

# Wyniki finansowe Grupy TAURON za I kwartał 2023 r.

31 maja 2023 r.





## Kluczowe dane za I kw. 2023 r.

Wyniki finansowe		
[mln zł]		Q1 2023 vs Q1 2022
Przychody ze sprzedaży	<b>13 559</b>	<b>38%</b>
EBITDA	<b>2 230</b>	<b>14%</b>
Wynik netto*	<b>1 034</b>	<b>15%</b>
CAPEX	<b>780</b>	<b>28%</b>
Dług netto/EBITDA	<b>3,2x</b>	wzrost o 0,3x (vs 31.12.2022)

Dane operacyjne		
		Q1 2023 vs Q1 2022
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	<b>13,66</b>	<b>(4)%</b>
Produkcja energii elektrycznej z OZE [TWh]	<b>0,53</b>	<b>(2)%</b>
Produkcja energii elektrycznej z jednostek węglowych [TWh]	<b>3,31</b>	<b>(1)%</b>
Wytwarzanie ciepła [PJ]	<b>4,42</b>	<b>(2)%</b>
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]	<b>8,36</b>	<b>(1)%</b>

\* przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

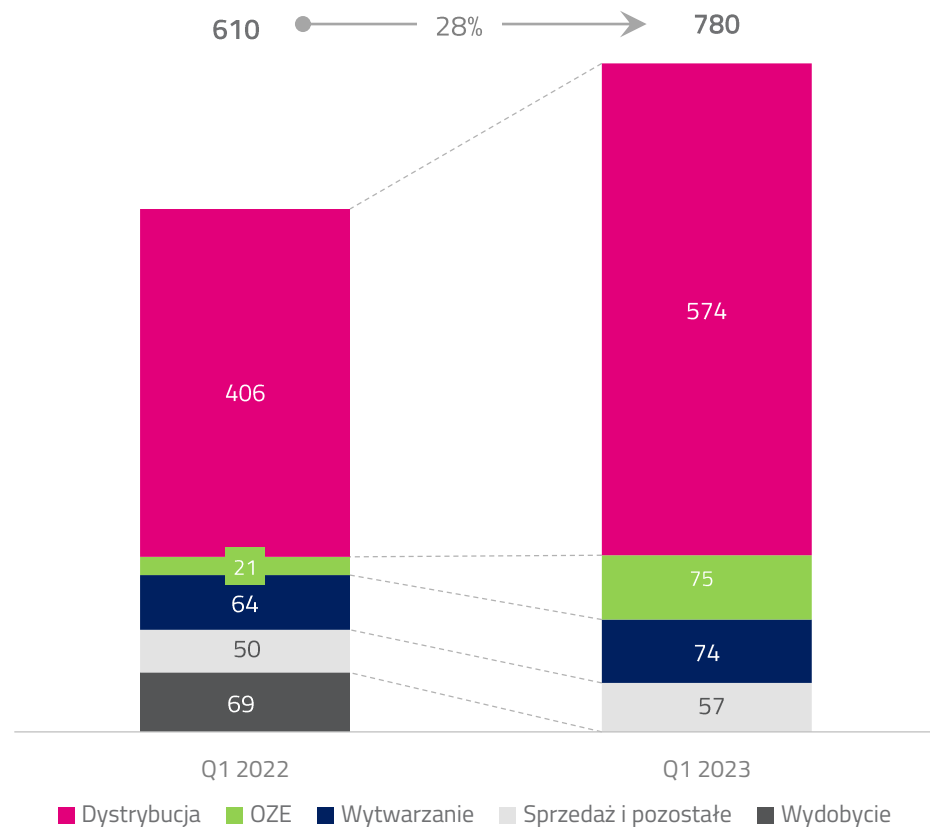


## Podsumowanie najważniejszych wydarzeń

<b>5 stycznia, 9 lutego</b>	Zawarcie umów dotyczących zakupu węgla z Polskiej Grupy Górniczej na potrzeby produkcyjne jednostek wytwórczych TAURON Wytwarzanie S.A. i TAURON Ciepło Sp. z o.o.
<b>16 lutego</b>	Podpisanie umowy kredytu odnawialnego na kwotę 750 mln zł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego
<b>marzec</b>	Rozpoczęcie budowy farmy wiatrowej Gamów o mocy 33 MW
<b>marzec</b>	Rozpoczęcie budowy farmy wiatrowej Mierzyn o mocy 58,5 MW
<b>31 marca</b>	Zakończenie mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP, Zawarcie ugody ustalającej sposób zakończenia kontraktu na budowę bloku 910 MW w Jaworznie i dokonania wzajemnych rozliczeń z tego tytułu pomiędzy TAURON Wytwarzanie S.A. i Generalnym Wykonawcą bloku
<b>25 kwietnia</b>	Otrzymanie przez TAURON Wytwarzanie S.A. kwoty 240 mln zł wypłaconej z gwarancji należytego wykonania kontraktu na budowę bloku o mocy 910 MW w Jaworznie. Wejście w życie ugody podpisanej 31 marca 2023 r.
<b>maj</b>	Rozpoczęcie budowy farmy wiatrowej Warblewo o mocy 30 MW

## CAPEX – podział na segmenty

### Nakłady inwestycyjne wg segmentów\* [mln zł]



### Główne inwestycje realizowane w Q1 2023 r.

#### Dystrybucja:



- Budowa nowych przyłączy (318 mln zł)
- Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (223 mln zł)
- AMIPlus (15 mln zł)

#### OZE:



- Budowa FW Warblewo (28 mln zł)
- Budowa FW Mierzyn (17 mln zł)
- Budowa PV Mysłówice (14 mln zł)
- Budowa PV Proszówek (12 mln zł)
- Modernizacja elektrowni wodnych (2 mln zł)
- Budowa FW Gamów (1 mln zł)
- Budowa FW Nowa Brzeźnica (0,3 mln zł)

#### Wytwarzanie:



- Nakłady w TAURON Wytwarzanie – odtworzenie i modernizacja, komponenty remontowe, blok 910 MW (33 mln zł)
- Projekt Ligota w TAURON Ciepło (10 mln zł)
- Przyłączenia nowych obiektów do sieci ciepłowniczej w TAURON Ciepło (7 mln zł)
- Program Likwidacji Niskiej Emisji (5 mln zł)
- Budowa kotłowni szczytowo-rezerwowej w TAURON Ciepło ZW Bielsko (3 mln zł)
- Budowa kotła gazowego 140 MWt w TAURON Ciepło ZW Katowice (2 mln zł)

#### Sprzedaż i pozostałe:



- Utrzymanie i rozwój oświetlenia (27 mln zł)
- Inwestycje IT w TAURON Obsługa Klienta (26 mln zł)
- Centrum Usług Biznesowych (3 mln zł)

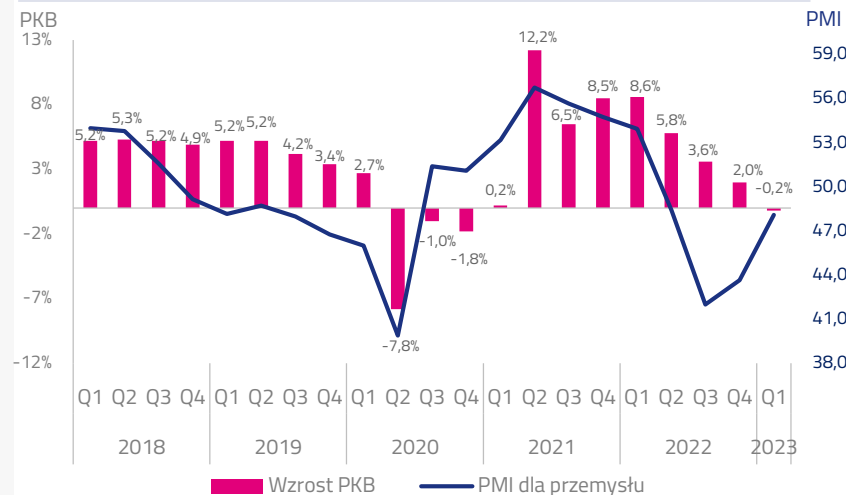
\* Nakłady nie uwzględniają inwestycji kapitałowych (zgodnie z prezentacją w sprawozdaniu finansowym).



## Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa

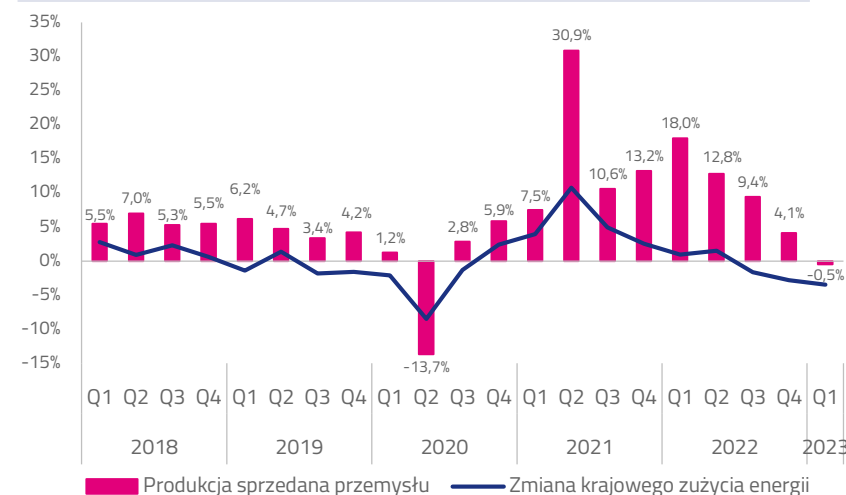
- Odzwierciedlenie wcześniejszych spadków indeksu PMI w podanej przez NBP projekcji PKB dla Q1 2023 r.
- Spadek produkcji w elektrowniach ciepłych na węgiel kamienny oraz brunatny spowodowany spadkiem zapotrzebowania na energię elektryczną oraz zwiększoną generacją ze źródeł gazowych i OZE
- Zwiększenie udziału źródeł OZE w bilansie KSE ze względu na korzystne warunki pogodowe oraz wzrost mocy zainstalowanej w instalacjach fotowoltaicznych
- Zwiększenie udziału źródeł gazowych ze względu na spadek cen paliwa gazowego

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



Źródło: \* Dane NBP za okres 2017-2023, \*\* Investing.com

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



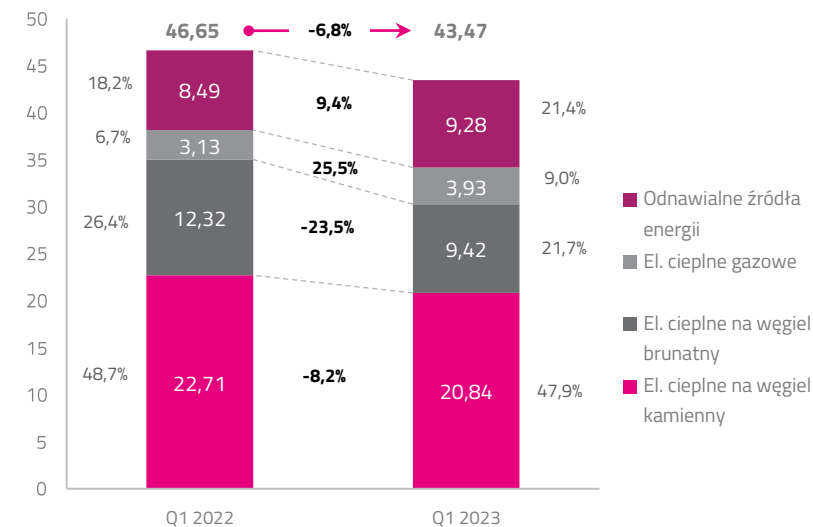
Źródło: \* Dane GUS \*\* Dane PSE

### Notowania uprawnień do emisji CO2



Źródło: Refinitiv Eikon, dane z giełdy ICE Exend.

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

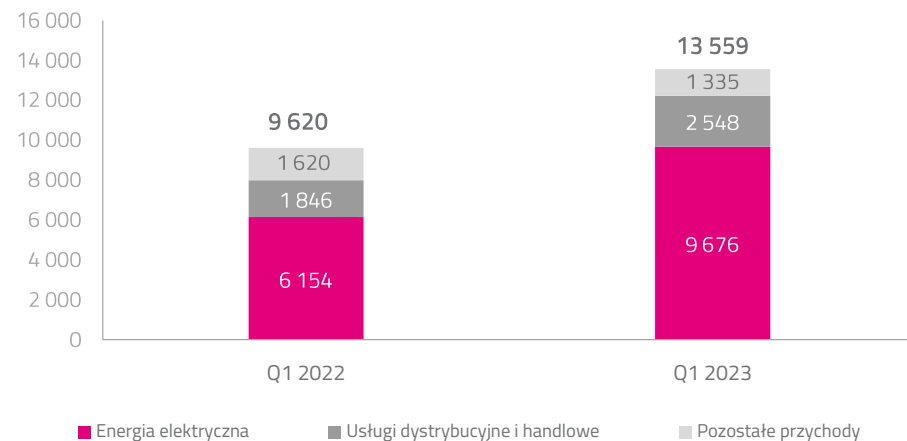


Źródło: Dane PSE

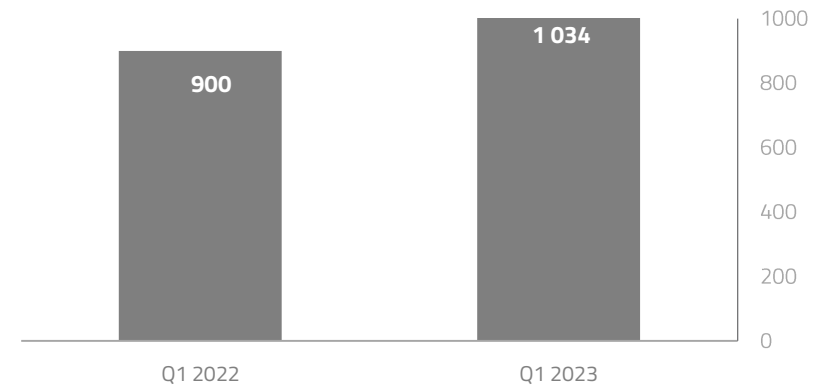


## Dane finansowe za I kw. 2023 r.

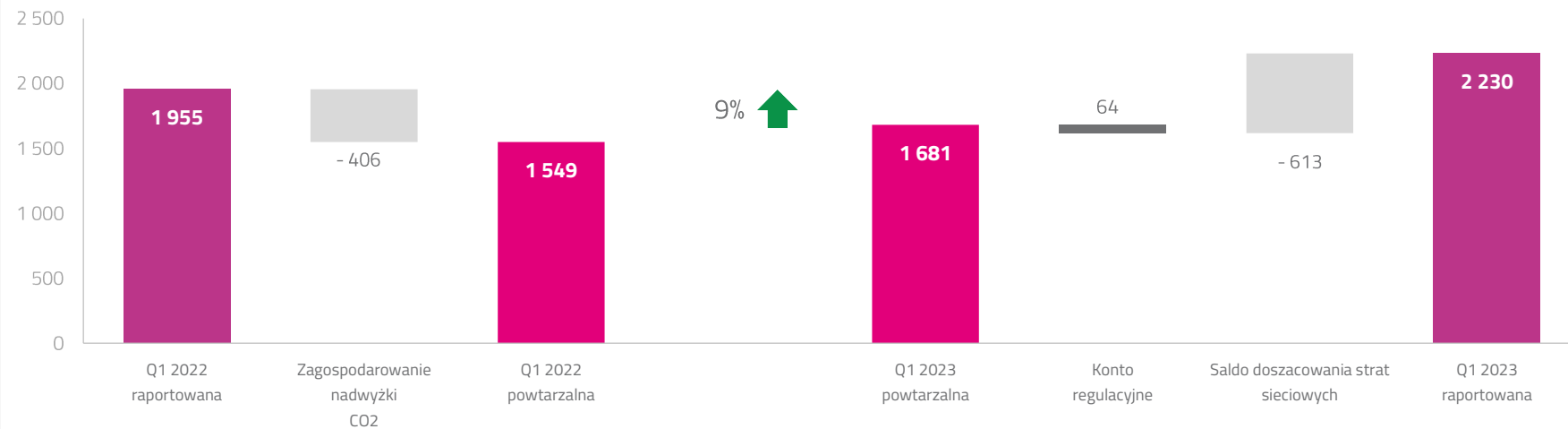
### Przychody ze sprzedaży [mln zł]



### Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej [mln zł]

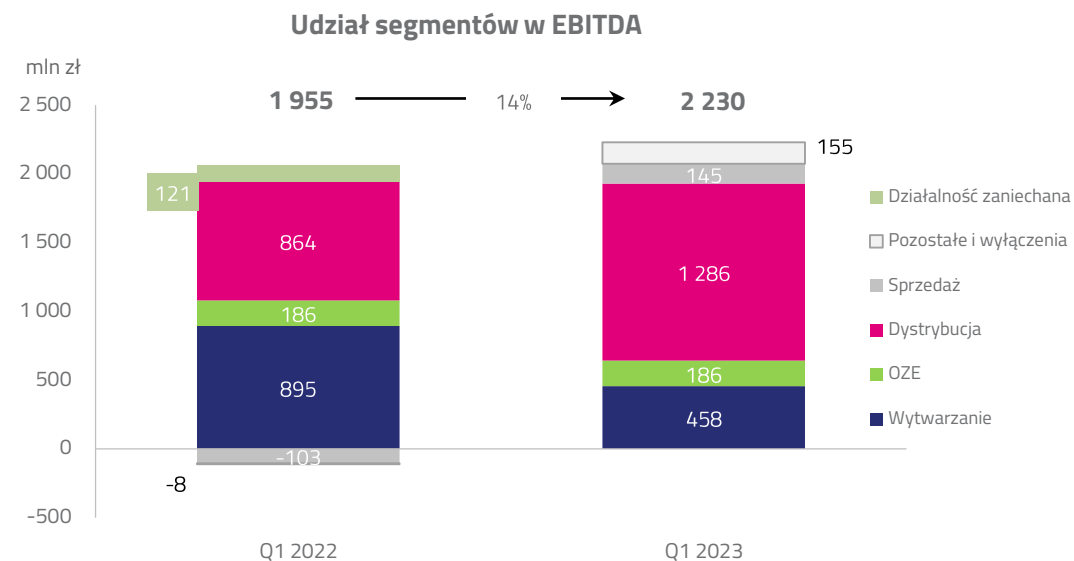


### EBITDA I kw. 2023 vs I kw. 2022 [mln zł]



## Wyniki segmentów za I kw. 2023 r.

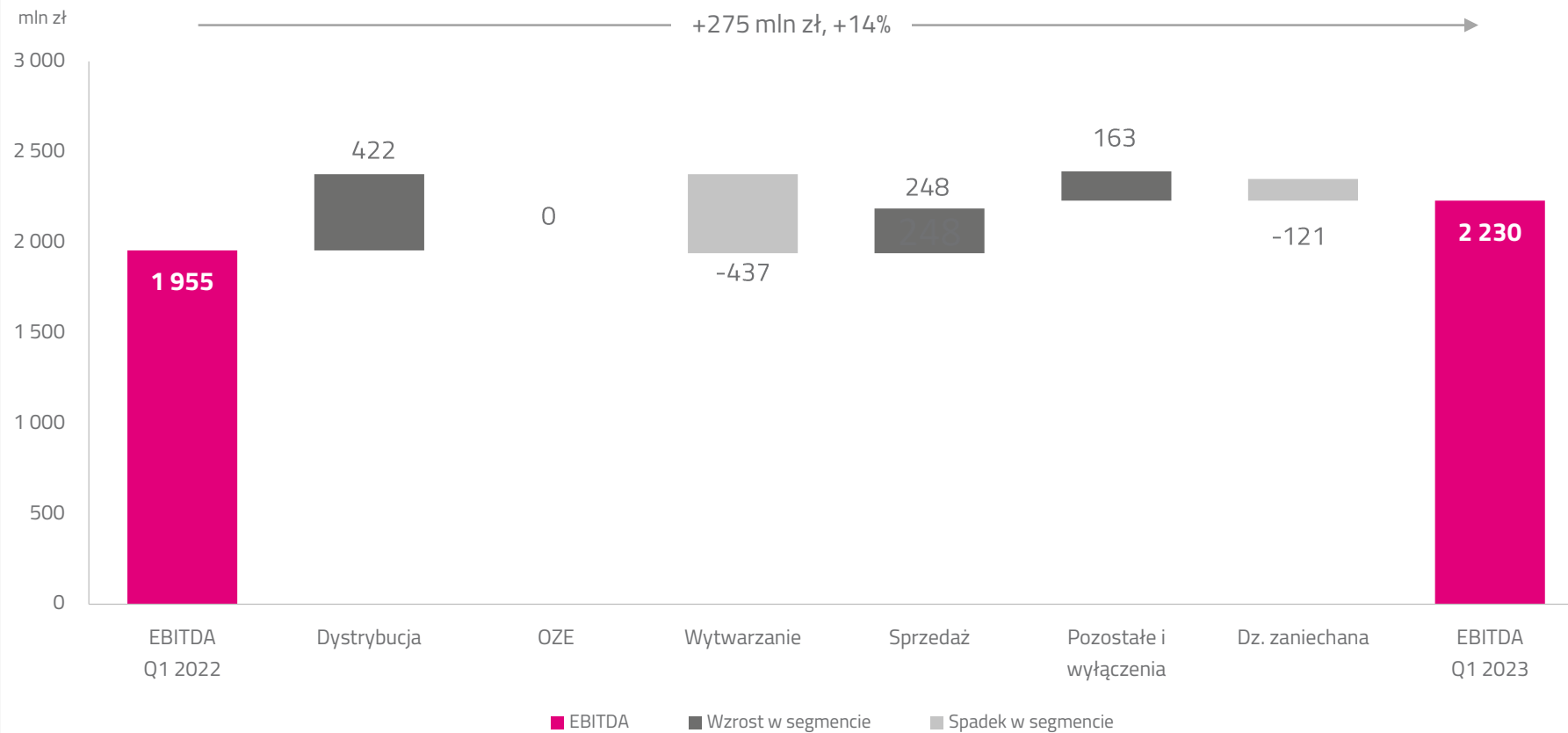
[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Sprzedaż	Pozostałe i wyłączenia*
Przychody	3 327	269	4 030	12 232	-6 299
EBITDA	1 286	186	458	145	155
EBIT	968	138	346	132	113
CAPEX	574	75	74	24	33



\* Pozycje niezawarte w przedstawionych segmentach



## EBITDA za I kw. 2023 r.

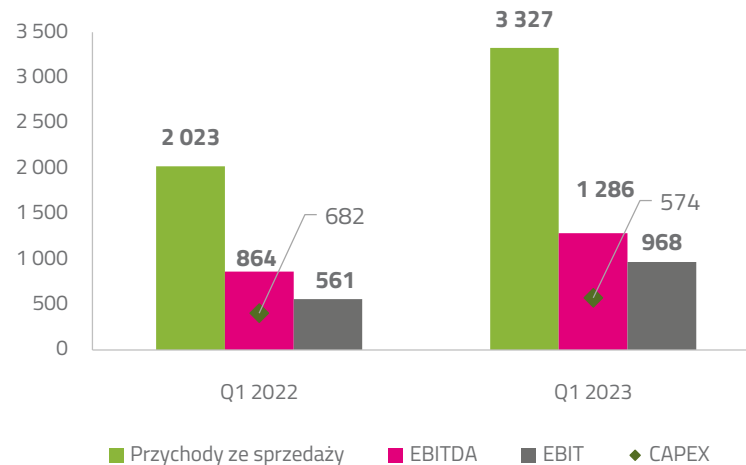




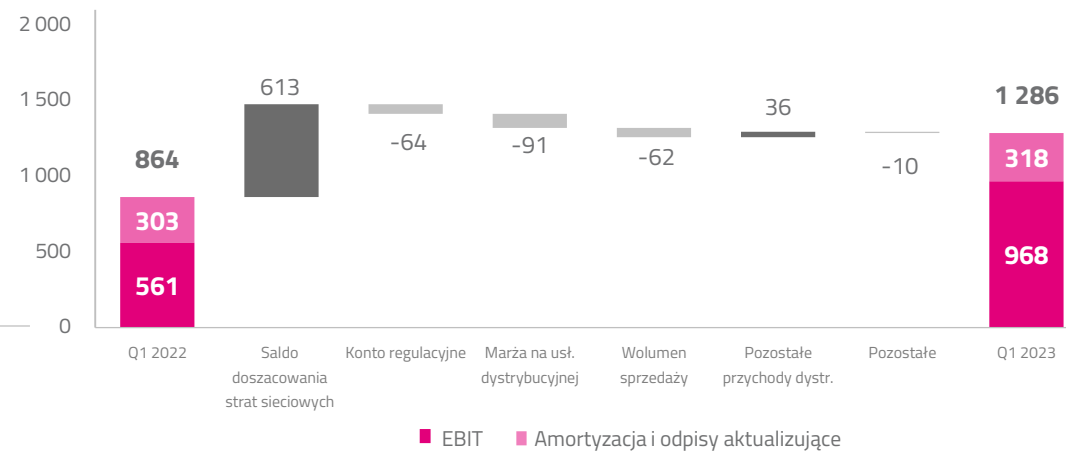


## Segment Dystrybucja I kw. 2023 r.

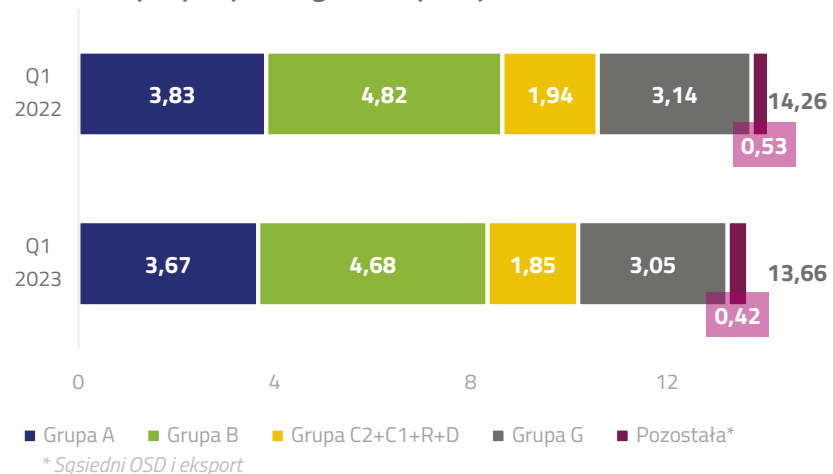
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]



▪ Zmiana ceny doszacowania kosztów strat sieciowych



▪ Spadek wolumenu sprzedaży usług dystrybucji energii o 0,6 TWh



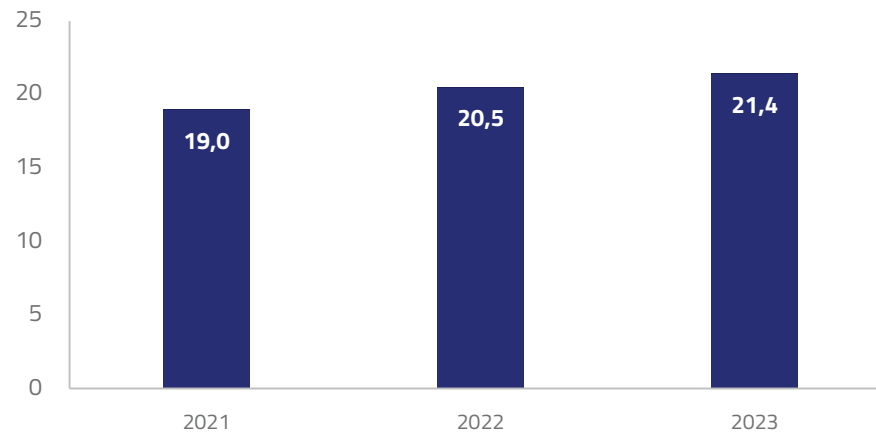
▪ Negatywny wpływ konta regulacyjnego



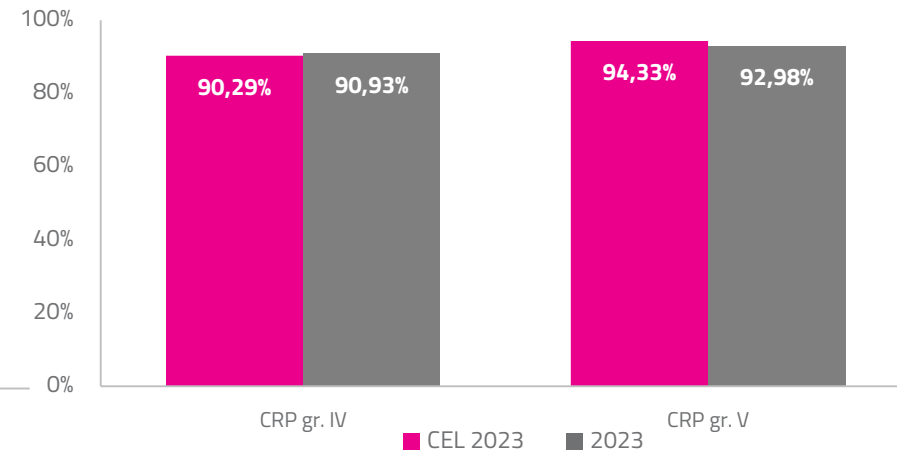


## Segment Dystrybucja kluczowe parametry

### Wartość Regulacyjna Aktywów [mld zł]

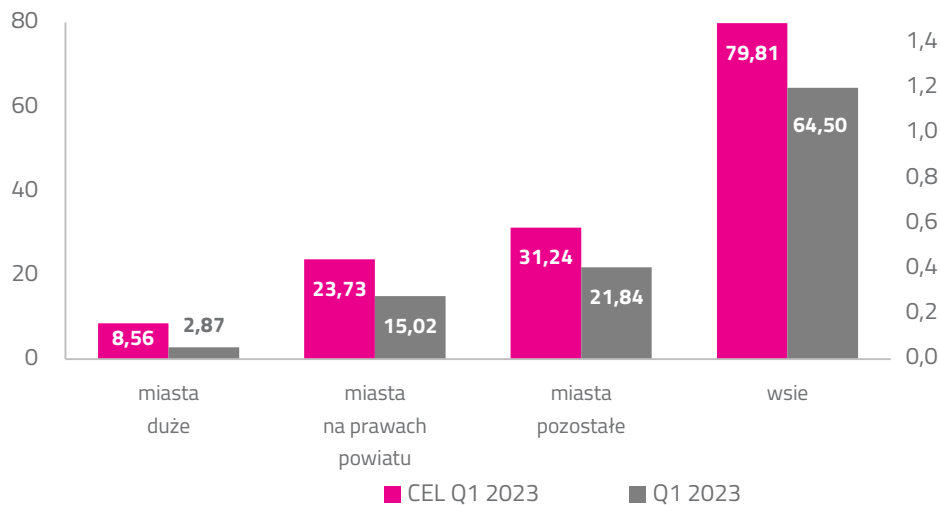


### Czas Realizacji Przyłączenia [%]

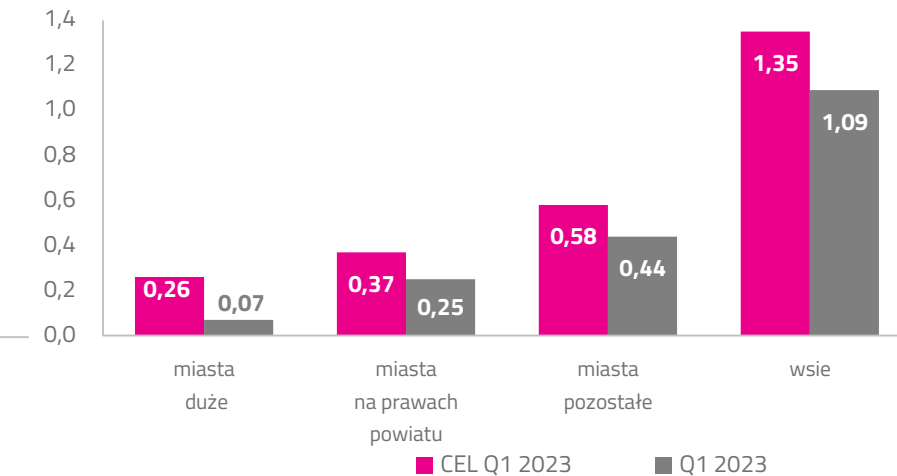


LTM – okres ostatnich 12 miesięcy kończący się 31 marca 2023 r.

### Czas Trwania Przerwy [min/odbiorcę]

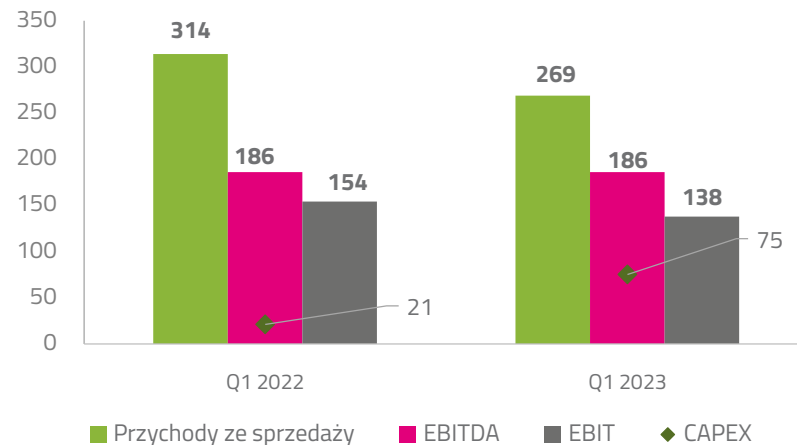


### Częstość Przerw [liczba przerw/odbiorcę]

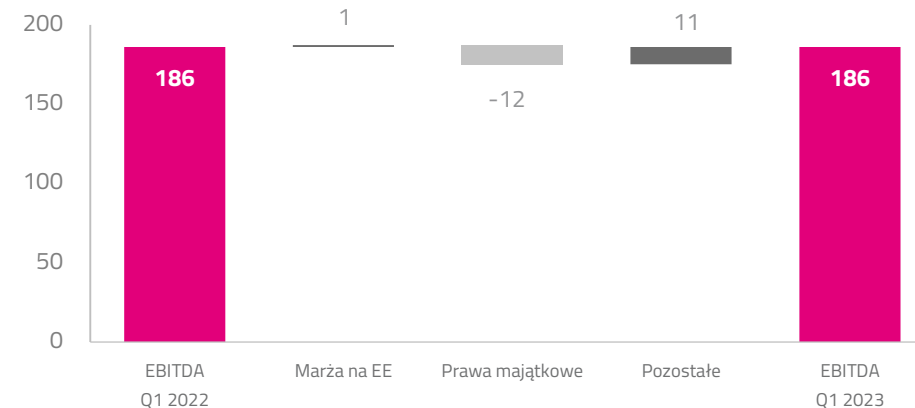


## Segment OZE I kw. 2023 r.

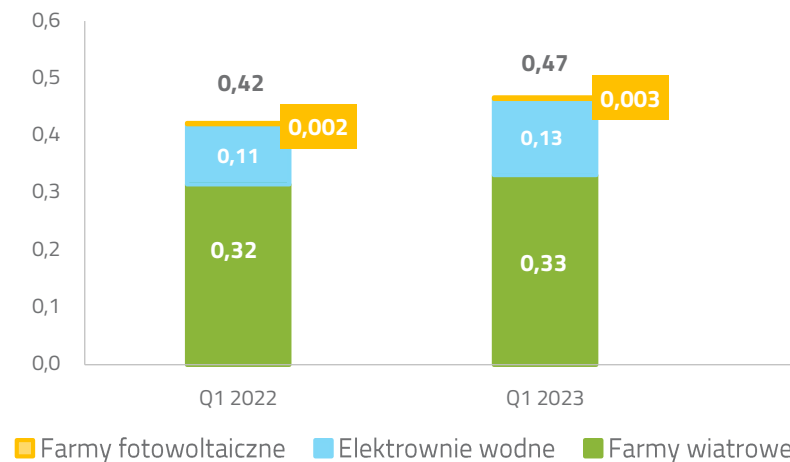
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja energii elektrycznej [TWh]



▪ Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej



▪ Rozwiązanie sporu prawnego dotyczącego nienależnie pobranych opłat na przyłączenie farm wiatrowych



▪ Spadek cen i wolumenu praw majątkowych



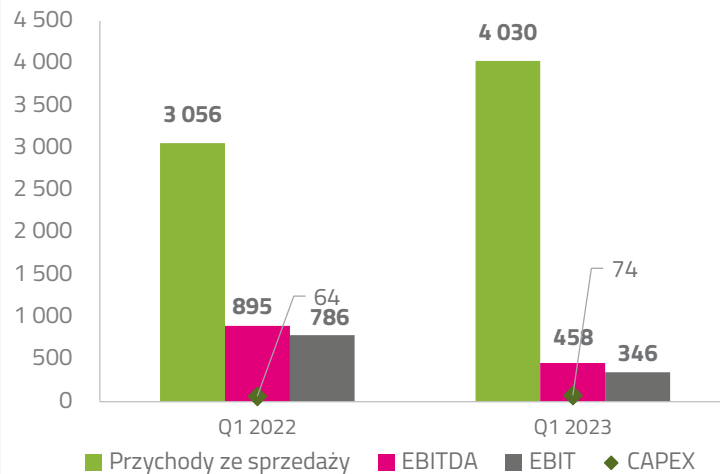
▪ Spadek średnich cen sprzedaży energii elektrycznej



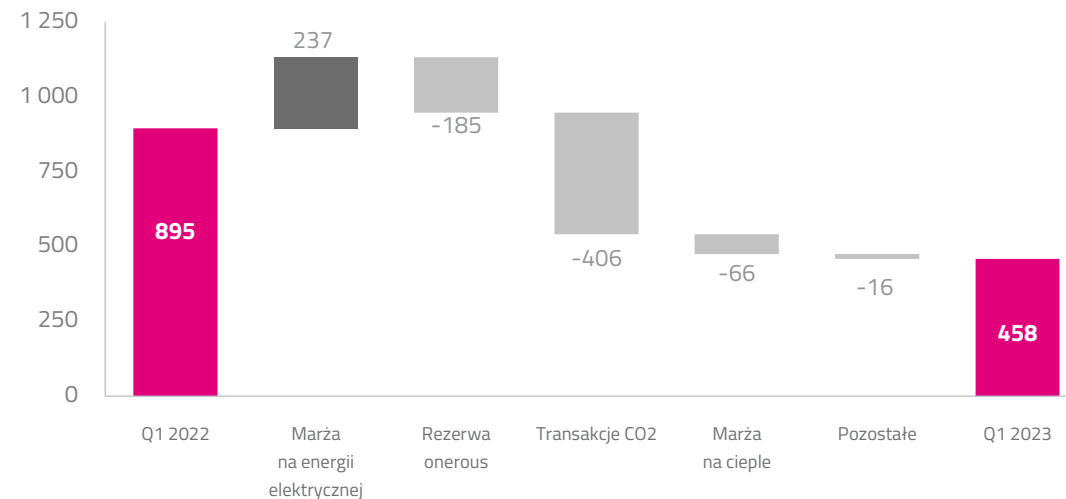


## Segment Wytwarzanie I kw. 2023 r.

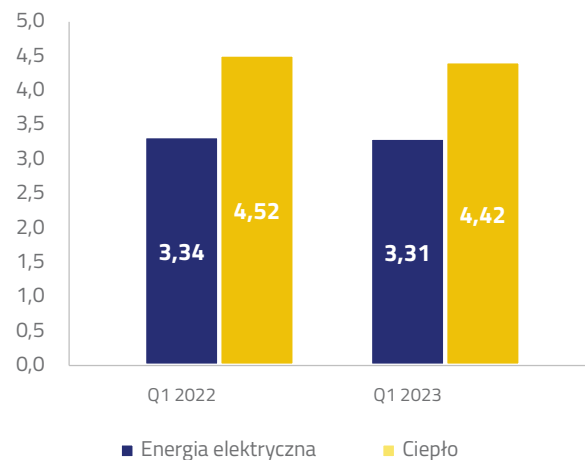
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



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



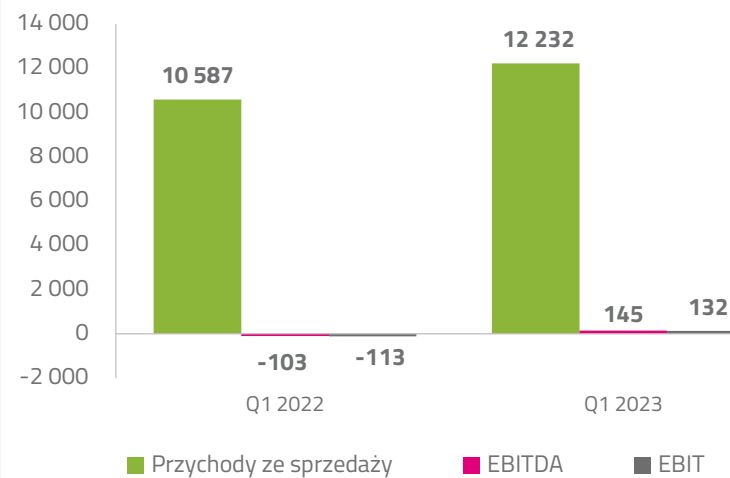
Produkcja z biomasy i wysokosprawnej  
kogeneracji [TWh]



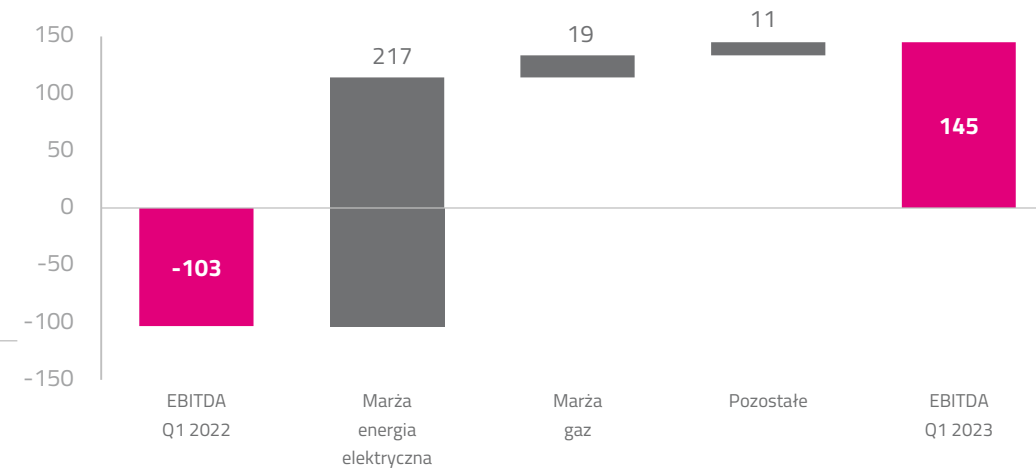


## Segment Sprzedaż I kw. 2023 r.

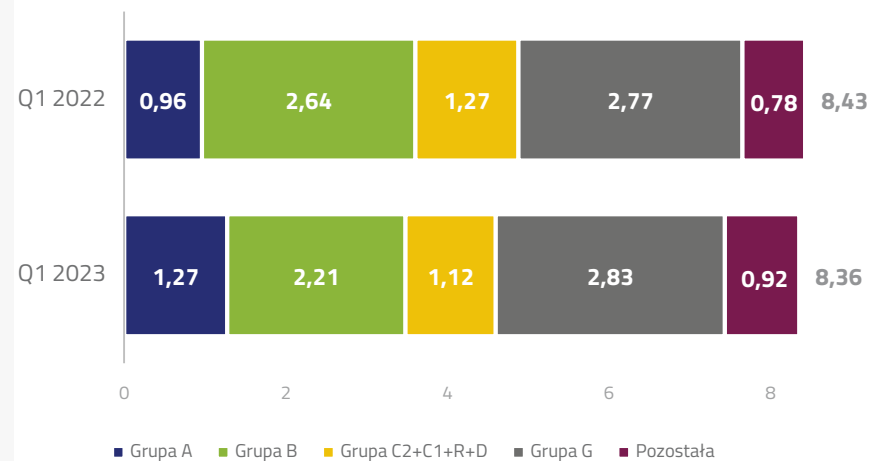
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



▪ Stabilizacja cen na rynku energii elektrycznej oraz gazu



▪ Spadek wolumenu sprzedaży energii elektrycznej w związku z znaczącym wzrostem jej cen



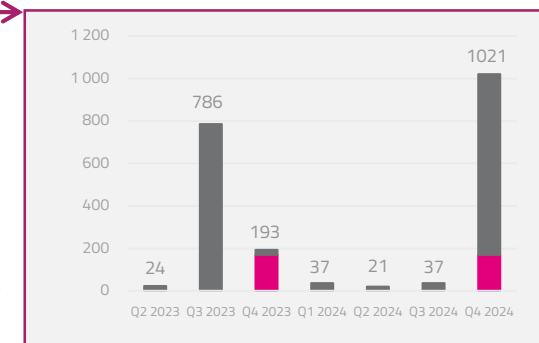
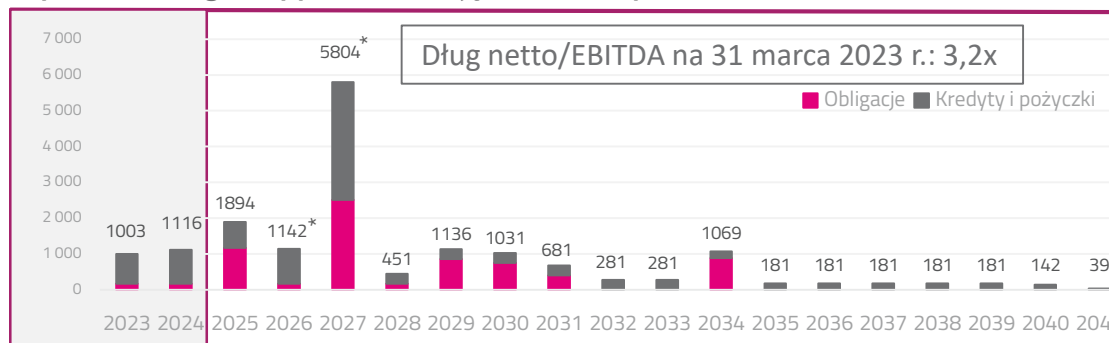
▪ Pozytywny wynik na sprzedaży energii realizowany przez spółkę TAURON Czech Energy



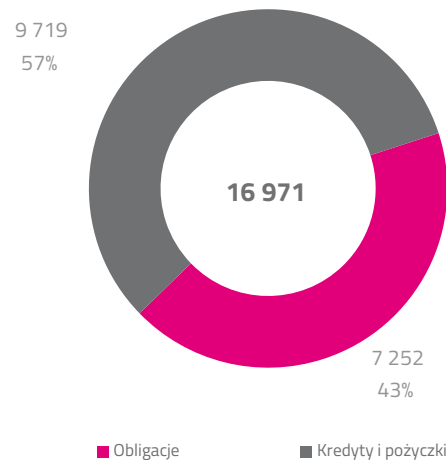


# Zadłużenie i finansowanie

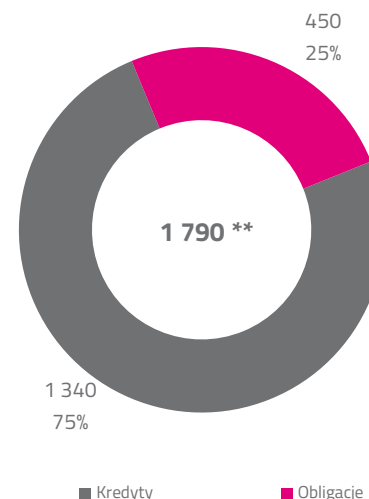
Zapadalność długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 31 marca 2023 r. [mln zł]



Struktura długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 31 marca 2023 r. [mln zł]



Kwoty dostępnego finansowania Grupy TAURON na 31 marca 2023 r. [mln zł]



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

Kwota długu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie oprocentowanie zmienne
16 971	Zmienne: 11 069	IRS: 3 840
	Stałe: 5 902	Brak: 7 229

▪ Dług denominowany w EUR (emisja euroobligacji, obligacji NSV i obligacji EBI) stanowi 24 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: 500 mln zł



---

## Kontakt

### Zespół Relacji Inwestorskich

**Paweł Gaworzyński**

[pawel.gaworzynski@tauron.pl](mailto:pawel.gaworzynski@tauron.pl)

tel. + 48 32 774 25 34

**Maciej Szmigel**

[maciej.szmigel@tauron.pl](mailto:maciej.szmigel@tauron.pl)

tel. + 48 798 897 385

**Katarzyna Heinz**

[katarzyna.heinz@tauron.pl](mailto:katarzyna.heinz@tauron.pl)

tel. + 48 32 774 25 38

**Magdalena Wilczek**

[magdalena.wilczek@tauron.pl](mailto:magdalena.wilczek@tauron.pl)

tel. + 48 723 600 894

**Mateusz Stępień**

[mateusz.stepien@tauron.pl](mailto: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*	<b>Kamil Kliszc</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>

Instytucja	Analityk
Noble Securities	<b>Michał Sztabler</b>
WOOD & Company	<b>Ondrej Slama</b>
Dom Maklerski BOŚ	<b>Jakub Viscardi</b>
Biuro Maklerskie Pekao	<b>Marcin Górnik</b>
Trigon Dom Maklerski	<b>Michał Kozak</b>

\* wydawanie rekomendacji zostało zawieszono



## Trendy cenowe na rynku energii elektrycznej

Energia elektryczna						
Platformy: TGE	2022 r.		2023 r. (wykonanie + estymacja)		2023/2022	
	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (GWh)	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (GWh)	Cena %	Wolumen %
Forward BASE (Y+Q+M)	457,95	165 560	880,83	117 883	92,3%	-28,8%
Forward PEAK (Y+Q+M)	496,55	17 229	1 208,43	8 984	143,4%	-47,9%
Forward (średnia ważona)	461,59	182 789	904,03	126 867	95,9%	-30,6%
SPOT (TGE)	786,77	32 994	596,84	52 827	-24,1%	60,1%
Średnia ważona razem	<b>511,31</b>	<b>215 783</b>	<b>813,72</b>	<b>179 694</b>	<b>59,1%</b>	<b>-16,7%</b>

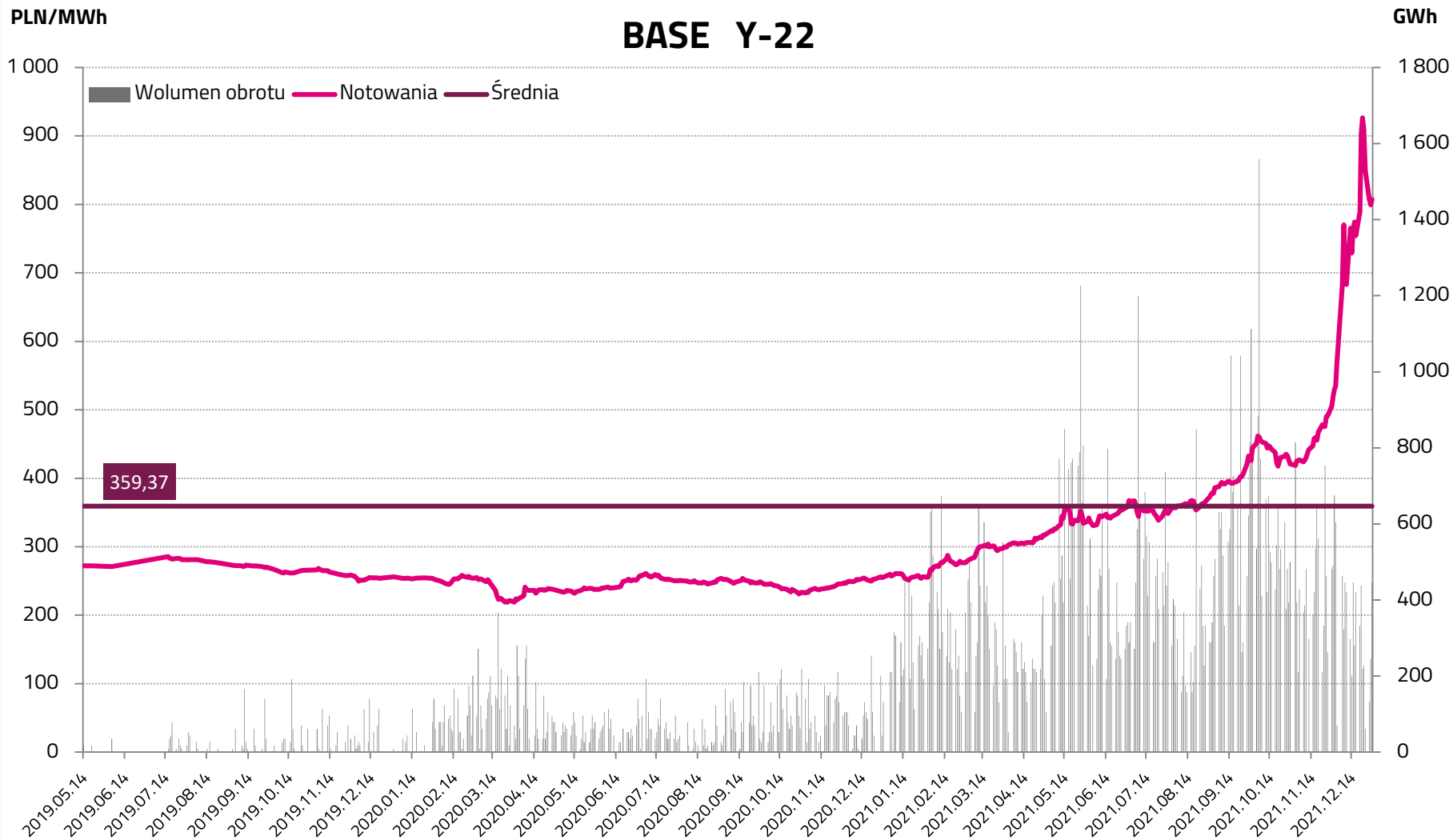
Prawa majątkowe (PLN/MWh)			
Rodzaj certyfikatu	Ceny rynkowe (średnia ważona za Q1 2023 r.)	Opłata zastępcza i obowiązek za:	
		2022 r.	2023 r.
OZE (PMOZE_A)	218,69	239,86 (18,5%)	239,75 (12,0%)
OZE z biogazowni (PMOZE_BIO)	300,18	300,03 (0,5%)	300,03 (0,5%)

Uprawnienia do emisji CO <sub>2</sub> (EUR/t)	
Ankieta analityków rynku CO <sub>2</sub> *	Cena [EUR/t]
Średnia w 2023 r.	88,2
Średnia w 2024 r.	99,9
Średnia w 2025 r.	107,5
Prognozowana przez TAURON średnia cena w 2023 r.	85-87

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



## Notowania kontraktów BASE na 2022 r.

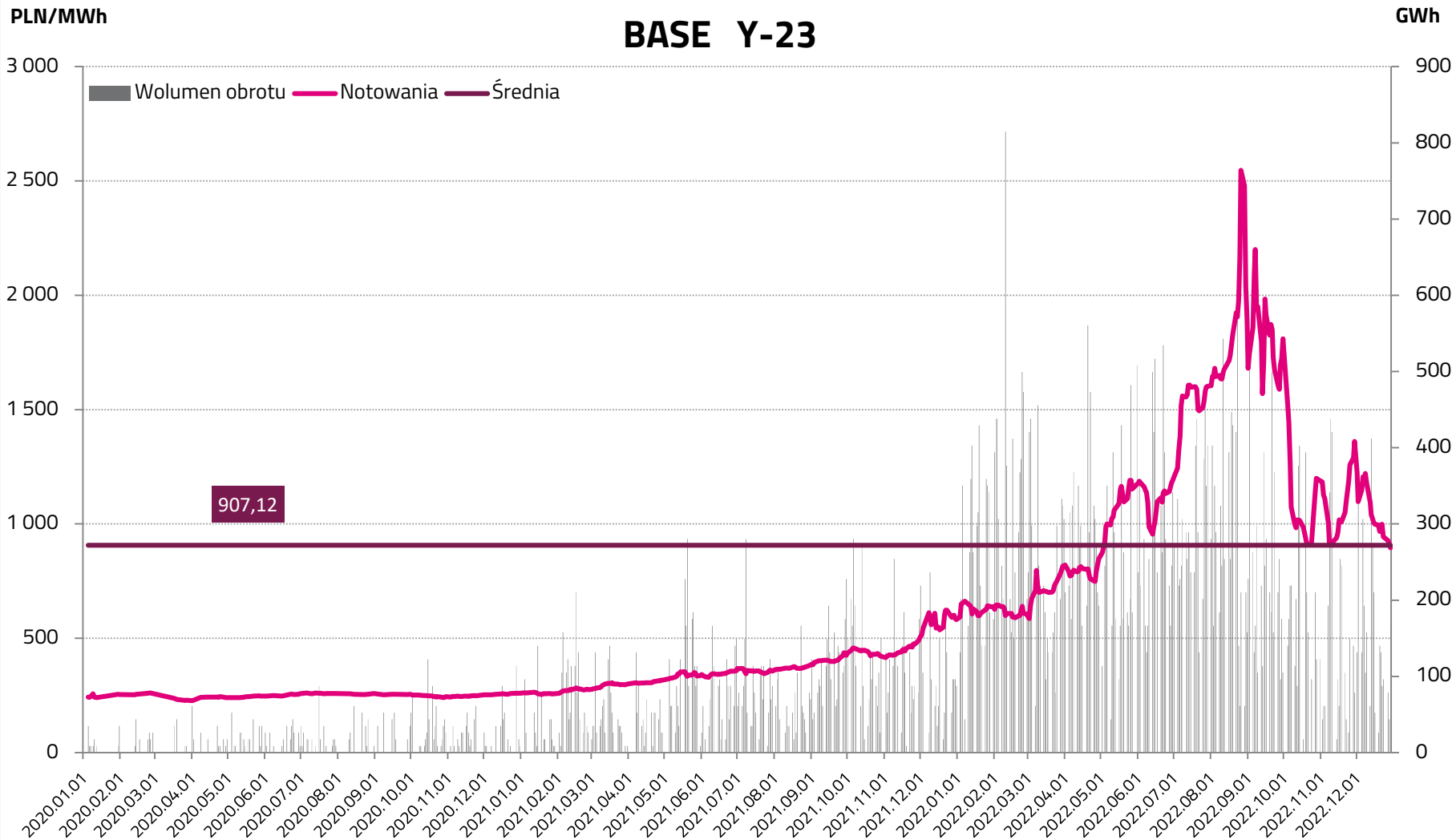


	Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem	359,37	127 843

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	907,12	84 665

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2023 r.: 937,04 PLN/MWh, łączny wolumen BASE i PEAK na 2023 r.: 91 439 GWh.



## Notowania kontraktów BASE na 2024 r.



Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2024 r.: 779,06 PLN/MWh,  
łącznie wolumen BASE i PEAK na 2024 r.: 16 566 GWh,  
(na podstawie danych do 08.05.2023 r.)