

**Wyniki finansowe
Grupy TAURON
za I-III kwartał 2022 r.**

24 listopada 2022 r.





Kluczowe dane za I-III kwartał 2022 r.

Wyniki finansowe		
[mln zł]	Q1-Q3 2022 vs Q1-Q3 2021	
Przychody ze sprzedaży	26 810	50%
EBITDA	2 846	(23)%
Wynik netto*	395	(14)%
CAPEX	2 599	33%
Dług netto/EBITDA	3,3x	wzrost o 0,9x (vs 31.12.2021)

Dane operacyjne		
	Q1-Q3 2022 vs Q1-Q3 2021	
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	40,31	1%
Produkcja energii elektrycznej z OZE [TWh]	1,20	(2)%
Produkcja energii elektrycznej z jednostek węglowych [TWh]	9,90	(2)%
Wytwarzanie ciepła [PJ]	6,91	(14)%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]	23,08	(6)%
Produkcja węgla handlowego [mln ton]	3,40	(8)%

* przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej



Kluczowe dane za III kwartał 2022 r.

Wyniki finansowe		
[mln zł]	Q3 2022 vs Q3 2021	
Przychody ze sprzedaży	8 690	45%
EBITDA	495	(37)%
Wynik netto*	(232)	-
CAPEX	1 118	65%
Dług netto/EBITDA	3,3x	wzrost o 0,9x (vs 31.12.2021)

Dane operacyjne		
	Q3 2022 vs Q3 2021	
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	12,85	(3)%
Produkcja energii elektrycznej z OZE [TWh]	0,28	(18)%
Produkcja energii elektrycznej z jednostek węglowych [TWh]	3,02	(9)%
Wytwarzanie ciepła [PJ]	0,71	(9)%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]	7,12	(10)%
Produkcja węgla handlowego [mln ton]	0,70	(30)%

* przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej



Podsumowanie najważniejszych wydarzeń

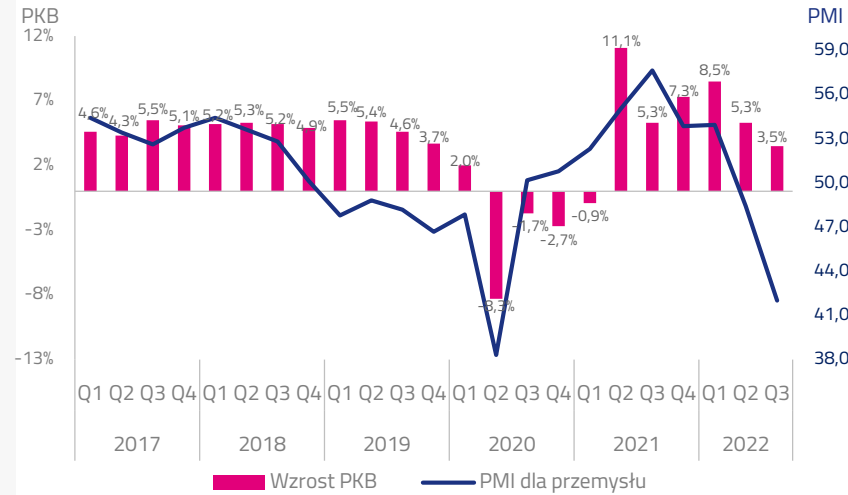
18 stycznia	Zakończenie budowy II etapu farmy fotowoltaicznej o mocy 8 MW w Choszczynie. Łączna moc farmy wynosi 14 MW
20 kwietnia	Zawarcie listu intencyjnego z KGHM w sprawie współpracy w obszarze budowy źródeł wytwórczych w technologii energetycznych reaktorów jądrowych (SMR)
9 czerwca	Nabycie spółki celowej z prawem do projektu budowy farmy wiatrowej Mierzyn o mocy ok. 60 MW
22 czerwca	Przyjęcie Strategii Grupy TAURON na lata 2022-2030 z perspektywą do 2050 r.
14 lipca	Rozpoczęcie prac przy budowie farmy fotowoltaicznej w Mysłowicach o docelowej mocy ok. 100 MW
15 lipca	Podpisanie umowy kredytu konsorcjalnego na kwotę 4 mld zł z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji w OZE, refinansowanie zadłużenia Grupy i finansowanie wydatków ogólnokorporacyjnych
29 września	Przekazanie do eksploatacji farmy wiatrowej Majewo o mocy 6 MW
30 września	Przekazanie do eksploatacji farmy wiatrowej Piotrków o mocy 30 MW
3 października	Nabycie spółki celowej z prawem do projektu budowy farmy wiatrowej Nowa Brzeźnica o mocy 20 MW
12 października	Potwierdzenie przez agencję ratingową Fitch Ratings długoterminowych ratingów TAURON w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie „BBB-” z perspektywą stabilną
13 października	Nabycie spółki celowej z prawem do projektu budowy farmy fotowoltaicznej Proszówek o mocy ok. 46 MW
21 października	Zawarcie z Ministerstwem Aktywów Państwowych warunkowej umowy sprzedaży 100 proc. akcji spółki TAURON Wydobycie, w skład której wchodzi zakłady górnicze Sobieski, Janina i Brzeszcze



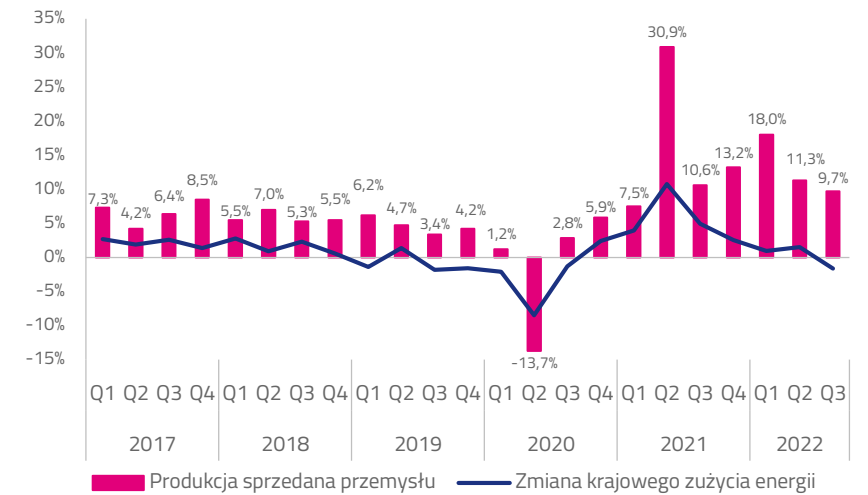
Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa

- 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)**



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

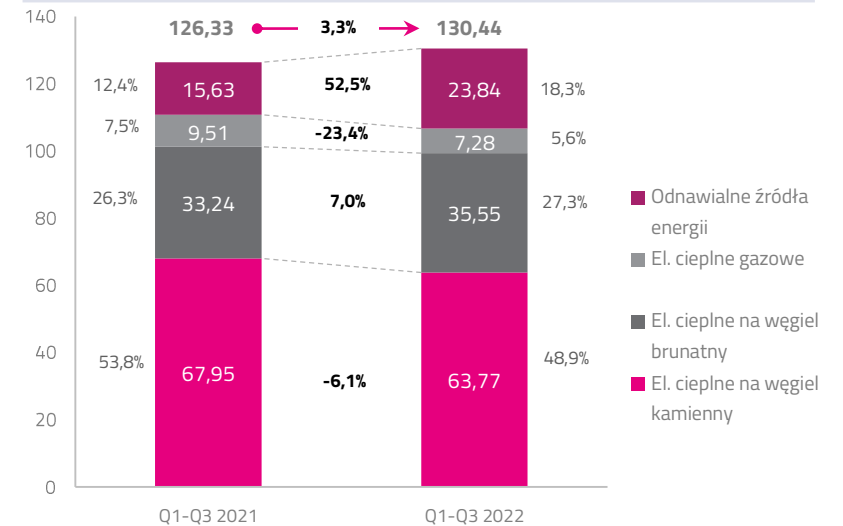


Notowania uprawnień do emisji CO2



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

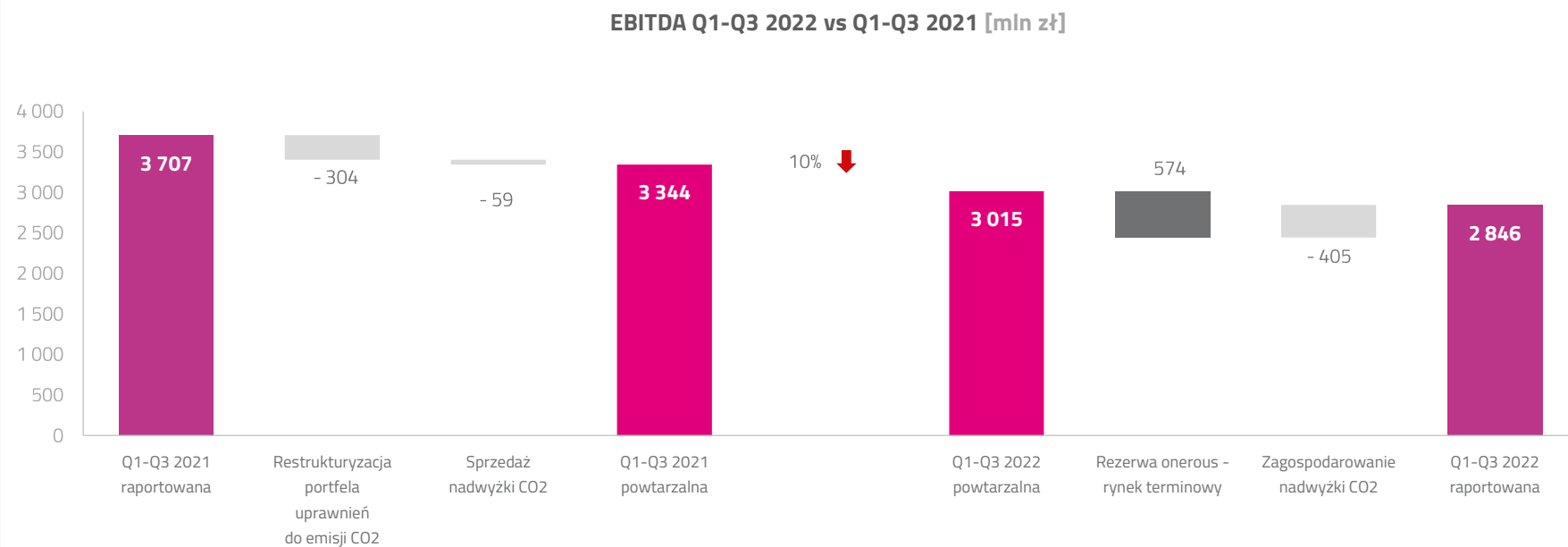
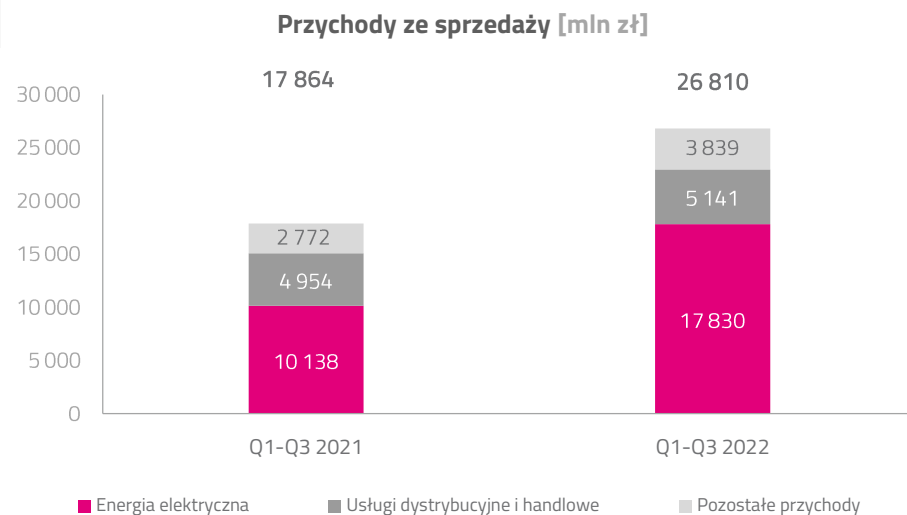
Struktura produkcji energii elektrycznej w Polsce [TWh]



Źródło: Dane PSE

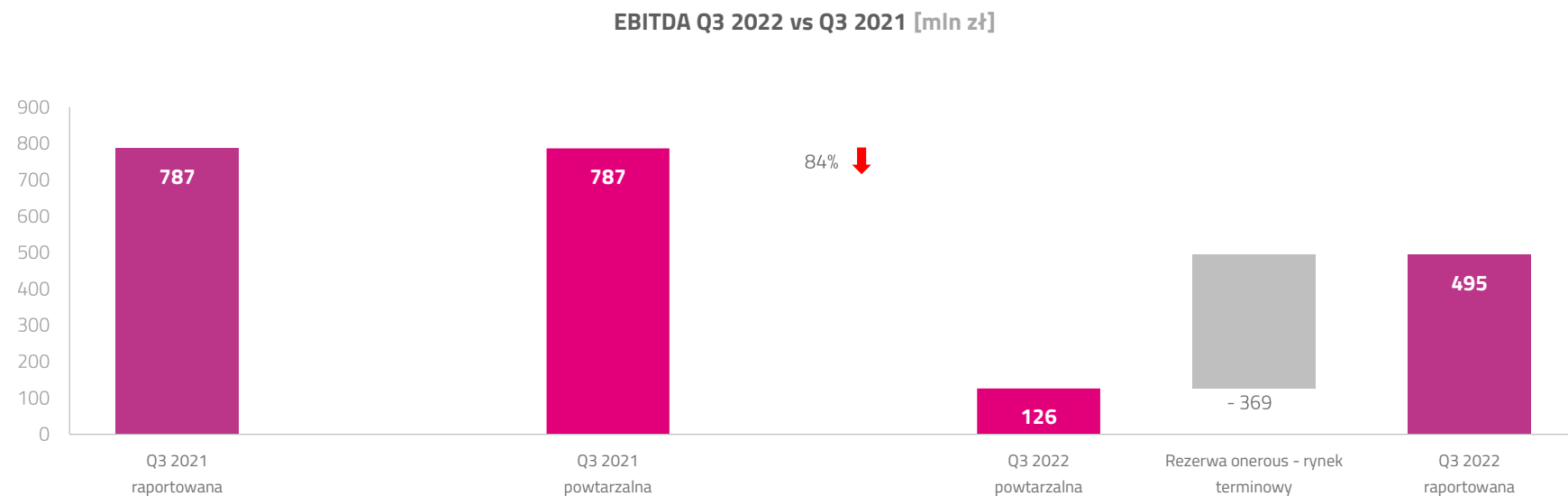
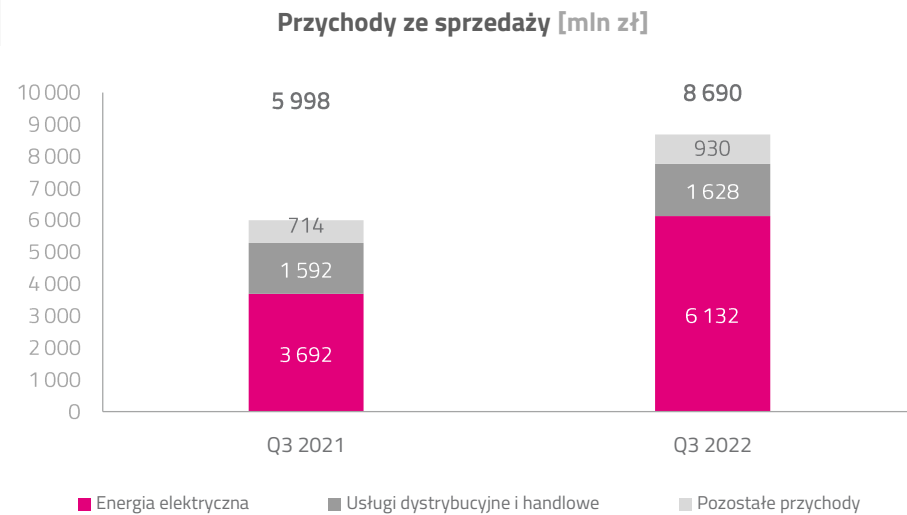


Dane finansowe za I-III kwartał 2022 r.



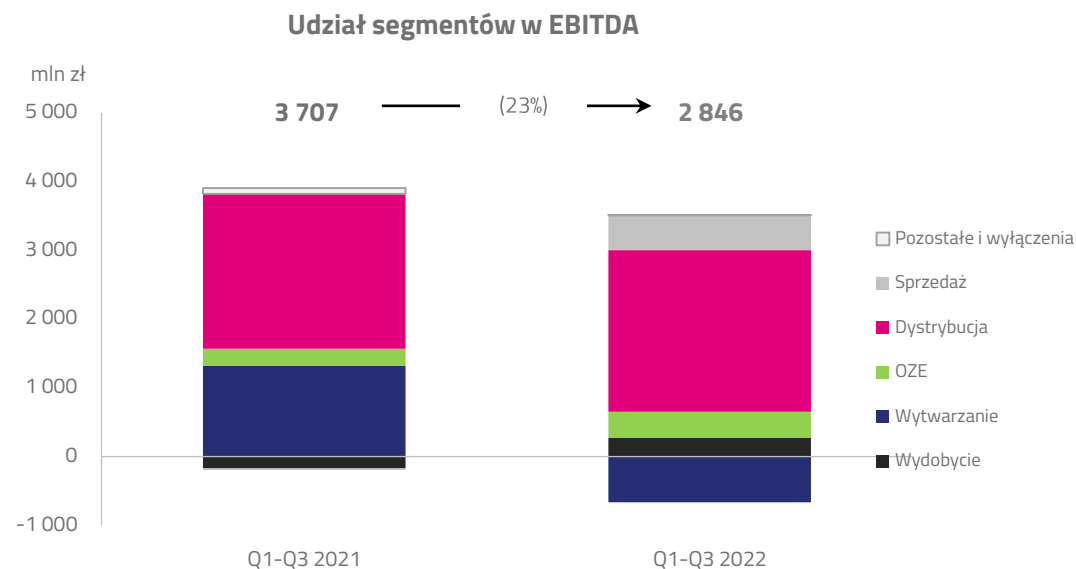


Dane finansowe za III kwartał 2022 r.



Wyniki segmentów za I-III kwartał 2022 r.

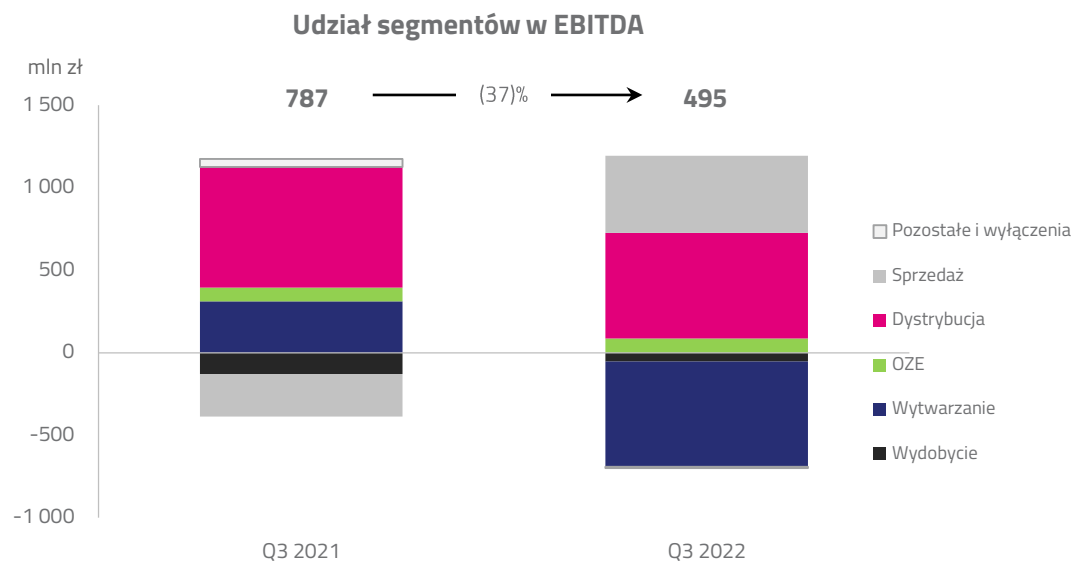
[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Sprzedaż	Wydobycie	Pozostałe i wyłączenia*
Przychody	5 731	746	7 672	26 311	1 639	(15 289)
EBITDA	2 349	382	(668)	509	271	3
EBIT	1 415	272	(1 003)	476	57	(92)
CAPEX	1 438	294	268	56	311	232



* Pozycje niezawarte w przedstawionych segmentach

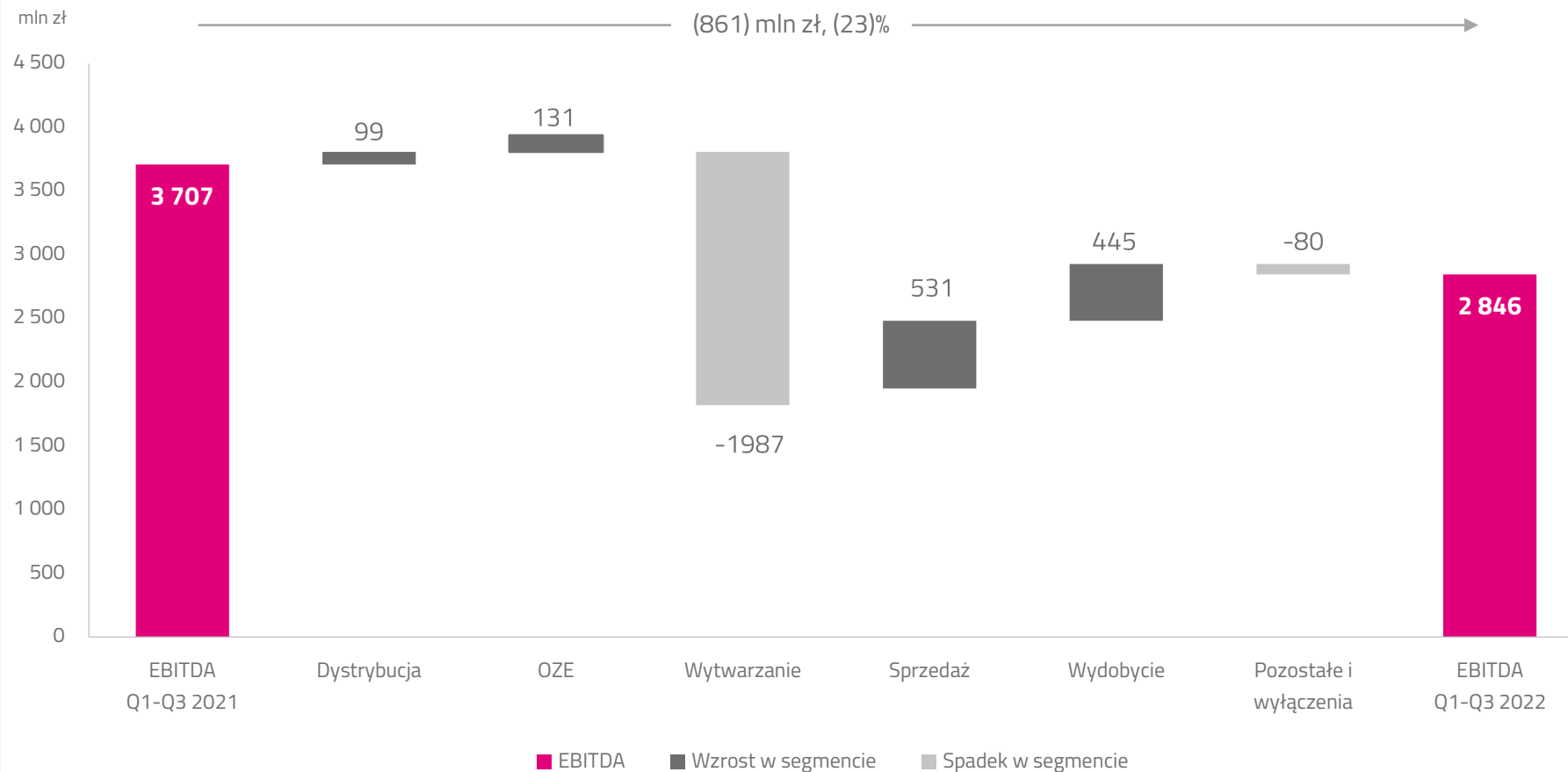
Wyniki segmentów za III kwartał 2022 r.

[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Sprzedaż	Wydobycie	Pozostałe i wyłączenia*
Przychody	1 812	178	2 253	8 058	444	(4 055)
EBITDA	640	86	(638)	468	(53)	(8)
EBIT	323	50	(751)	457	(81)	(39)
CAPEX	560	201	151	20	144	42



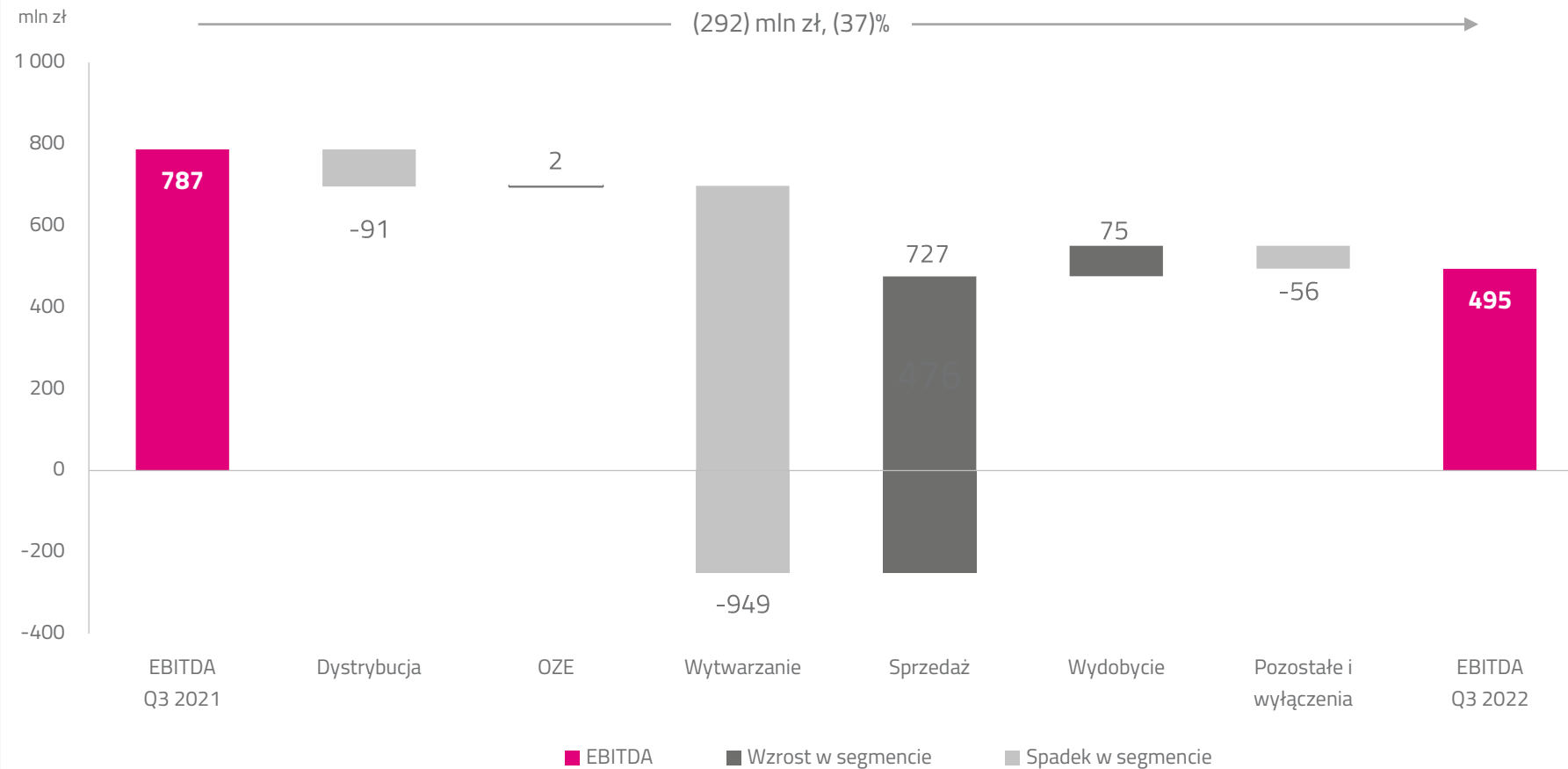


EBITDA za I-III kwartał 2022 r.





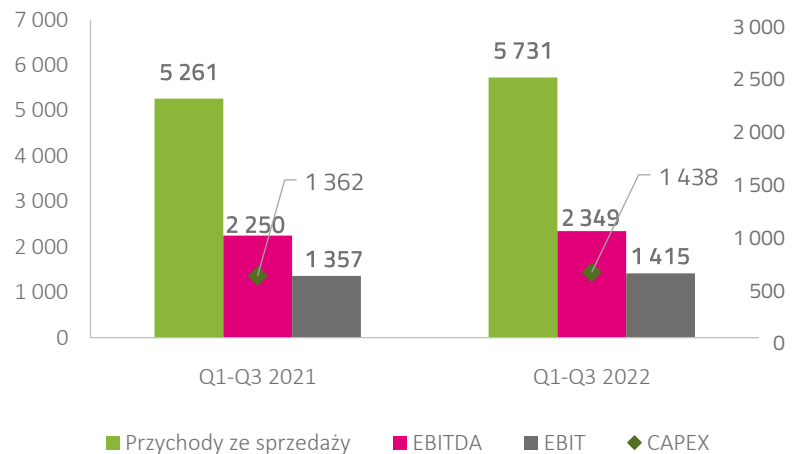
EBITDA za III kwartał 2022 r.





Segment Dystrybucja I-III kwartał 2022 r.

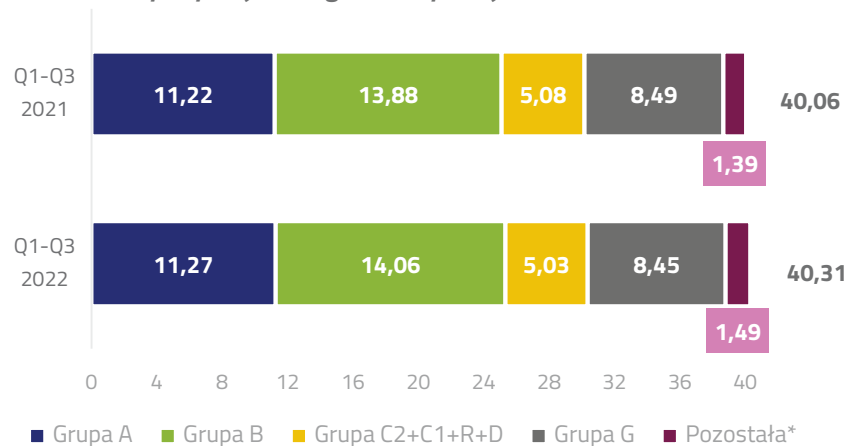
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]



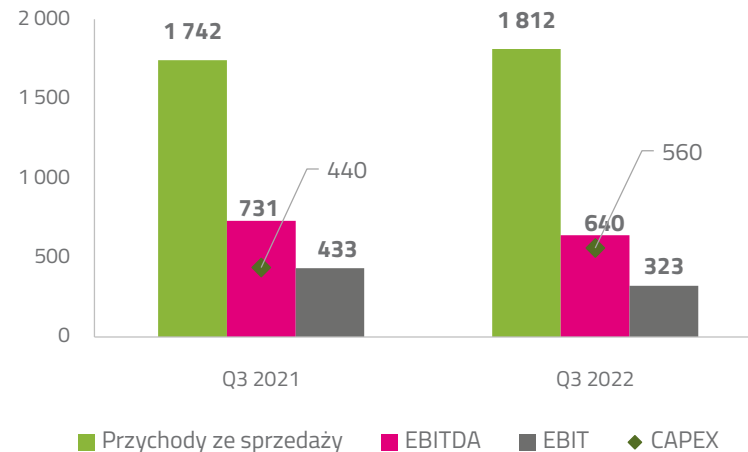
- Wzrost średniej stawki dla odbiorców końcowych ✓
- Wzrost kosztów pracy i usług -

* Sąsiedni OSD i eksport

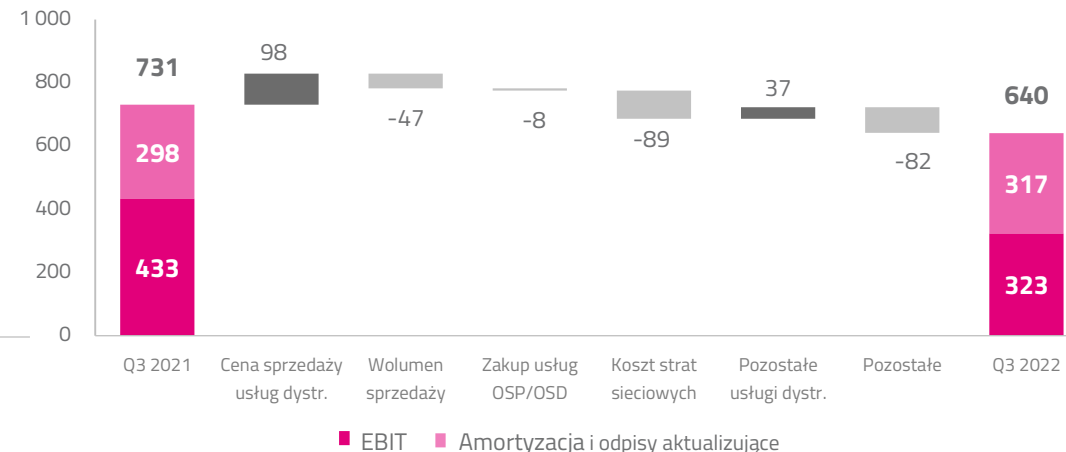


Segment Dystrybucja III kwartał 2022 r.

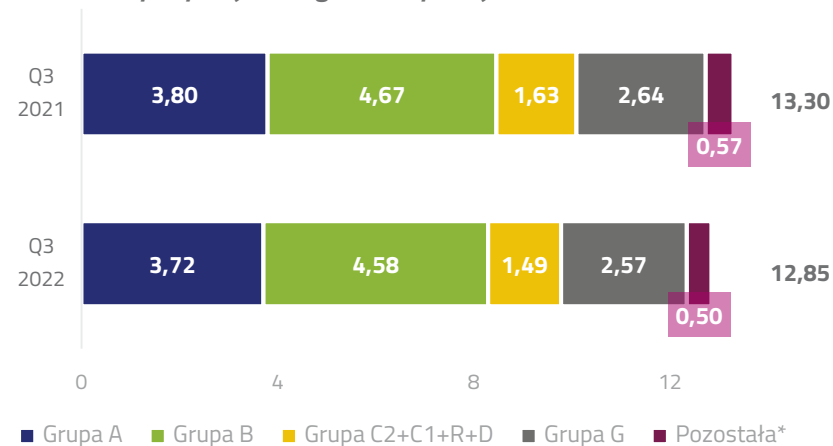
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]



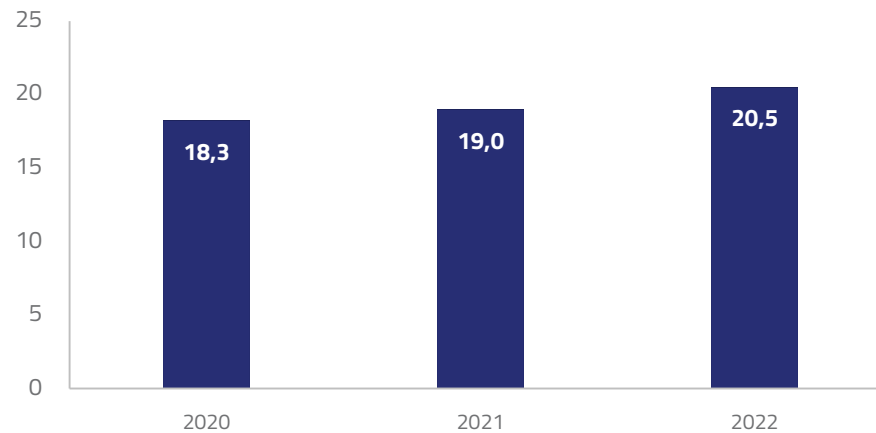
- Wzrost średniej stawki dla odbiorców końcowych ✓
- Spadek wolumenu sprzedaży usług dystrybucji energii o 0,45 TWh -
- Wzrost kosztów na pokrycie różnicy bilansowej -
- Wzrost kosztów pracy i usług -

*Sąsiedni OSD i eksport

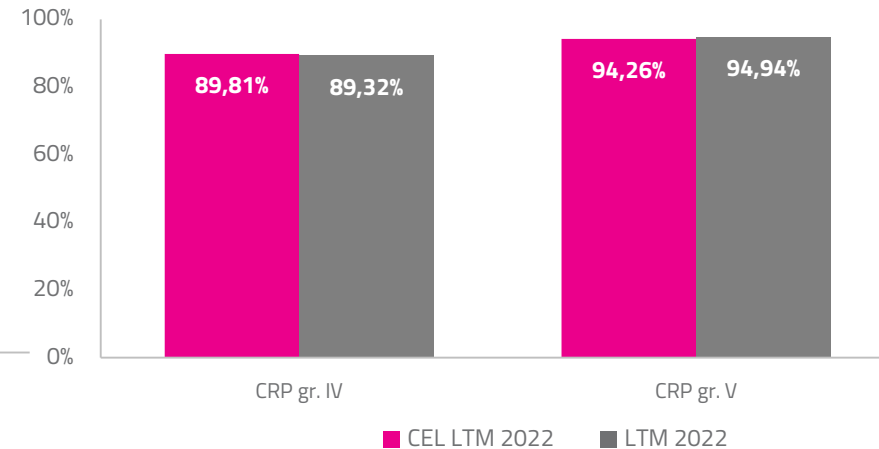


Segment Dystrybucja kluczowe parametry

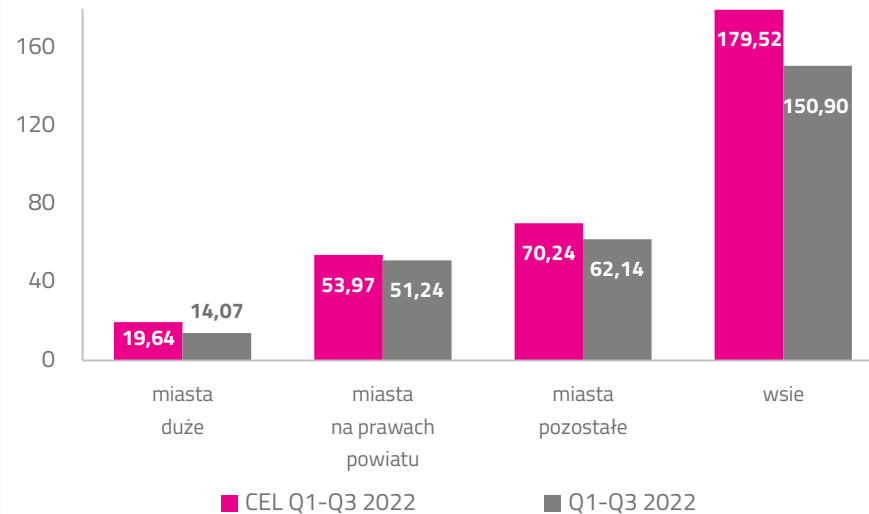
Wartość Regulacyjna Aktywów [mld zł]



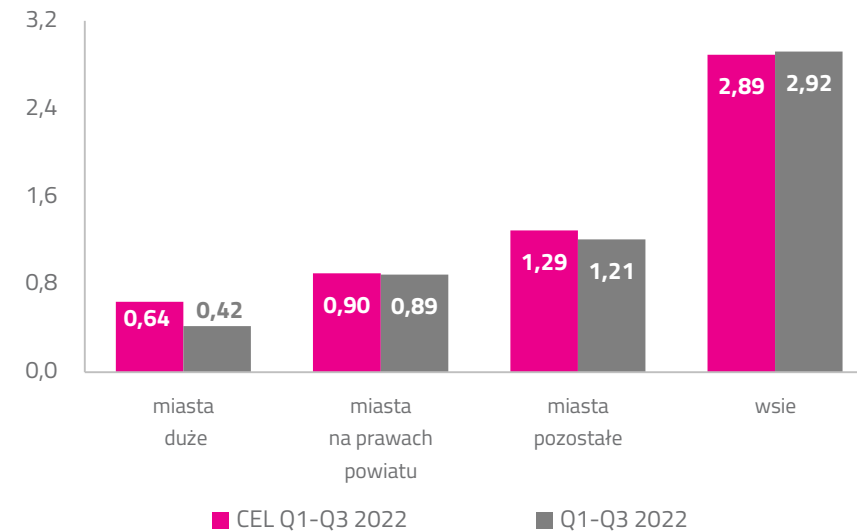
Czas Realizacji Przyłączenia [%]



Czas Trwania Przerwy [min/odbiorcę]

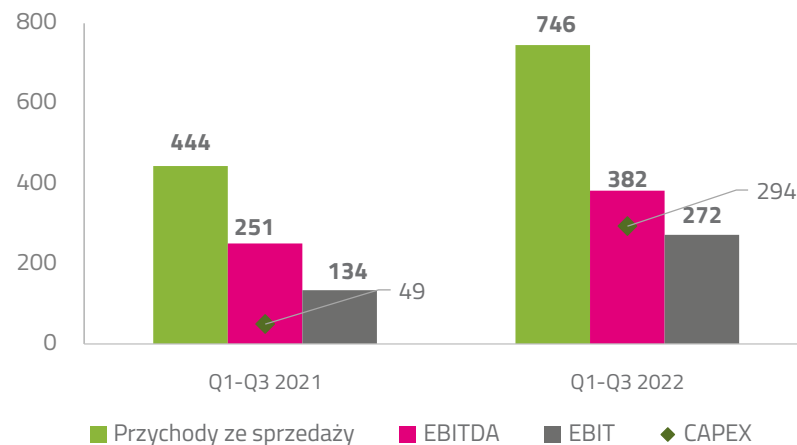


Częstość Przerw [liczba przerw/odbiorcę]

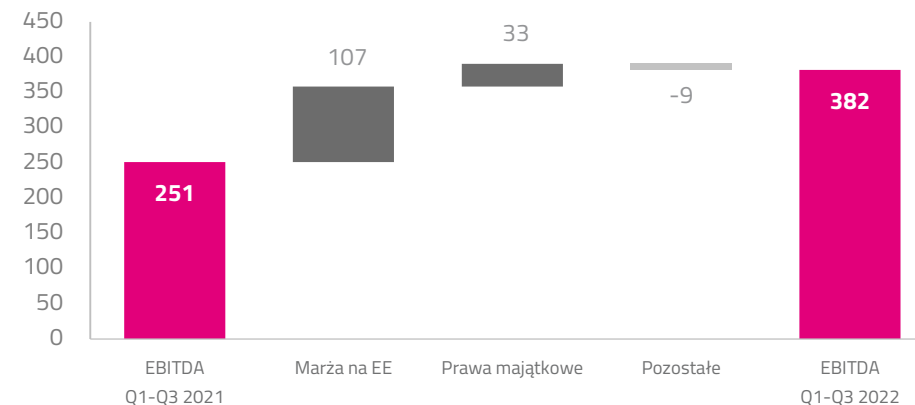


Segment OZE I-III kwartał 2022 r.

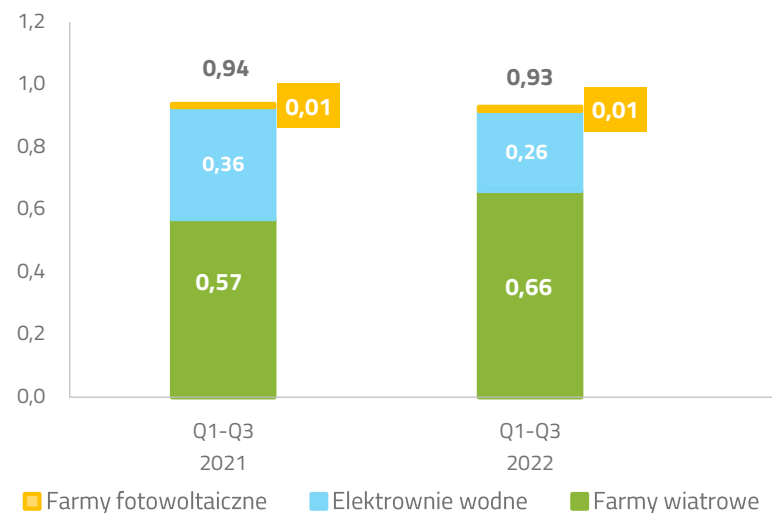
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja energii elektrycznej [TWh]

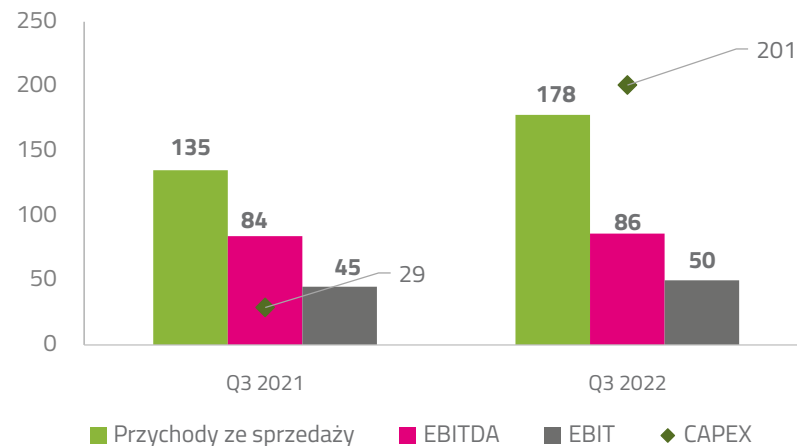


- Wzrost średnich cen energii elektrycznej i praw majątkowych ✓
- Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej przez farmy wiatrowe ✓
- Niższy wolumen produkcji energii elektrycznej przez elektrownie wodne -

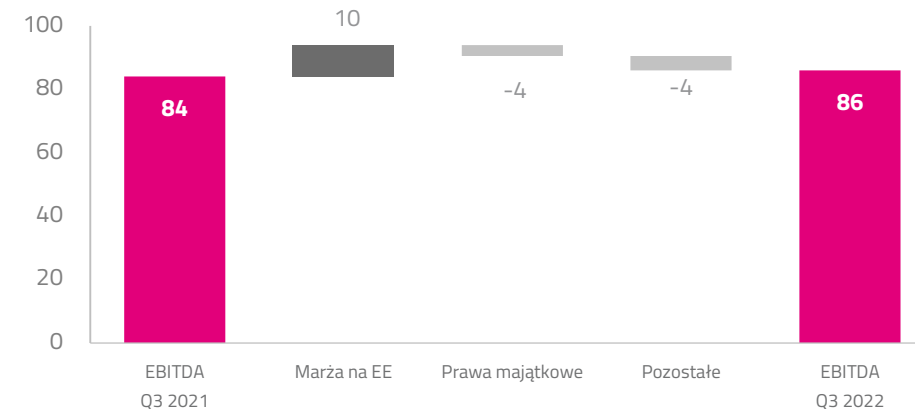


Segment OZE III kw. 2022 r.

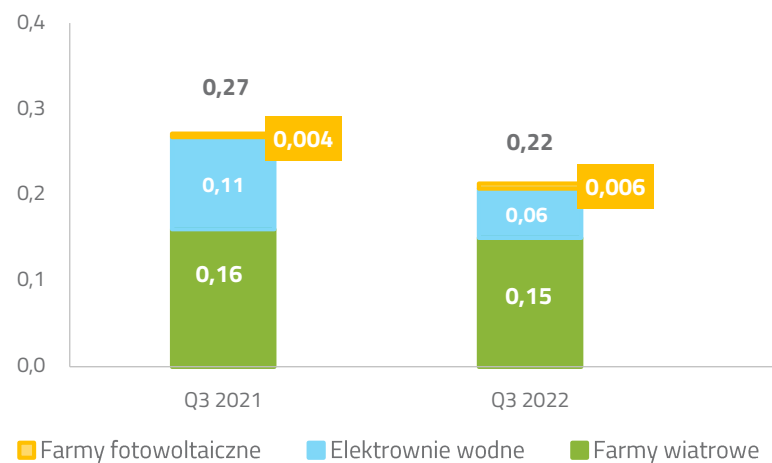
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]

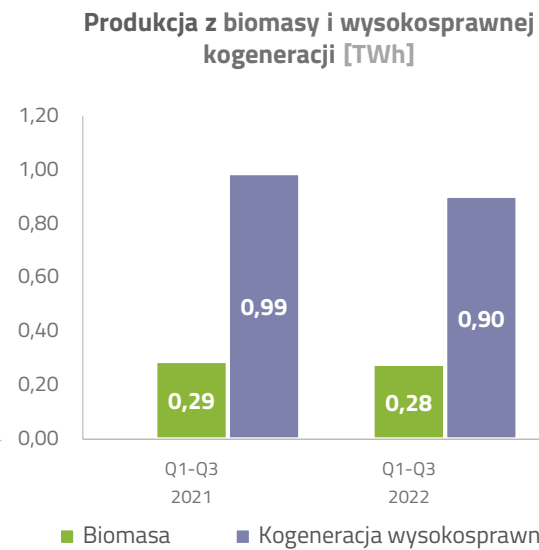
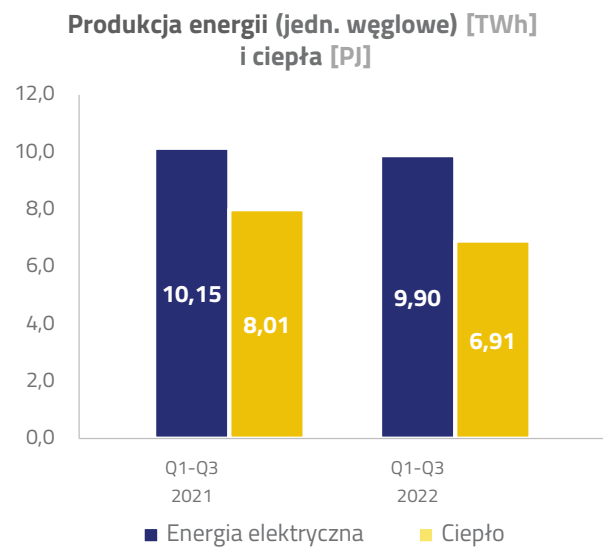
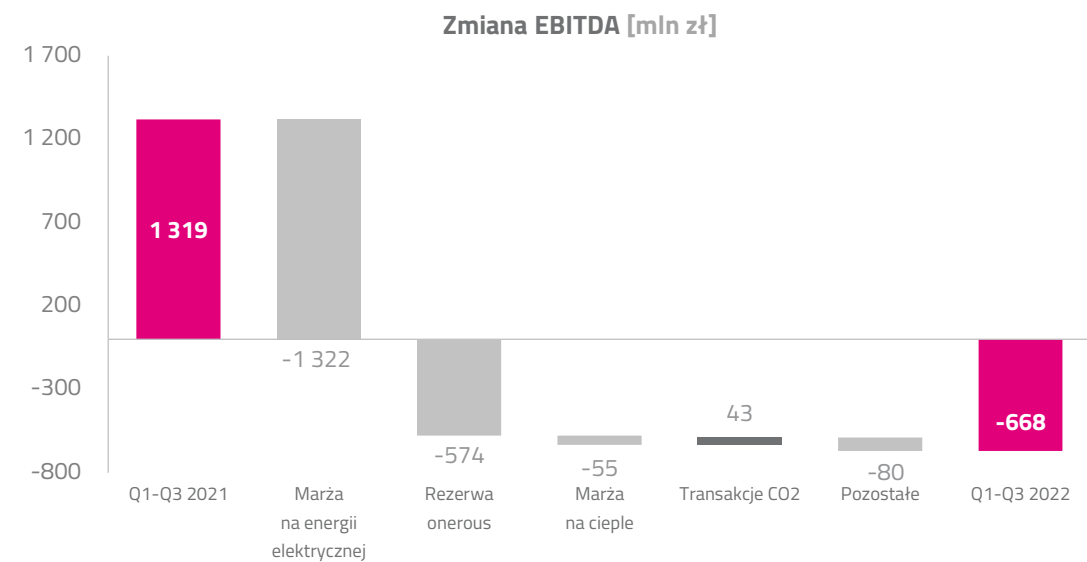
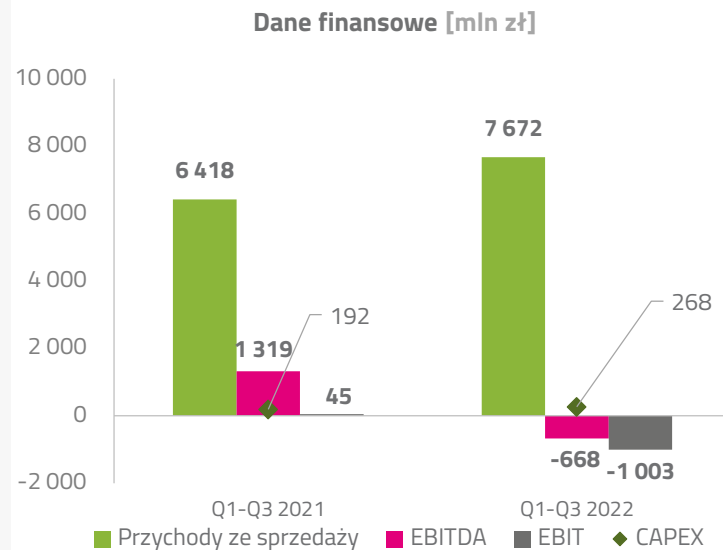


Produkcja energii elektrycznej [TWh]



- Wzrost średnich cen energii elektrycznej ✓
- Spadek cen praw majątkowych -
- Niższy wolumen produkcji energii elektrycznej przez elektrownie wodne -

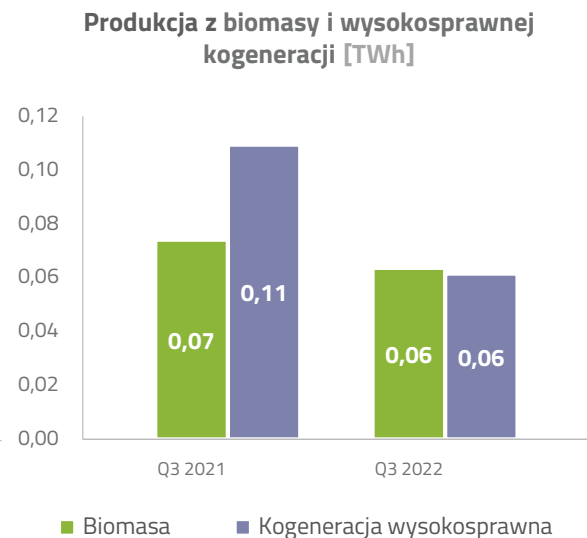
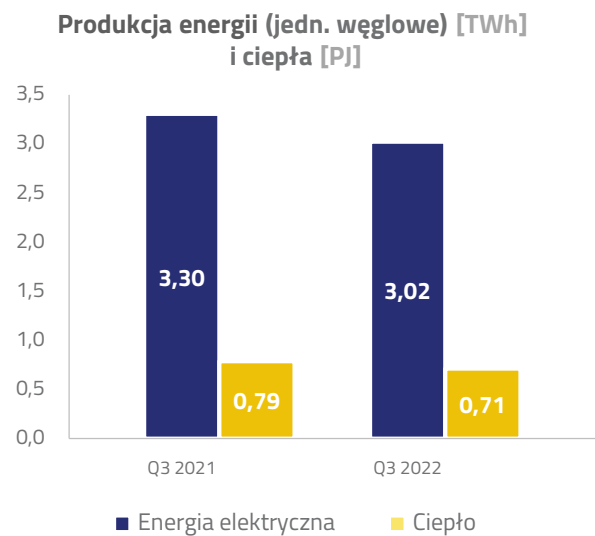
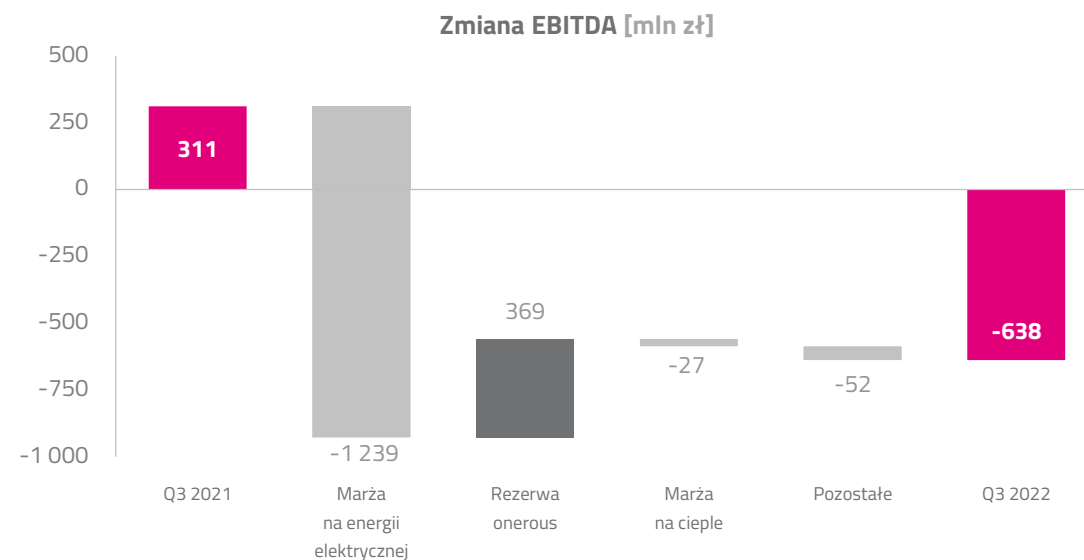
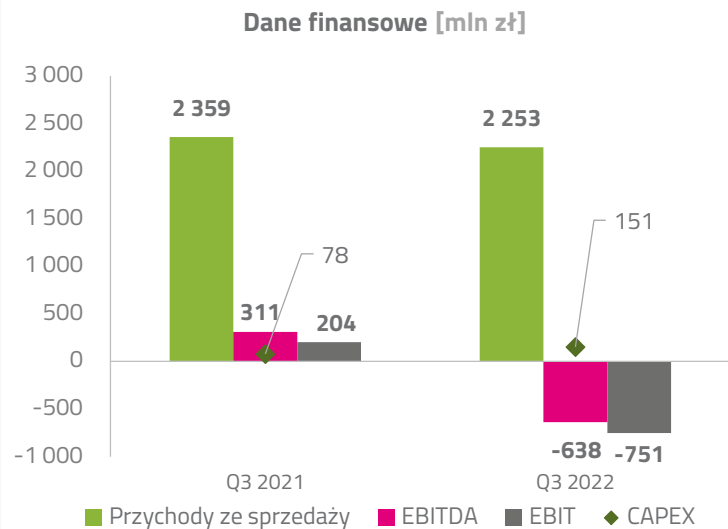
Segment Wytwarzanie I-III kwartał 2022 r.



Wzrost rynkowych cen energii elektrycznej – konieczność odkupu energii z powodu postojów bloku 910 MW

Wzrost cen węgla energetycznego

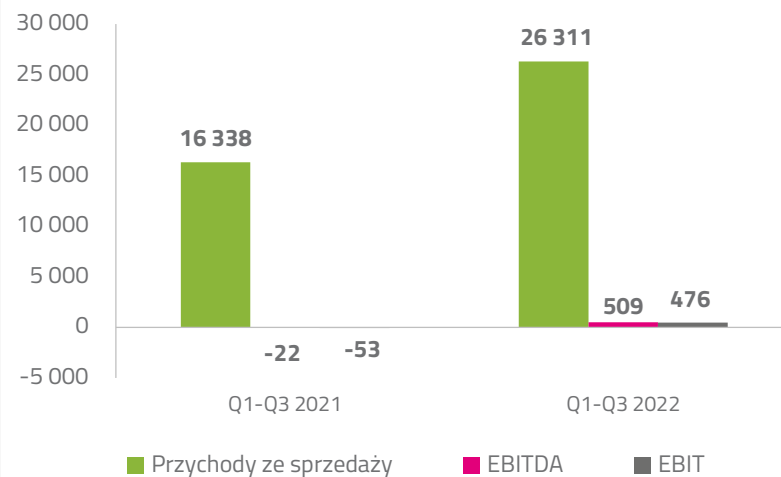
Segment Wytwarzanie III kw. 2022 r.



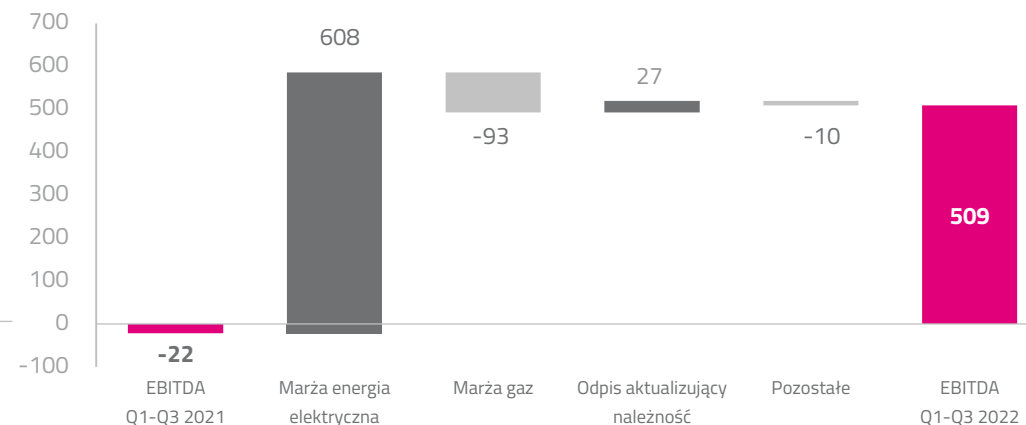
- Wzrost cen energii elektrycznej – obowiązek odkupów energii z powodu postoju bloku 910 MW
- Niższy wolumen produkcji energii z jednostek węglowych
- Wzrost cen węgla energetycznego

Segment Sprzedaż I-III kwartał 2022 r.

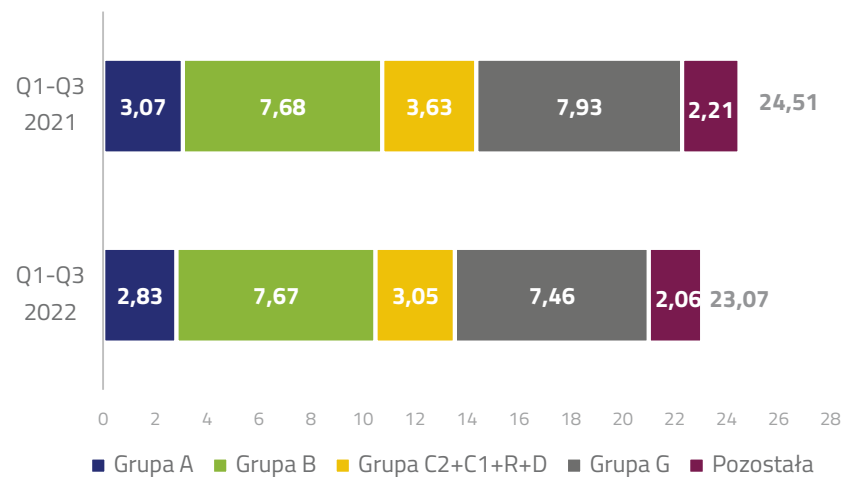
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]

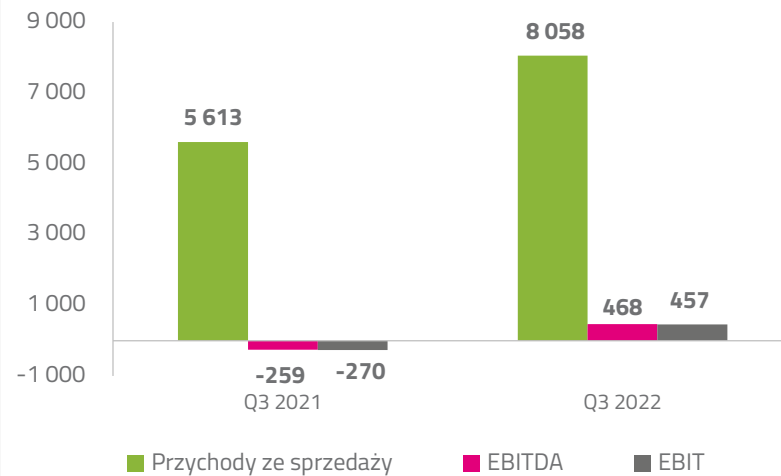


- Rozliczenie umowy elektrycznej ✓
- Brak pełnego pokrycia kosztów w taryfie G -
- Wpływ rozwoju rynku prosumenckiego na wolumen sprzedaży energii w grupie G -
- Utrata marży na gazie wskutek niekorzystnej sytuacji rynkowej -
- Znaczący spadek wolumenu sprzedaży energii do klientów segmentu C -

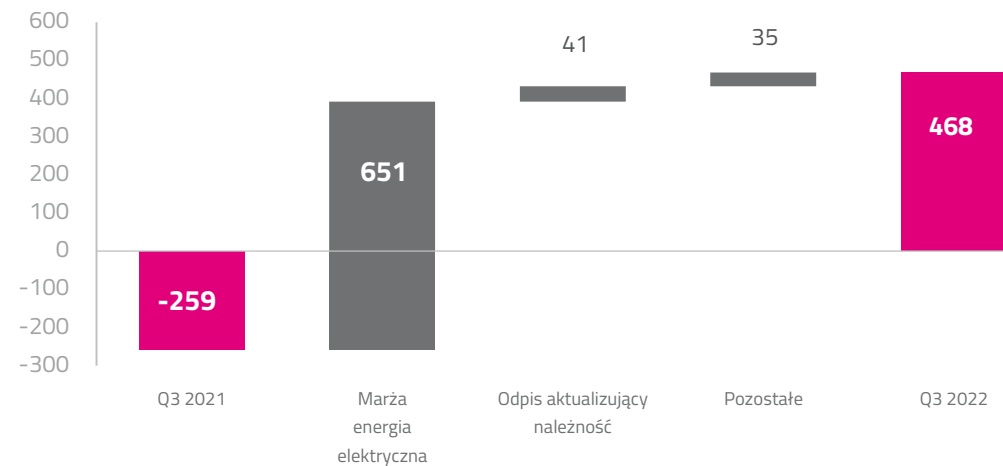


Segment Sprzedaż III kw. 2022 r.

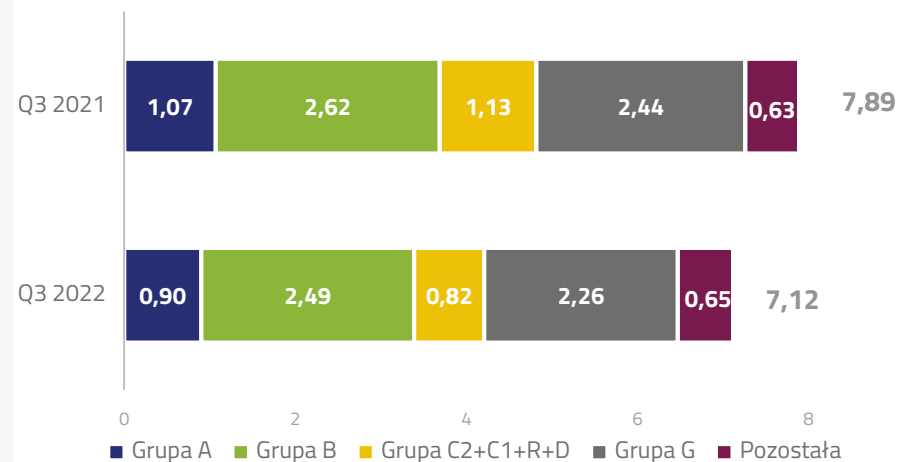
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



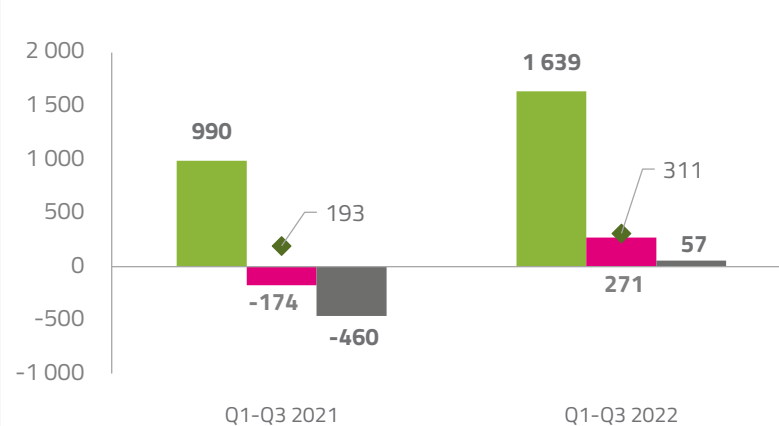
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



- Rozliczenie umowy elektrycznej ✓
- Brak pełnego pokrycia kosztów w taryfie G -
- Wpływ rozwoju rynku prosumenckiego na wolumen sprzedaży energii w grupie G -
- Znaczący spadek wolumenu sprzedaży energii do klientów segmentu C -

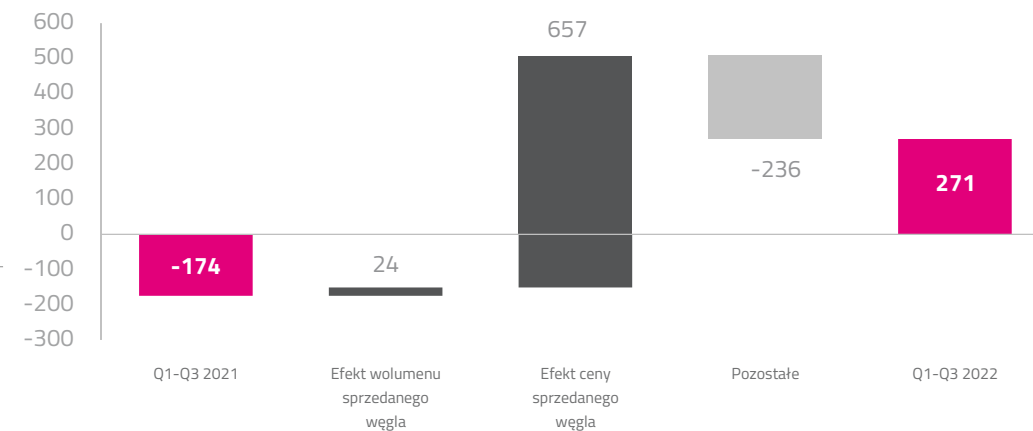
Segment Wydobycie I-III kwartał 2022 r.

Dane finansowe [mln zł]

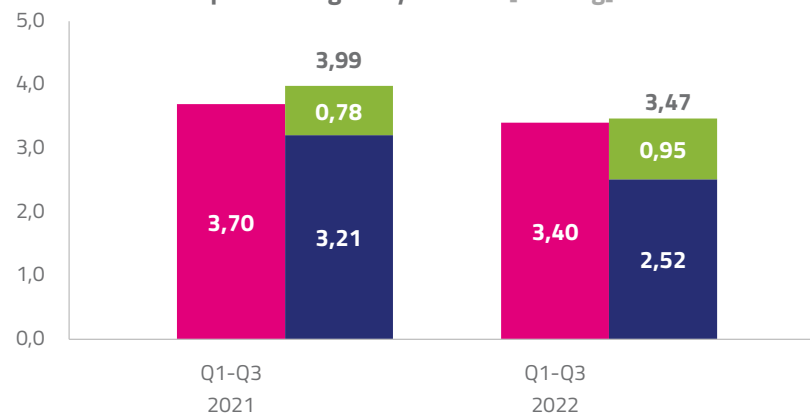


■ Przychody ze sprzedaży ■ EBITDA ■ EBIT ◆ CAPEX

Zmiana EBITDA [mln zł]



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



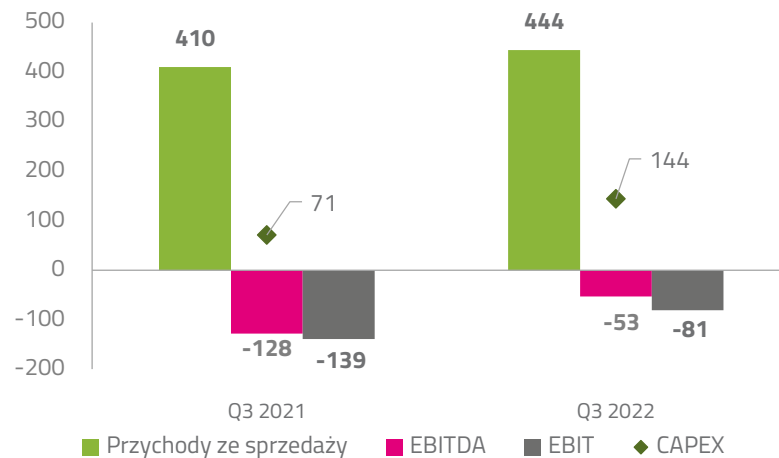
■ Produkcja węgla handlowego ■ Sprzedaż miałków ■ Sprzedaż pozostałych sortymentów

- Wyższa cena sprzedaży węgla ✓
- Wzrost o 80 zł/Mg jednostkowego mining cash cost* (wzrost z 225 do 305 zł/Mg) -
- Niższy wolumen produkcji i sprzedaży węgla -
- Wzrost kosztów pracy, energii i usług -

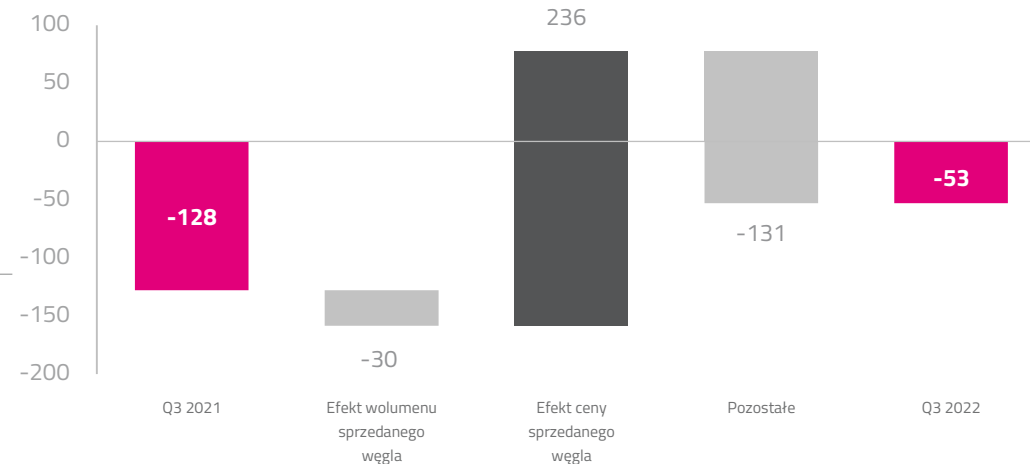
* Suma wszystkich kosztów rodzajowych bez amortyzacji, odpisów aktualizujących, kosztów niezwiązanych bezpośrednio z produkcją węgla oraz kosztów niemających trwałego wpływu na przepływy spółki

Segment Wydobycie III kw. 2022 r.

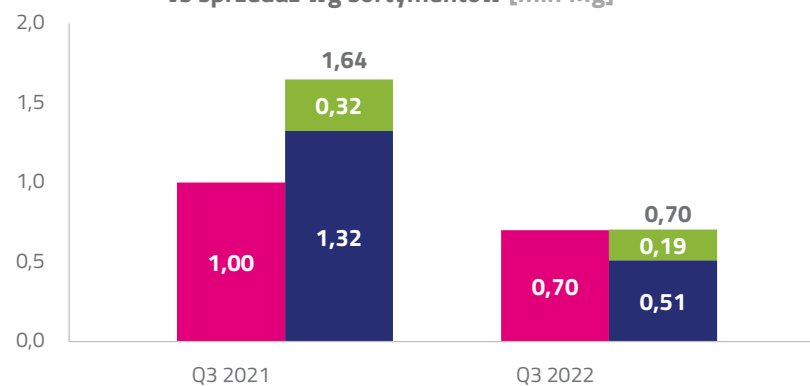
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



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



■ Produkcja węgla handlowego ■ Sprzedaż miał ■ Sprzedaż pozostałych sortymentów

■ Wyższa cena sprzedaży węgla ✓

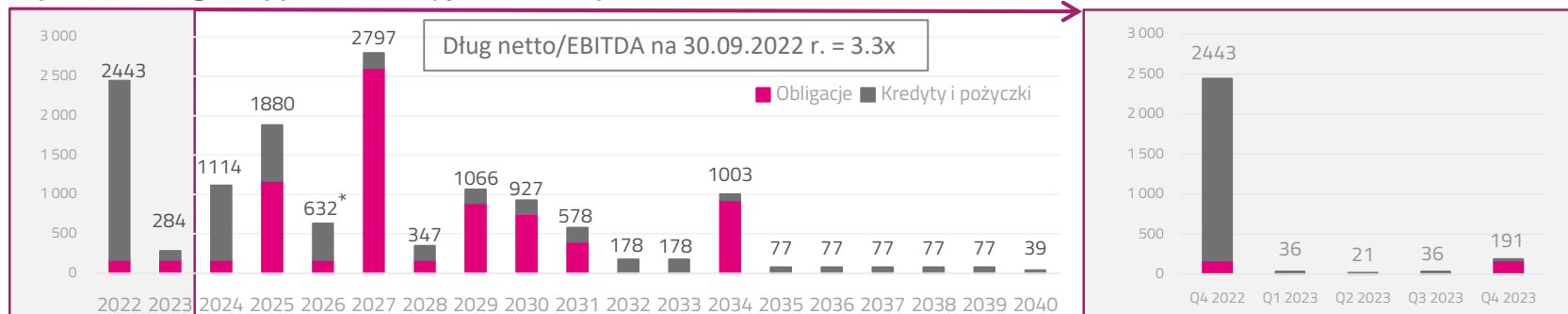
■ Wzrost o 233 zł/Mg jednostkowego mining cash cost* (wzrost z 297 do 530 zł/Mg) -

■ Niższy wolumen sprzedaży węgla -

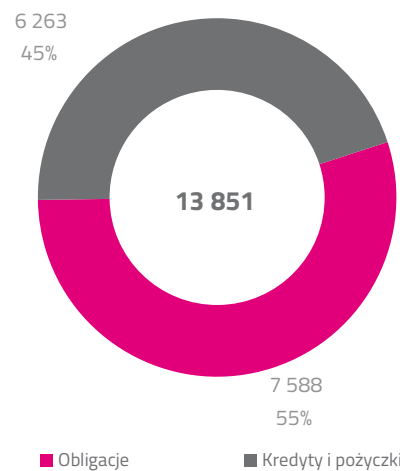
■ Wzrost kosztów pracy, energii i usług -

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

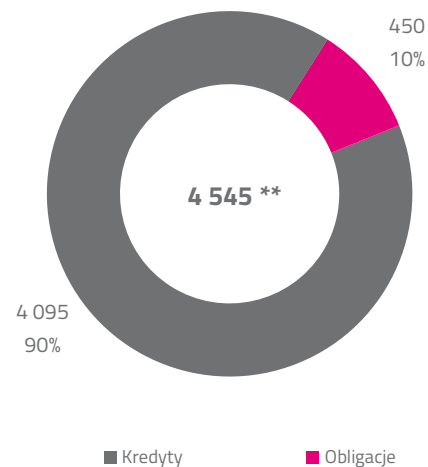
Zapadalność długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 30 września 2022 r. [mln zł]



Struktura długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 30 września 2022 r. [mln zł]



Kwoty dostępnego finansowania Grupy TAURON na 30 września 2022 r. [mln zł]



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

Kwota długu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie oprocentowanie zmienne
13 851	Zmienne: 7 726	IRS: 3 840
	Stałe: 6 125	Brak: 3 886

▪ Dług denominowany w EUR (emisja euroobligacji, obligacji NSV i obligacji EBI) stanowi 30 proc. długu ogółem

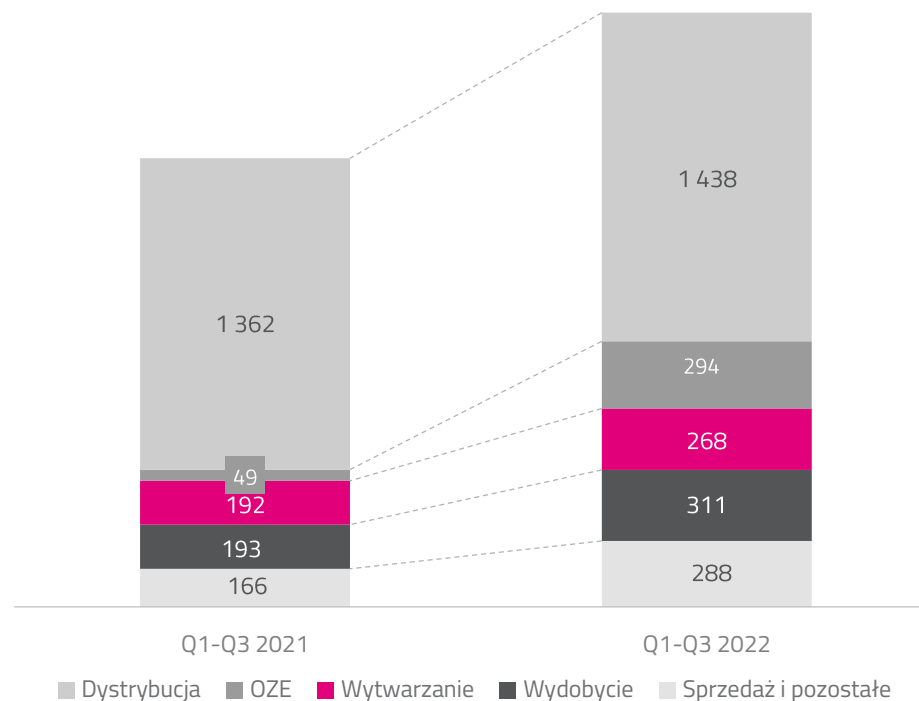
* Z uwzględnieniem maksymalnego terminu zapadalności uruchomionych środków w ramach odnawialnych kredytów bankowych

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

CAPEX – podział na segmenty

Nakłady inwestycyjne wg segmentów* [mln zł]

1 962 $\xrightarrow{33\%}$ 2 599



* Nakłady nie uwzględniają inwestycji kapitałowych (zgodnie z prezentacją w sprawozdaniu finansowym).
Nakłady łącznie z inwestycjami kapitałowymi, bez uwzględnienia kosztów finansowych, wyniosły:
1 960 mln zł w Q1-Q3 2021 r. oraz 2 590 mln zł w Q1-Q3 2022 r.

Główne inwestycje realizowane w Q1-Q3 2022 r.*



Dystrybucja:

- Budowa nowych przyłączy (766 mln zł)
- Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (587 mln zł)



Wytwarzanie:

- Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty remontowe w TAURON Wytwarzanie (89 mln zł)
- Budowa nowych mocy - blok 910 MW w Jaworznie (45 mln zł)
- Budowa kotłowni szczytowo-rezerwowych w ZWB (27 mln zł)
- Przyłączenia nowych obiektów do sieci ciepłej (18 mln zł)
- Utrzymanie i rozwój sieci ciepłowniczych (13 mln zł)
- Program Likwidacji Niskiej Emisji w TC (10 mln zł)



OZE:

- Budowa FW Piotrków o mocy 30 MW (161 mln zł)
- Budowa FW Mierzyn o mocy 58,5 MW (57 mln zł)
- Budowa FW Majewo o mocy 6 MW (35 mln zł)
- Budowa PV Mysłowice o mocy 37 MW (14 mln zł)
- Modernizacja elektrowni wodnych (10 mln zł)
- Budowa PV Choszczno II o mocy 8 MW (3 mln zł)



Wydobywanie:

- Przygotowanie produkcji (24,1 mln zł)
- Zadania modernizacyjno-odtworzeniowe (58 mln zł)
- Budowa szybu Grzegorz w ZG Sobieski (8 mln zł)



Sprzedaż i pozostałe:

- Inwestycje IT w TOK (160 mln zł)
- Budowa Internetu szerokopasmowego w ramach POPC III i CUB (61 mln zł)
- Utrzymanie i rozwój oświetlenia - TNT (51 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

Maciej Szmigel
maciej.szmigel@tauron.pl
tel. + 48 798 897 385

Katarzyna Heinz
katarzyna.heinz@tauron.pl
tel. + 48 32 774 25 38

Magdalena Wilczek
magdalena.wilczek@tauron.pl
tel. + 48 723 600 894

Mateusz Stępień
mateusz.stepien@tauron.pl
tel. + 48 516 111 997



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
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

Instytucja	Analityk
Noble Securities	Michał Sztabler
Raiffeisen Centrobank	Teresa Schinwald
WOOD & Company	Ondrej Slama
Dom Maklerski BOŚ	Jakub Viscardi
Biuro Maklerskie Pekao	Marcin Górnik
Trigon Dom Maklerski	Michał Kozak

* wydawanie rekomendacji zostało zawieszono



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	456,05	164 865	82,0%	-9,3%
Forward PEAK (Y+Q+M)	287,12	19 389	494,50	17 194	72,2%	-11,3%
Forward (średnia ważona)	254,07	201 067	459,68	182 059	80,9%	-9,5%
SPOT (TGE)	394,34	36 141	779,74	33 341	97,7%	-7,7%
Średnia ważona razem	275,44	237 208	509,22	215 400	84,9%	-9,2%

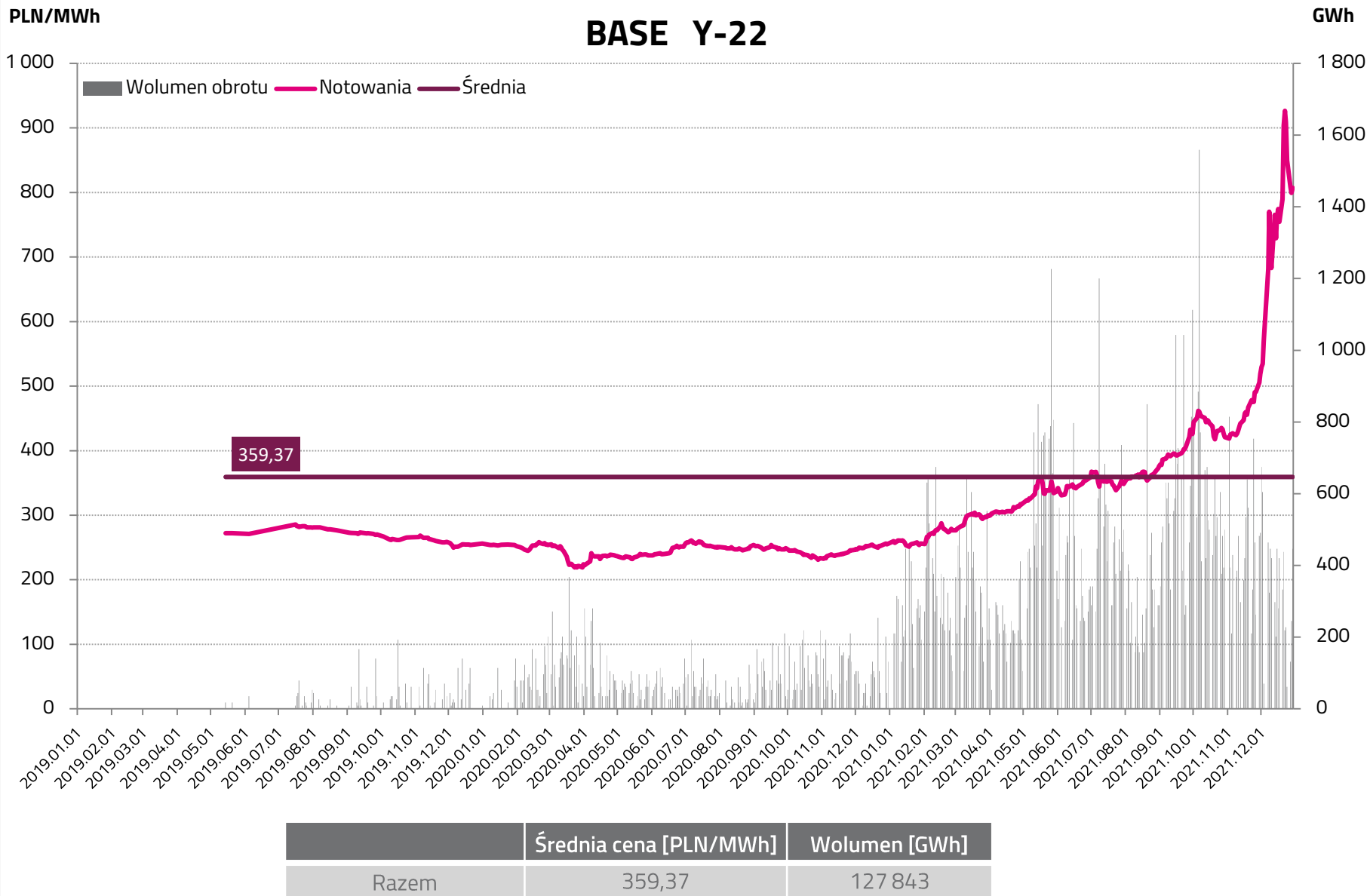
Prawa majątkowe (PLN/MWh)			
Rodzaj certyfikatu	Ceny rynkowe (średnia ważona za Q1-Q3 2022 r.)	Opłata zastępcza i obowiązek za:	
		2021 r.	2022 r.
OZE (PMOZE_A)	197,24	172,76 (19,5%)	239,86 (18,5%)
OZE z biogazowni (PMOZE_BIO)	301,88	300,03 (0,5%)	300,03 (0,5%)

Uprawnienia do emisji CO ₂ (EUR/t)	
Ankieta analityków rynku CO ₂ * (aktualizacja lipiec 2022 r.)	Cena [EUR/t]
Średnia w 2022 r.	85,35
Średnia w 2023 r.	92,98
Średnia w 2024 r.	96,02
Prognozowana przez TAURON średnia cena w 2022 r.	81-83

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



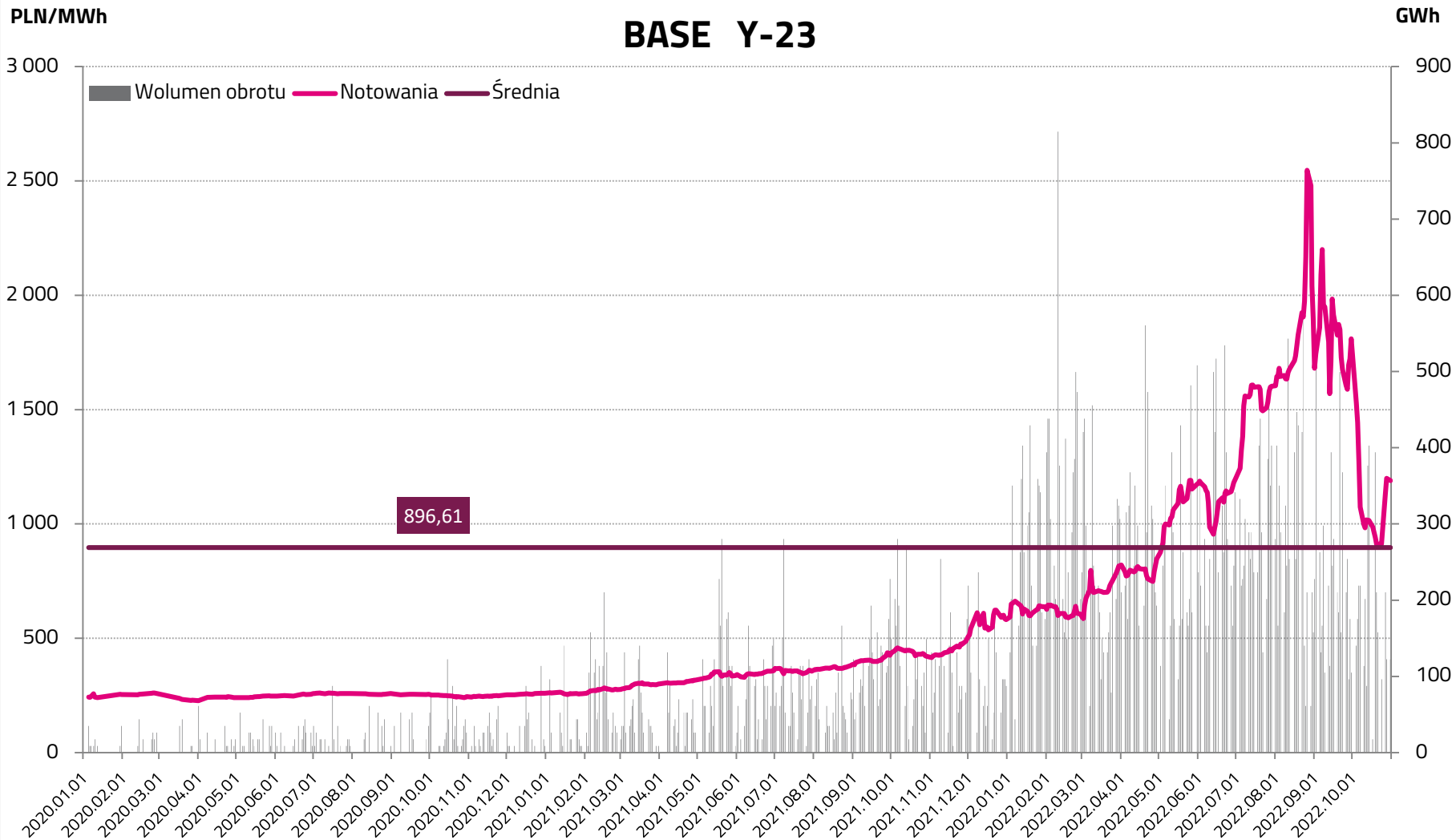
Notowania kontraktów BASE na 2022 r.



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



Notowania kontraktów BASE na 2023 r.

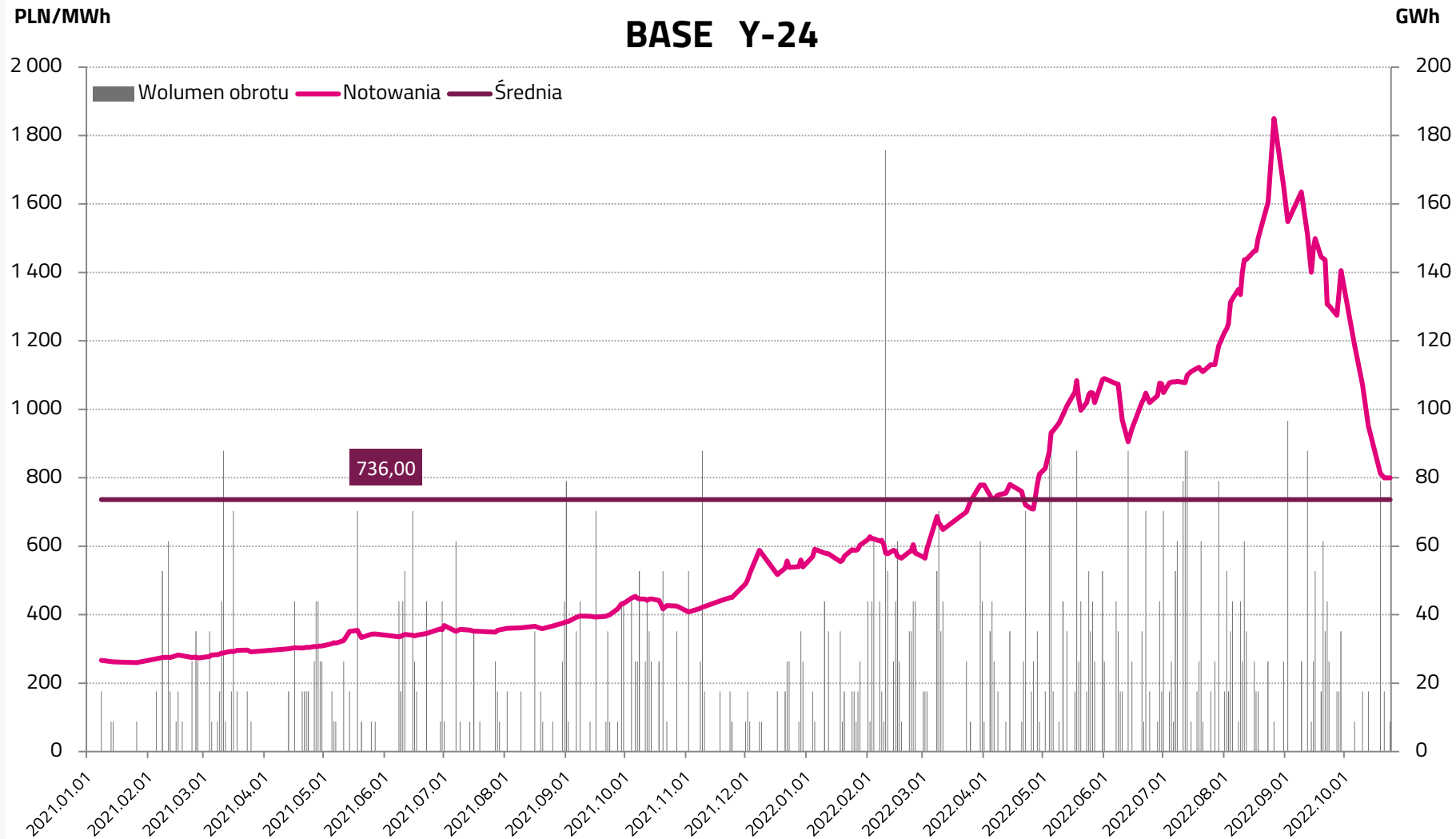


	Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem	896,61	78 709

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2023 r.: 926,98 PLN/MWh,
łączny wolumen BASE i PEAK na 2023 r.: 84 910 GWh,
(na podstawie danych do 31.10.2022 r.)



Notowania kontraktów BASE na 2024 r.



	Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem	736,00	7 967

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2024 r.: 736,40 PLN/MWh, łączny wolumen BASE i PEAK na 2024 r.: 8 047 GWh, (na podstawie danych do 31.10.2022 r.)