

# Wyniki finansowe Grupy TAURON za I kwartał 2022 r.

26 maja 2022 r.





## Kluczowe dane za I kw. 2022 r.

Wyniki finansowe		
[mln zł]		Q1 2022 vs Q1 2021
Przychody ze sprzedaży	<b>9 813</b>	<b>52%</b>
EBITDA	<b>1 955</b>	<b>13%</b>
Wynik netto*	<b>900</b>	<b>7%</b>
CAPEX	<b>610</b>	<b>(4)%</b>
Dług netto/EBITDA	<b>2,6x</b>	wzrost o 0,2x (vs 31.12.2021)

Dane operacyjne		
		Q1 2022 vs Q1 2021
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	<b>14,26</b>	<b>3%</b>
Produkcja energii elektrycznej z OZE [TWh]	<b>0,54</b>	<b>13%</b>
Produkcja energii elektrycznej z jednostek węglowych [TWh]	<b>3,34</b>	<b>(11)%</b>
Wytwarzanie ciepła [PJ]	<b>4,52</b>	<b>(12)%</b>
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]	<b>8,43</b>	<b>(4)%</b>
Produkcja węgla handlowego [mln ton]	<b>1,45</b>	<b>1%</b>

\* przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej



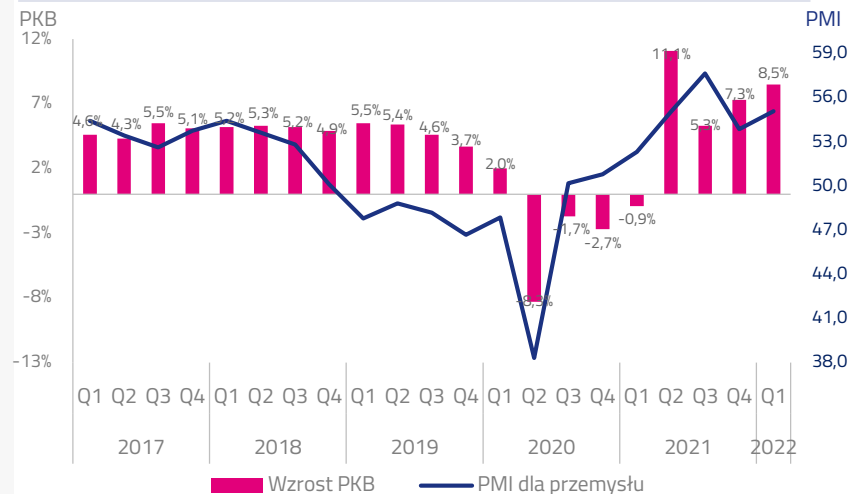
## Istotne wydarzenia

<b>18 stycznia</b>	Zakończenie budowy farmy fotowoltaicznej o mocy 8 MW w Choszcznie
<b>25 stycznia</b>	Rozpoczęcie budowy farmy fotowoltaicznej o mocy 37 MW (docelowo 100 MW) w Mysłowicach
<b>8 marca</b>	Spełnienie warunków umowy zawartej pomiędzy Elektrociepłownią Stalowa Wola i Abener Energia
<b>22 marca</b>	Podjęcie decyzji o przeprowadzeniu postępowania w celu pozyskania ofert na budowę bloku gazowo-parowego 400-500 MWe/250 MWt w Elektrowni Łagisza
<b>22 marca</b>	Zakończenie modernizacji bloku klasy 200 MW w Elektrowni Jaworzno III
<b>22 marca</b>	Rozliczenie transakcji nabycia udziałów w spółce Nowe Jaworzno Grupa TAURON z Polskim Funduszem Rozwoju (13,7 proc. kapitału)
<b>8 kwietnia</b>	Akceptacja przez Ministerstwo Aktywów Państwowych wniosku o udzielenie wsparcia publicznego dla TAURON Wydobycie
<b>14 kwietnia</b>	Ponowna synchronizacja z siecią bloku o mocy 910 MW w Jaworznie
<b>20 kwietnia</b>	Zawarcie listu intencyjnego z KGHM w sprawie współpracy w obszarze budowy źródeł wytwórczych w technologii energetycznych reaktorów jądrowych (SMR)

## Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa

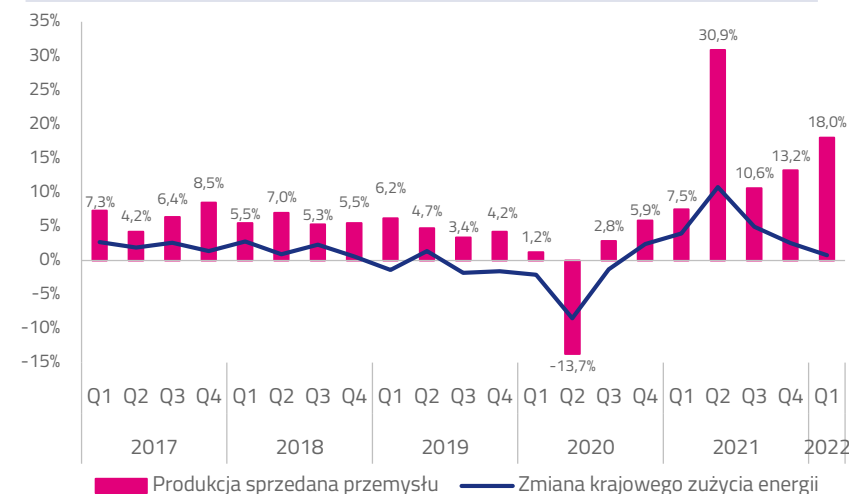
- Kontynuacja trendu silnego odbicia gospodarki z 2021 r. objawiającego się dużymi wzrostami wskaźników PKB i PMI
- Znaczący wzrost produkcji sprzedanej przemysłu w związku ze wzrostem cen przy jednoczesnym niewielkim wzroście krajowego zużycia energii rok do roku
- Zwiększenie udziału źródeł OZE w bilansie KSE, ze względu na duży wzrost mocy zainstalowanej w instalacjach fotowoltaicznych oraz korzystne warunki atmosferyczne dla instalacji wiatrowych
- Zmniejszenie udziału źródeł gazowych w bilansie KSE, ze względu na spadek opłacalności produkcji energii elektrycznej spowodowany skokowym wzrostem cen gazu ziemnego

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



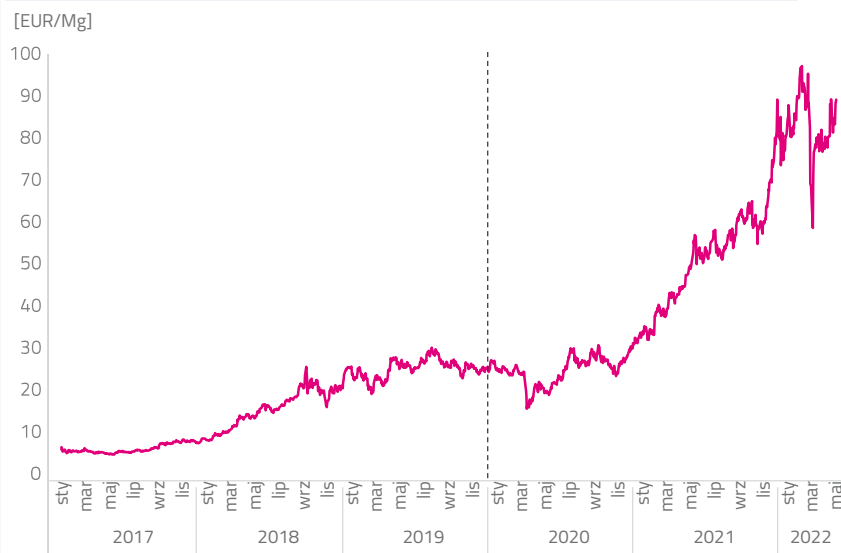
Źródło: \* Dane GUS za okres 2017-2021, Prognoza NBP: Q1 2022 \*\* Investing.com

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



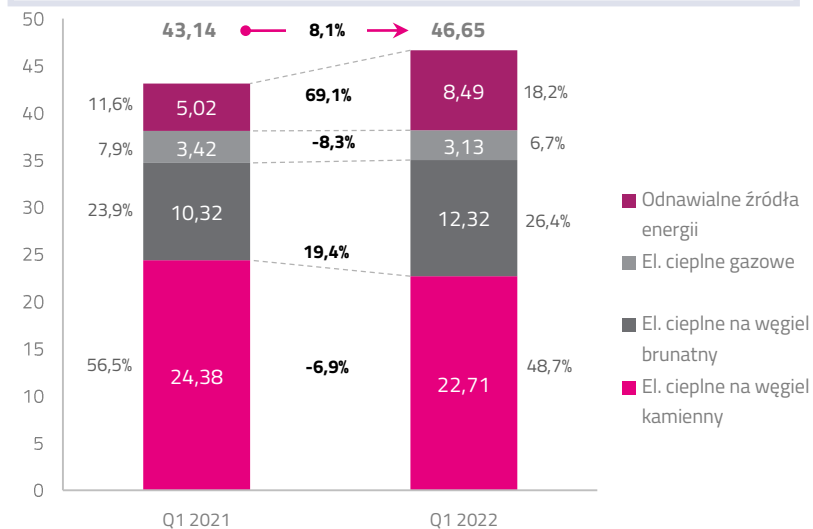
Źródło: \* Dane GUS \*\* Dane PSE

### Notowania uprawnień do emisji CO2



Źródło: Thomson Reuters Eikon (Refinitiv), dane z giełdy ICE Endex.

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

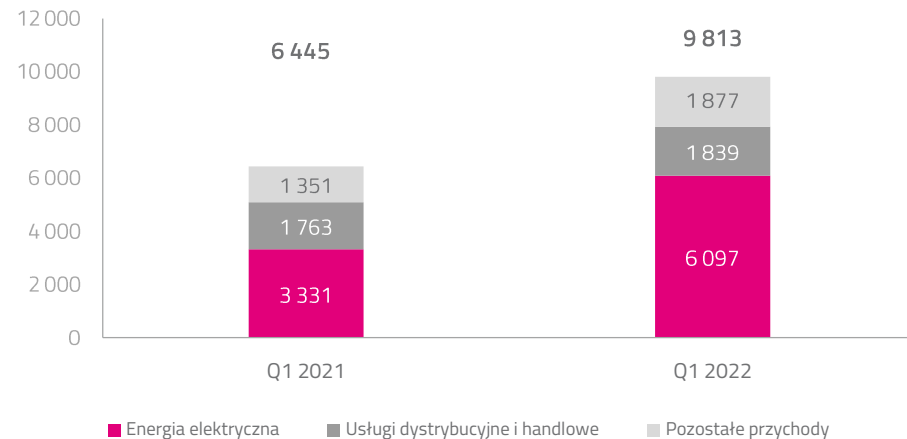


Źródło: Dane PSE

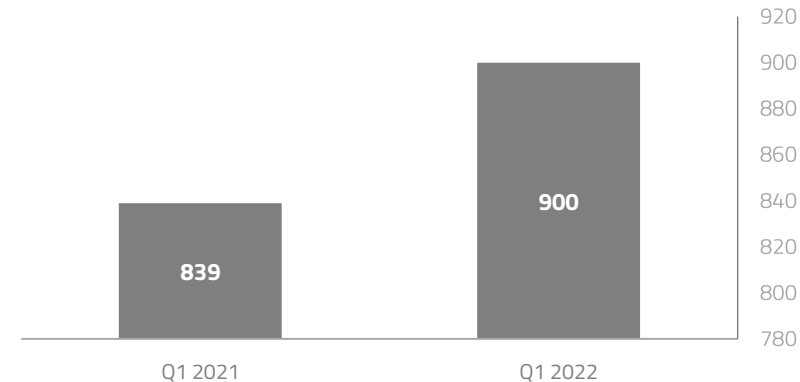


## Dane finansowe za I kw. 2022 r.

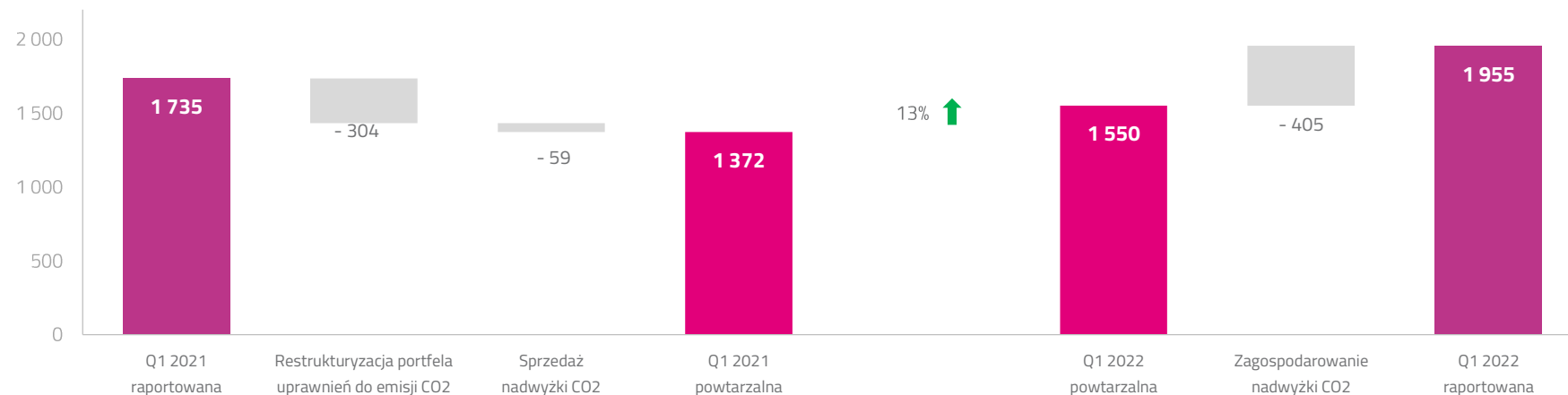
Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej [mln zł]

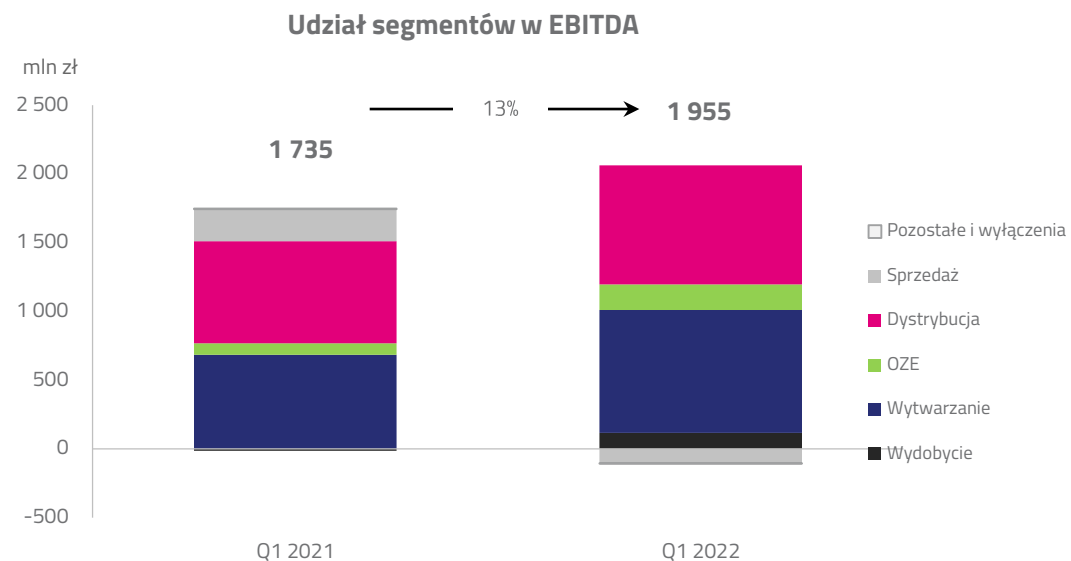


EBITDA Q1 2022 vs Q1 2021 [mln zł]



## Wyniki segmentów za I kw. 2022 r.

[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Sprzedaż	Wydobycie	Pozostałe i wyłączenia*
Przychody	2 023	314	3 056	10 587	558	(6 725)
EBITDA	864	186	895	(103)	117	(4)
EBIT	561	154	786	(113)	65	(35)
CAPEX**	406	21	64	14	69	36

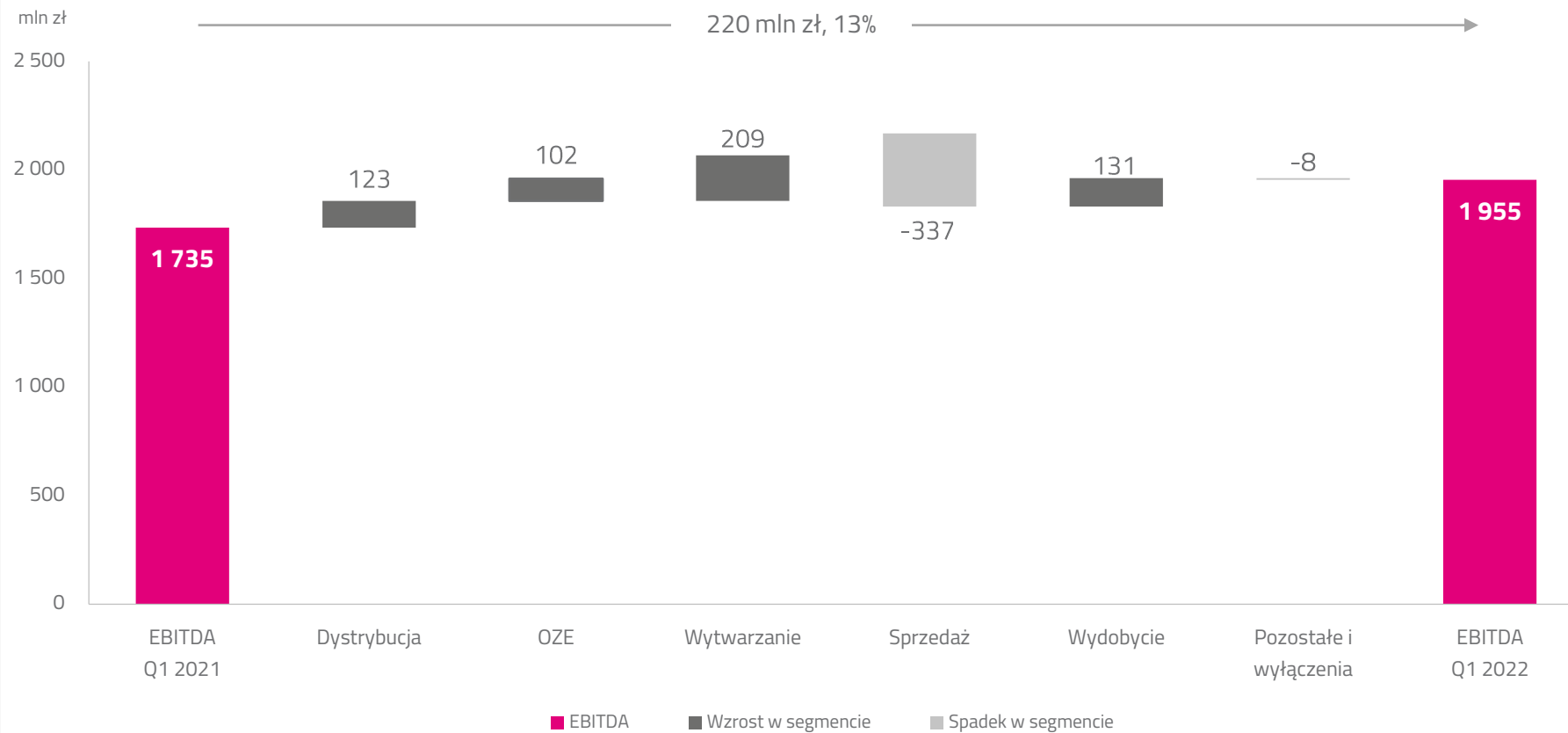


\* Pozycje nie zawarte w przedstawionych segmentach

\*\* Nakłady inwestycyjne są zgodne ze sprawozdaniem finansowym i nie obejmują inwestycji kapitałowych, które wyniosły 6,8 mln zł.



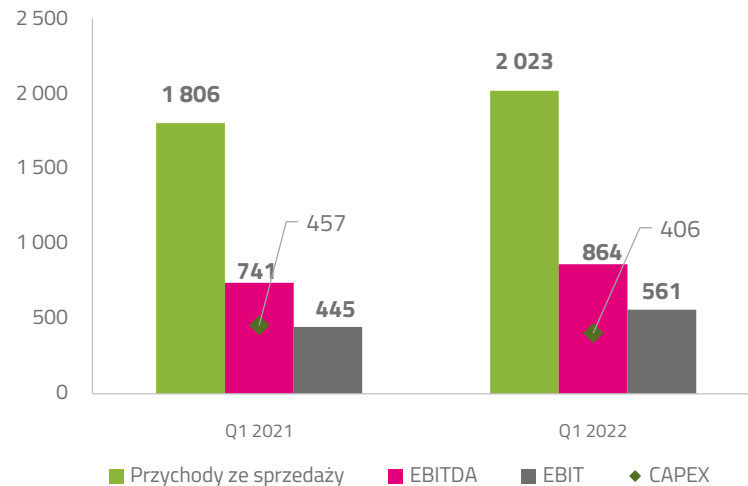
## EBITDA za I kw. 2022 r.



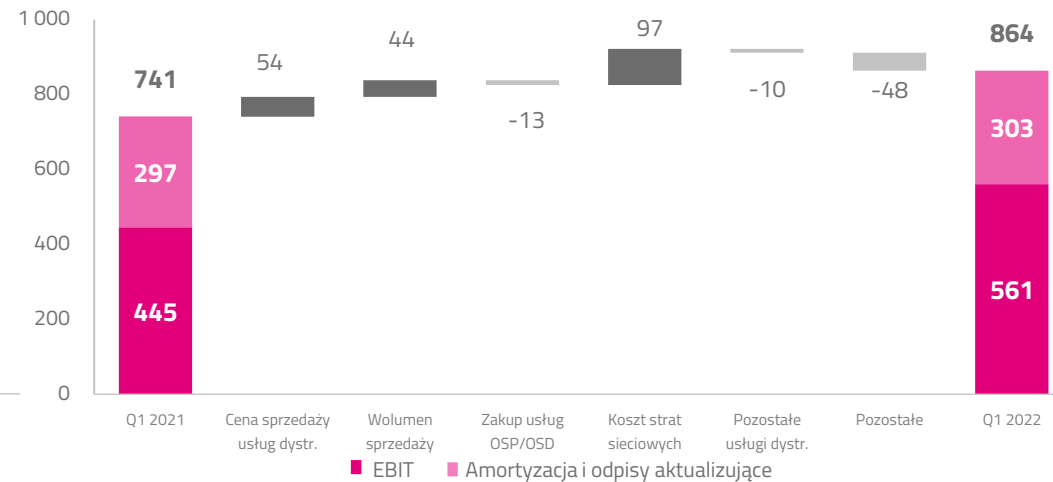


## Segment Dystrybucja I kw. 2022 r.

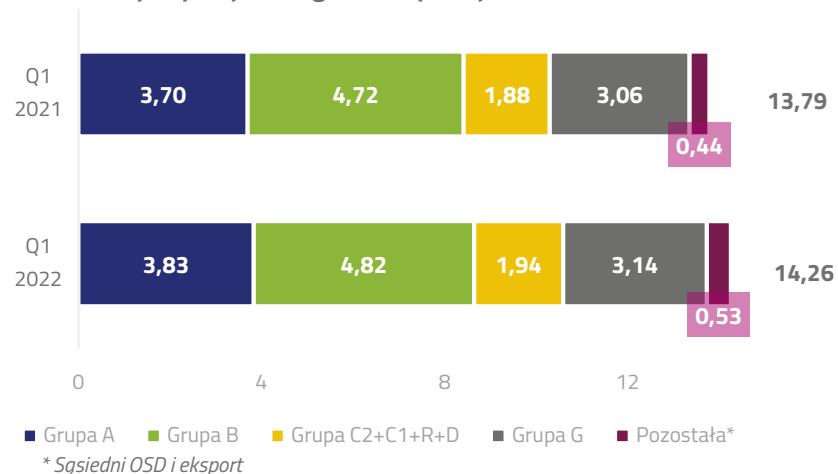
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]



Wzrost średniej stawki dla odbiorców końcowych ✓

Wzrost wolumenu sprzedaży usług dystrybucji energii o 464 GWh ✓

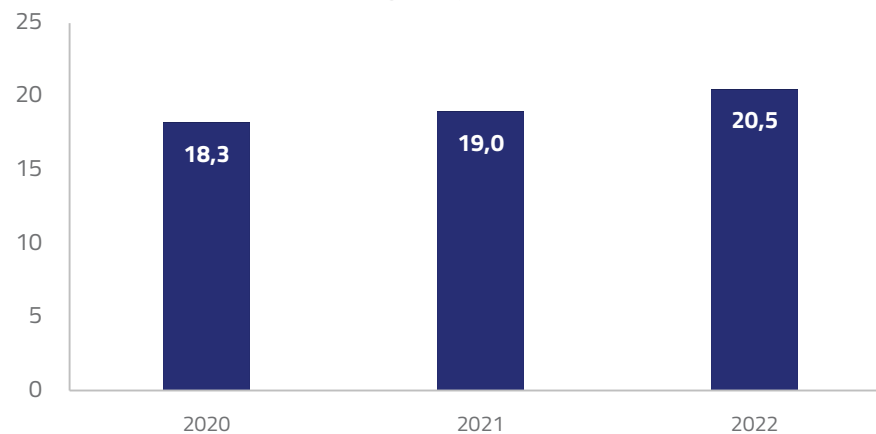
Niższe koszty strat sieciowych ✓



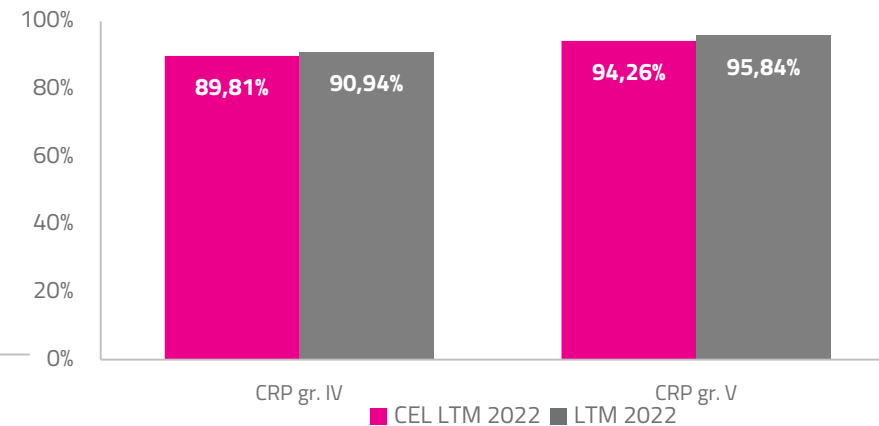


## Segment Dystrybucja kluczowe parametry

### Wartość Regulacyjna Aktywów [mld zł]

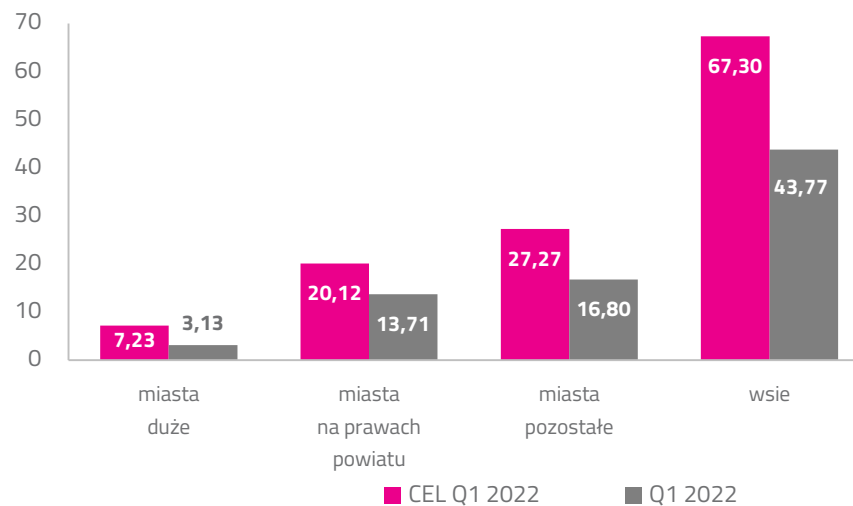


### Czas Realizacji Przyłączenia [%]

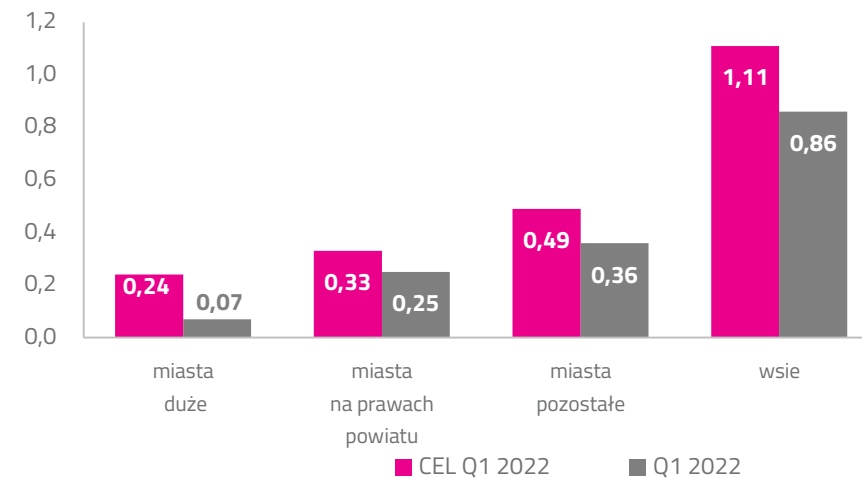


LTM – okres ostatnich 12 miesięcy kończący się 31 marca 2022 r.

### Czas Trwania Przerwy [min/odbiorcę]



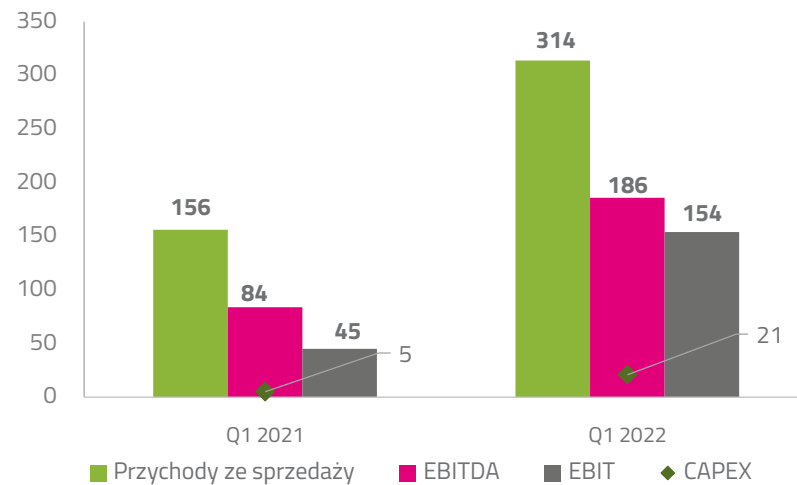
### Częstość Przerw [liczba przerw/odbiorcę]



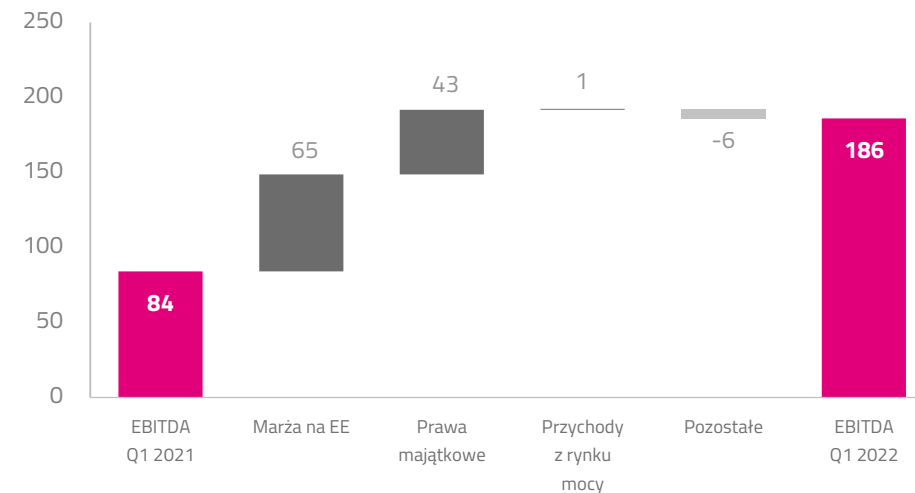


## Segment OZE I kw. 2022 r.

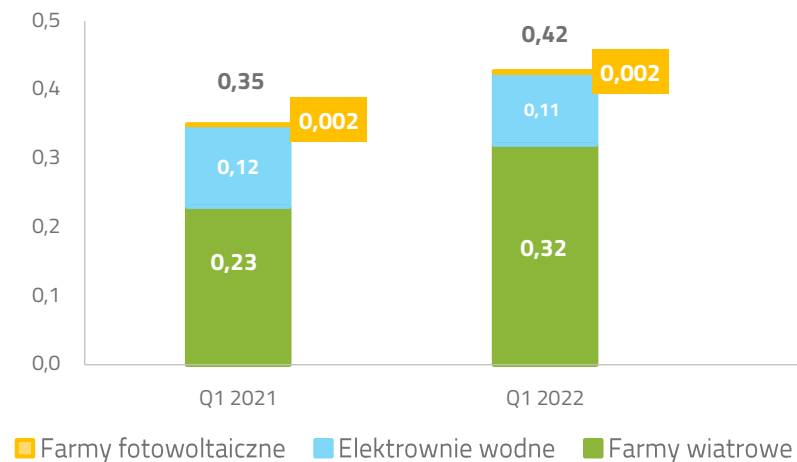
### Dane finansowe [mln zł]



### Zmiana EBITDA [mln zł]



### Produkcja energii elektrycznej [TWh]



▪ Wzrost cen energii elektrycznej



▪ Wzrost cen praw majątkowych



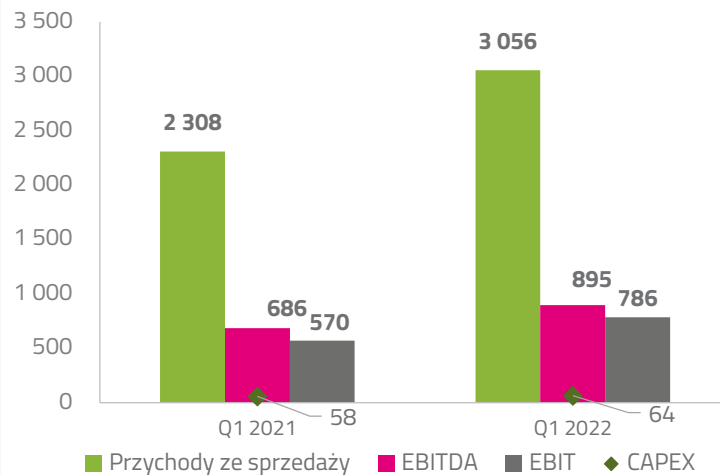
▪ Wzrost wolumenu produkcji energii elektrycznej z farm wiatrowych



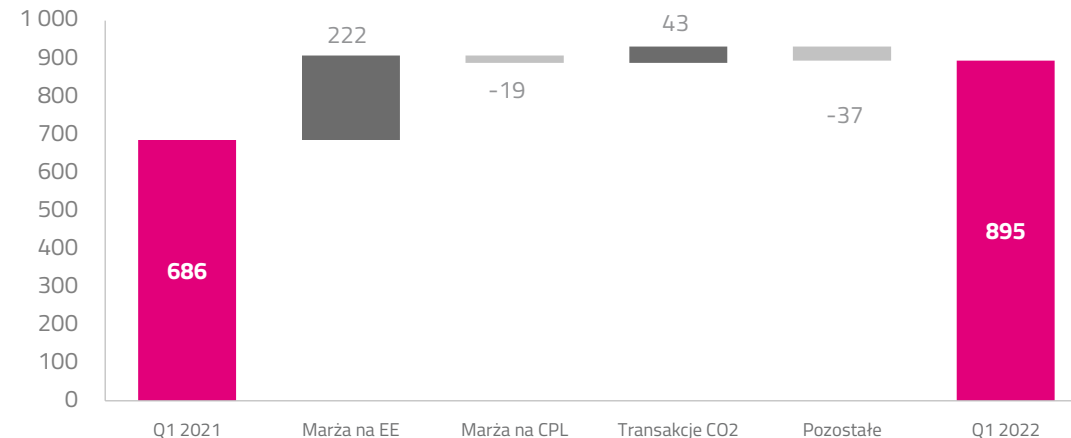


## Segment Wytwarzanie I kw. 2022 r.

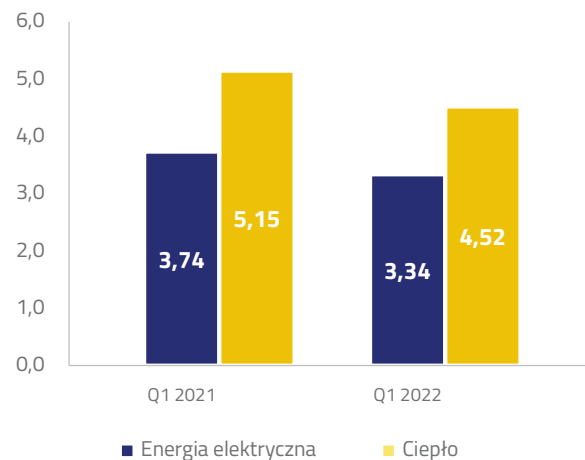
Dane finansowe [mln zł]



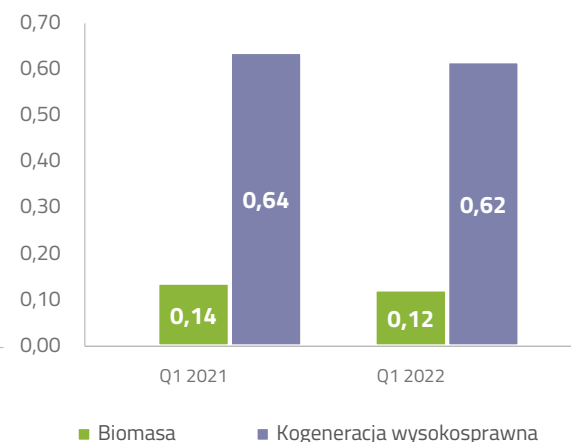
Zmiana EBITDA [mln zł]



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



Produkcja z biomasy i wysokosprawnej  
kogeneracji [TWh]



Wzrost cen energii elektrycznej ✓

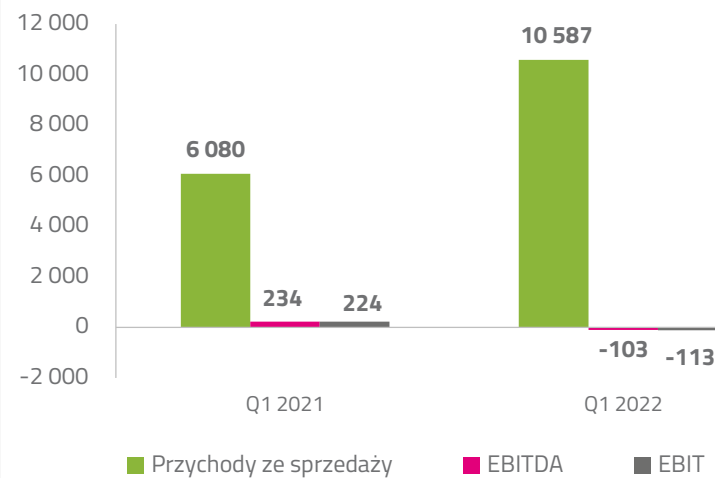
Awaria bloku energetycznego o mocy 910 MWe w Jaworznie -

Niższy wolumen produkcji energii z jednostek węglowych -

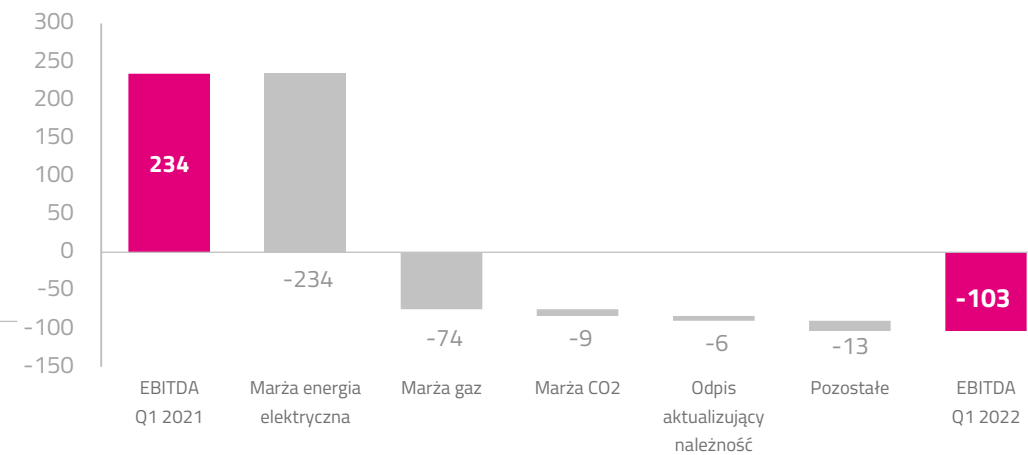


## Segment Sprzedaż I kw. 2022 r.

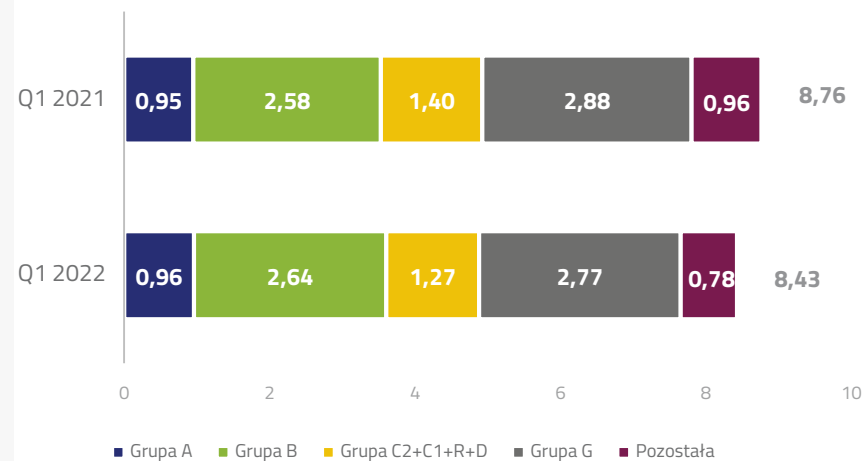
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



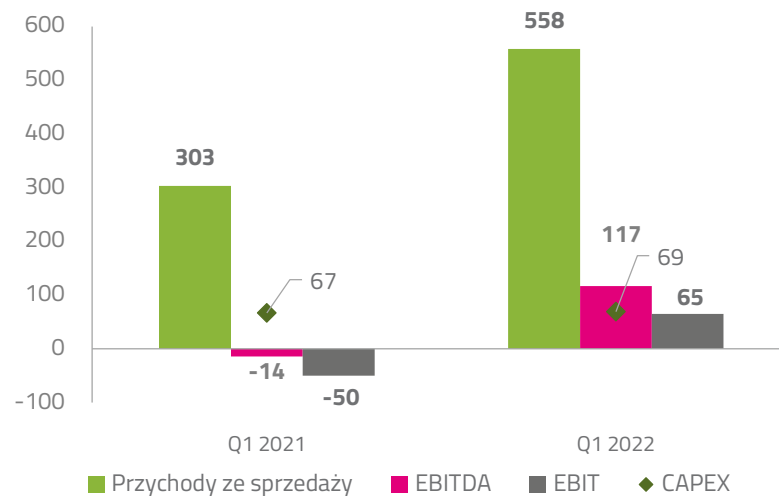
▪ Wzrost cen zakupu energii elektrycznej

▪ Wzrost cen zakupu PM OZE

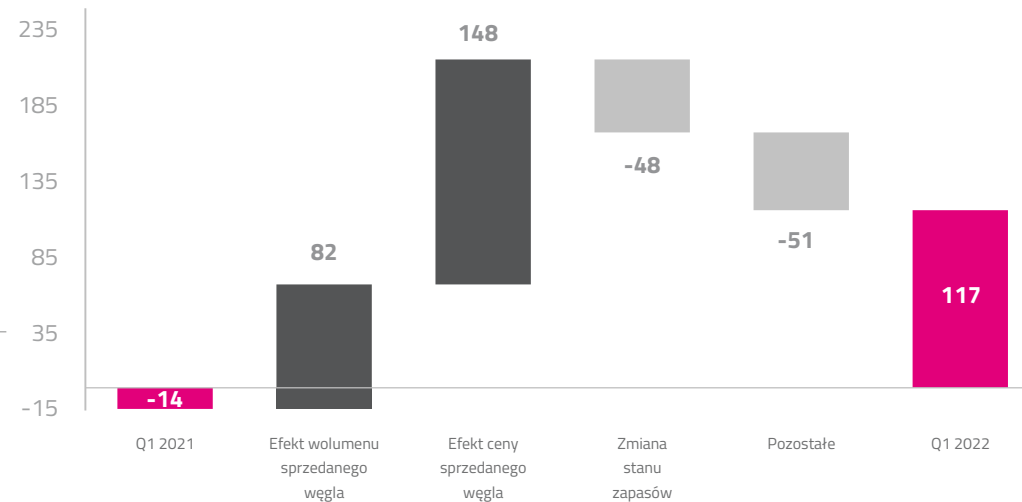
▪ Wzrost cen zakupu gazu

## Segment Wydobycie I kw. 2022 r.

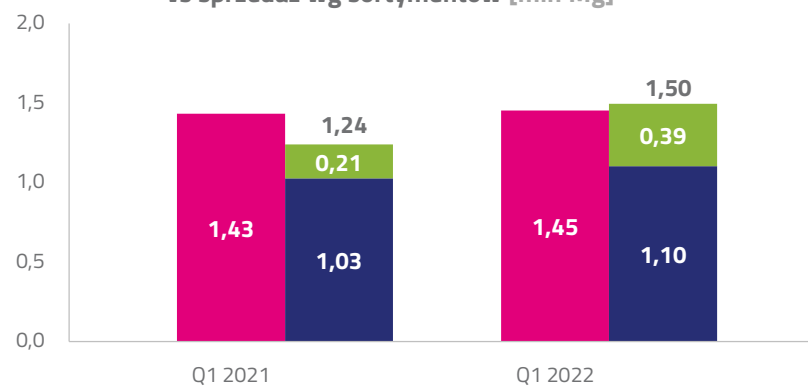
Dane finansowe [mln zł]



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



■ Wyższa produkcja węgla

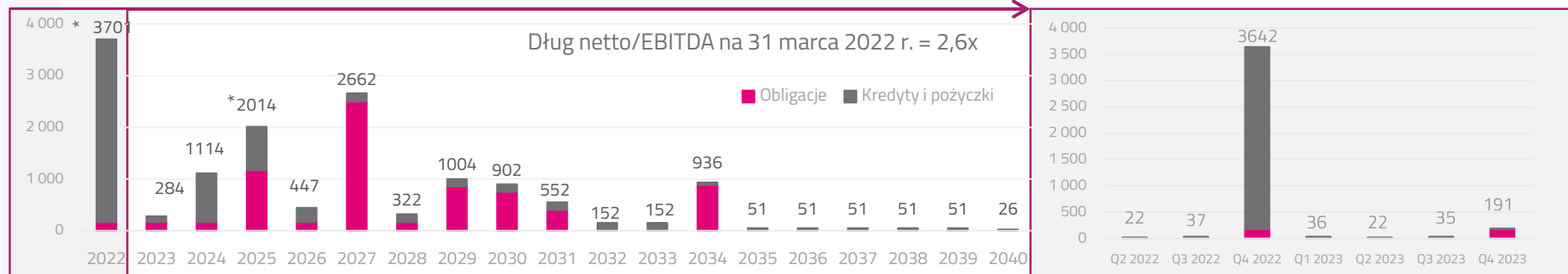


■ Wzrost o 34 zł/Mg jednostkowego mining cash cost\* (wzrost z 194 do 228 zł/Mg)

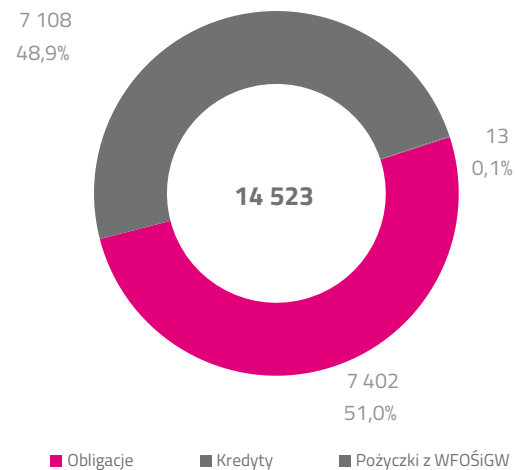


\* Suma wszystkich kosztów rodzajowych bez amortyzacji, odpisów aktualizujących, kosztów niezwiązanych bezpośrednio z produkcją węgla oraz kosztów niemających trwałego wpływu na przepływy spółki

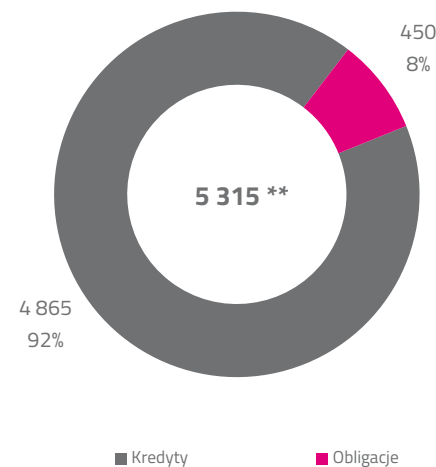
Zapadalność długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 31 marca 2022 r. [mln zł]



Struktura długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 31 marca 2022 r. [mln zł]



Kwoty dostępnego finansowania Grupy TAURON na 31 marca 2022 r. [mln zł]



Struktura długu w ujęciu nominalnym według stopy oprocentowania [mln zł]

Kwota długu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie oprocentowanie zmienne
14 523	Zmienne: 8 929	IRS: 3 840
	Stałe: 5 594	Brak: 5 089

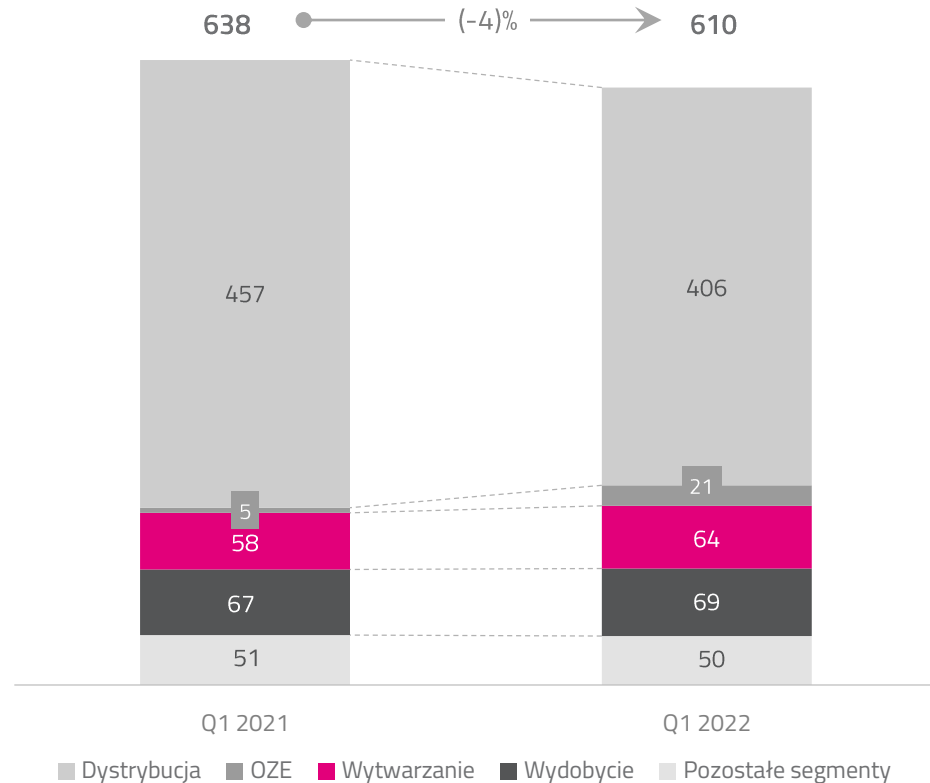
\* Z uwzględnieniem maksymalnego terminu zapadalności uruchomionych środków w ramach odnawialnych kredytów bankowych

\*\* Poza wskazanymi dostępnymi finansowaniami Grupa TAURON korzysta również z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 250 mln zł

• Dług denominowany w EUR (emisja euroobligacji, obligacji NSV i obligacji EBI) stanowi 27 proc. długu ogółem

## CAPEX – podział na segmenty

Nakłady inwestycyjne wg segmentów\* [mln zł]



### Główne inwestycje realizowane w Q1 2022 r.



#### Dystrybucja:

- Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (183 mln zł)
- Budowa nowych przyłączy (210 mln zł)



#### Wytwarzanie:

- Blok Jaworzno 910 MW (33 mln zł)
- Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty remontowe w TW (7 mln zł)
- ZWK - Budowa kotła gazowego 140MWt (6 mln zł)
- Przyłączenia nowych obiektów do sieci ciepłej (7 mln zł)
- Utrzymanie i rozwój sieci ciepłowniczych (3 mln zł)



#### OZE:

- Budowa FW Piotrków 30 MW (10 mln zł)
- Budowa FW Majewo o mocy 6MW (4 mln zł)
- Budowa PV Mysłowice (1 mln zł)



#### Wydobycie:

- Budowa szybu Grzegorz w ZG Sobieski (2 mln zł)
- Przygotowanie produkcji (52 mln zł)
- Zadania modernizacyjno-odtworzeniowe (13 mln zł)



#### Sprzedaż i pozostałe:

- Budowa Internetu szerokopasmowego w ramach POPC III i CUB (28 mln zł)
- Inwestycje IT w TOK (8 mln zł)
- Utrzymanie i rozwój oświetlenia (13 mln zł)

\* Nakłady nie uwzględniają inwestycji kapitałowych (zgodnie z prezentacją w sprawozdaniu finansowym), które wyniosły 6,8 mln zł



## Kontakt

---

### Zespół Relacji Inwestorskich

**Paweł Gaworzyński**  
[pawel.gaworzynski@tauron.pl](mailto:pawel.gaworzynski@tauron.pl)  
tel. + 48 32 774 25 34

**Katarzyna Heinz**  
[katarzyna.heinz@tauron.pl](mailto:katarzyna.heinz@tauron.pl)  
tel. + 48 516 111 038

**Magdalena Wilczek**  
[Magdalena.wilczek@tauron.pl](mailto: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*	<b>Kamil Kliszcz</b>
Societe Generale	<b>Bartłomiej Kubicki</b>
Dom Maklerski Santander	<b>Paweł Puchalski</b>
Dom Maklerski PKO BP	<b>Andrzej Rembelski</b>
Dom Maklerski Banku Handlowego	<b>Piotr Dzięciołowski</b>
Ipopema Securities	<b>Robert Maj</b>
Erste Group	<b>Petr Bartek</b>
Noble Securities	<b>Michał Sztabler</b>

\* wydawanie rekomendacji zostało zawieszono

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



## Trendy cenowe na rynku energii elektrycznej

Energia elektryczna						
Platformy: TGE	2021 r.		2022 r. (wykonanie + estymacja)		2022/2021	
	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (GWh)	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (GWh)	Cena %	Wolumen %
Forward BASE (Y+Q+M)	250,54	181 678	452,60	172 318	80,6%	-5,2%
Forward PEAK (Y+Q+M)	287,12	19 389	484,07	17 768	68,6%	-8,4%
Forward (średnia ważona)	254,07	201 067	455,54	190 086	79,3%	-5,5%
SPOT (TGE)	394,34	36 141	719,45	38 141	82,4%	5,5%
Średnia ważona razem	<b>275,44</b>	<b>237 208</b>	<b>499,64</b>	<b>228 227</b>	<b>81,4%</b>	<b>-3,8%</b>

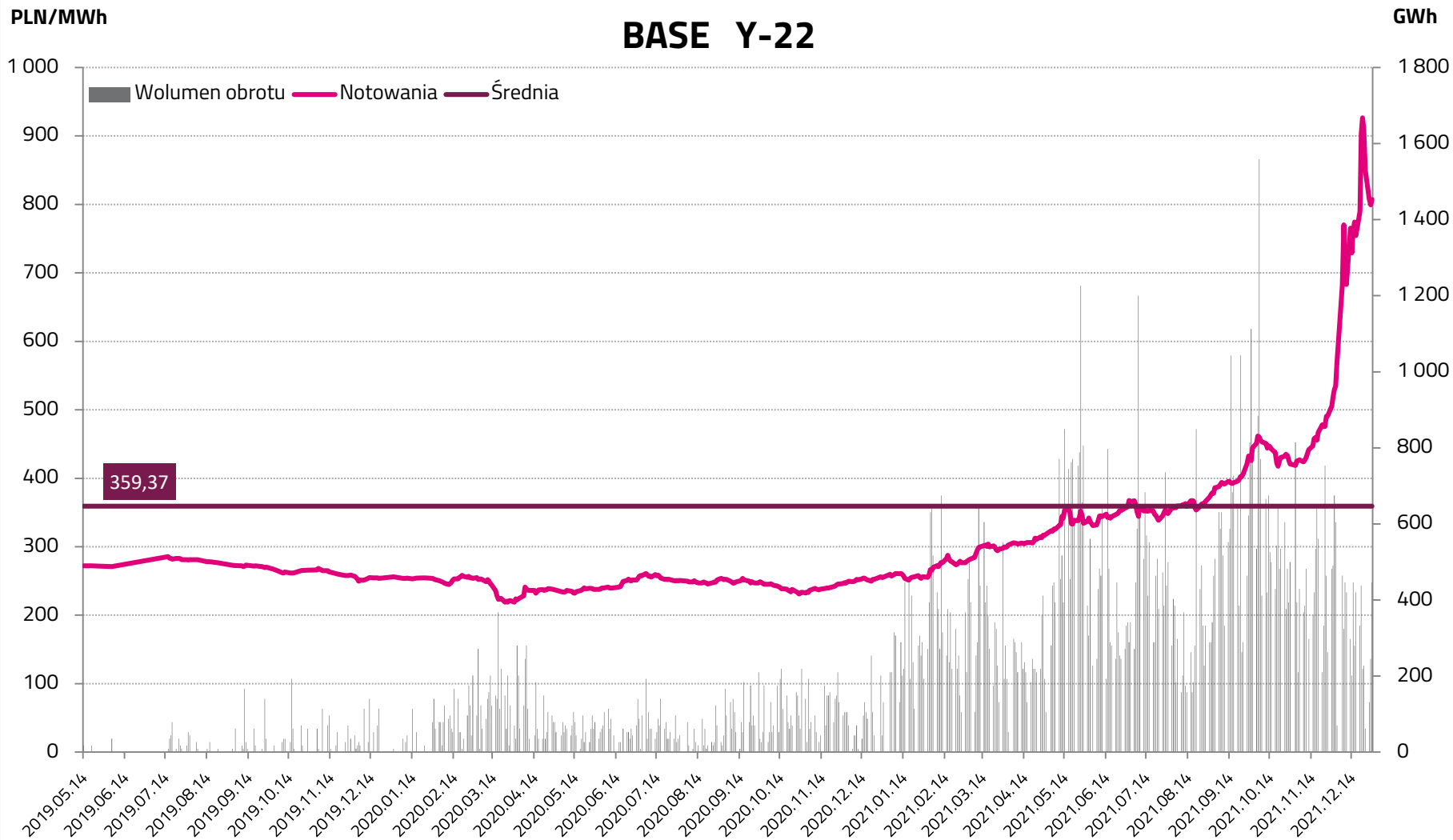
Prawa majątkowe (PLN/MWh)			
Rodzaj certyfikatu	Ceny rynkowe (średnia ważona za Q1 2022 r.)	Opłata zastępcza i obowiązek za:	
		2021 r.	2021 r.
OZE (PMOZE_A)	244,11	172,76 (19,5%)	239,86 (18,5%)
OZE z biogazowni (PMOZE_BIO)	302,54	300,03 (0,5%)	300,03 (0,5%)

Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> (EUR/t)	
Ankieta analityków rynku CO <sub>2</sub> * (aktualizacja kwiecień 2022 r.)	Cena [EUR/t]
Średnia w 2022 r.	78,05
Średnia w 2023 r.	86,65
Średnia w 2024 r.	93,95
Prognozowana przez TAURON średnia cena w 2022 r.	85-87

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



## Notowania kontraktów BASE na 2022 r.

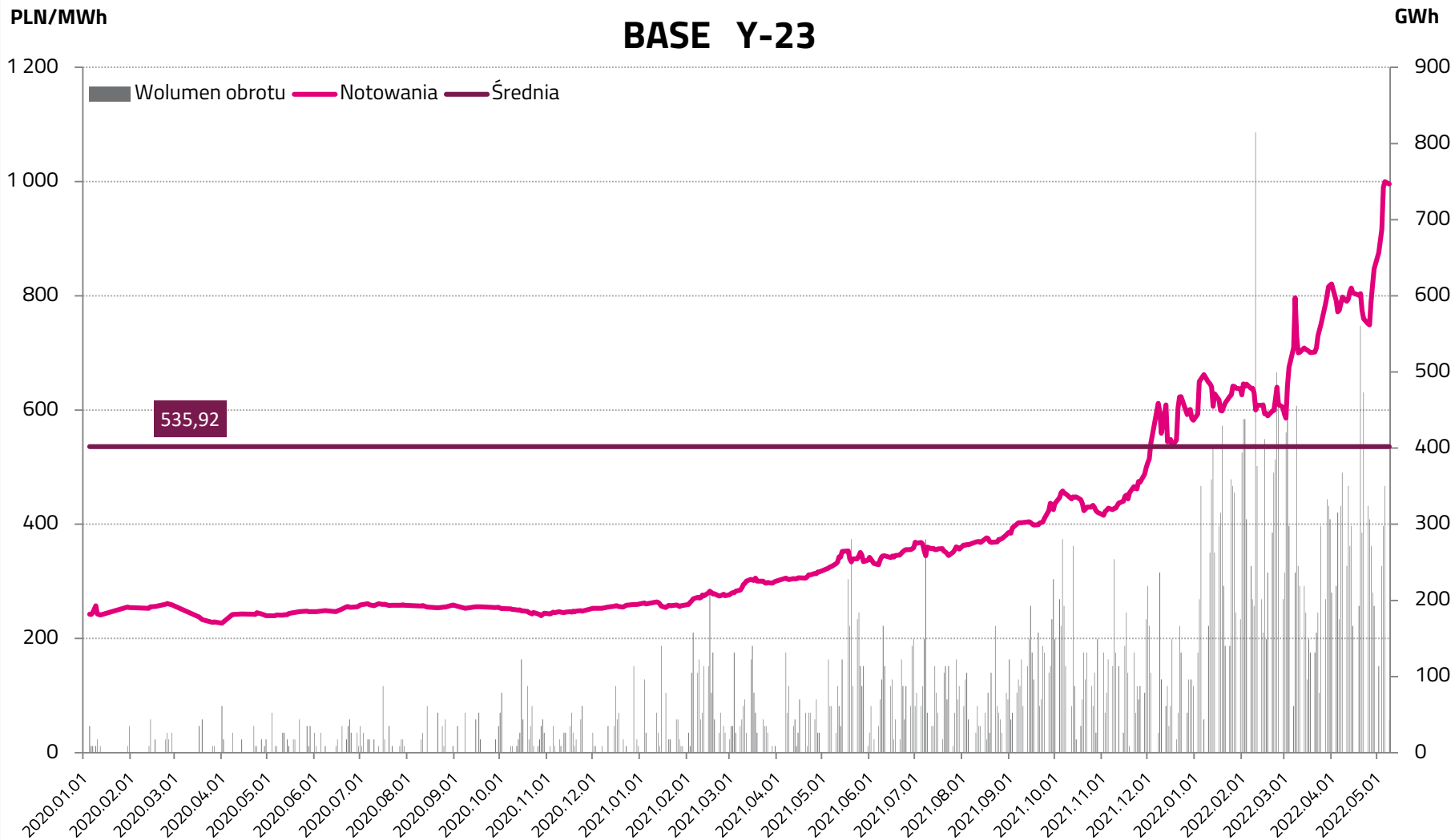


	Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem	359,37	127 843

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2022 r.: 364,35 PLN/MWh,  
łączny wolumen BASE i PEAK na 2022 r.: 142 400 GWh



## Notowania kontraktów BASE na 2023 r.

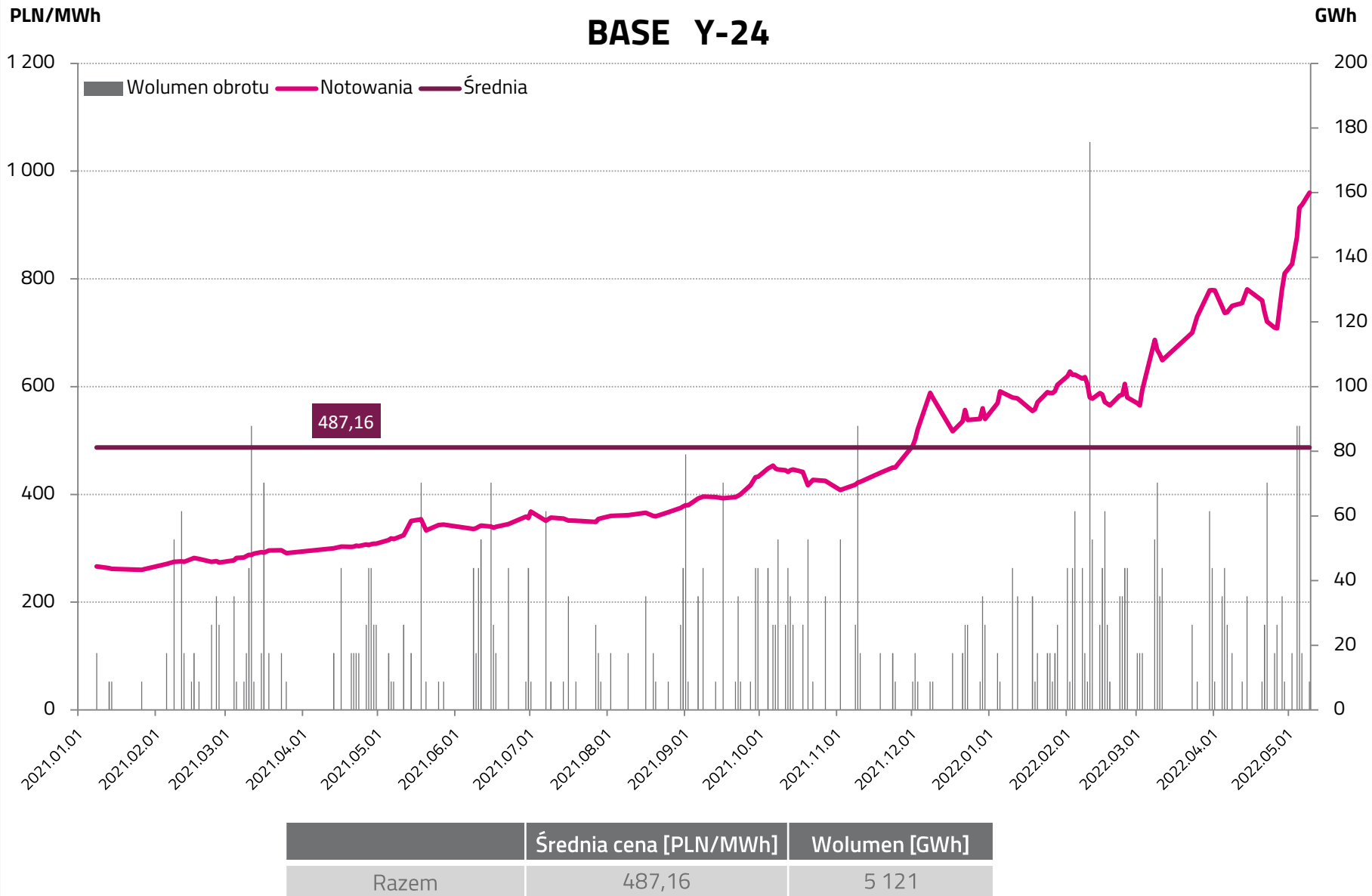


	Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem	535,92	47 435

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2023 r.: 550,35 PLN/MWh,  
łącznie wolumen BASE i PEAK na 2023 r.: 50 749 GWh,  
- na podstawie danych do dn. 2022-05-09.



## Notowania kontraktów BASE na 2024 r.



Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2024 r.: 489,13 PLN/MWh,  
łącznie wolumen BASE i PEAK na 2024 r.: 5 186 GWh,  
- na podstawie danych do dn. 2022-05-09.