

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

16 września 2021 r.





Kluczowe dane za I pół. 2021 r.

Wyniki finansowe		
[mln zł]	H1 2021 vs H1 2020	
Przychody ze sprzedaży	11 866	16%
EBITDA	2 919	21%
Wynik netto*	356	1 168%
CAPEX	1 287	(29)%
Dług netto/EBITDA	2,1x	spadek o 0,4x (vs 31.12.2020)

Dane operacyjne		
	H1 2021 vs H1 2020	
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	26,76	9%
Produkcja energii elektrycznej z OZE [TWh]	0,89	(11)%
Produkcja energii elektrycznej z jednostek węglowych [TWh]	6,84	40%
Wytwarzanie ciepła [PJ]	7,22	8%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]	16,63	4%
Produkcja węgla handlowego [mln ton]	2,70	8%

* przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

Kluczowe dane za II kw. 2021 r.

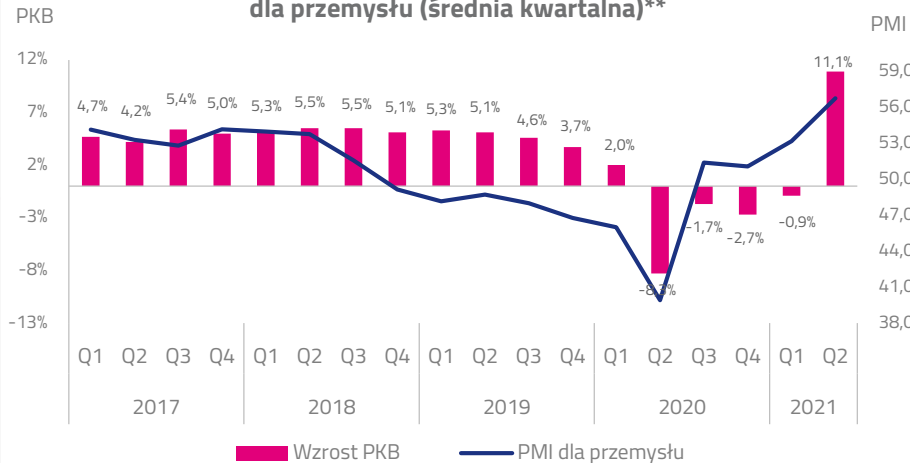
Wyniki finansowe		
[mln zł]	Q2 2021 vs Q2 2020	
Przychody ze sprzedaży	5 422	15%
EBITDA	1 183	(18)%
Wynik netto*	(483)	-
CAPEX	648	(25)%
Dług netto/EBITDA	2,1x	spadek o 0,4x (vs 31.12.2020)

Dane operacyjne		
	Q2 2021 vs Q2 2020	
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	12,97	14%
Produkcja energii elektrycznej z OZE [TWh]	0,40	(5)%
Produkcja energii elektrycznej z jednostek węglowych [TWh]	3,11	39%
Wytwarzanie ciepła [PJ]	2,07	20%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]	7,86	10%
Produkcja węgla handlowego [mln ton]	1,26	(3)%

* przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

Sytuacja makro-ekonomiczna i rynkowa

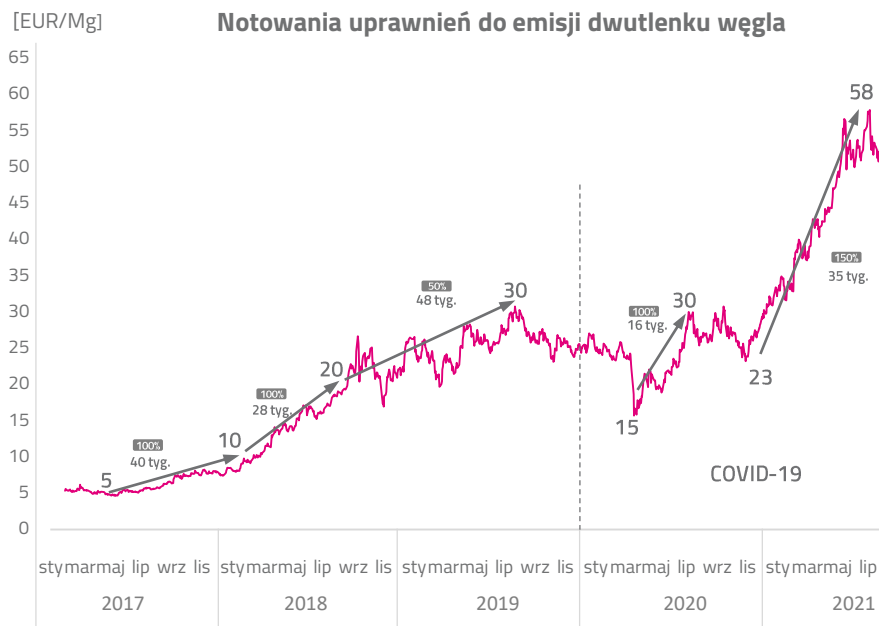
Zmiana PKB Polski* oraz indeksu PMI dla przemysłu (średnia kwartalna)**



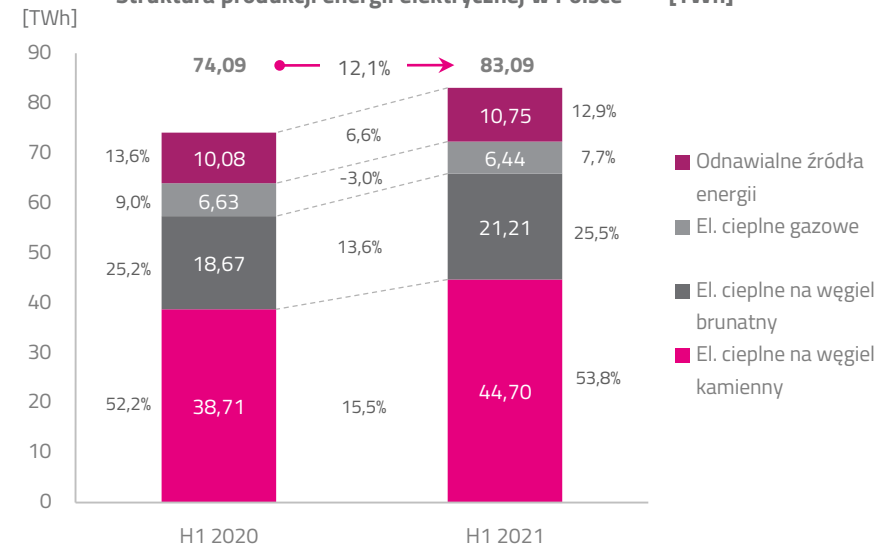
Zmiana produkcji sprzedanej przemysłu* i zużycia energii elektrycznej (zmiana r/r)***



Notowania uprawnień do emisji dwutlenku węgla



Struktura produkcji energii elektrycznej w Polsce**** [TWh]

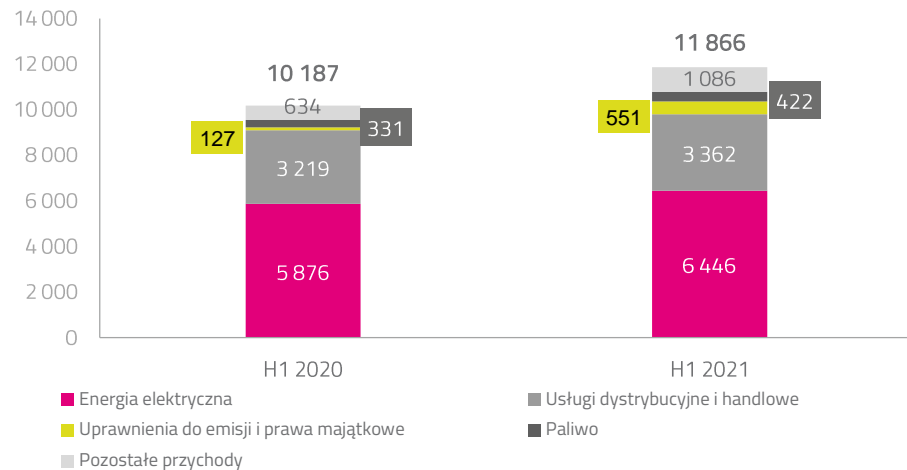


**** ze względu na zmianę formy publikacji danych przez PSE grupa elektrowni przemysłowych w roku 2020 została dodana do grupy elektrowni zawodowych ciepłych opartych na węglu kamiennym

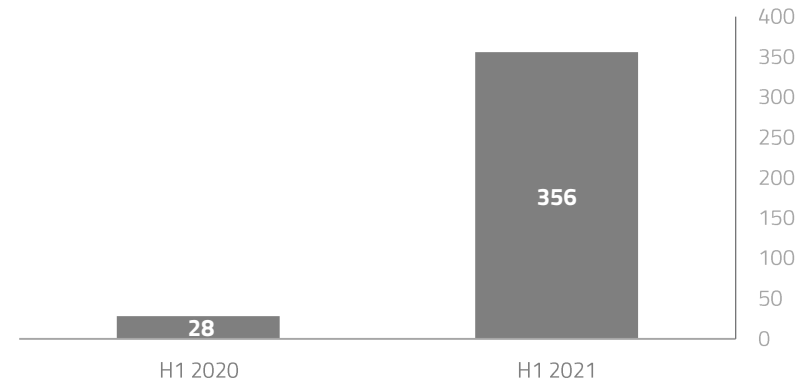


Dane finansowe za I pół. 2021 r.

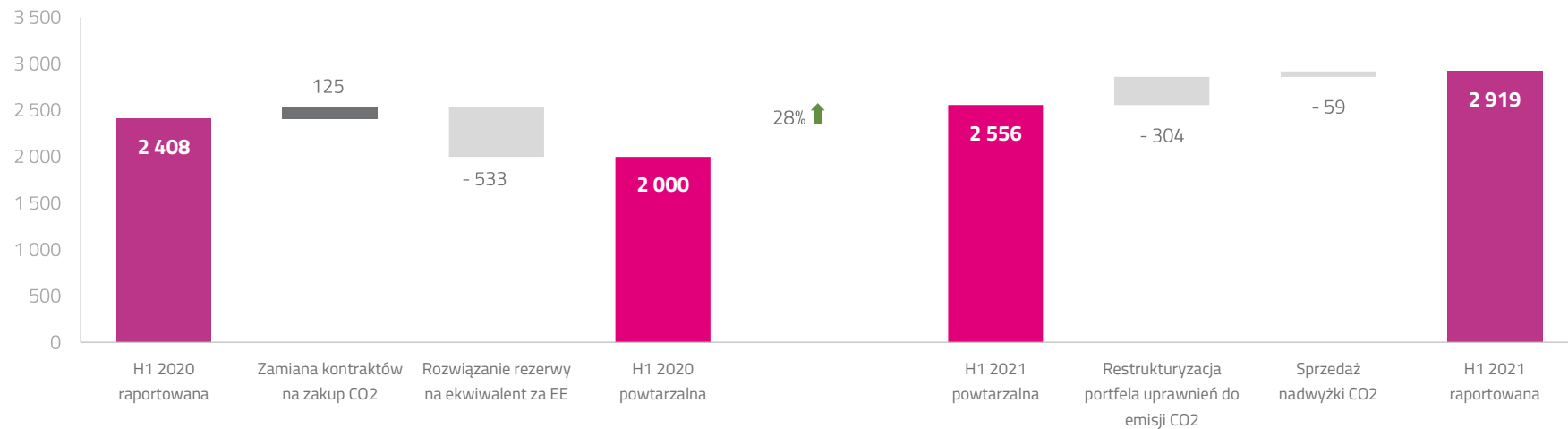
Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej [mln zł]



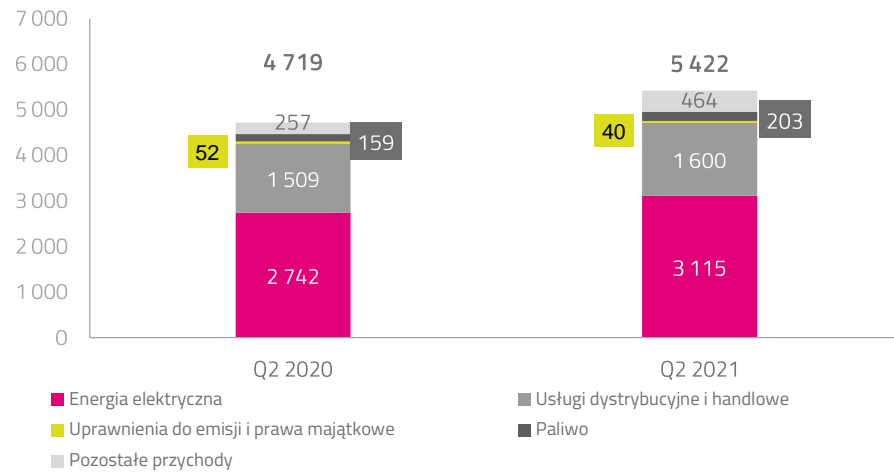
EBITDA H1 2021 vs H1 2020 [mln zł]



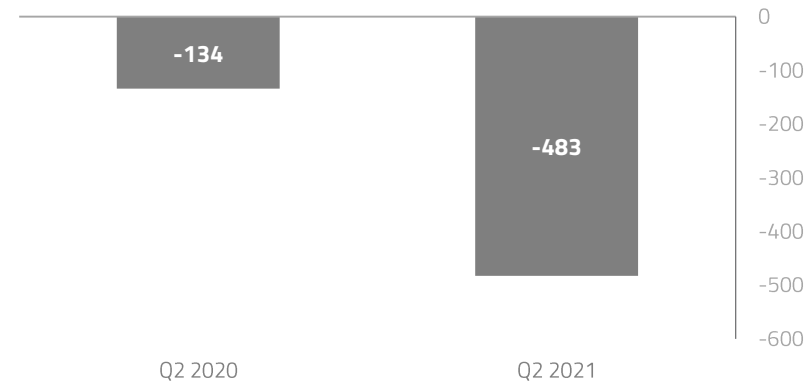


Dane finansowe za II kw. 2021 r.

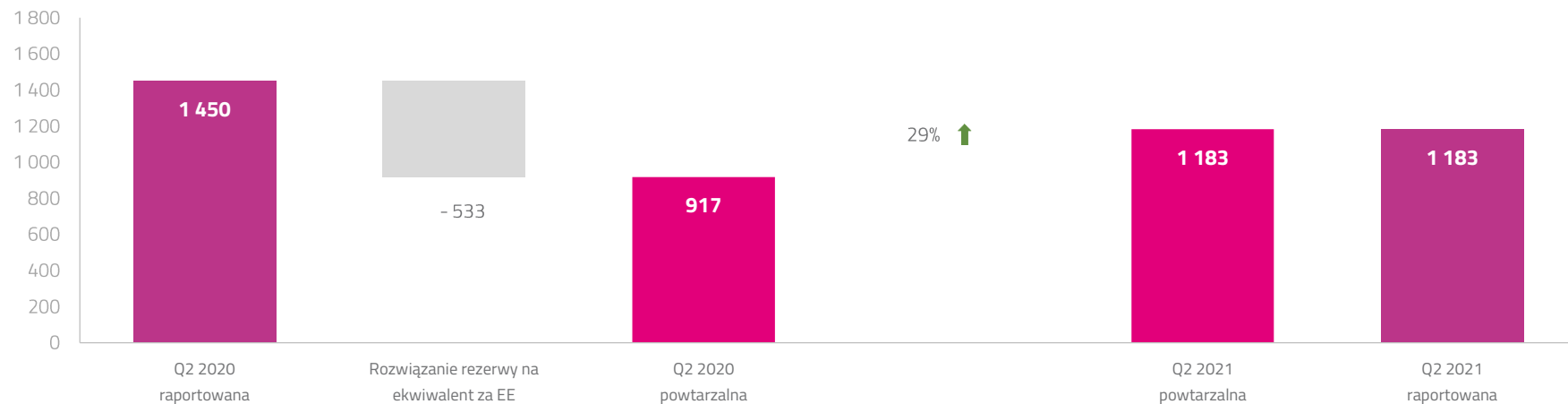
Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej [mln zł]

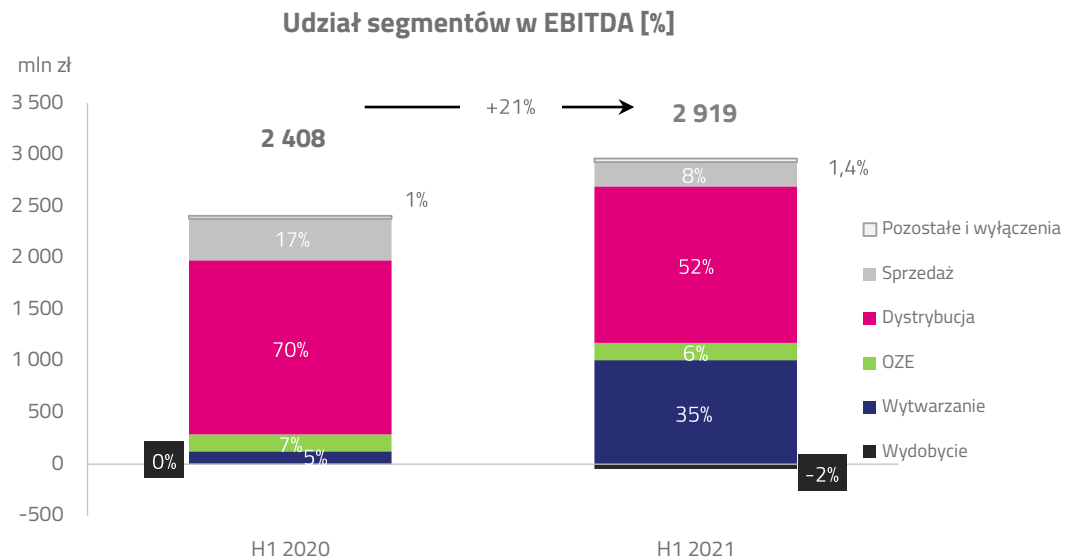


EBITDA Q2 2021 vs Q2 2020 [mln zł]



Wyniki segmentów za I pół. 2021 r.

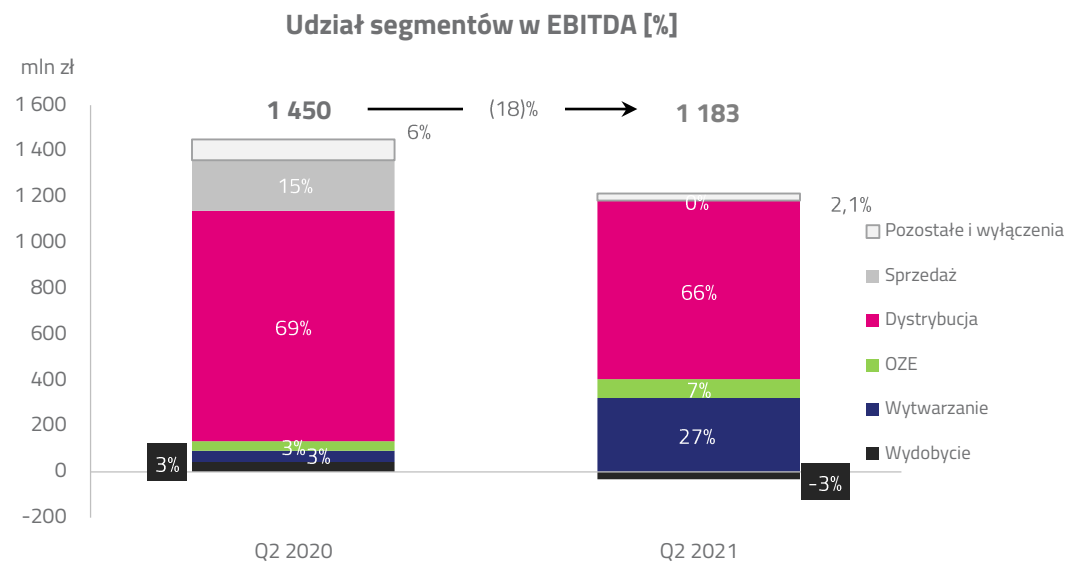
[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Sprzedaż	Wydobycie	Pozostałe i wyłączenia*
Przychody	3 519	308	4 059	10 725	580	(7 325)
EBITDA	1 519	167	1 008	237	(45)	34
EBIT	924	89	(159)	217	(321)	(19)
CAPEX	922	20	114	27	122	82



* Pozycje niezawarte w przedstawionych segmentach

Wyniki segmentów za II kw. 2021 r.

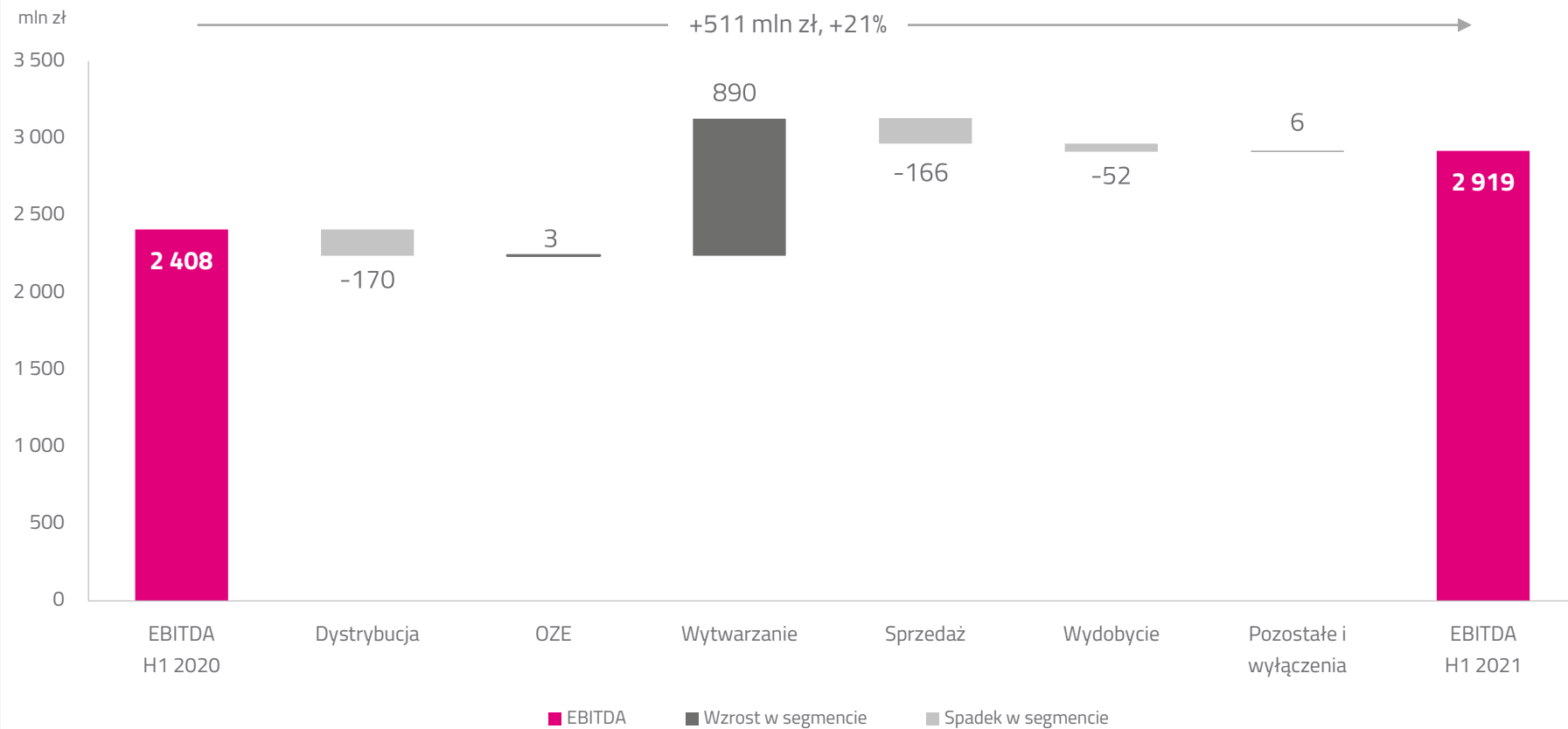
[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Sprzedaż	Wydobycie	Pozostałe i wyłączenia*
Przychody	1 713	152	1 751	4 645	277	(3 117)
EBITDA	777	83	322	2	(32)	31
EBIT	478	44	(729)	(8)	(271)	3
CAPEX	465	15	55	12	54	46



* Pozycje niezawarte w przedstawionych segmentach

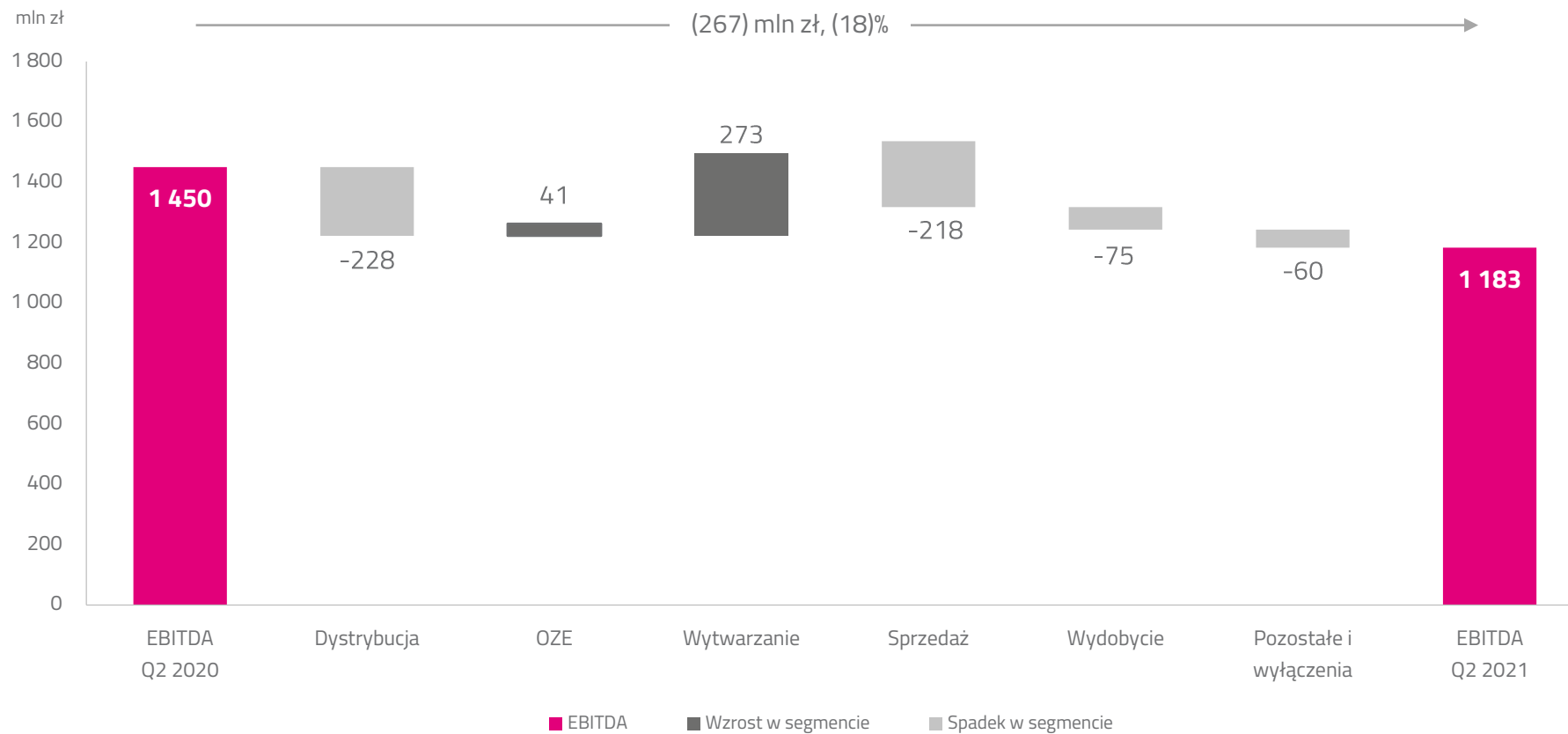


EBITDA za I pół. 2021 r.



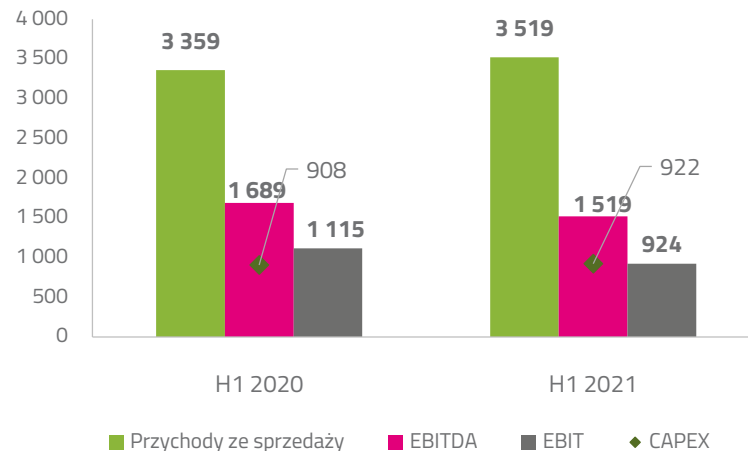


EBITDA za II kw. 2021 r.

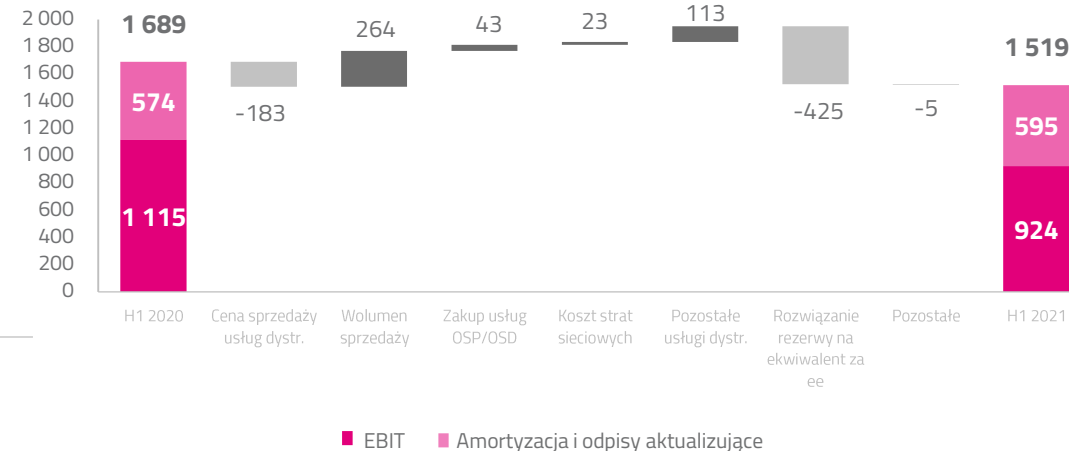


Segment Dystrybucja I pół. 2021 r.

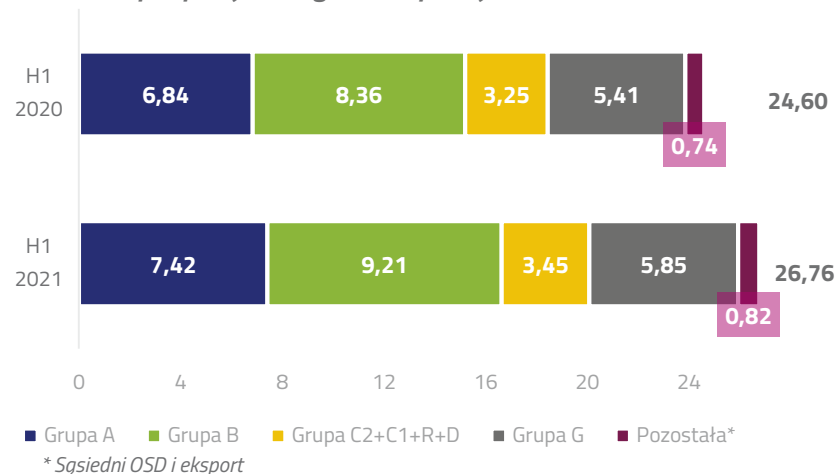
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]



Wzrost wolumenu sprzedaży usług dystrybucji energii o 2,2 TWh



Wzrost pozostałych przychodów dystrybucyjnych

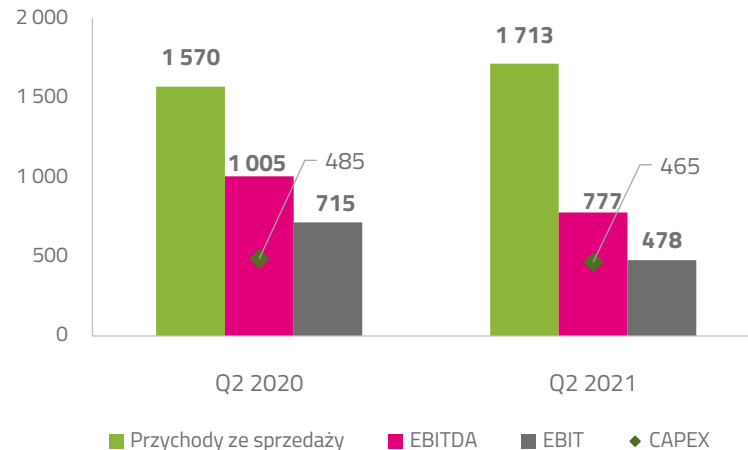


Spadek średniej stawki dla odbiorców końcowych

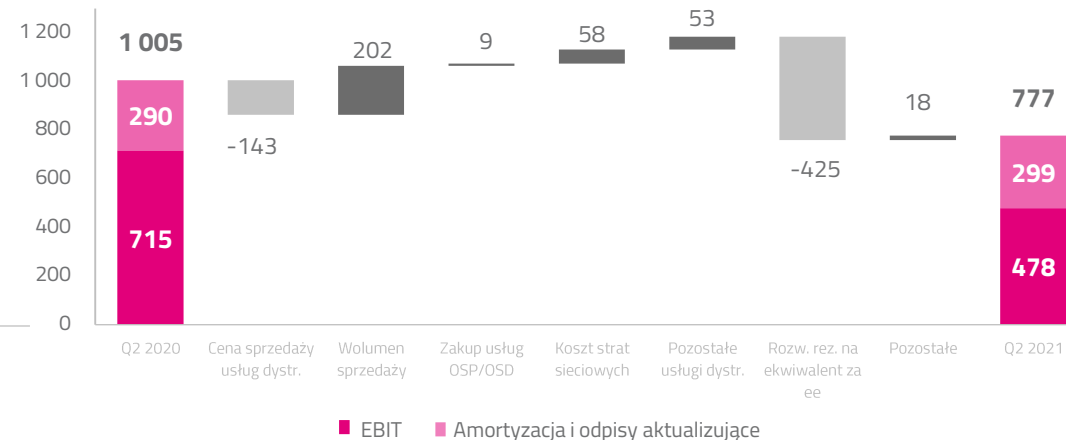


Segment Dystrybucja II kw. 2021 r.

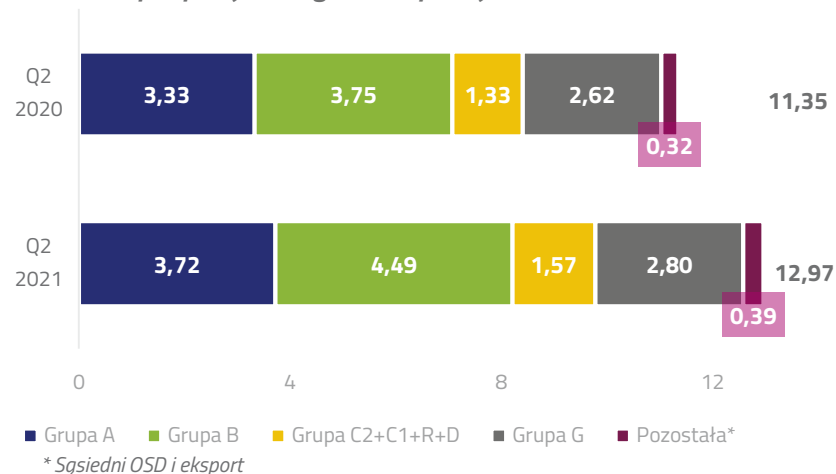
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]



Wzrost wolumenu sprzedaży usług dystrybucji energii o 1,56 TWh



Wzrost pozostałych przychodów dystrybucyjnych

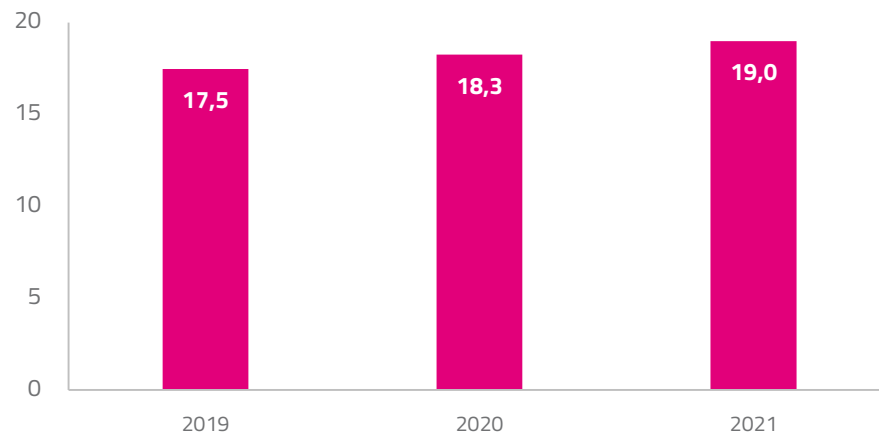


Spadek średniej stawki dla odbiorców końcowych

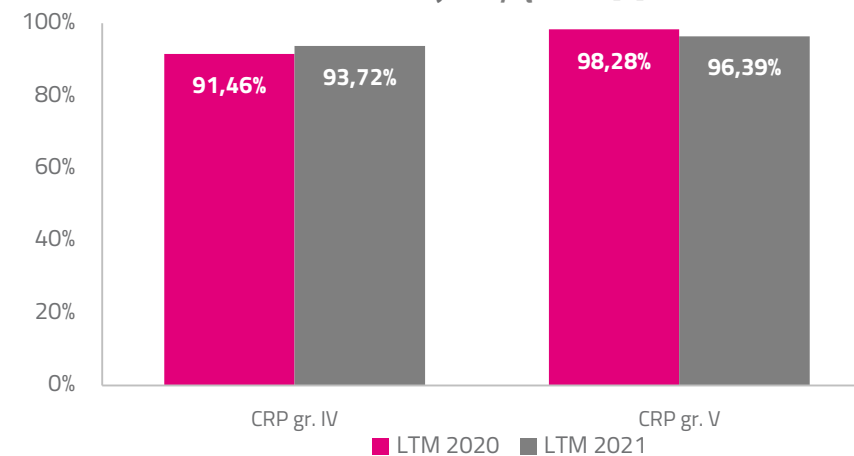


Segment Dystrybucja kluczowe parametry

Wartość Regulacyjna Aktywów [mld zł]

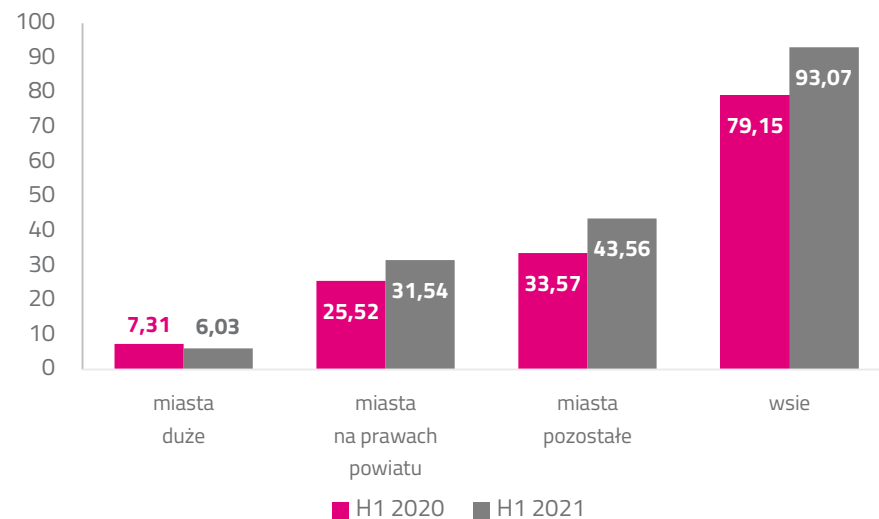


Czas Realizacji Przyłączenia [%]

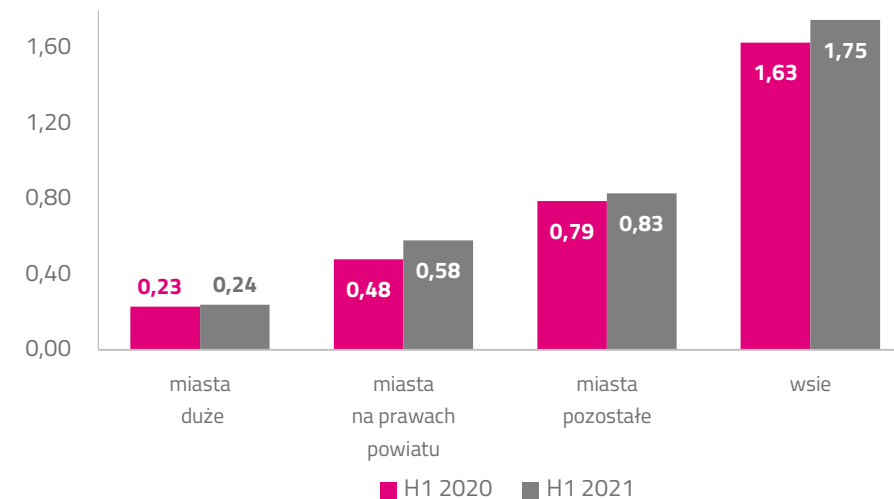


LTM – okres ostatnich 12 miesięcy kończący się 30 czerwca 2020 r. i 2021 r.

Czas Trwania Przerwy [min/odbiorcę]

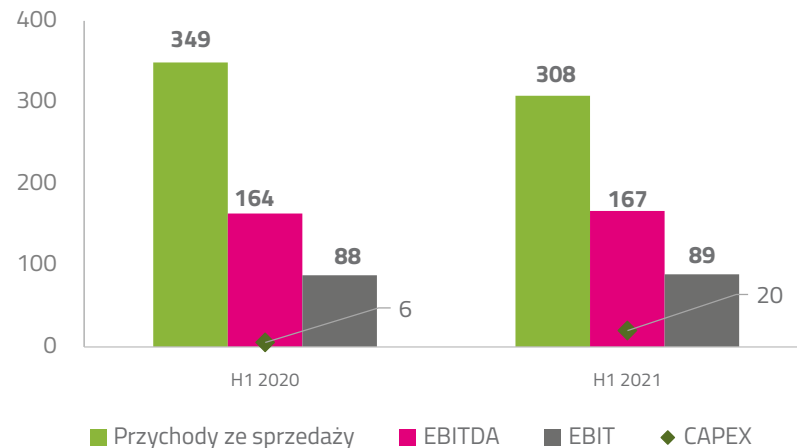


Częstość Przerw [liczba przerw/odbiorcę]

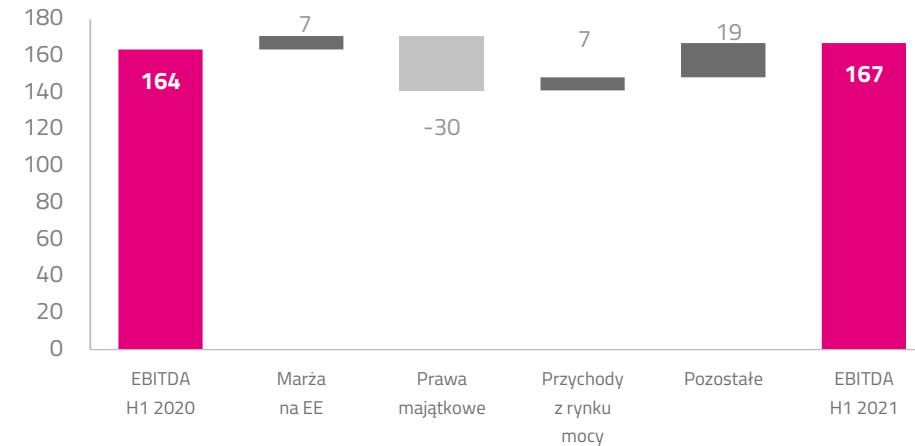


Segment OZE I pół. 2021 r.

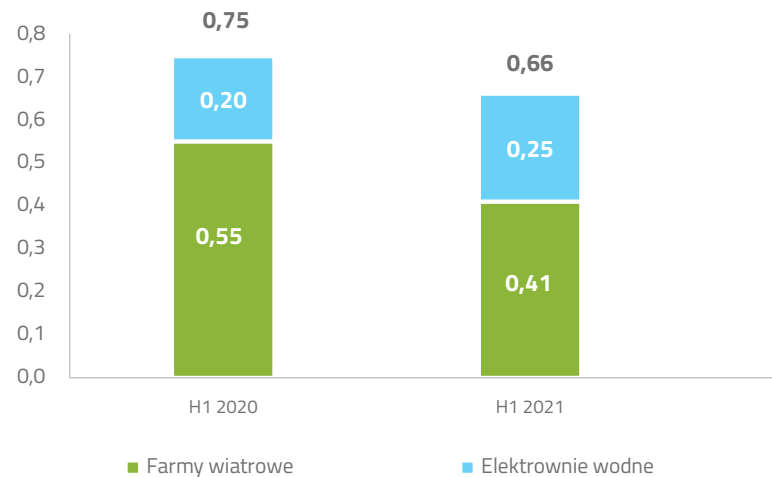
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja energii elektrycznej [TWh]



Przychody z rynku mocy



Niższy wolumen produkcji energii elektrycznej

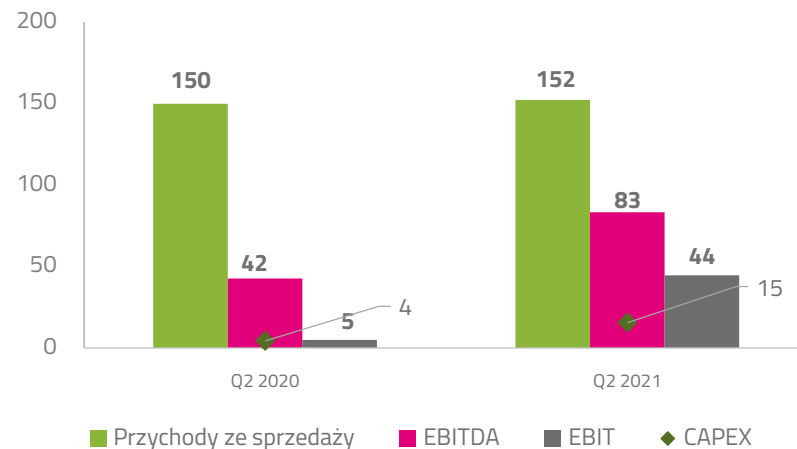


Brak wsparcia dla elektrowni wodnych i Farmy Wiatrowej Zagórze (najstarsza farma w Polsce)

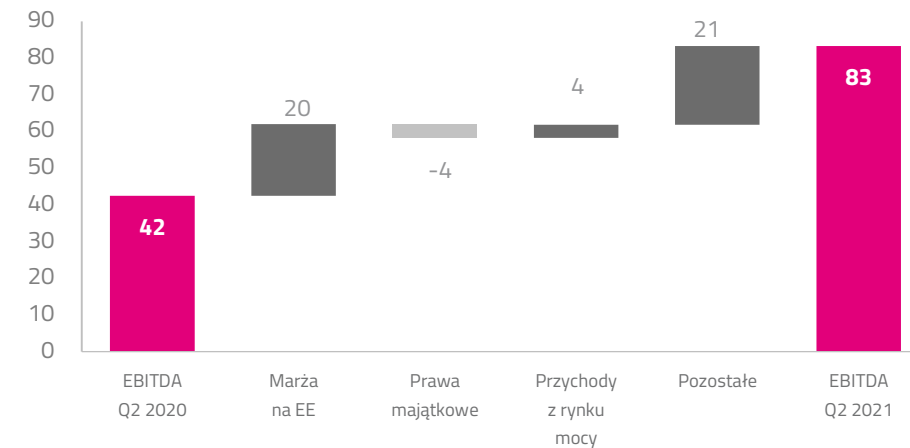


Segment OZE II kw. 2021 r.

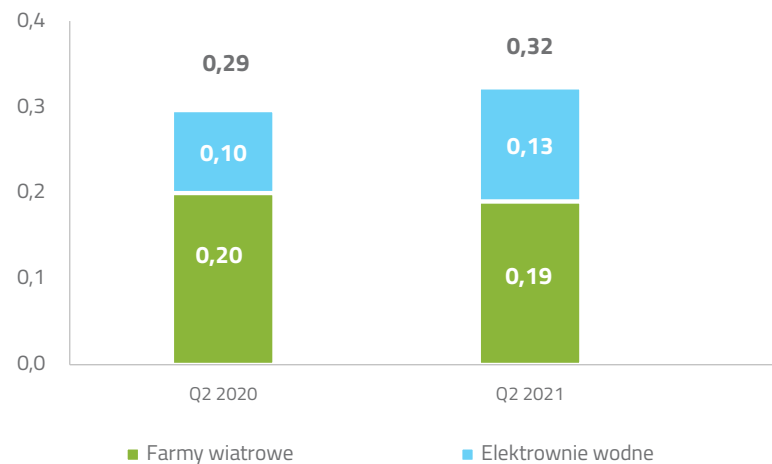
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja energii elektrycznej [TWh]



Przychody z rynku mocy



Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej

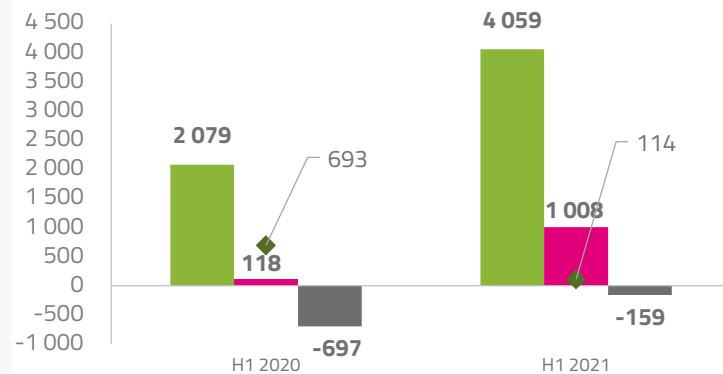


Brak wsparcia dla elektrowni wodnych i Farmy Wiatrowej Zagórze (najstarsza farma w Polsce)



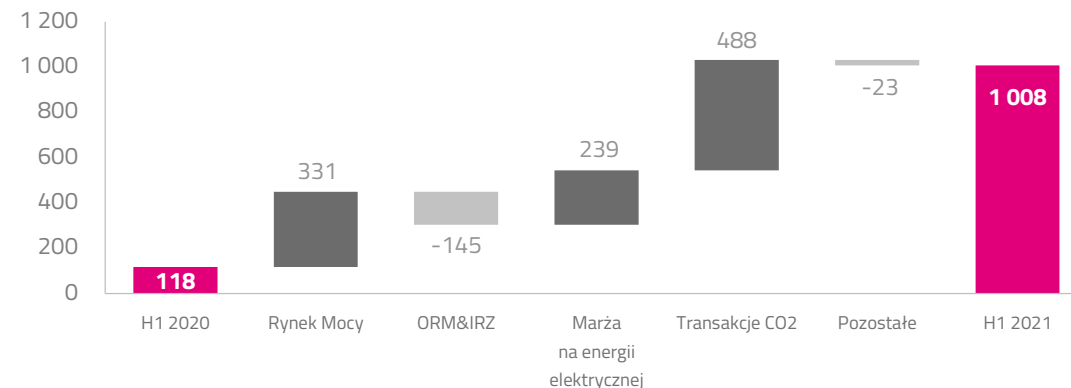
Segment Wytwarzanie I pół. 2021 r.

Dane finansowe [mln zł]

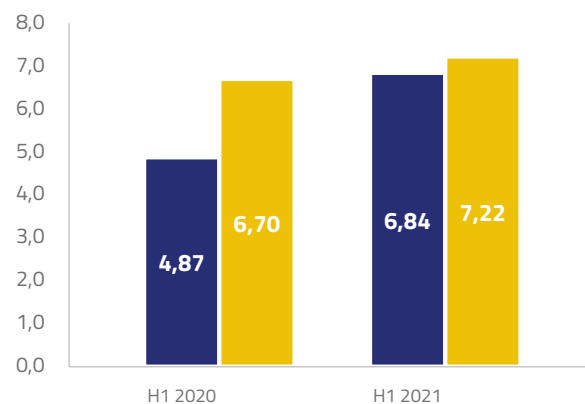


■ Przychody ze sprzedaży ■ EBITDA ■ EBIT ◆ CAPEX

Zmiana EBITDA [mln zł]

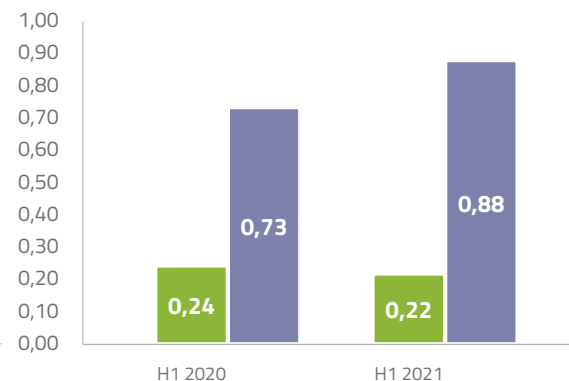


Produkcja energii (jedn. węglowe) [TWh]
i ciepła [PJ]



■ Energia elektryczna ■ Ciepło

Produkcja z biomasy i wysokosprawnej
kogeneracji [TWh]

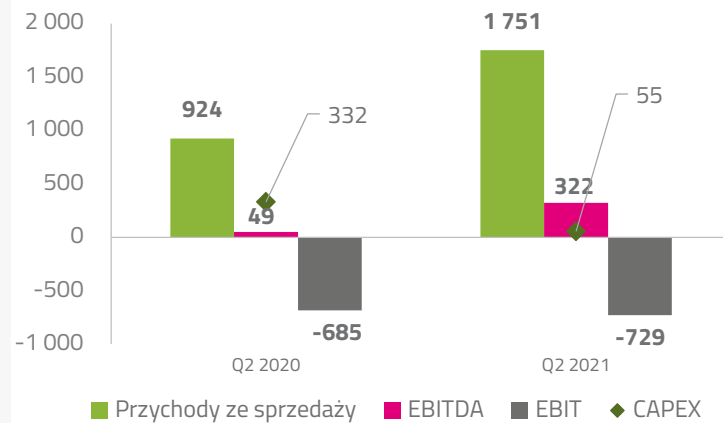


■ Biomasa ■ Kogeneracja wysokosprawna

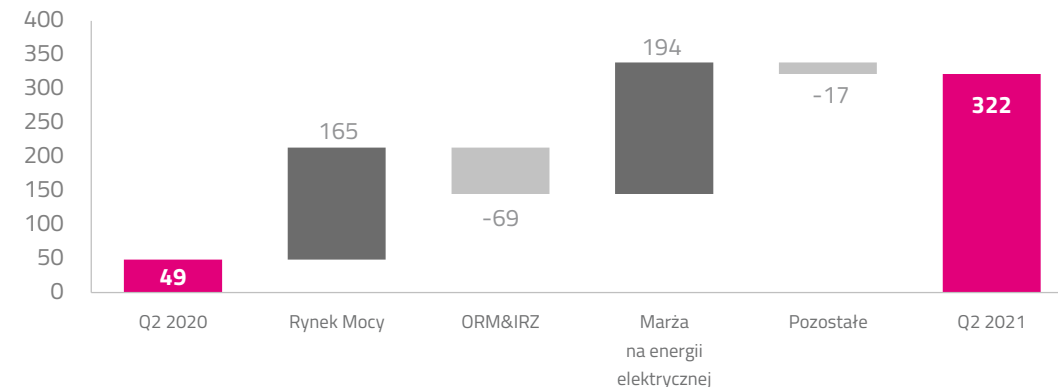
- Uzyskanie przychodów z rynku mocy, przy jednoczesnym braku przychodów z ORM i IRZ ✓
- Praca bloku energetycznego o mocy 910 MWe w Jaworznie ✓
- Pozytywny wpływ transakcji CO2 ✓

Segment Wytwarzanie II kw. 2021 r.

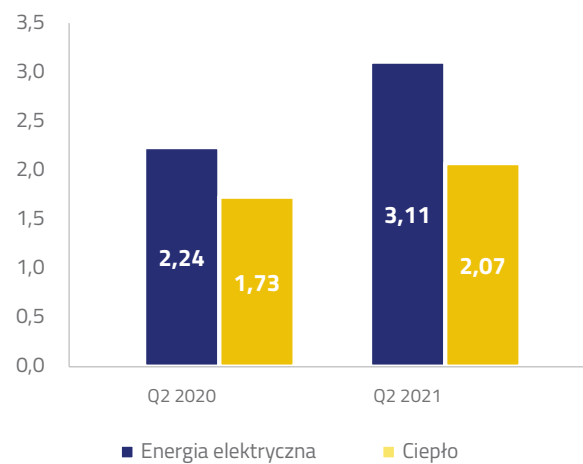
Dane finansowe [mln zł]



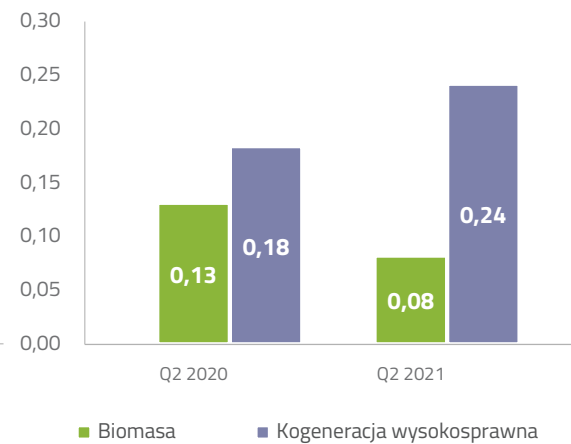
Zmiana EBITDA [mln zł]



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



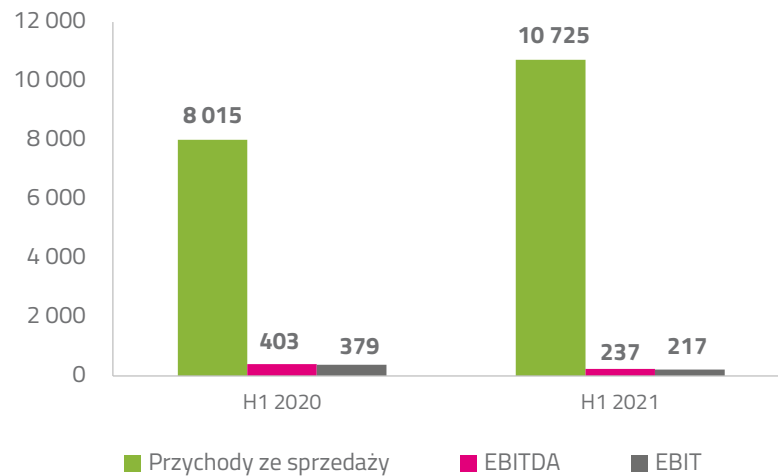
Produkcja z biomasy i wysokosprawnej
kogeneracji [TWh]



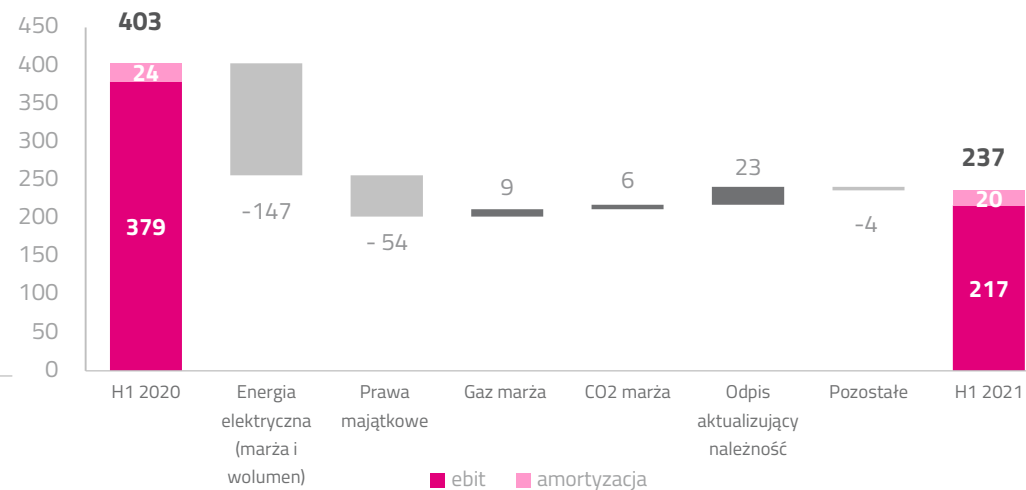
- Uzyskanie przychodów z rynku mocy, przy jednoczesnym braku przychodów z ORM i IRZ ✓
- Praca bloku energetycznego o mocy 910 MWe w Jaworznie ✓
- Wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej – głównie na rynku bilansującym ✓

Segment Sprzedaż I pół. 2021 r.

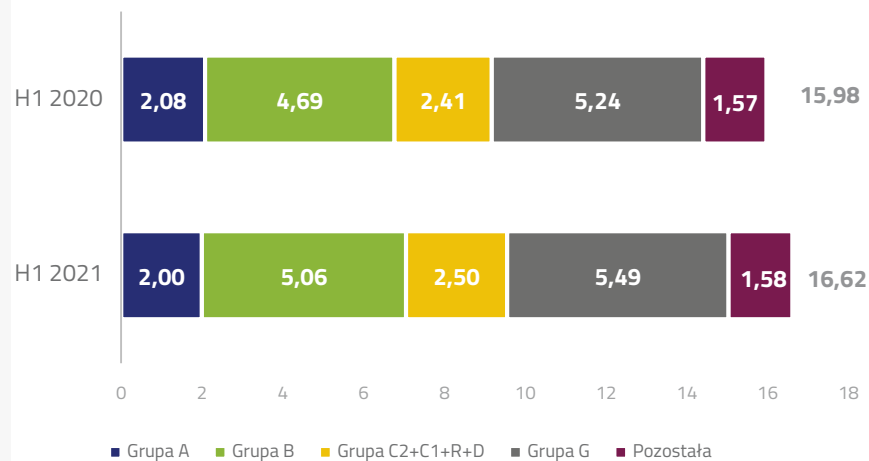
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



Pełne pokrycie kosztów w taryfie G



Wzrost poziomu lojalizacji klientów

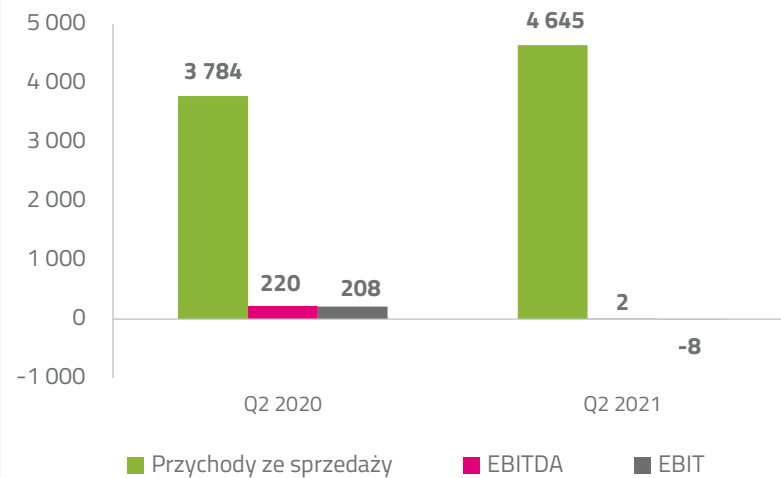


Wzrost cen zakupu PMOZE

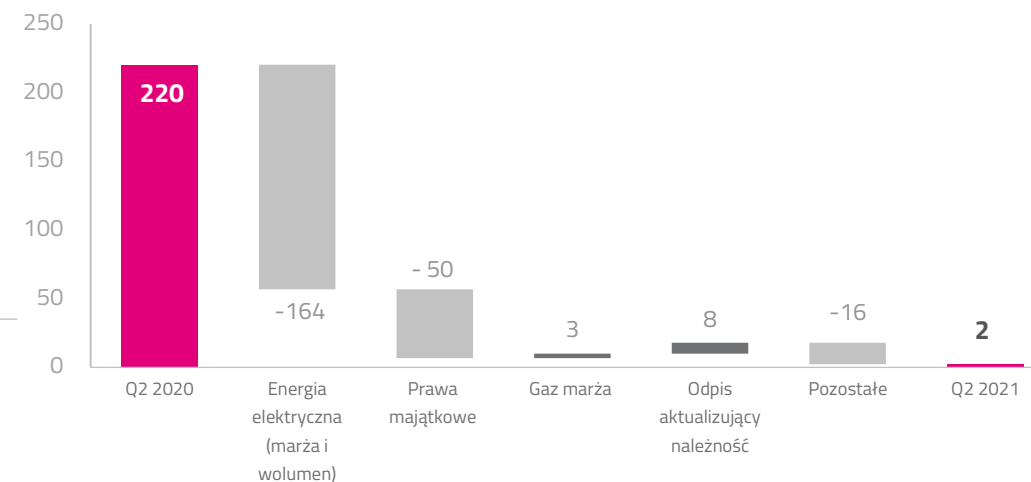


Segment Sprzedaż II kw. 2021 r.

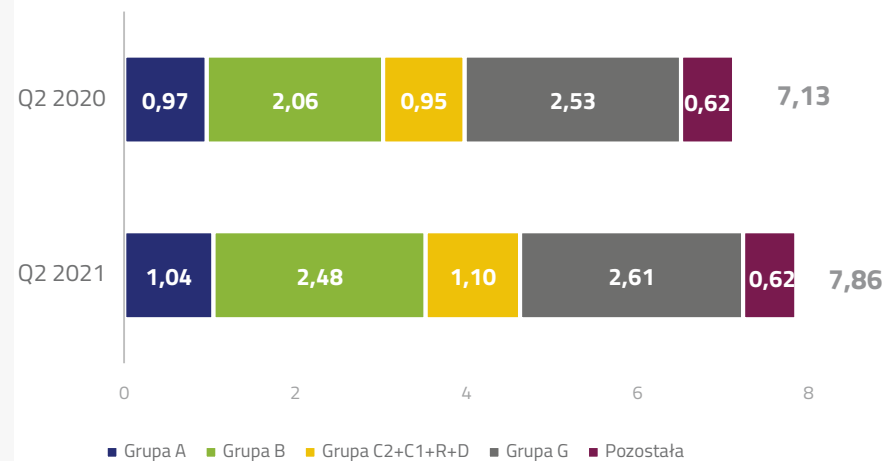
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



▪ Pełne pokrycie kosztów w taryfie G



▪ Wzrost poziomu lojalizacji klientów

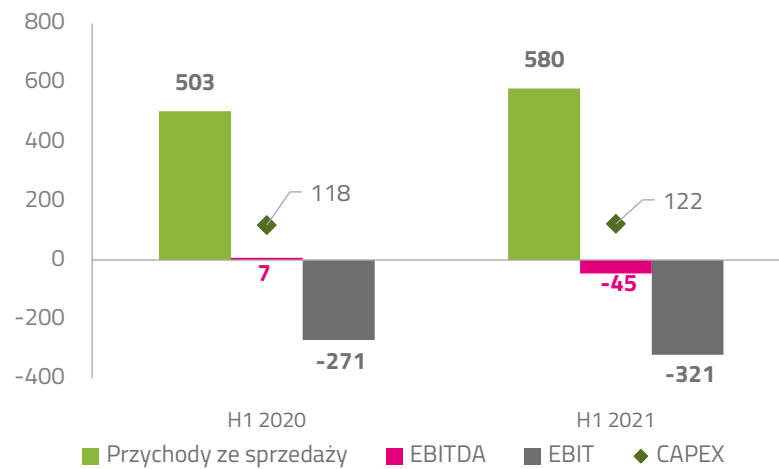


▪ Wyższy wolumen sprzedaży energii

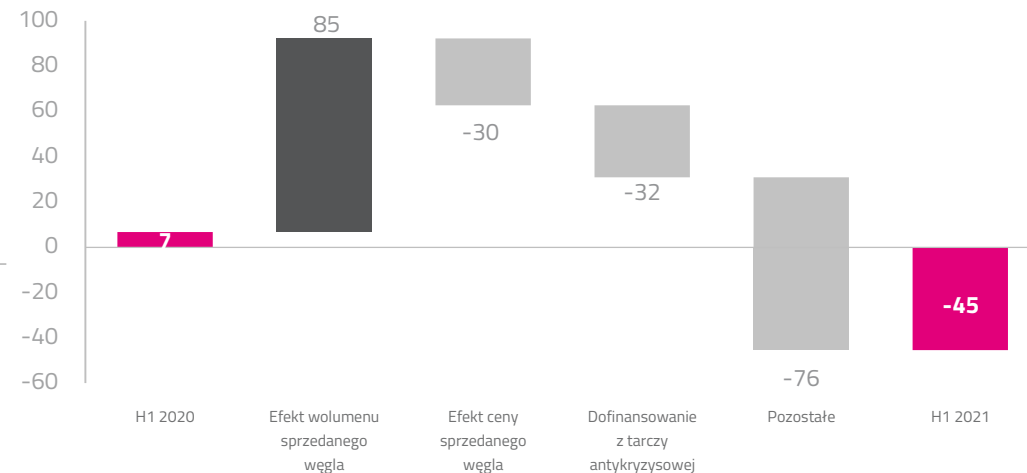


Segment Wydobycie I pół. 2021 r.

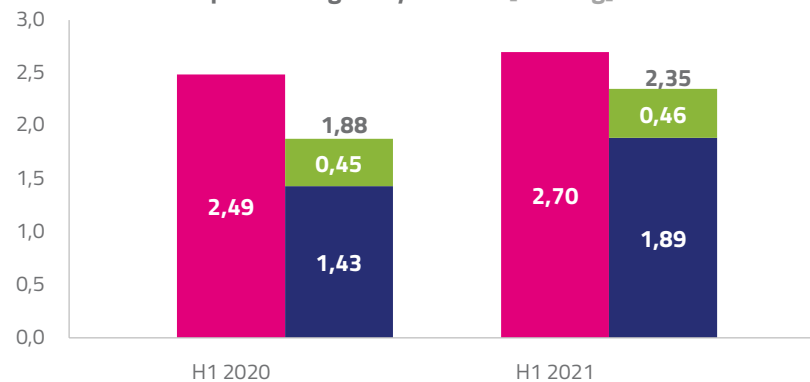
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



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



■ Produkcja węgla handlowego ■ Sprzedaż miałków ■ Sprzedaż pozostałych sortymentów

▪ Wzrost produkcji węgla w stosunku do H1 2020 r. ✓

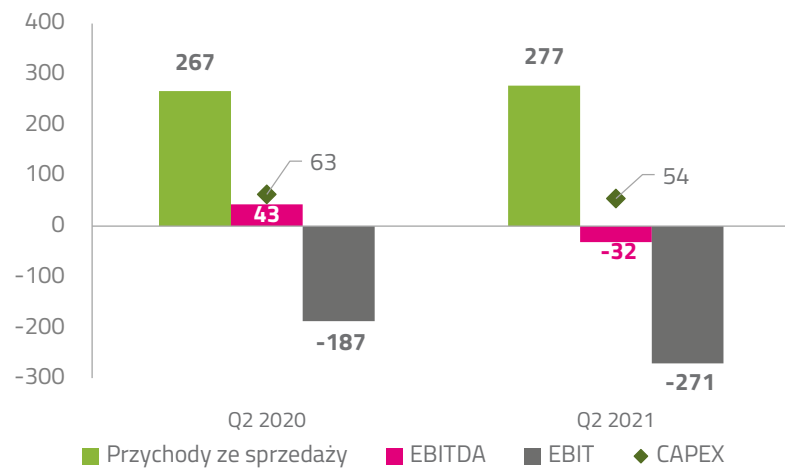
▪ Wzrost sprzedaży węgla w stosunku do H1 2020 r. ✓

▪ Wzrost o 1 zł/Mg jednostkowego mining cash cost* (wzrost z 199 do 200 zł/Mg) -

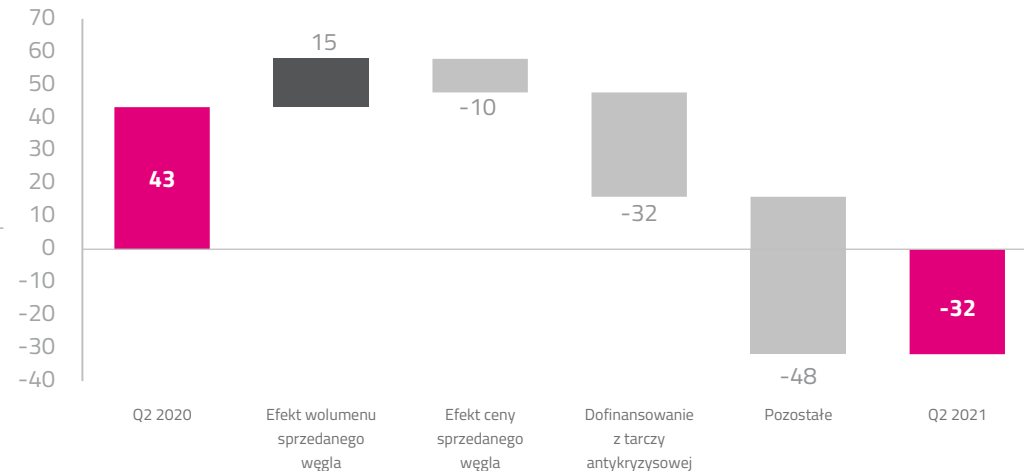
* Suma wszystkich kosztów rodzajowych bez amortyzacji, odpisów aktualizujących, kosztów niezwiązanych bezpośrednio z produkcją węgla oraz kosztów niemających trwałego wpływu na przepływy spółki

Segment Wydobycie II kw. 2021 r.

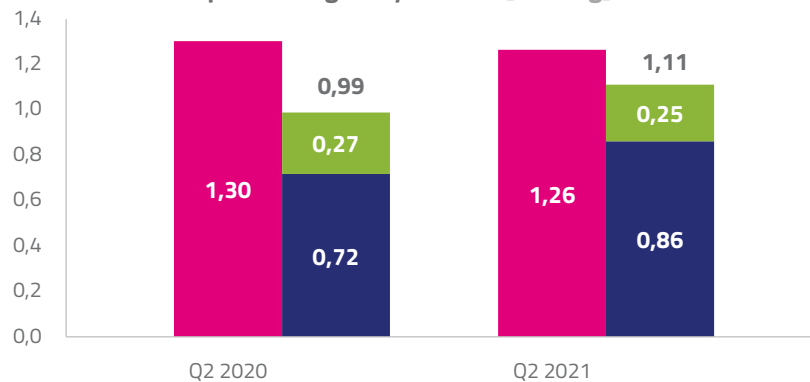
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



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



■ Produkcja węgla handlowego ■ Sprzedaż miałków ■ Sprzedaż pozostałych sortymentów

▪ Wzrost sprzedaży węgla w stosunku do Q2 2020 r. ✓

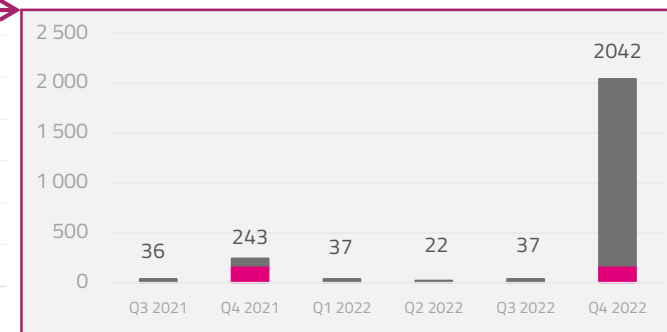
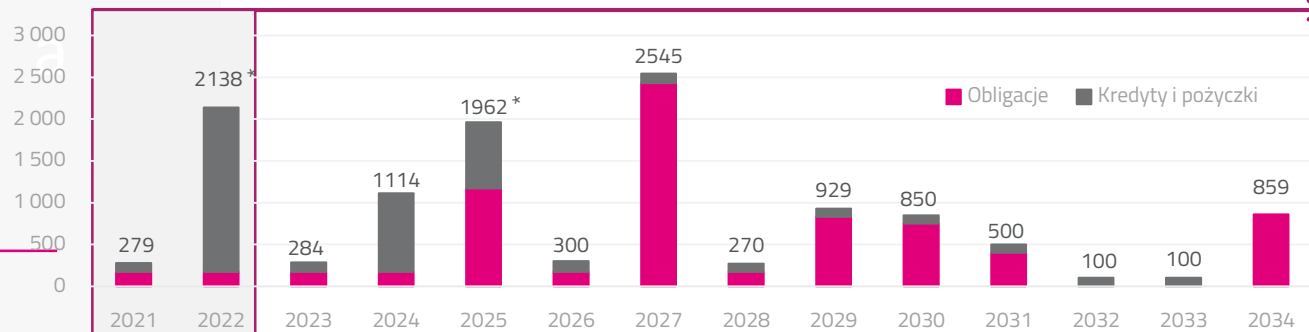
▪ Spadek produkcji węgla w stosunku do Q2 2020 r. -

▪ Wzrost o 31 zł/Mg jednostkowego mining cash cost* (wzrost z 176 do 207 zł/Mg) -

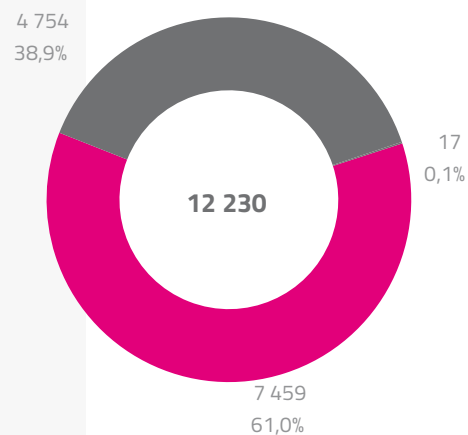
* Suma wszystkich kosztów rodzajowych bez amortyzacji, odpisów aktualizujących, kosztów niezwiązanych bezpośrednio z produkcją węgla oraz kosztów niemających trwałego wpływu na przepływy spółki

Zadłużenie i finansowanie

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

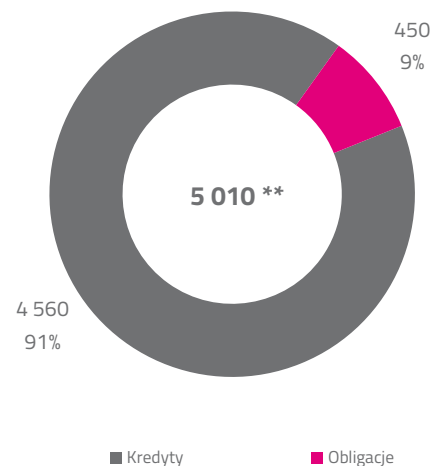


Struktura długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 30 czerwca 2021 r. [mln zł]



■ Obligacje ■ Kredyty ■ Pożyczki z WFOŚiGW

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



■ Kredyty ■ Obligacje

Struktura długu według stopy oprocentowania [mln zł]

Kwota długu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie oprocentowanie zmienne
12 230	Zmienne: 6 607	IRS: 3 840
	Stałe: 5 623	Brak: 2 767

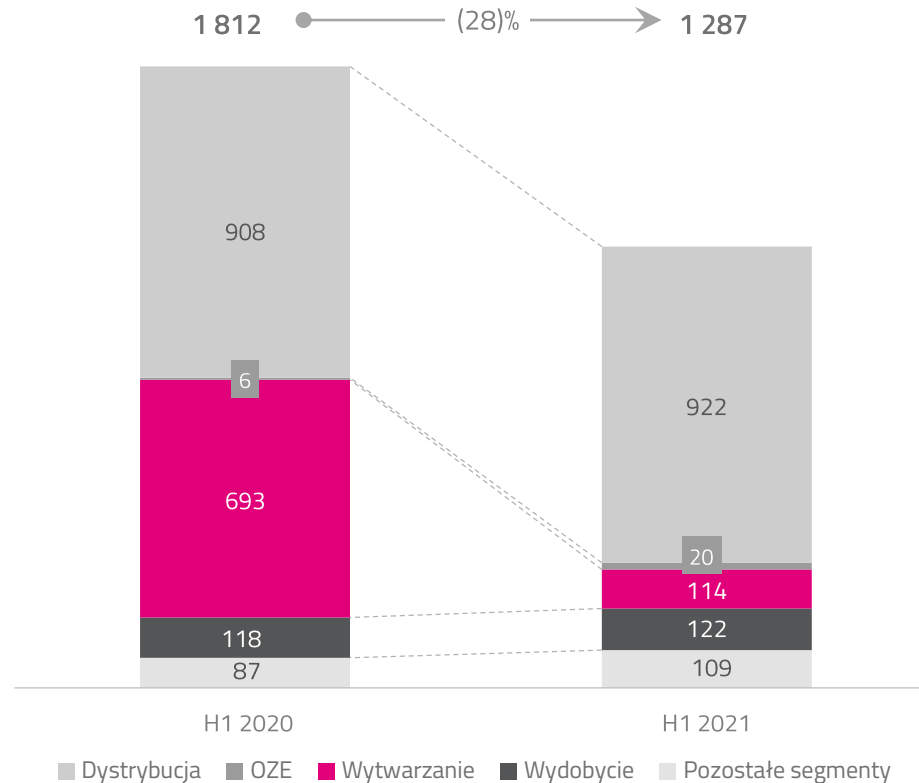
- Średnioważona zapadalność długu na 30 czerwca 2021 r. wynosi 84 miesiące (przy założeniu ciągłego odnawiania kredytów odnawialnych do okresu dostępności)
- Dług denominowany w EUR (emisja euroobligacji, obligacji NSV i obligacji EBI) stanowi 32 proc. długu ogółem

* 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

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:
1 703 mln zł w H1 2020 r. oraz 1 290 mln zł w H1 2 021 r.

Główne inwestycje realizowane w H1 2021 r.

Dystrybucja:



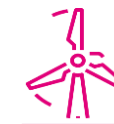
- Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (396 mln zł)
- Budowa nowych przyłączy (462 mln zł)
- System Łączności Dyspozytorskiej (28 mln zł)

Wytwarzanie:



- Budowa nowych mocy Jaworzno 910 MW (13 mln zł)
- Dostosowanie jednostek wytwórczych do BAT (12 mln zł)
- Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty remontowe w TW (57 mln zł)
- Przyłączenia nowych obiektów do sieci ciepłej (9 mln zł)
- Utrzymanie i rozwój sieci ciepłowniczych (7 mln zł)

OZE:



- Budowa FW Piotrków 30 MW (13 mln zł)
- Budowa FW Choszczno I i II (2 mln zł)

Wydobycie:



- Budowa szybu Grzegorz w ZG Sobieski (5 mln zł)
- Budowa poziomu 800 m w ZG Janina (3 mln zł)
- Przygotowanie produkcji (70 mln zł)
- Zadania modernizacyjno-odtworzeniowe (43 mln zł)

Sprzedaż i pozostałe:



- Budowa Internetu szerokopasmowego w ramach POPC III i CUB (49 mln zł)
- Inwestycje IT w TOK (29 mln zł)
- Utrzymanie i rozwój oświetlenia (15 mln zł)
- Silniki gazowe (9 mln zł)

* Inwestycje nie uwzględniają kosztów finansowych doliczanych do nakładów



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

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 Kliszc
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
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	Krystian Brymora
Trigon Dom Maklerski	Michał Kozak

Trendy cenowe na rynku energii elektrycznej

Energia elektryczna						
Platformy: TGE, TFS	2020 r.		2021 r. (notowania do 20 sierpnia 2021 r. i estymacja)		2021/2020	
	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (GWh)	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (GWh)	Cena %	Wolumen %
Forward BASE (Y+Q+M)	255,65	167 093	248,39	167 899	-2,8%	0,5%
Forward PEAK (Y+Q+M)	315,03	19 035	287,97	18 217	-8,6%	-4,3%
Forward (średnia ważona)	261,72	186 128	252,27	186 117	-3,6%	-0,01%
SPOT (TGE)	208,72	34 757	328,35	34 040	57,3%	-2,1%
Średnia ważona razem	253,38	220 885	264,03	220 157	4,2%	-0,3%

Prawa majątkowe (PLN/MWh)				Uprawnienia do emisji CO ₂ (EUR/t)	
Rodzaj certyfikatu	Ceny rynkowe (średnia ważona za H1 2021 r.)	Opłata zastępcza i obowiązek za:		Ankieta analityków rynku CO ₂ * (aktualizacja lipiec 2021 r.)	
		2020 r.	2021 r.	Cena (EUR/t)	
OZE (PMOZE_A)	150,22	165,24 (19,5%)	172,76 (19,5%)	Średnia w 2021 r.	50,30 EUR/t
OZE z biogazowni (PMOZE_BIO)	301,77	300,03 (0,5%)	300,03 (0,5%)	Średnia w 2022 r.	59,70 EUR/t
				Średnia w 2023 r.	57,60 EUR/t
				Prognozowana przez TAURON średnia cena w 2021 r.	49–51 EUR/t

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



Notowania kontraktów BASE na 2020 r.

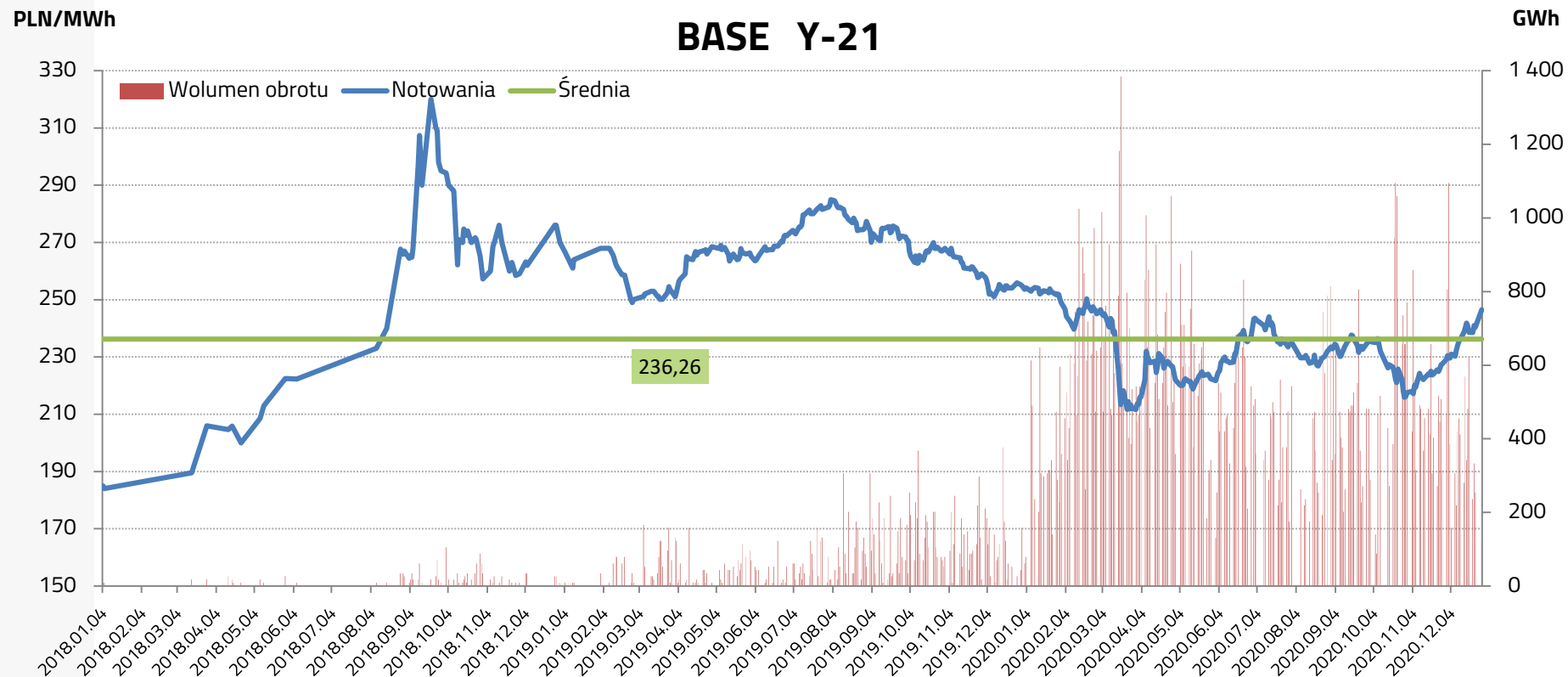


		Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem		265,42	134 887
w tym	na TGE	265,44	134 852
	poza TGE	208,19	35

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		288,90	66 883
w tym	na TGE	288,90	66 883
	poza TGE	0	0

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2022 r.: 292,98 PLN/MWh, łączny wolumen BASE i PEAK na 2022 r.: 74 125 GWh



Notowania kontraktów BASE na 2023 r.



		Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem		293,29	10 819
w tym	na TGE	293,29	10 819
	poza TGE	0	0

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2023 r.: 294,25 PLN/MWh, łączny wolumen BASE i PEAK na 2023 r.: 11 180 GWh