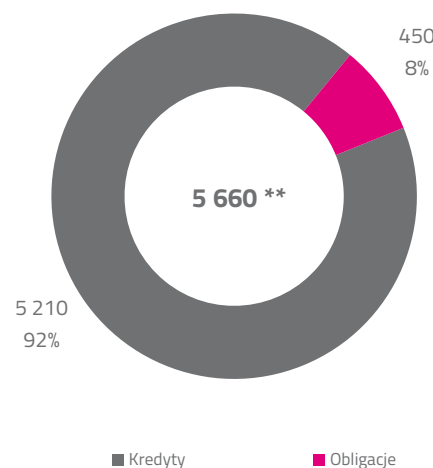
Zapadalność długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 30 września 2021 r. [mln zł]



Struktura długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 30 września 2021 r. [mln zł]



Kwoty dostępnego finansowania Grupy TAURON na 30 września 2021 r. [mln zł]



Struktura długu według stopy oprocentowania [mln zł]

Kwota długu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie oprocentowanie zmienne
11 390	Zmienne: 5 706	IRS: 3 840
	Stałe: 5 684	Brak: 1 866

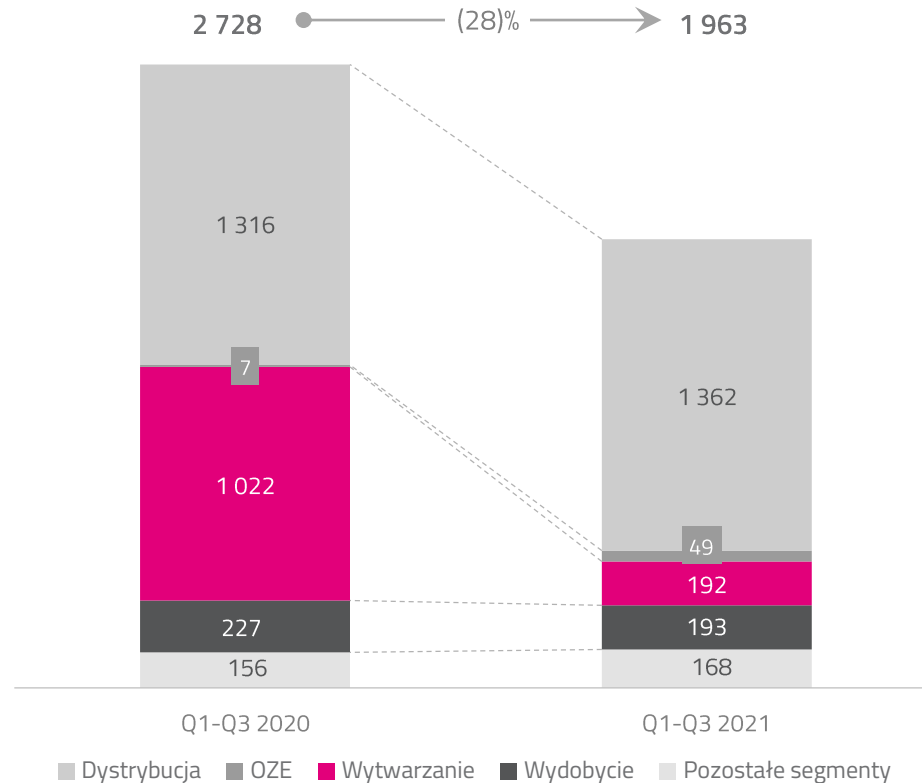
- Średnioważona zapadalność długu na 30 września 2021 r. wynosi 88 miesiące (przy założeniu ciągłego odnawiania kredytów odnawialnych do okresu dostępności)
- Dług denominowany w EUR (emisja euroobligacji, obligacji NSV i obligacji EBI) stanowi 35 proc. długu ogółem

* Z uwzględnieniem maksymalnego terminu zapadalności uruchomionych środków w ramach odnawialnych kredytów bankowych

** Poza wskazanymi dostępnymi finansowaniami Grupa TAURON korzysta również z kredytów w rachunku bieżącym do kwot: 250 mln zł i 45 mln euro

Capex – podział na segmenty

Nakłady inwestycyjne wg segmentów* [mln zł]



* Nakłady nie uwzględniają inwestycji kapitałowych (zgodnie z prezentacją w sprawozdaniu finansowym).
Nakłady łącznie z inwestycjami kapitałowymi, bez uwzględnienia kosztów finansowych, wyniosły:
2 564 mln zł w Q3 2020 r. oraz 1 961 mln zł w Q3 2021 r.

Główne inwestycje realizowane w Q1-Q3 2021 r.

- Dystrybucja:**
- Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (568 mln zł)
 - Budowa nowych przyłączy (701 mln zł)
 - System Łączności Dyspozytorskiej (32 mln zł)
- Wytwarzanie:**
- Budowa nowych mocy Jaworzno 910 MW (25 mln zł)
 - Dostosowanie jednostek wytwórczych do BAT (14 mln zł)
 - Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty remontowe w TW (97 mln zł)
 - Przyłączenia nowych obiektów do sieci ciepłej (13 mln zł)
 - Utrzymanie i rozwój sieci ciepłowniczych (15 mln zł)
- OZE:**
- Budowa FW Piotrków 30 MW (32 mln zł)
 - Budowa FW Choszczno I i II (7 mln zł)
 - Budowa FW Majewo o mocy 6MW (3 mln zł)
- Wydobycie:**
- Budowa szybu Grzegorz w ZG Sobieski (5 mln zł)
 - Budowa poziomu 800 m w ZG Janina (6 mln zł)
 - Przygotowanie produkcji (121 mln zł)
 - Zadania modernizacyjno-odtworzeniowe (57 mln zł)
- Sprzedaż i pozostałe:**
- Budowa Internetu szerokopasmowego w ramach POPC III i CUB (70 mln zł)
 - Inwestycje IT w TOK (38 mln zł)
 - Utrzymanie i rozwój oświetlenia (26 mln zł)
 - Silniki gazowe (20 mln zł)

* Inwestycje nie uwzględniają kosztów finansowych doliczanych do nakładów



Kontakt

Zespół Relacji Inwestorskich

Paweł Gaworzyński

pawel.gaworzynski@tauron.pl

tel. + 48 32 774 25 34

Mirosław Szczygielski

miroslaw.szczygielski@tauron.pl

tel. + 48 32 774 25 38

Katarzyna Heinz

katarzyna.heinz@tauron.pl

tel. + 48 516 111 038

Magdalena Wilczek

magdalena.wilczek@tauron.pl

tel. + 48 723 600 894



Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej.

Niniejsza prezentacja została sporządzona przez TAURON Polska Energia S.A. („Spółka”).

Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie ponoszą odpowiedzialności z tytułu jakiegokolwiek szkody wynikającej z wykorzystania niniejszej prezentacji lub jej treści albo powstałej w jakikolwiek inny sposób związany z niniejszą prezentacją.

Odbiorcy niniejszej prezentacji ponoszą wyłączną odpowiedzialność za własne analizy i oceny rynku oraz sytuacji rynkowej Spółki i potencjalnych wyników Spółki w przyszłości, dokonane w oparciu o informacje zawarte w niniejszej prezentacji.

W zakresie, w jakim niniejsza prezentacja zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, a w szczególności słowa „projektowany”, „planowany”, „przewidywany” i podobne wyrażenia (łącznie z ich zaprzeczeniami), stwierdzenia te wiążą się ze znanym i nieznanym ryzykiem, niepewnością oraz innymi czynnikami, których skutkiem może być to, że rzeczywiste wyniki, sytuacja finansowa, działania i osiągnięcia Spółki albo wyniki branży będą istotnie różnić się od jakichkolwiek przyszłych wyników, działań lub osiągnięć wyrażonych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości.

Ani Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie są zobowiązane zapewnić odbiorcom niniejszej prezentacji jakichkolwiek dodatkowych informacji ani aktualizować niniejszej prezentacji.

Dziękujemy za uwagę





Pokrycie analityczne TAURON

Instytucja	Analityk
Dom Maklerski mBanku*	Kamil Kliszcz
Societe Generale	Bartłomiej Kubicki
Dom Maklerski Santander	Paweł Puchalski
Dom Maklerski PKO BP	Andrzej Rembelski
Dom Maklerski Banku Handlowego	Piotr Dzięciołowski
Ipopema Securities	Robert Maj
Erste Group	Petr Bartek
Noble Securities	Michał Sztabler

* wydawanie rekomendacji zostało zawieszono

Instytucja	Analityk
Raiffeisen Centrobank	Teresa Schinwald
WOOD & Company	Ondrej Slama
Dom Maklerski BOŚ	Jakub Viscardi
Exane BNP Paribas	Michael Harleaux
Biuro Maklerskie Pekao	Marcin Górnik
Beskidzki Dom Maklerski	Krzysztof Brymora
Trigon Dom Maklerski	Michał Kozak



Trendy cenowe na rynku energii elektrycznej

Energia elektryczna						
Platformy: TGE	2020 r.		2021 r. (notowania do 29 października 2021 r. i estymacja)		2021/2020	
	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (GWh)	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (GWh)	Cena %	Wolumen %
Forward BASE (Y+Q+M)	255,36	168 400	249,95	181 087	-2,1%	7,5%
Forward PEAK (Y+Q+M)	314,80	19 100	286,99	19 381	-8,8%	1,5%
Forward (średnia ważona)	261,41	187 500	253,53	200 468	-3,0%	6,9%
SPOT (TGE)	208,72	34 757	359,83	36 714	72,4%	5,6%
Średnia ważona razem	253,17	222 257	269,99	237 181	6,6%	6,7%

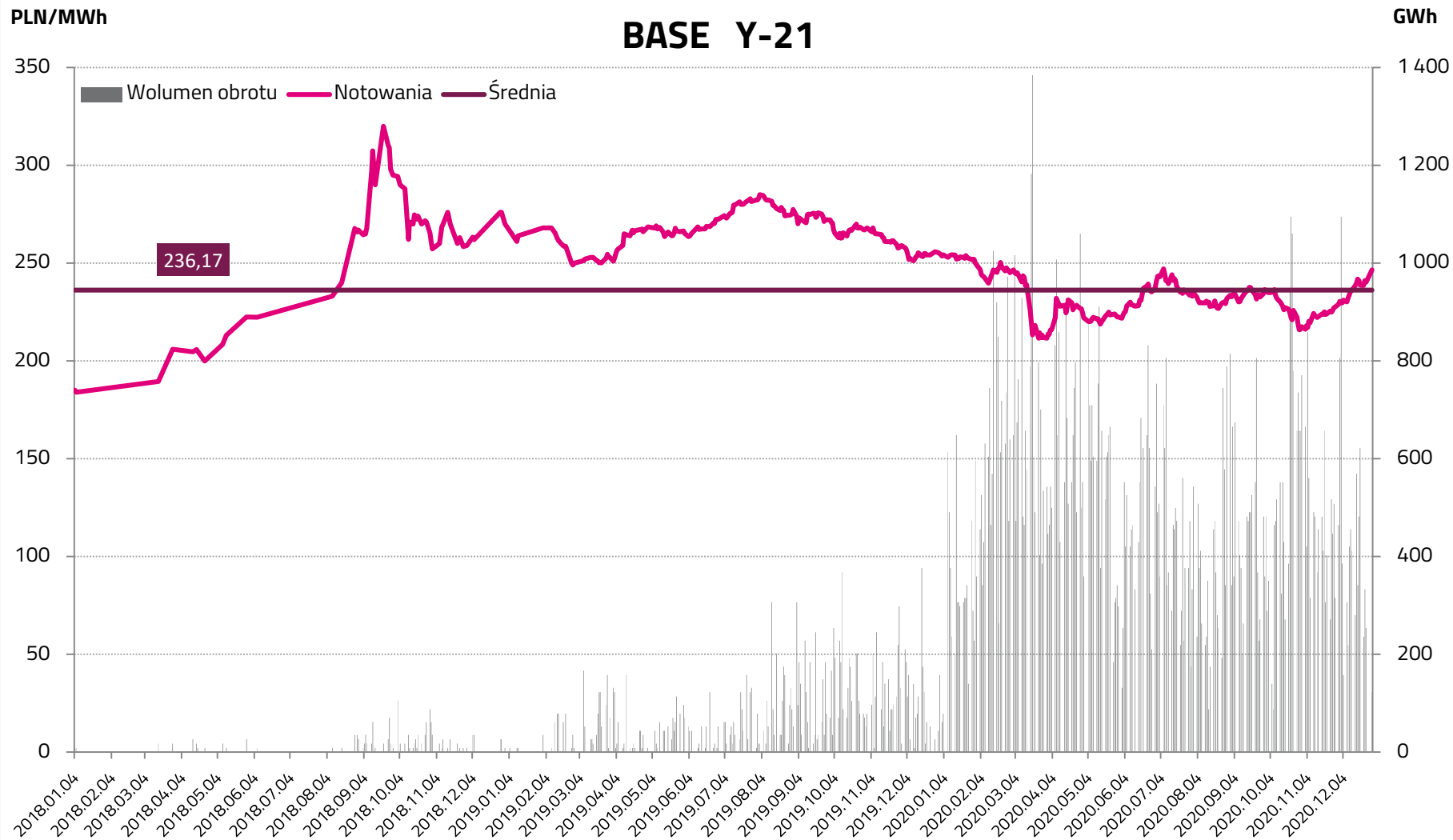
Prawa majątkowe (PLN/MWh)			
Rodzaj certyfikatu	Ceny rynkowe (średnia ważona za Q1-Q3 2021 r.)	Opłata zastępcza i obowiązek za:	
		2020 r.	2021 r.
OZE (PMOZE_A)	164,43	165,24 (19,5%)	172,76 (19,5%)
OZE z biogazowni (PMOZE_BIO)	301,47	300,03 (0,5%)	300,03 (0,5%)

Uprawnienia do emisji CO ₂ (EUR/t)	
Ankieta analityków rynku CO ₂ * (aktualizacja październik 2021 r.)	Cena (EUR/t)
Średnia w H2 2021 r.	67,40 EUR/t
Średnia w 2022 r.	66,20 EUR/t
Średnia w 2023 r.	67,20 EUR/t
Prognozowana przez TAURON średnia cena w H2 2021 r.	59-60 EUR/t

* Źródła: Point Carbon, BNEF, Consus, GDF-SUEZ Trading, HSE, Mkonline, Societe Generale, TAURON



Notowania kontraktów BASE na 2021 r.

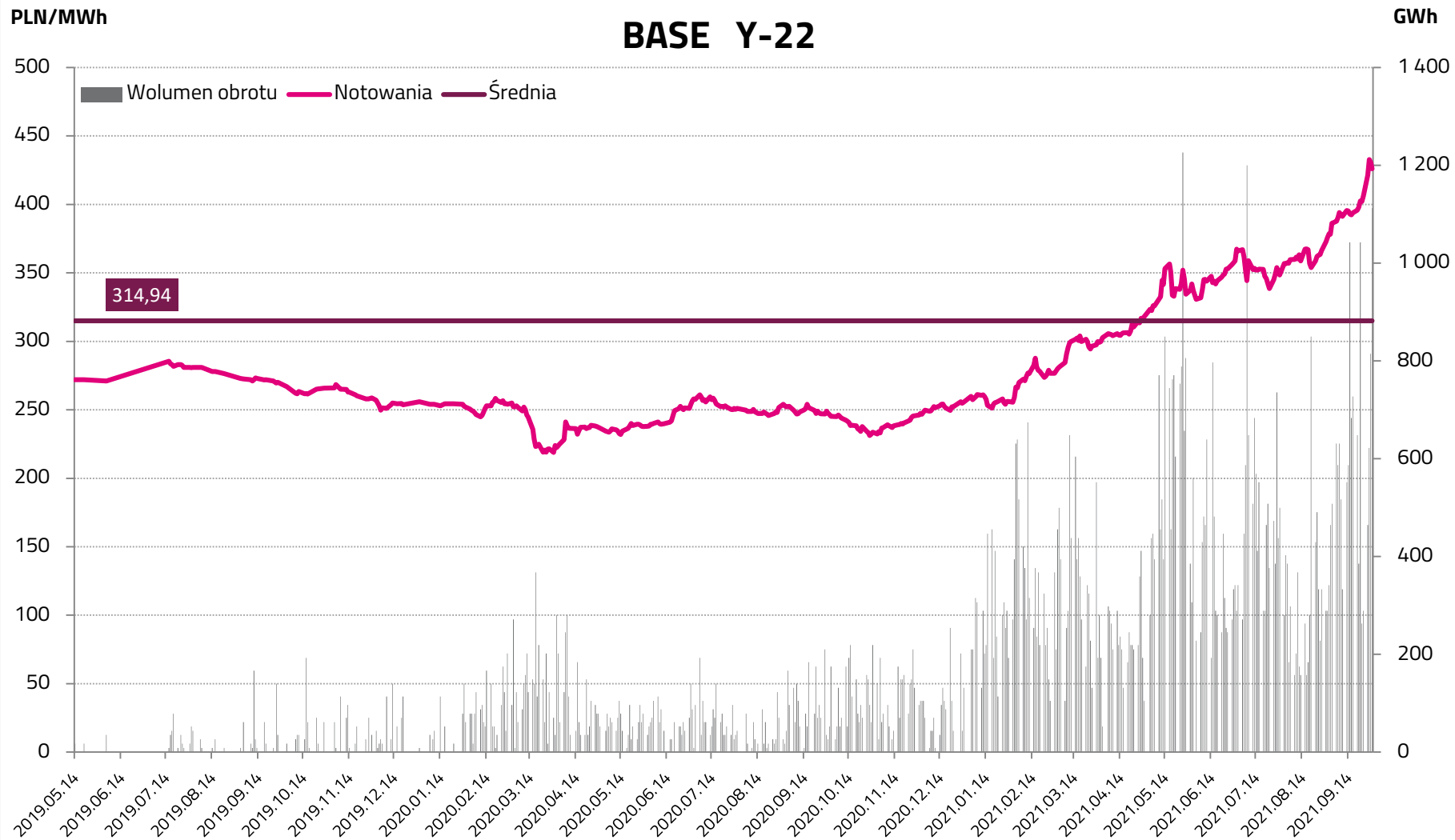


	Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem	236,17	144 076

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2021 r.: 240,59 PLN/MWh,
łączy wolumen BASE i PEAK na 2021 r.: 160 516 GWh



Notowania kontraktów BASE na 2022 r.

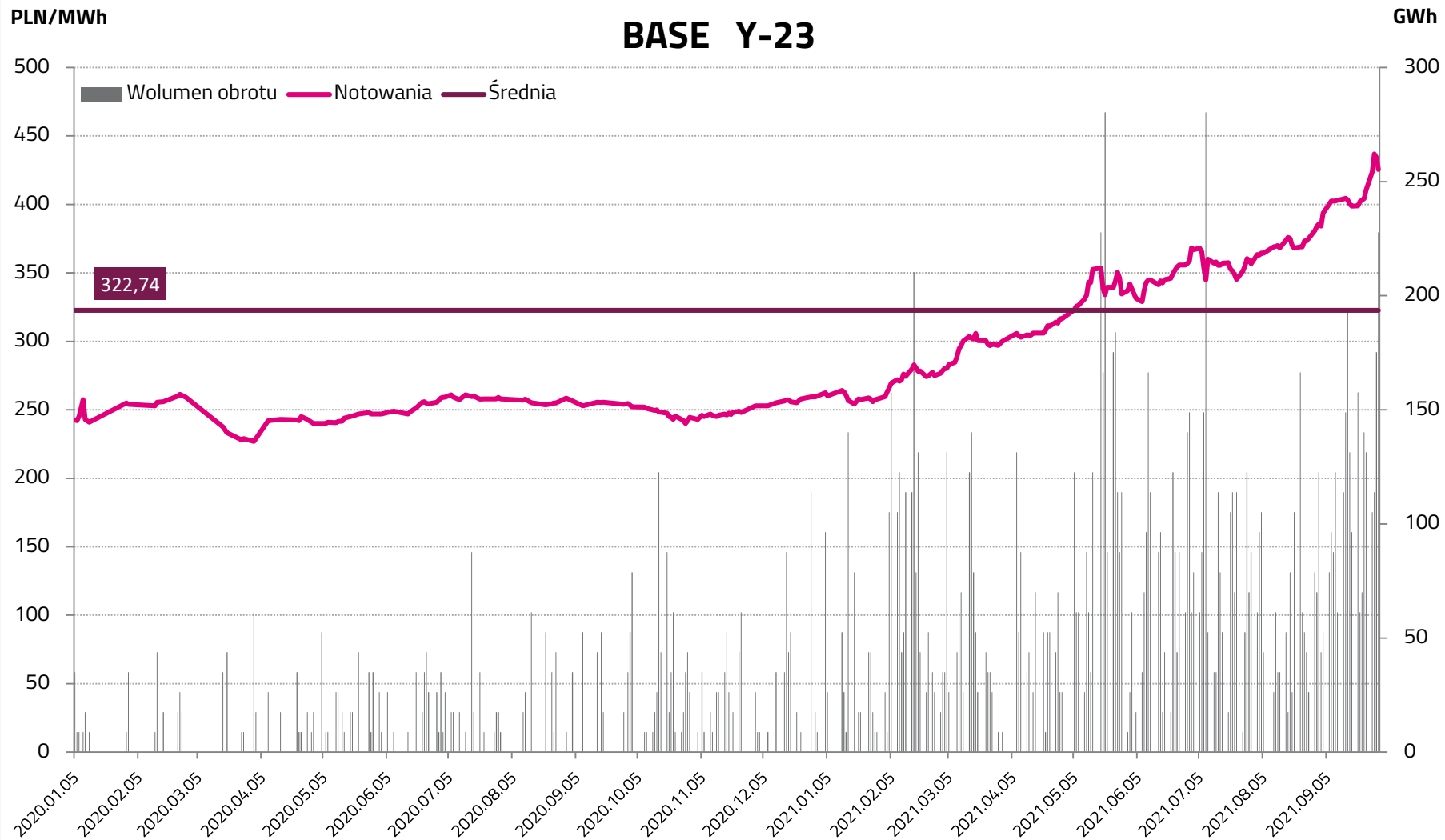


	Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem	314,94	99 496

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2022 r.: 319,28 PLN/MWh,
łączny wolumen BASE i PEAK na 2022 r.: 110 575 GWh



Notowania kontraktów BASE na 2023 r.



	Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem	322,74	16 679

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2023 r.: 323,25 PLN/MWh,
łącznie wolumen BASE i PEAK na 2023 r.: 17 180 GWh