

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

21 maja 2021 r.



Struktura prezentacji



Paweł Strączyński
Prezes Zarządu

- Kluczowe dane finansowe
- Wyniki operacyjne



Jerzy Topolski
Wiceprezes Zarządu
ds. Zarządzania
Majątkiem

- Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa
- Nakłady inwestycyjne



Krzysztof Surma
Dyrektor Pionu
Finansów

- Wyniki segmentów
- Zadłużenie i finansowanie

Kluczowe dane za I kw. 2021 r.

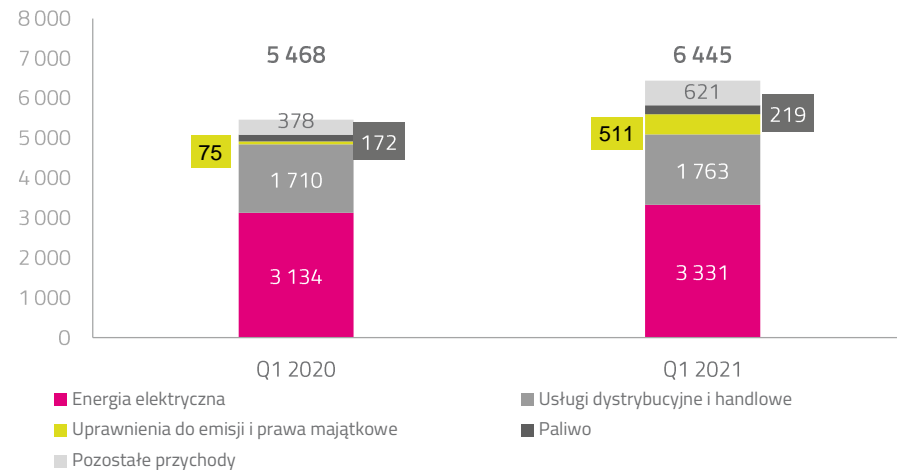
Wyniki finansowe		
[mln zł]	Q1 2021 vs Q1 2020	
Przychody ze sprzedaży	6 445	18%
EBITDA	1 735	81%
Wynik netto*	839	418%
CAPEX	639	(32)%
Dług netto/EBITDA	2,0x	spadek o 0,5x (vs 31.12.2020)

Dane operacyjne		
	Q1 2021 vs Q1 2020	
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	13,79	4%
Produkcja energii elektrycznej z OZE [TWh]	0,48	(16)%
Produkcja energii elektrycznej z jednostek węglowych [TWh]	3,74	42%
Wytwarzanie ciepła [PJ]	5,15	4%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]	8,77	(1)%
Produkcja węgla handlowego [mln ton]	1,43	21%

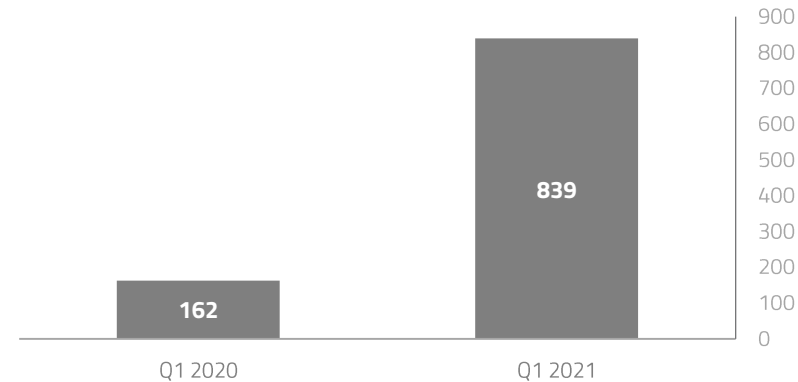
* przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

Dane finansowe za I kw. 2021 r.

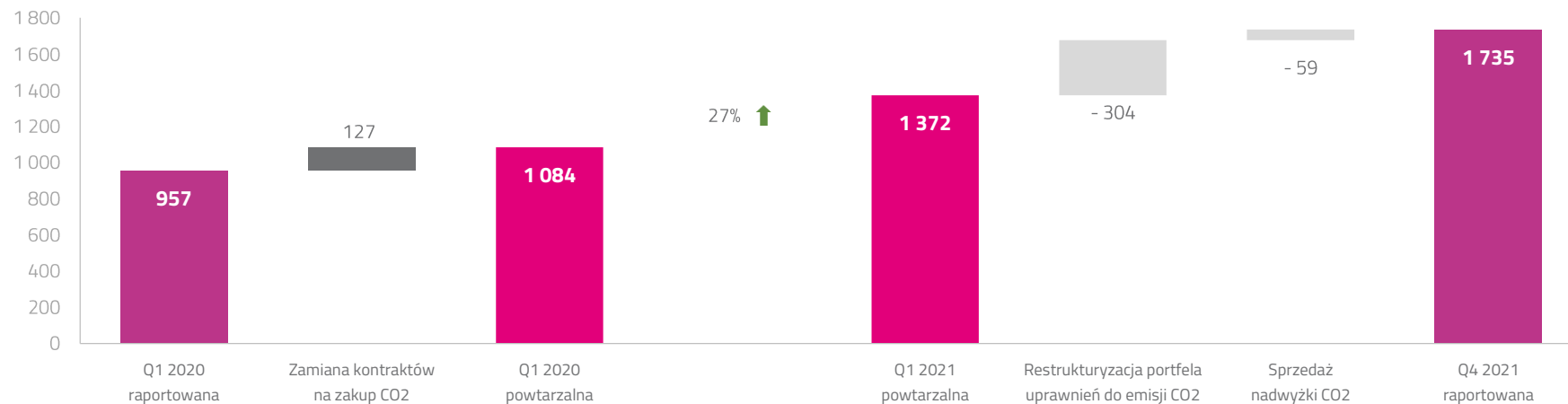
Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej [mln zł]

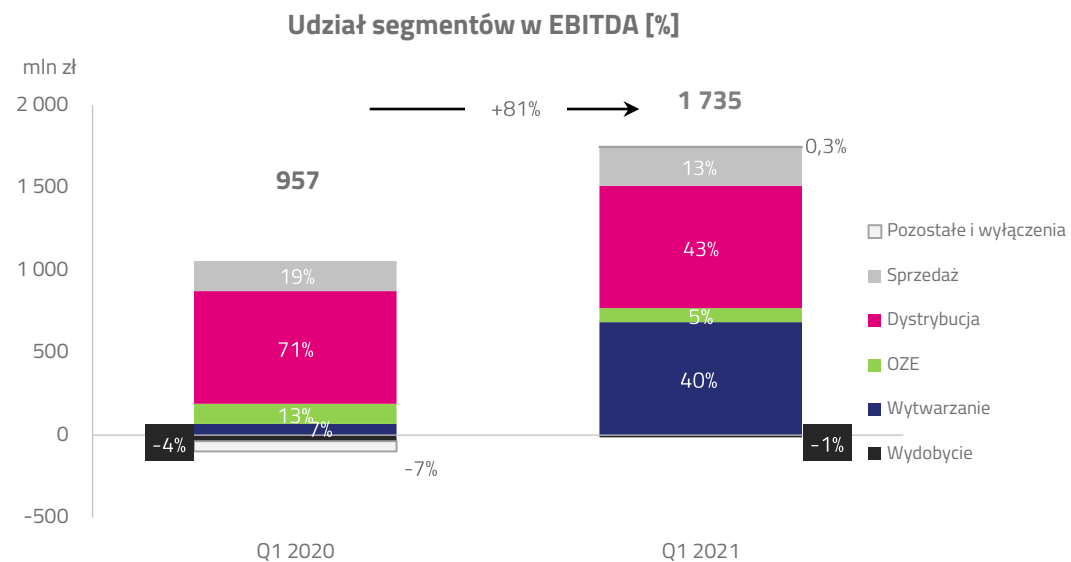


EBITDA Q1 2021 vs Q1 2020 [mln zł]



Wyniki segmentów za I kw. 2021 r.

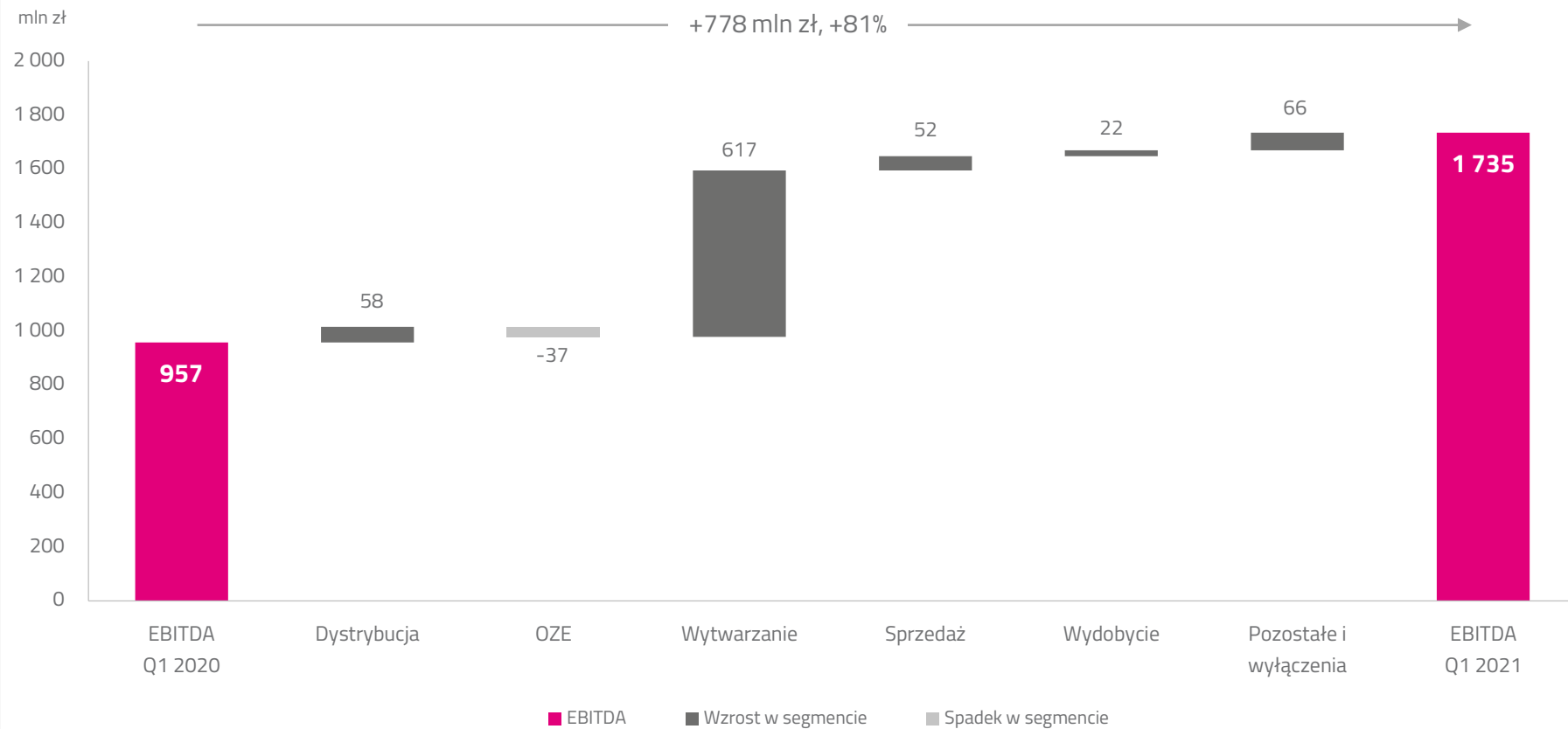
[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Sprzedaż	Wydobycie	Pozostałe i wyłączenia*
Przychody	1 806	156	2 308	6 080	303	(4 208)
EBITDA	742	84	686	234	(14)	3
EBIT	446	45	570	224	(50)	(23)
CAPEX	457	5	58	15	66	36



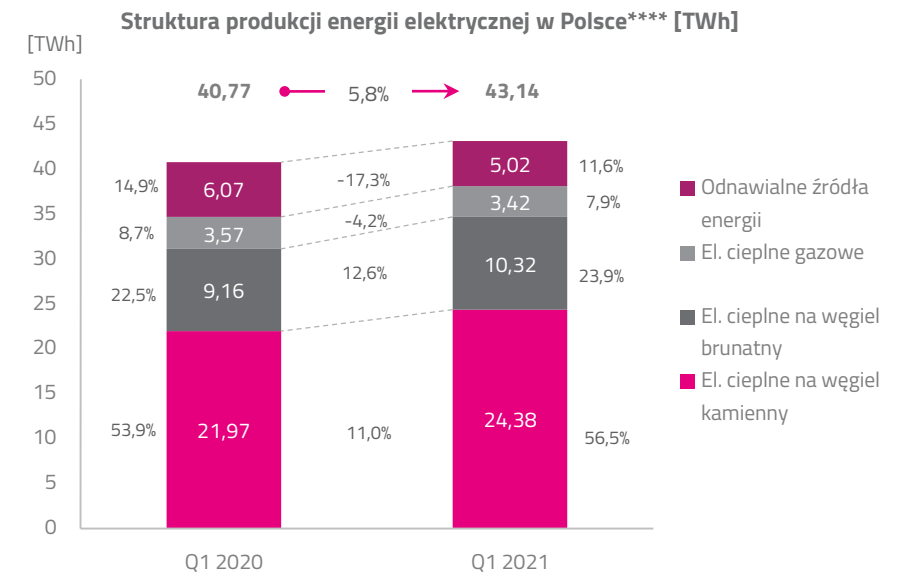
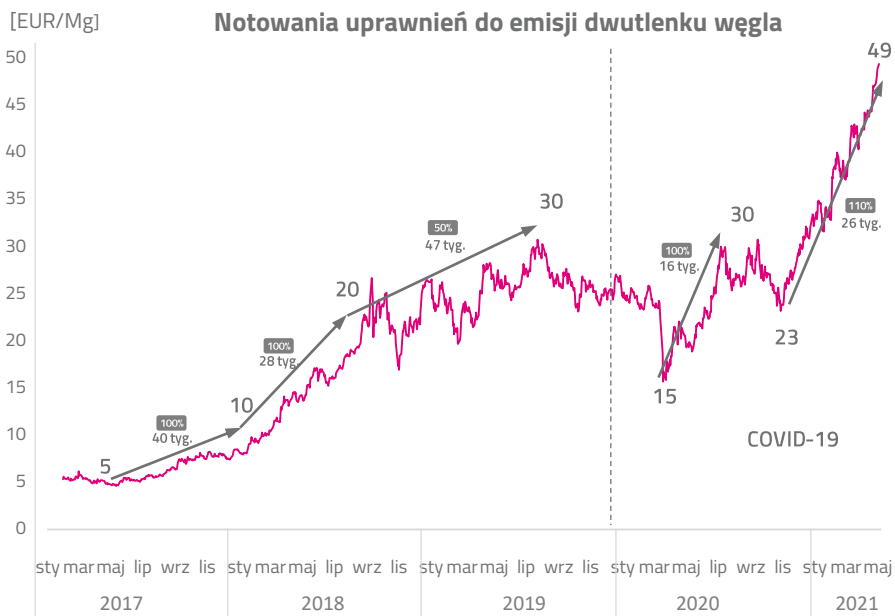
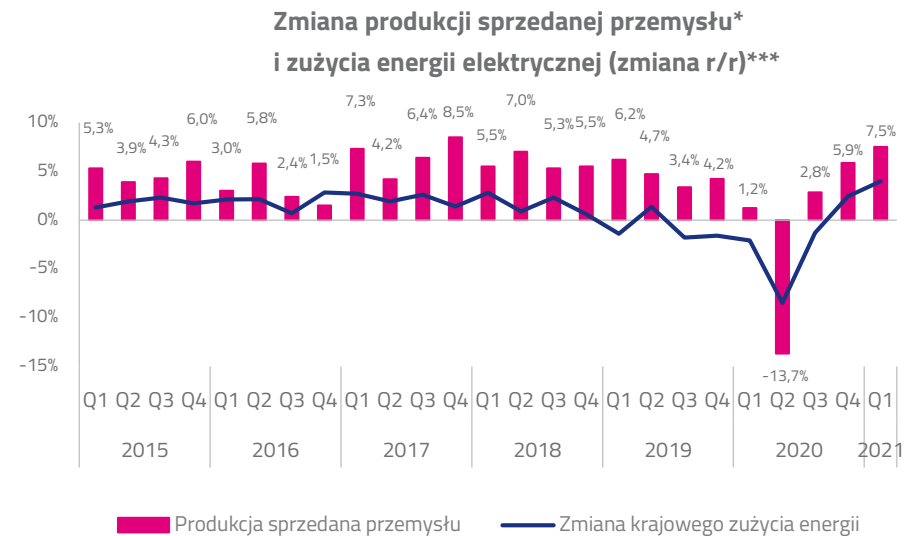
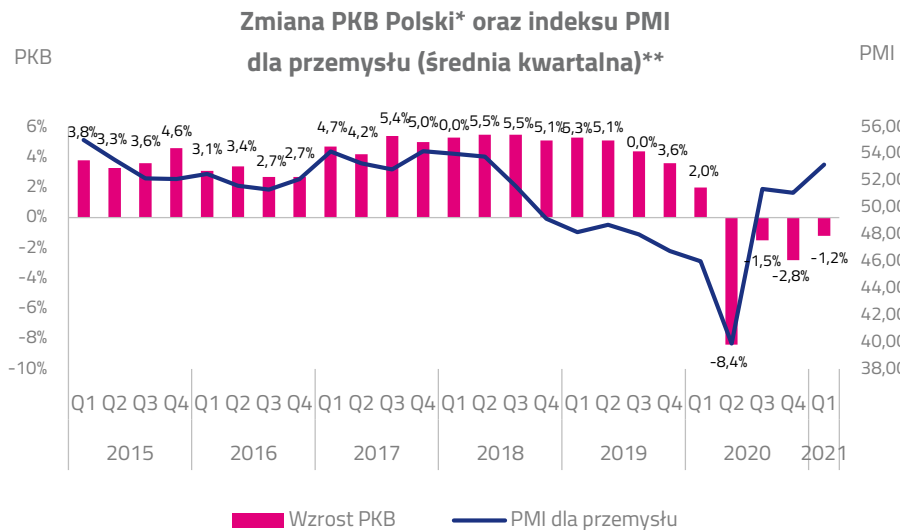
* Pozycje niezawarte w przedstawionych segmentach



EBITDA za I kw. 2021 r.



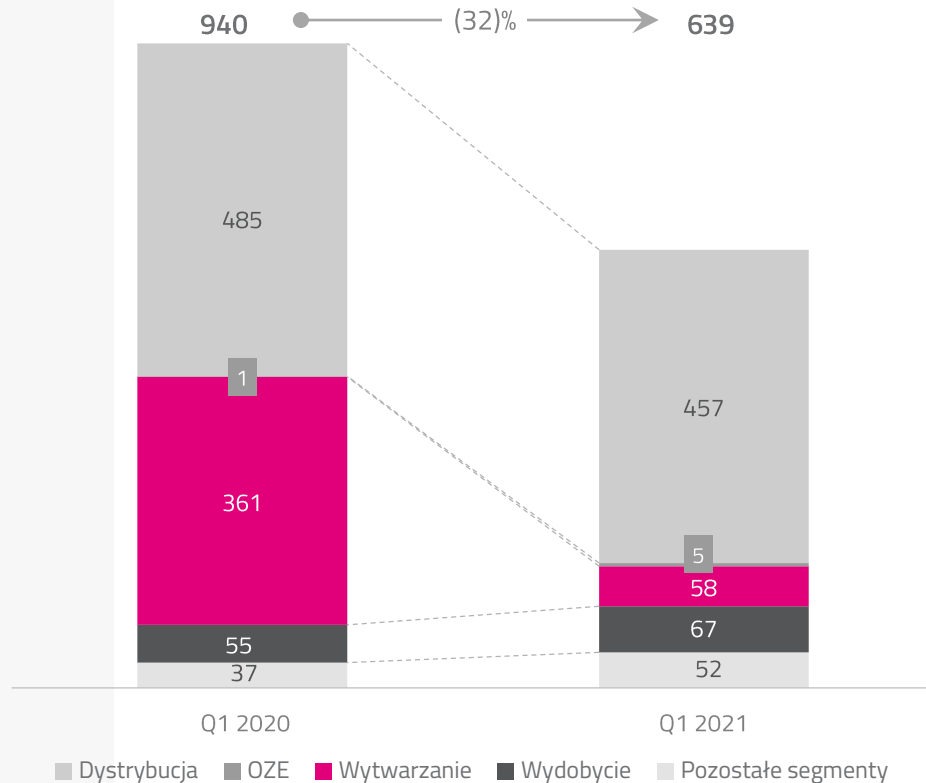
Sytuacja makro- ekonomiczna i rynkowa



**** 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

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:
881 mln zł w Q1 2020 r. oraz 634 mln zł w Q1 2021 r.

Główne inwestycje realizowane w Q1 2021 r.

Dystrybucja:



- Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (231 mln zł)
- Budowa nowych przyłączy (192 mln zł)
- System łączności Dyspozytorskiej (15 mln zł)

Wytwarzanie:



- Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty remontowe w TAURON Wytwarzanie (23 mln zł)
- Dostosowanie jednostek wytwórczych do BAT (12 mln zł)
- Budowa bloku 910 w Jaworznie (10 mln zł)
- Przyłączenia nowych obiektów do sieci ciepłej (5 mln zł)
- Utrzymanie i rozwój sieci ciepłowniczych (2 mln zł)

OZE:



- Budowa farmy PV Choszczno I i II (2 mln zł)

Wydobycie:



- Przygotowanie produkcji (33 mln zł)
- Zadania modernizacyjno-odtworzeniowe (28 mln zł)
- Budowa szybu Grzegorz w ZG Sobieski (3 mln zł)
- Budowa poziomu 800 m w ZG Janina (1 mln zł)

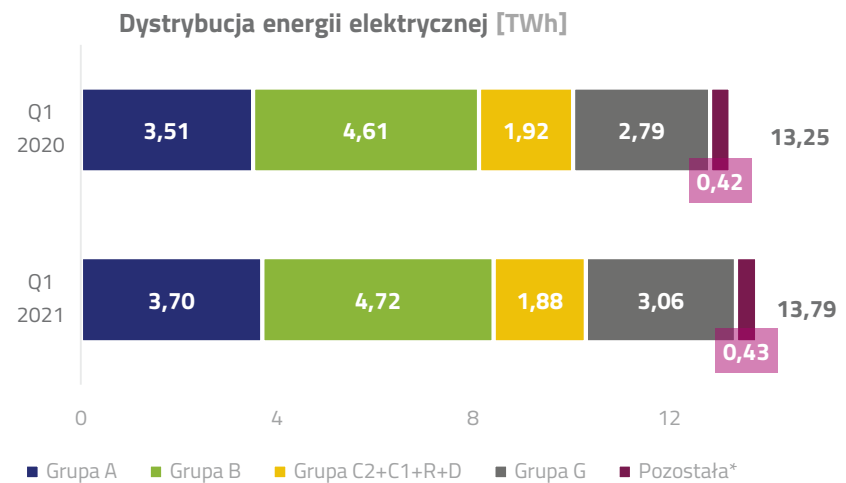
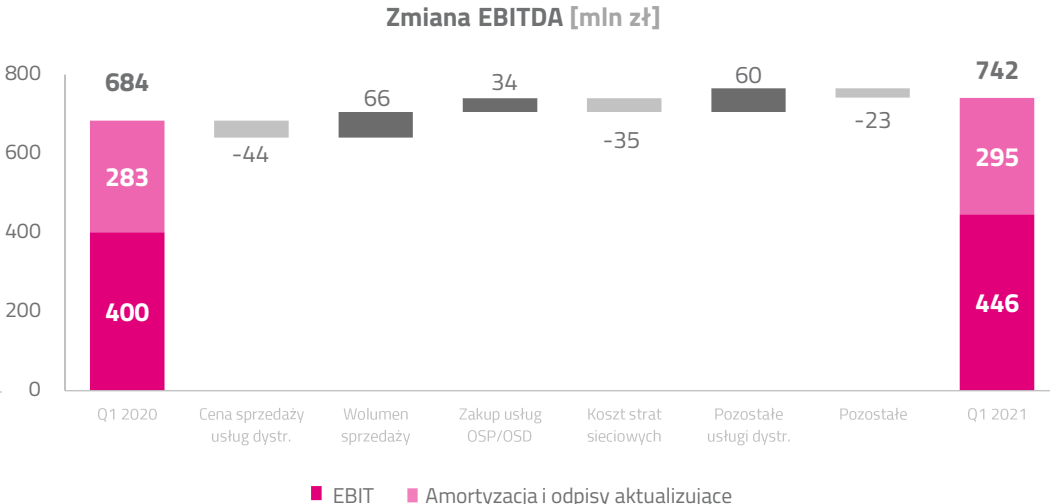
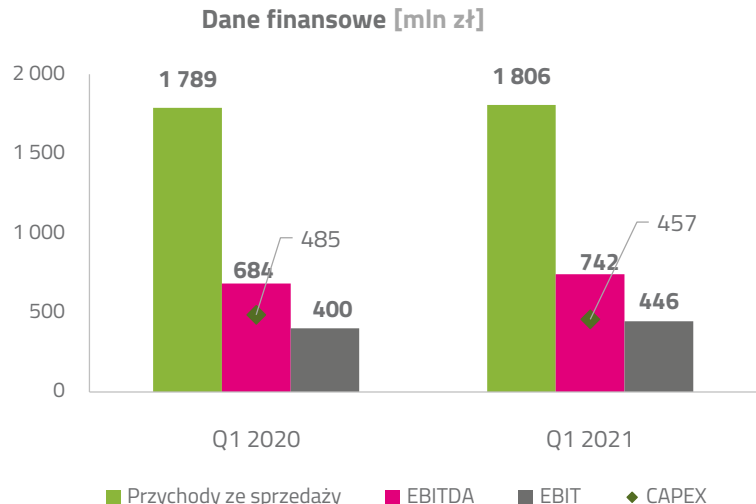
Sprzedaż i pozostałe:



- Budowa Internetu szerokopasmowego w ramach POPC III i CUB (23 mln zł)
- Inwestycje IT w TAURON Obsługa Klienta (12 mln zł)
- Silniki gazowe (8 mln zł)
- Utrzymanie i rozwój oświetlenia (7 mln zł)



Segment Dystrybucja I kw. 2021 r.

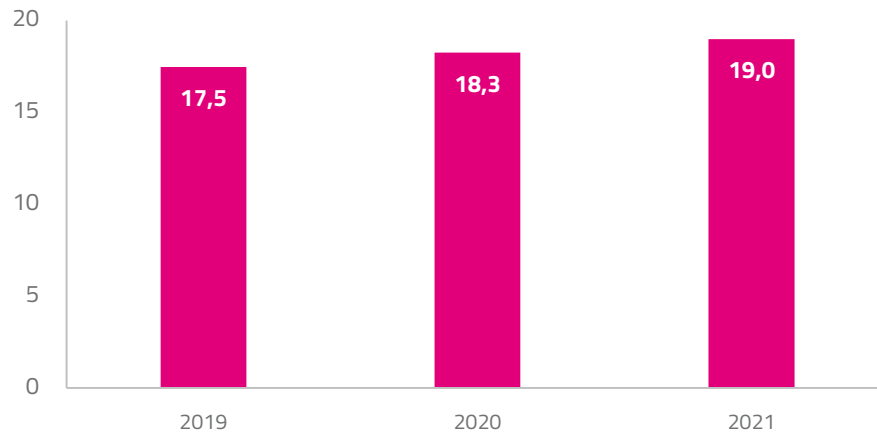


- Wzrost wolumenu sprzedaży usług dystrybucji energii o 0,5 TWh ✓
- Wzrost pozostałych przychodów dystrybucyjnych ✓
- Spadek średniej stawki do odbiorców końcowych -

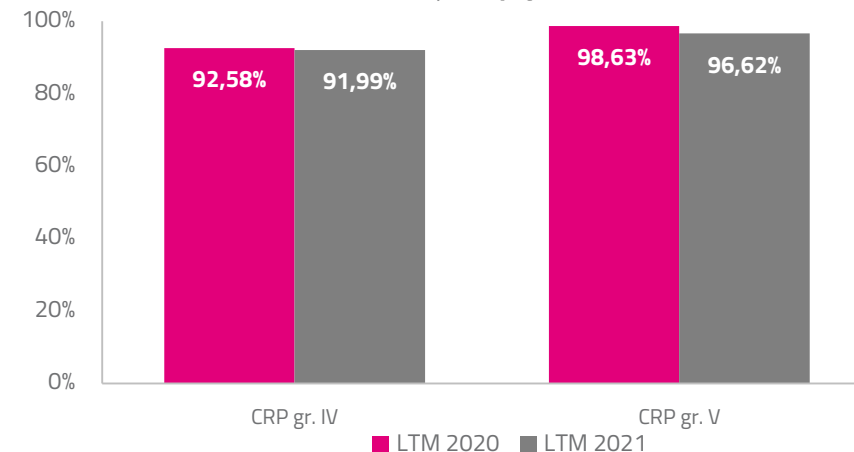
* Sąsiedni OSD i eksport

Segment Dystrybucja kluczowe parametry

Wartość Regulacyjna Aktywów [mld zł]

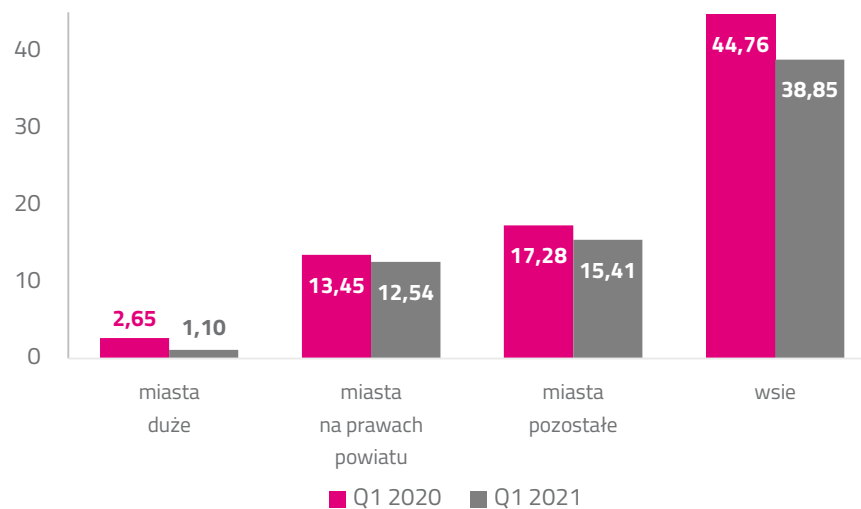


Czas Realizacji Przyłączenia

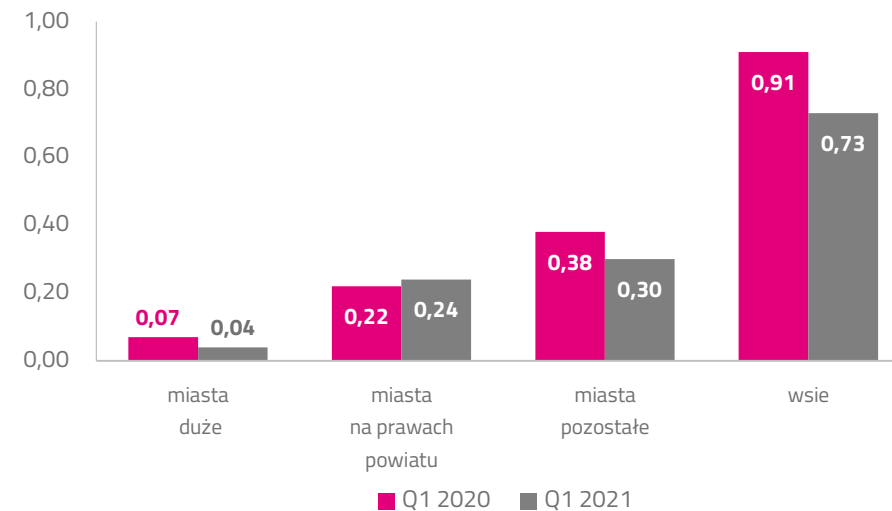


LTM – okres ostatnich 12 miesięcy kończący się 31 marca 2020 r i 2021 r.

Czas Trwania Przerwy [min/odbiorcę]

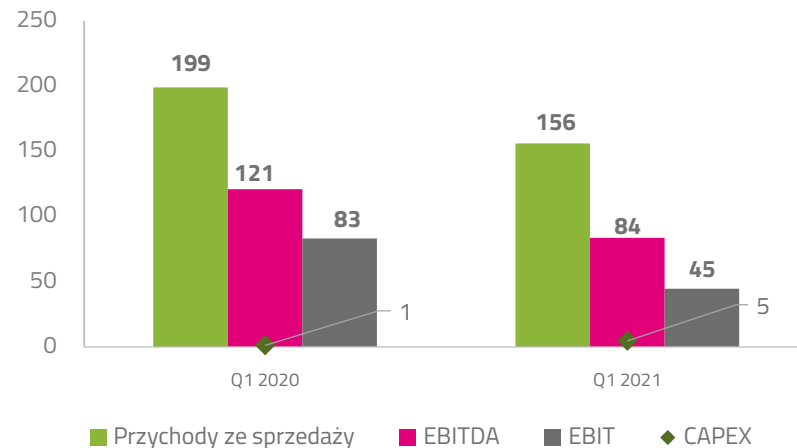


Częstość Przerw [liczba przerw/odbiorcę]

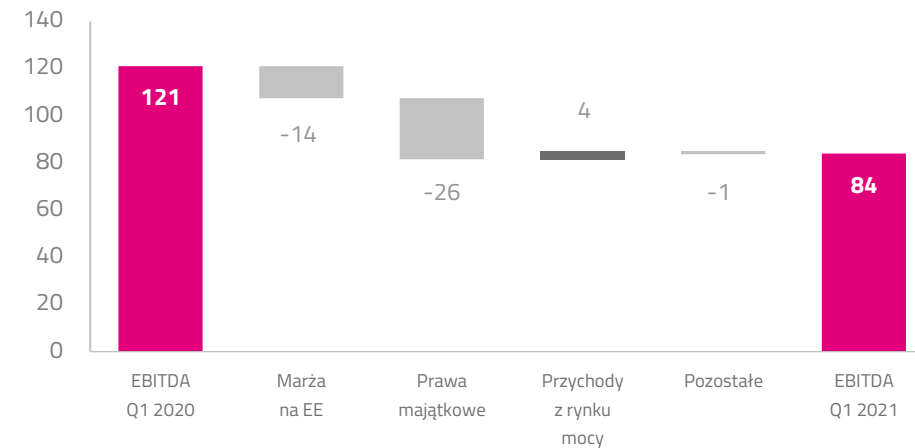


Segment OZE I kw. 2021 r.

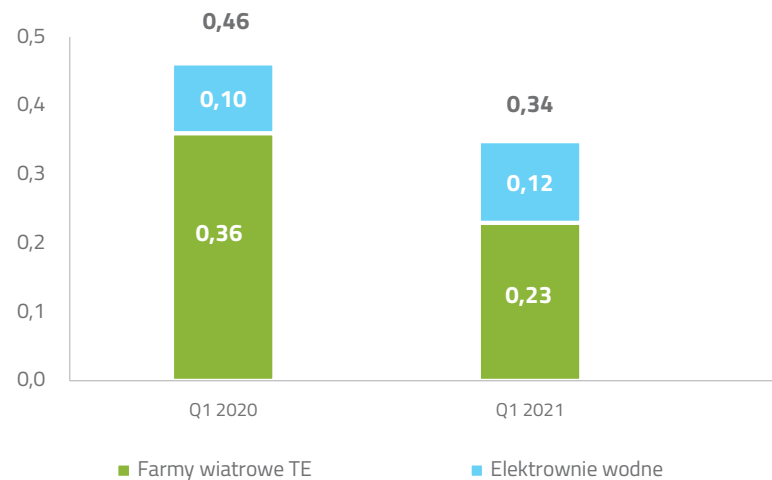
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja energii elektrycznej [TWh]



Przychody z Rynku Mocy



Niższy wolumenu produkcji energii elektrycznej

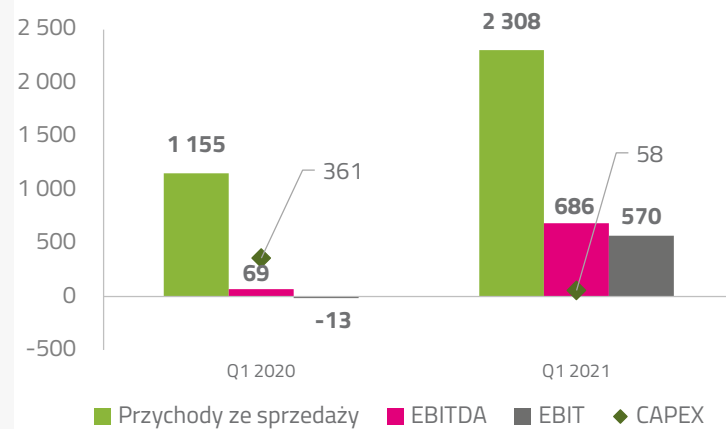


Brak wsparcia dla elektrowni wodnych i farmy wiatrowej Zagórze (najstarsza farma w Polsce)

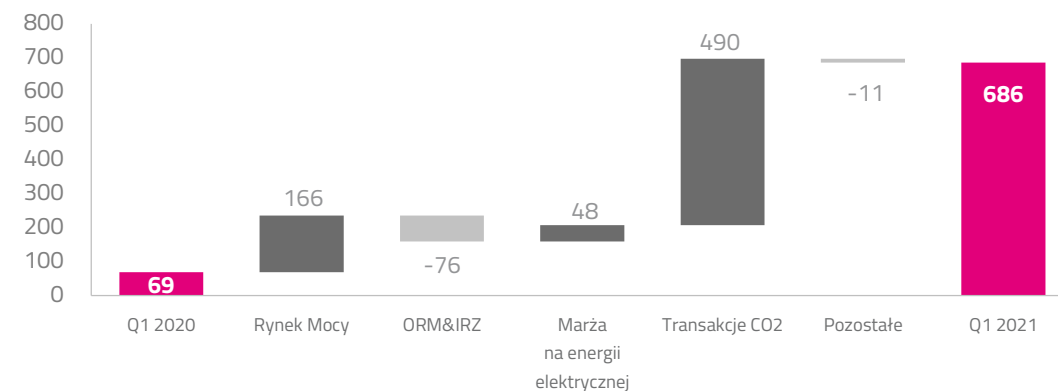


Segment Wytwarzanie I kw. 2021 r.

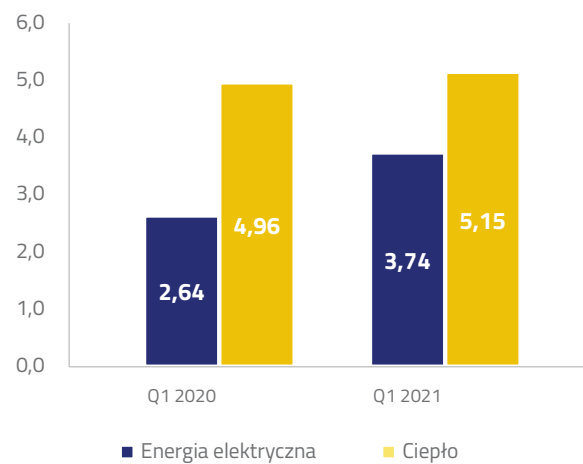
Dane finansowe [mln zł]



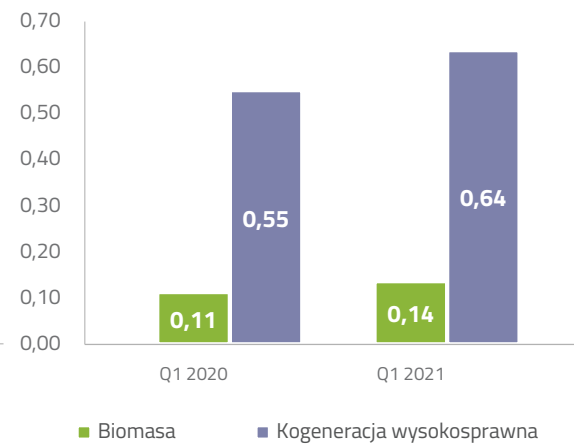
Zmiana EBITDA [mln zł]



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



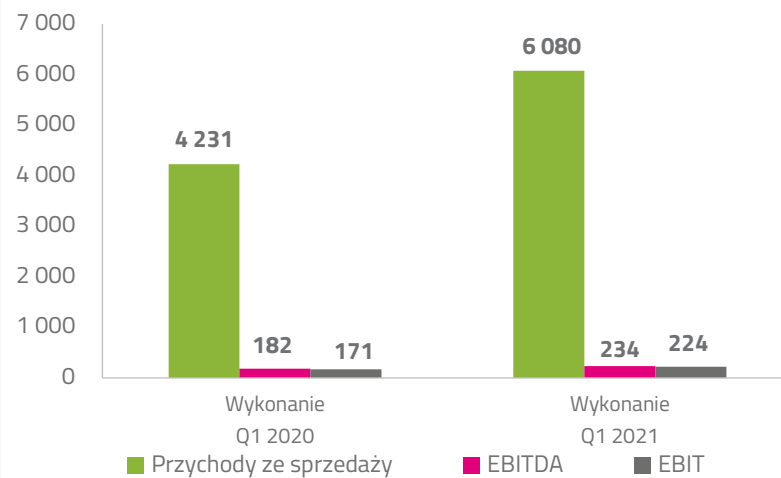
Produkcja z biomasy i wysokosprawnej
kogeneracji [TWh]



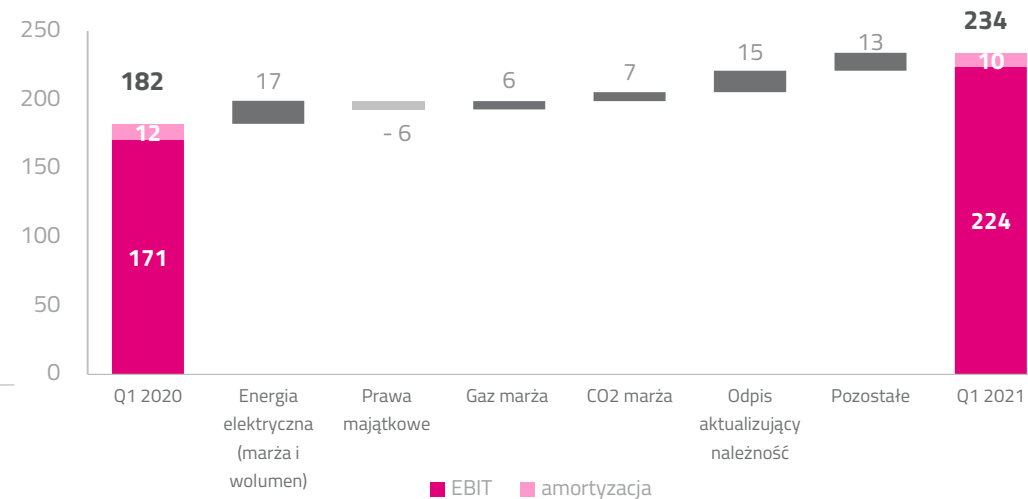
- Uzyskanie przychodów z Rynku Mocy, przy jednoczesnym braku przychodów z ORM i IRZ ✓
- Praca bloku energetycznego o mocy 910 MW w Jaworznie ✓
- Pozytywny wpływ transakcji CO2 ✓

Segment Sprzedaż I kw. 2021 r.

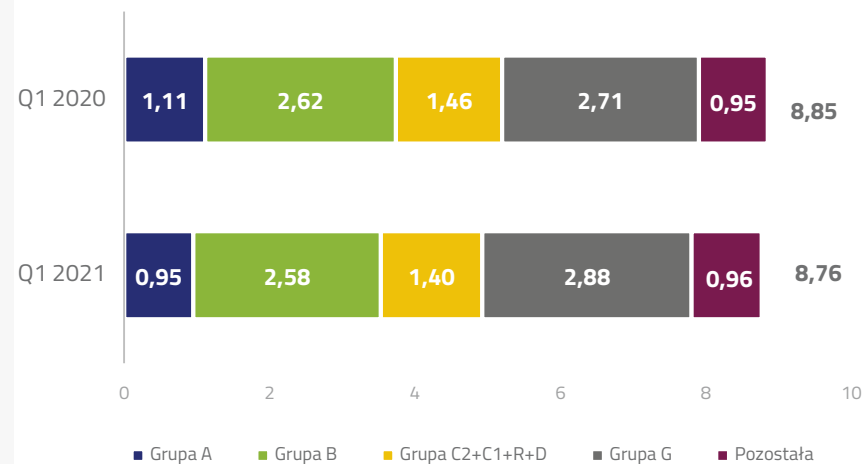
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



▪ Pełne pokrycie kosztów w taryfie G



▪ Wzrost lojalizacji klientów

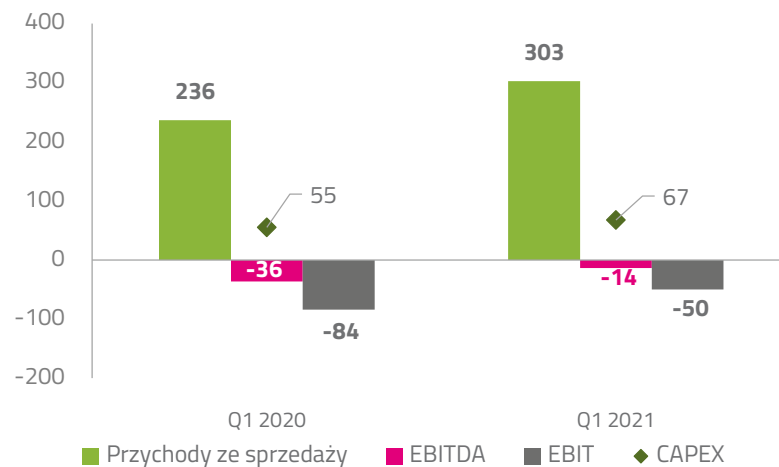


▪ Wzrost cen zakupu PMOZE

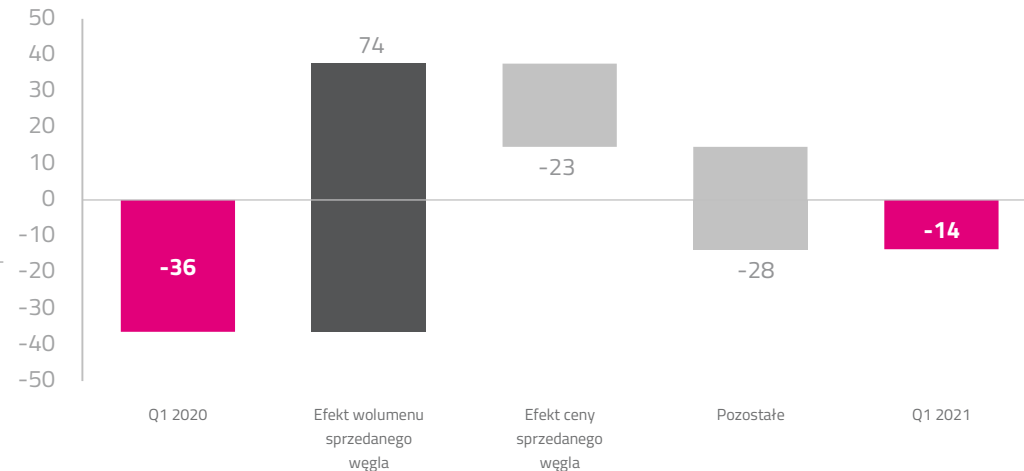


Segment Wydobycie I kw. 2021 r.

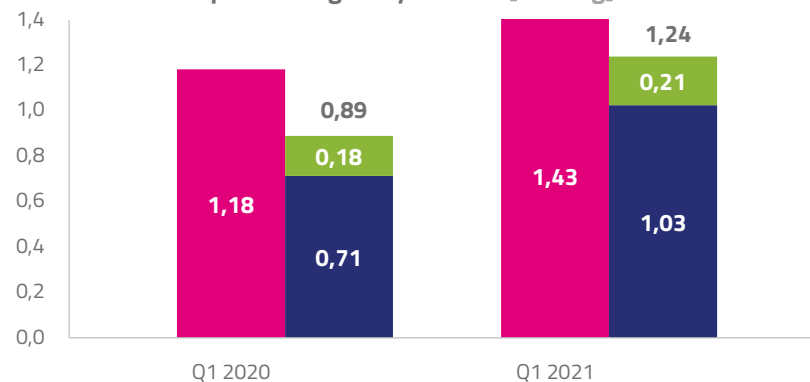
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



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



■ Produkcja węgla handlowego ■ Sprzedaż miał ■ Sprzedaż pozostałych sortymentów

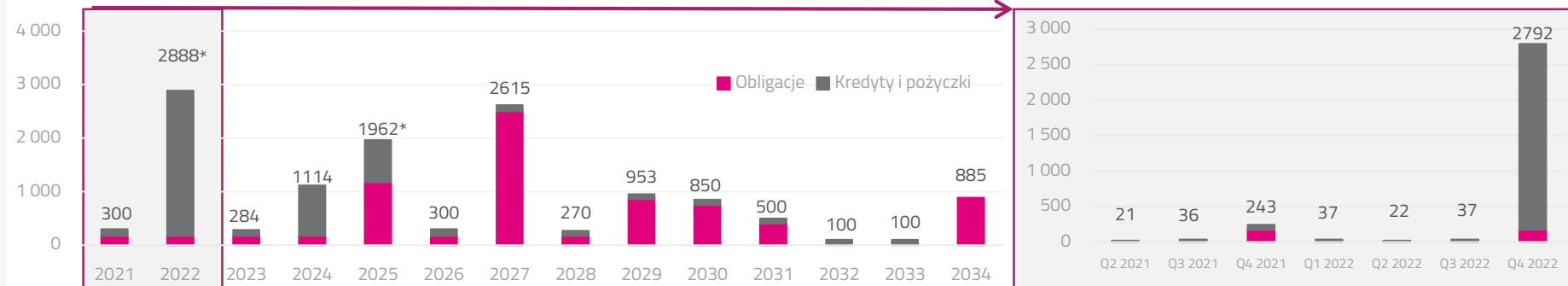
▪ Wzrost produkcji węgla w stosunku do Q1 2020 r. ✓

▪ Spadek o 30 zł/Mg jednostkowego mining cash cost* (spadek z 224 do 194 zł/Mg) ✓

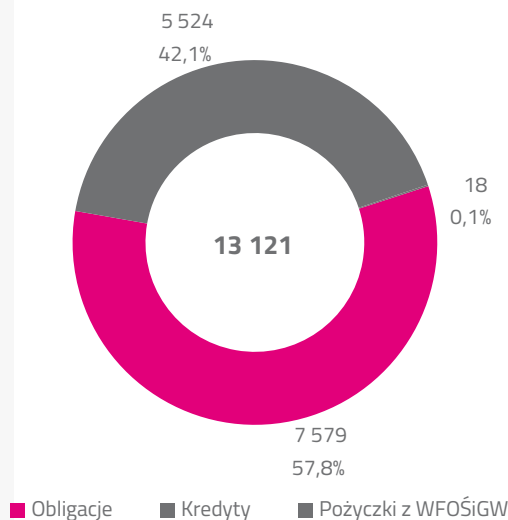
▪ Wyższe zapasy węgla -

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

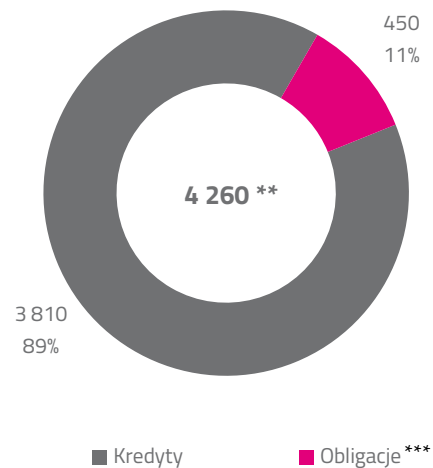
Zapadalność długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 31 marca 2021 r. [mln zł]



Struktura długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 31 marca 2021 r. [mln zł]



Kwoty dostępnego finansowania Grupy TAURON na 31 marca 2021 r. [mln zł]



Struktura długu według stopy oprocentowania [mln zł]

Kwota długu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie oprocentowanie zmienne
13 121	Zmienne: 7 358	IRS: 3 840
	Stałe: 5 763	Brak: 3 518

* Z uwzględnieniem maksymalnego terminu zapadalności uruchomionych środków w ramach odnawialnych kredytów bankowych
 ** Poza wskazanymi dostępnymi finansowaniami Grupa TAURON korzysta również z kredytu w rachunku bieżącym o maksymalnym dostępnym limicie 45 mln euro
 *** Po spełnieniu standardowych warunków zawieszających

- Średnioważona zapadalność długu na 31 marca 2021 r. wynosi 83 miesiące (przy założeniu ciągnięcia kredytów odnawialnych do okresu dostępności)
- Dług denominowany w EUR (emisja euroobligacji, obligacji NSV i obligacji EBI) stanowi 30 proc. długu ogółem



Kontakt

Zespół Relacji Inwestorskich

Marcin Lauer

marcin.lauer@tauron.pl

tel. + 48 32 774 27 06

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



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	Robert Maj
Erste Group	Marcin Górnik
Michał Sztabler	Noble Securities

* wydawanie rekomendacji zostało zawieszono

Instytucja	Analityk
Raiffeisen Centrobank	Teresa Schinwald
WOOD & Company	Ondrej Slama
Dom Maklerski BOŚ	Jakub Viscardi
Exane BNP Paribas	Michael Harleaux
Pekao Investment Banking	Maksymilian Piotrowski
Beskidzki Dom Maklerski	Krystian Brymora
Trigon Dom Maklerski	Michał Kozak

Trendy cenowe na rynku energii elektrycznej

Energia elektryczna						
Platformy: TGE, TFS	2019 r.		2020 r.		2020/2019	
	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (GWh)	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (GWh)	Cena %	Wolumen %
Forward BASE (Y+Q+M)	241,94	167 413	255,65	167 093	5,7%	-0,2%
Forward PEAK (Y+Q+M)	334,60	13 748	315,03	19 035	-5,9%	38,5%
Forward (średnia ważona)	248,97	181 161	261,72	186 128	5,1%	2,7%
SPOT (TGE)	230,97	33 947	208,72	34 757	-9,6%	2,4%
Średnia ważona razem	246,13	215 108	253,38	220 885	2,9%	2,7%

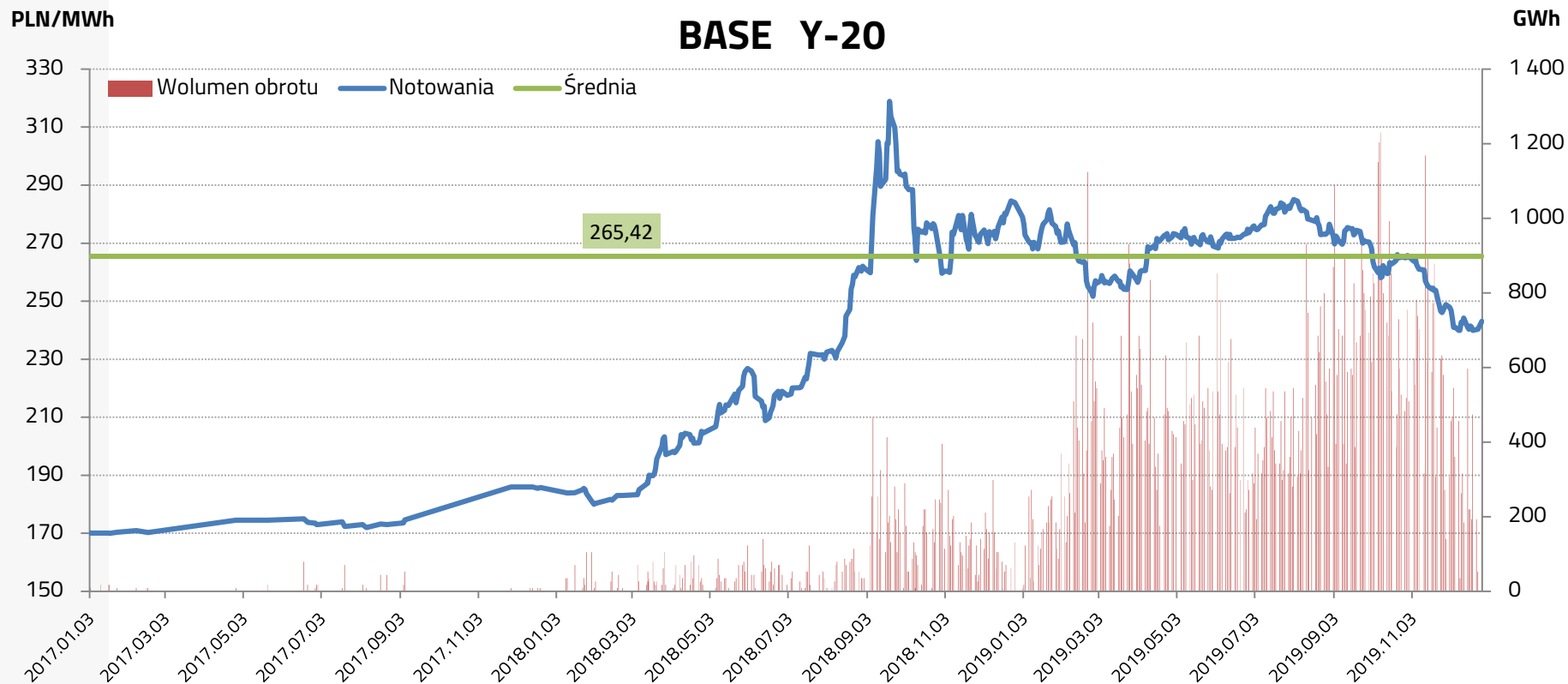
Prawa majątkowe (PLN/MWh)			
Rodzaj certyfikatu	Ceny rynkowe (średnia ważona za rok 2020 r.)	Opłata zastępcza i obowiązek za:	
		2019 r.	2020 r.
OZE (PMOZE_A)	138,22	129,78 (18,5%)	165,24 (19,5%)
OZE z biogazowni (PMOZE_BIO)	300,15	300,03 (0,5%)	300,03 (0,5%)

Uprawnienia do emisji CO ₂ (EUR/t)	
Ankieta analityków rynku CO ₂ * (aktualizacja styczeń 2021 r.)	Cena (EUR/t)
Średnia w 2021 r.	35,20 EUR/t
Średnia w 2022 r.	38,45 EUR/t
Średnia w 2023 r.	42,20 EUR/t
Prognozowana przez TAURON średnia cena w 2020 r.	34 – 36 EUR/t

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



Notowania kontraktów BASE na 2020 r.

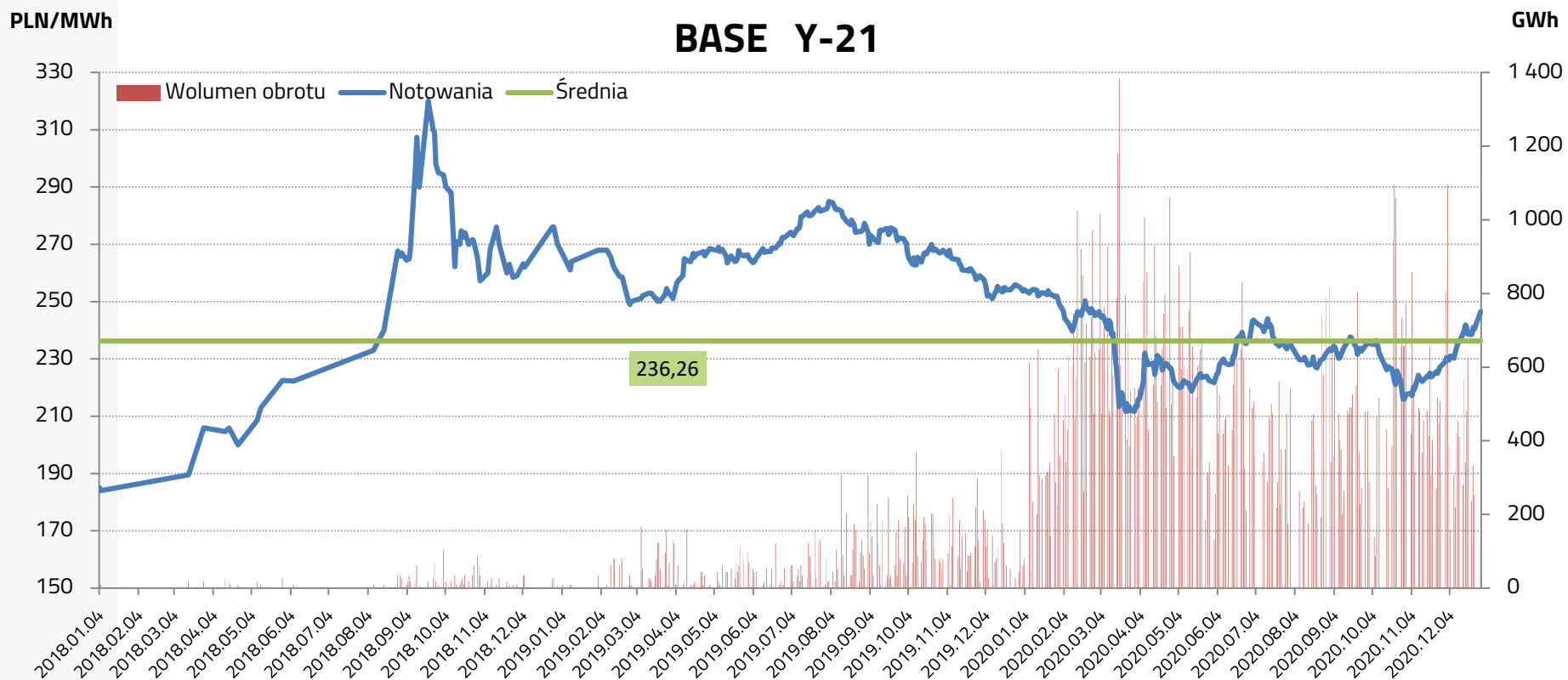


		Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem		265,42	134 887
w tym	na TGE	265,44	134 852
	poza TGE	208,19	35

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2020 r.: 271,88 PLN/MWh, łączny wolumen BASE i PEAK na 2020 r.: 151 518 GWh



Notowania kontraktów BASE na 2021 r.

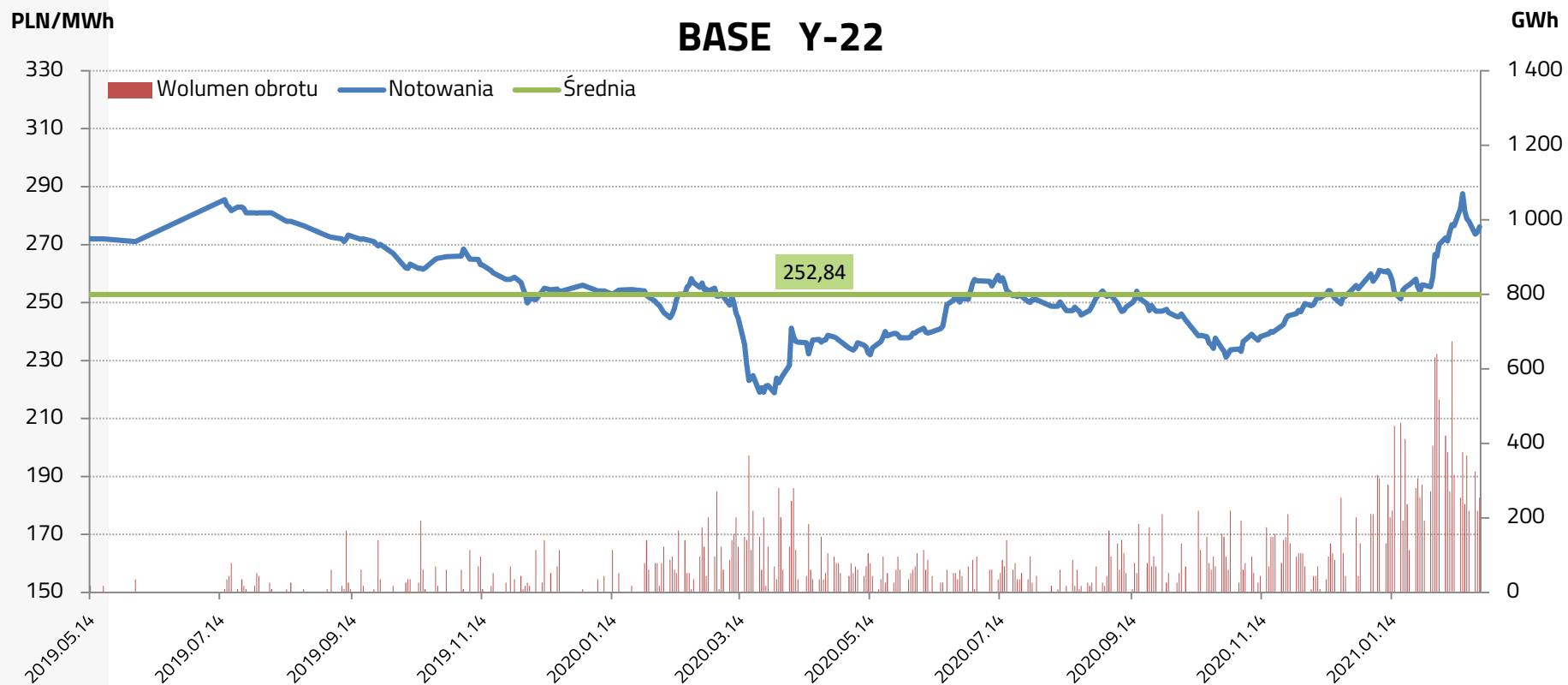


		Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem		236,26	134 282
w tym	na TGE	236,26	134 282
	poza TGE	0	0

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2021 r.: 240,70 PLN/MWh, łączny wolumen BASE i PEAK na 2021 r.: 149 602 GWh



Notowania kontraktów BASE na 2022 r.



		Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem		252,84	33 568
w tym	na TGE	252,84	33 568
	poza TGE	0	0

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2022 r.: 256,38 PLN/MWh, łączny wolumen BASE i PEAK na 2022 r.: 36 592 GWh