

**Wyniki finansowe
Grupy TAURON
za I-III kwartał 2023 r.**

23 listopada 2023 r.





Kluczowe dane za I-III kwartał 2023 r.

Wyniki finansowe		
[mln zł]	Q1-Q3 2023 vs Q1-Q3 2022	
Przychody ze sprzedaży	32 442	21%
EBITDA	5 471	92%
Zysk netto*	2 258	472%
CAPEX	2 887	11%
Dług netto/EBITDA	1,6x	spadek o 1,3x (vs 31.12.2022 r.)

Dane operacyjne		
	Q1-Q3 2023 vs Q1-Q3 2022	
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	38,27	(5)%
Produkcja energii elektrycznej z OZE [TWh]	1,17	(3)%
Produkcja energii elektrycznej z jednostek węglowych [TWh]	7,76	(22)%
Wytwarzanie ciepła [PJ]	6,73	(3)%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]	22,46	(3)%

* przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej



Kluczowe dane za III kw. 2023 r.

Wyniki finansowe		
[mln zł]	Q3 2023 vs Q3 2022	
Przychody ze sprzedaży	9 160	5%
EBITDA	1 197	142%
Zysk netto*	385	-
CAPEX	1 022	(9)%
Dług netto/EBITDA	1,6x	spadek o 1,3x (vs 31.12.2022 r.)

Dane operacyjne		
	Q3 2023 vs Q3 2022	
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	12,28	(4)%
Produkcja energii elektrycznej z OZE [TWh]	0,30	6%
Produkcja energii elektrycznej z jednostek węglowych [TWh]	2,37	(22)%
Wytwarzanie ciepła [PJ]	0,52	(27)%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]	7,05	(1)%

* przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej



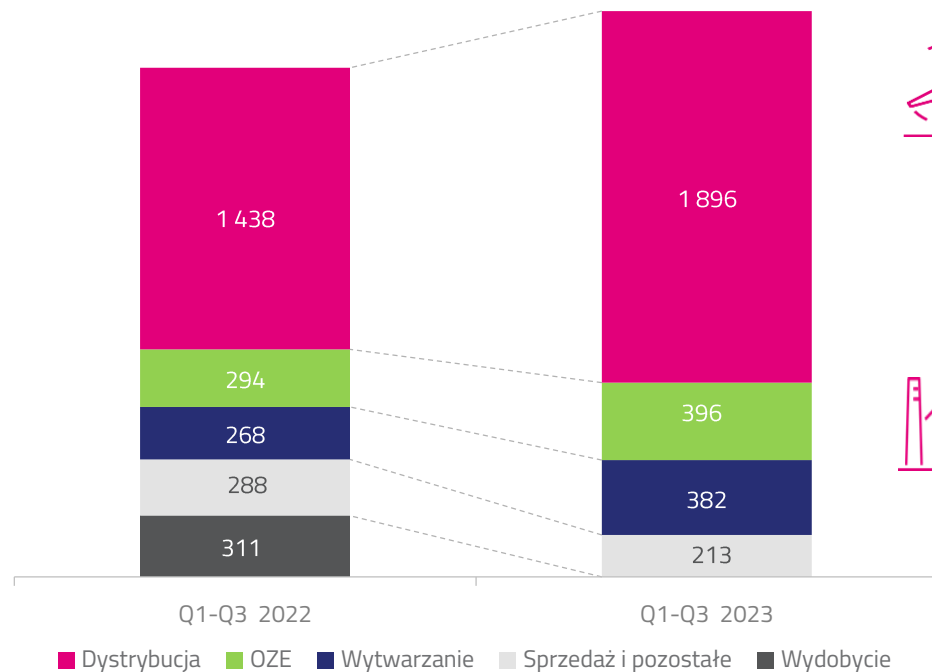
Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 2023 r.

5 stycznia, 9 lutego	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.
16 lutego	Podpisanie umowy kredytu odnawialnego na kwotę 750 mln zł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego
marzec	Rozpoczęcie budowy farmy wiatrowej Gamów o mocy 33 MW
marzec	Rozpoczęcie budowy farmy wiatrowej Mierzyn o mocy 58,5 MW
31 marca	Zakończenie mediacji przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP oraz 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
25 kwietnia	Otrzymanie przez TAURON Wytwarzanie S.A. środków z gwarancji należytego wykonania kontraktu na budowę bloku o mocy 910 MW w Jaworznie. Wejście w życie ugody podpisanej 31 marca 2023 r.
maj	Rozpoczęcie budowy farmy wiatrowej Warblewo o mocy 30 MW
15 lipca	Otrzymanie propozycji warunków transakcji nabycia przez Skarb Państwa 100 proc. akcji TAURON Wytwarzanie S.A.
25 lipca	Podpisanie porozumienia do listu intencyjnego w sprawie Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.
9 sierpnia	Uzyskanie decyzji o pozwoleniu na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w polskich obszarach morskich dla PGE Baltica 4 sp. z o.o., w której TAURON Polska Energia S.A. posiada 44,96 proc. udziałów. Moc planowanej morskiej farmy wiatrowej, jaka miałaby powstać na podstawie uzyskanego pozwolenia, wyniesie ok. 1 GW
10 sierpnia	Uzyskanie zgód korporacyjnych i podpisanie termsheet zawierającego podsumowanie warunków transakcji nabycia przez Skarb Państwa 100% akcji TAURON Wytwarzanie S.A.
3 października	Podpisanie umowy kredytu odnawialnego na kwotę 750 mln zł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego
5 października	Potwierdzenie przez agencję ratingową Fitch Ratings długoterminowych ratingów TAURON w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie „BBB-” z perspektywą stabilną

CAPEX – podział na segmenty

Nakłady inwestycyjne wg segmentów* [mln zł]

2 599 ● 11% → 2 887



Główne inwestycje realizowane w Q1-Q3 2023 r*.

Dystrybucja:

- Budowa nowych przyłączy (1 060 mln zł)
- Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (672 mln zł)
- AMIPlus (90 mln zł)

OZE:

- Budowa PV Proszówce (109 mln zł)
- Budowa PV Mysłowice (74 mln zł)
- Budowa FW Warblewo (64 mln zł)
- Budowa FW Mierzyn (62 mln zł)
- Budowa FW Gamów (27 mln zł)
- Budowa FW Brzeźnica (27 mln zł)
- Modernizacja elektrowni wodnych (9 mln zł)

Wytwarzanie:

- Nakłady w TAURON Wytwarzanie – odtworzenie i modernizacja, komponenty remontowe, blok 910 MW (228 mln zł)
- Projekt Ligota w TAURON Ciepło (24 mln zł)
- Przyłączenia nowych obiektów do sieci ciepłowniczej w TAURON Ciepło (21 mln zł)
- Budowa kotła gazowego 140 MWt w TAURON Ciepło ZW Katowice (21 mln zł)
- Program Likwidacji Niskiej Emisji (19 mln zł)
- Utrzymanie sieci ciepłowniczych w TC (16 mln zł)
- Budowa 3 kotłów gazowych w ECI (16 mln zł)
- Budowa kotłowni szczytowo-rezerwowej w TAURON Ciepło ZW Bielsko (7 mln zł)

Sprzedaż i pozostałe:

- Inwestycje IT w TAURON Obsługa Klienta (120 mln zł)
- Utrzymanie i rozwój oświetlenia (72 mln zł)
- Centrum Usług Biznesowych (11 mln zł)

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

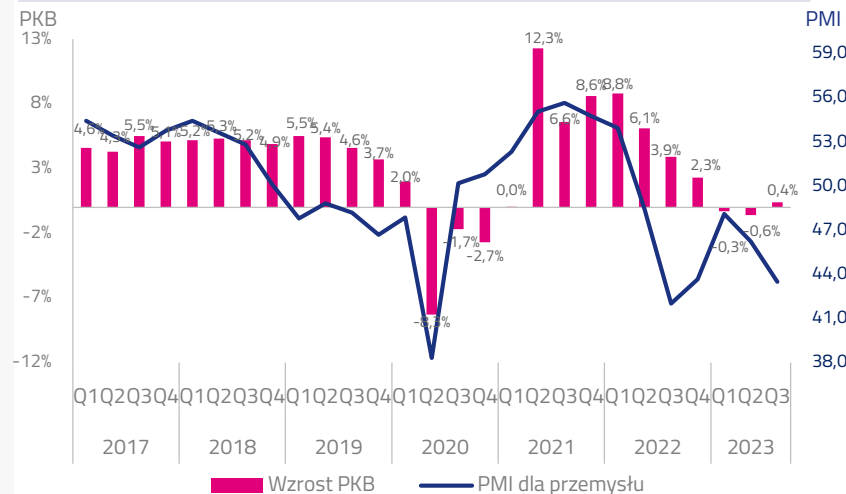
* Inwestycje nie uwzględniają kosztów finansowych doliczanych do nakładów



Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa

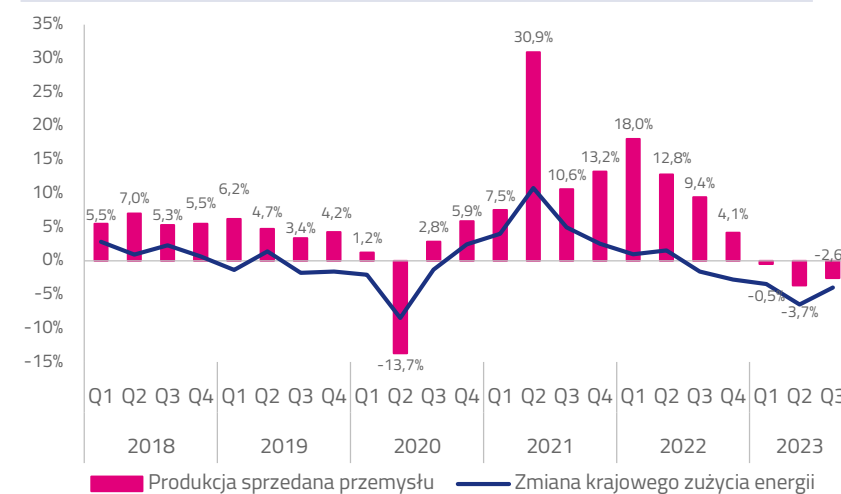
- Odzwierciedlenie wcześniejszych spadków indeksu PMI w podanej przez NBP projekcji PKB dla Q3 2023 r. (projekcja z dn. 10.07.2023 r.)
- Spadek produkcji w elektrowniach ciepłych na węgiel kamienny oraz brunatny spowodowany spadkiem zapotrzebowania na energię elektryczną, zwiększoną generacją ze źródeł gazowych oraz 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 w bilansie KSE ze względu na spadek cen gazu ziemnego

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)**



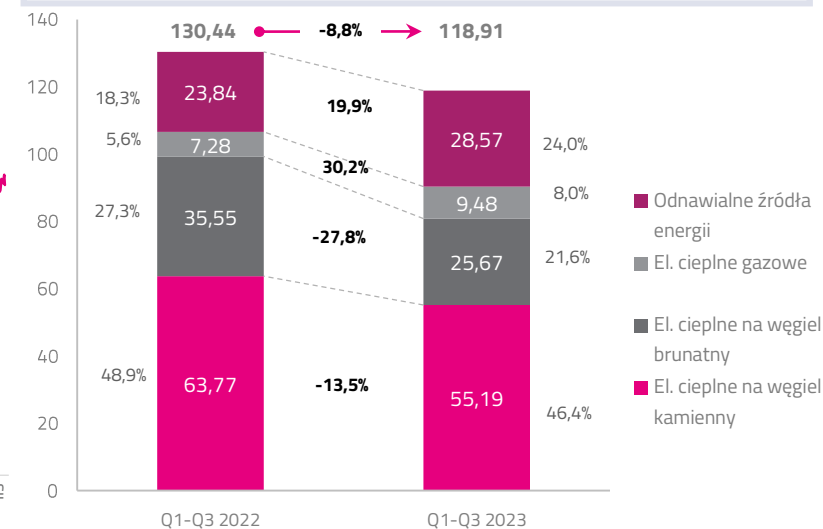
Źródło: * Dane GUS ** Dane PSE

Notowania uprawnień do emisji CO₂



Źródło: Refinitiv Eikon, dane z giełdy ICE Endex

Struktura produkcji energii elektrycznej w Polsce [TWh]

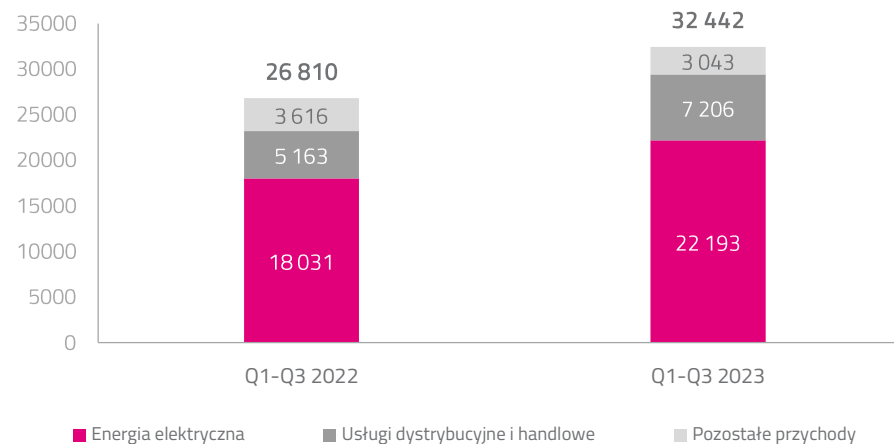


Źródło: Dane PSE

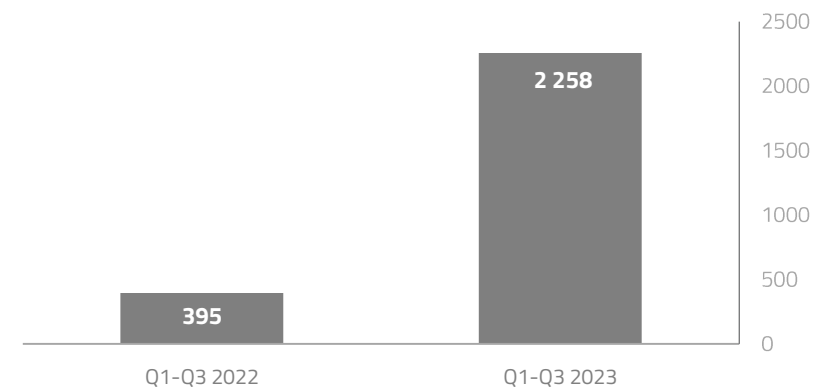


Dane finansowe za I-III kwartał 2023 r.

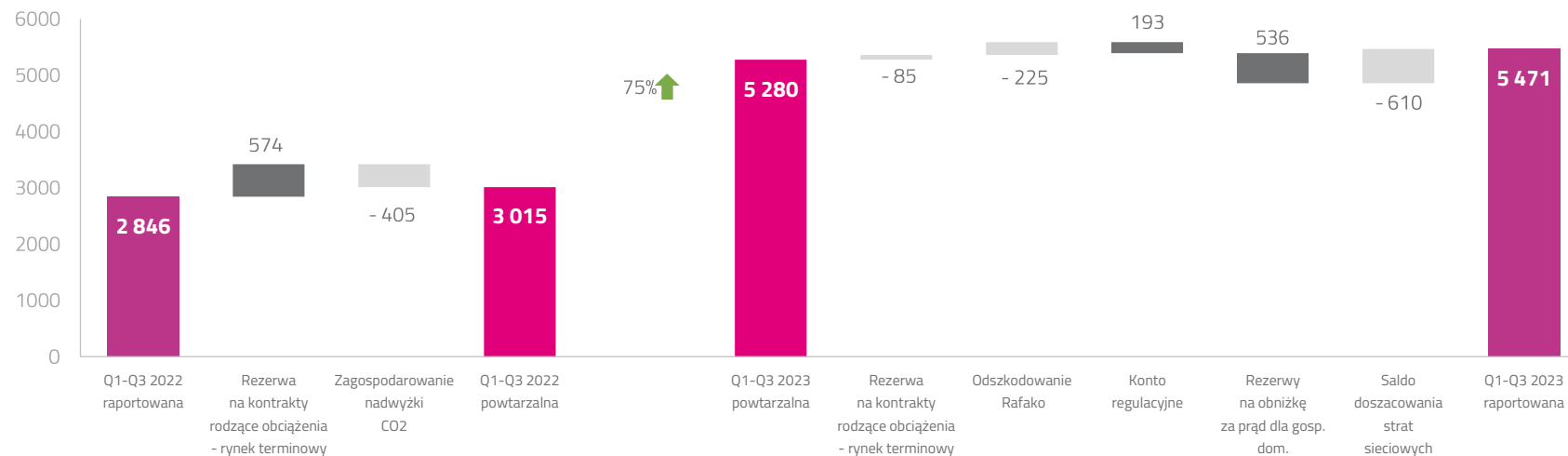
Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej [mln zł]



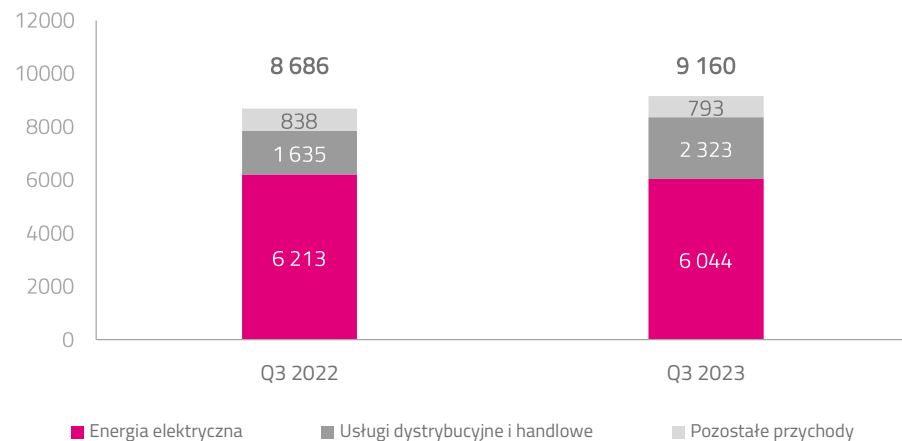
EBITDA Q1-Q3 2022 vs Q1-Q3 2023 [mln zł]



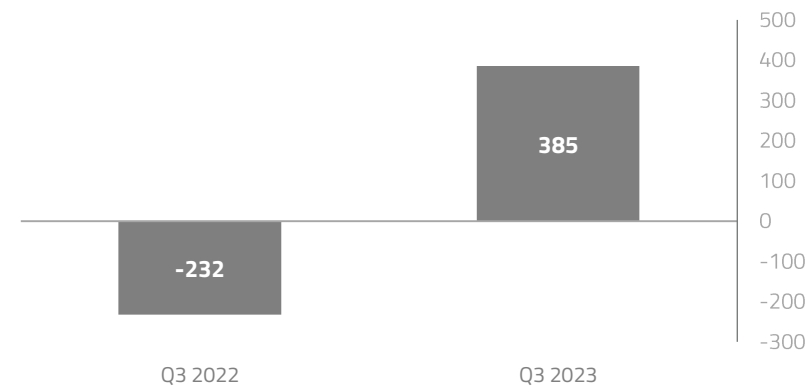


Dane finansowe za III kw. 2023 r.

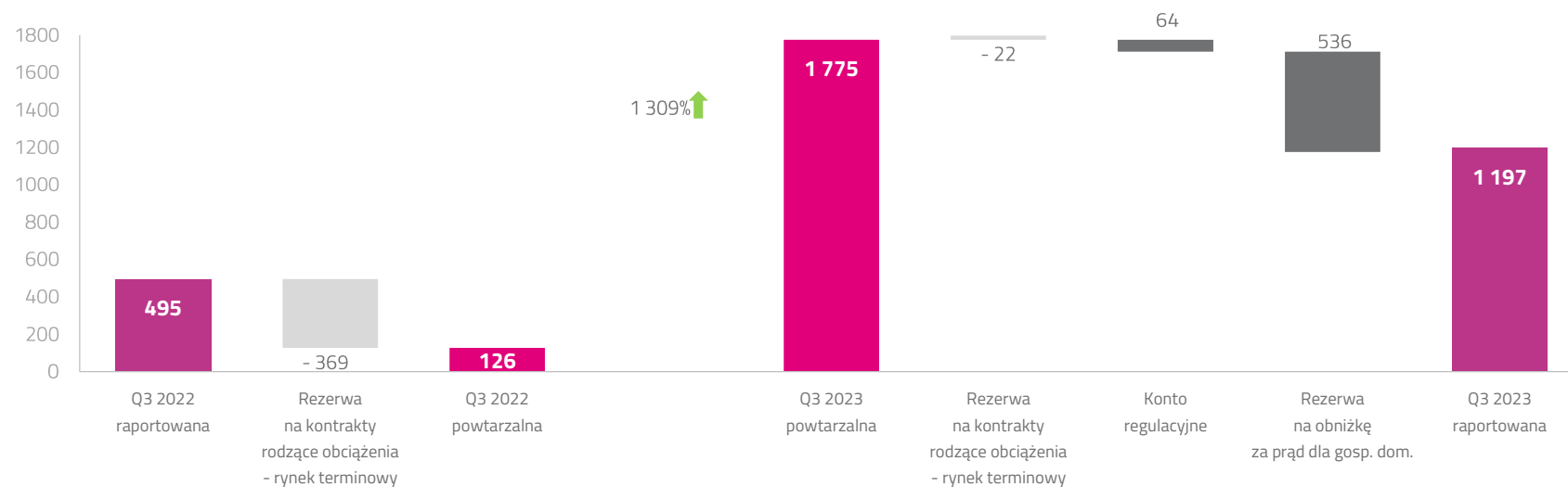
Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej [mln zł]

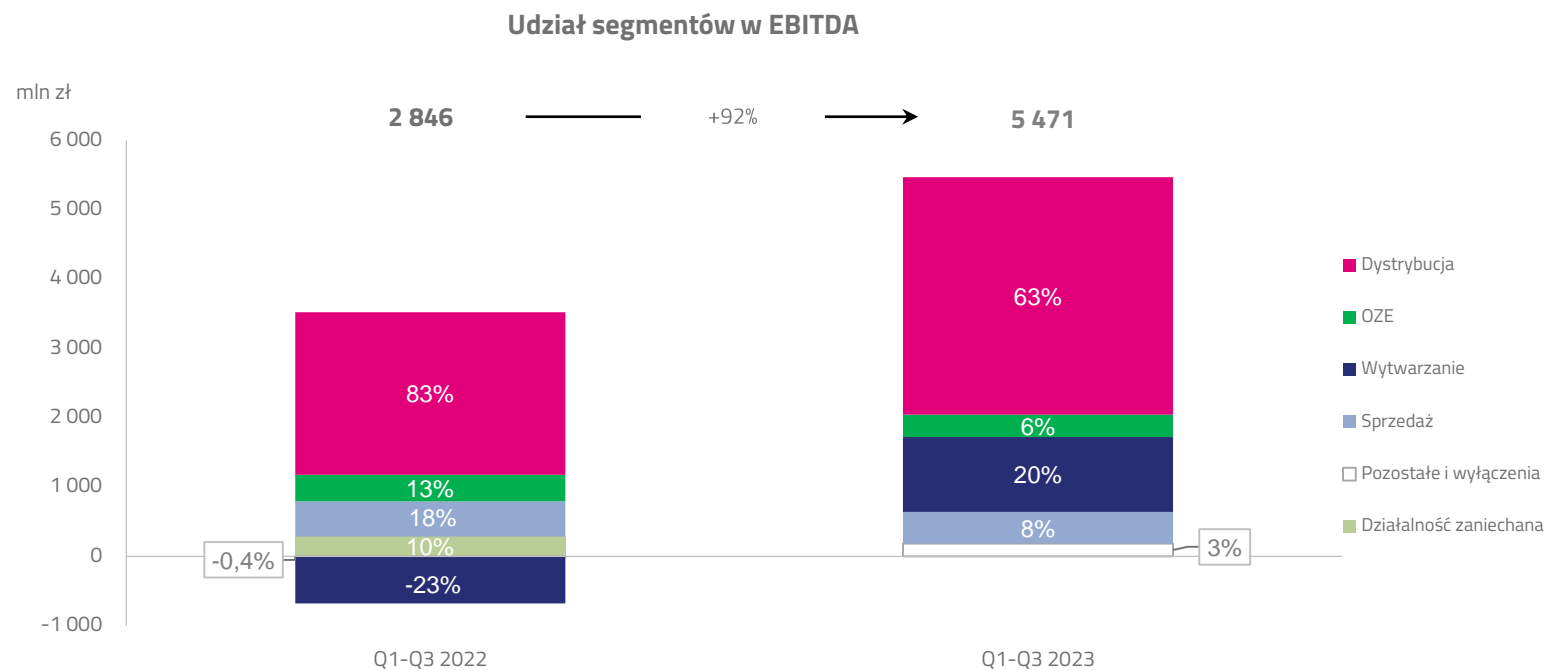


EBITDA Q3 2022 vs Q3 2023 [mln zł]



Wyniki segmentów za I-III kwartał 2023 r.

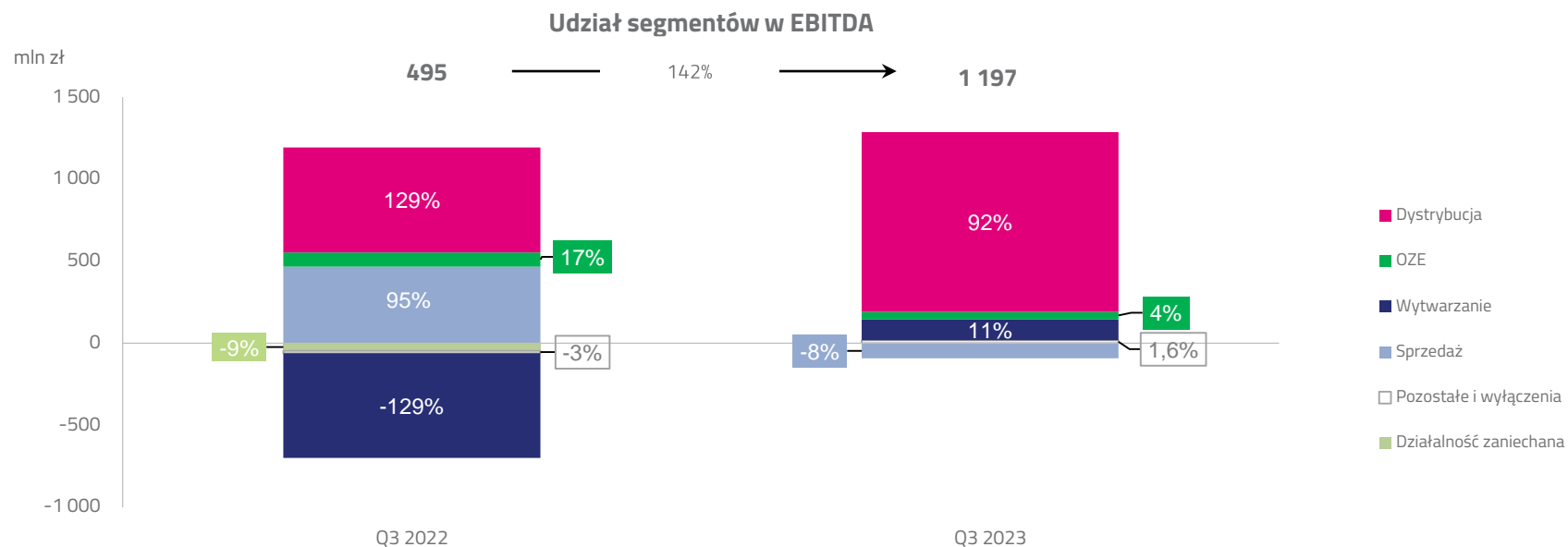
[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Sprzedaż	Pozostałe i wyłączenia*
Przychody	8 964	561	9 514	27 270	(13 867)
EBITDA	3 426	321	1 085	456	183
EBIT	2 443	179	735	414	54
CAPEX	1 896	396	382	70	143



* Pozycje niezawarte w przedstawionych segmentach

Wyniki segmentów za III kw. 2023 r.

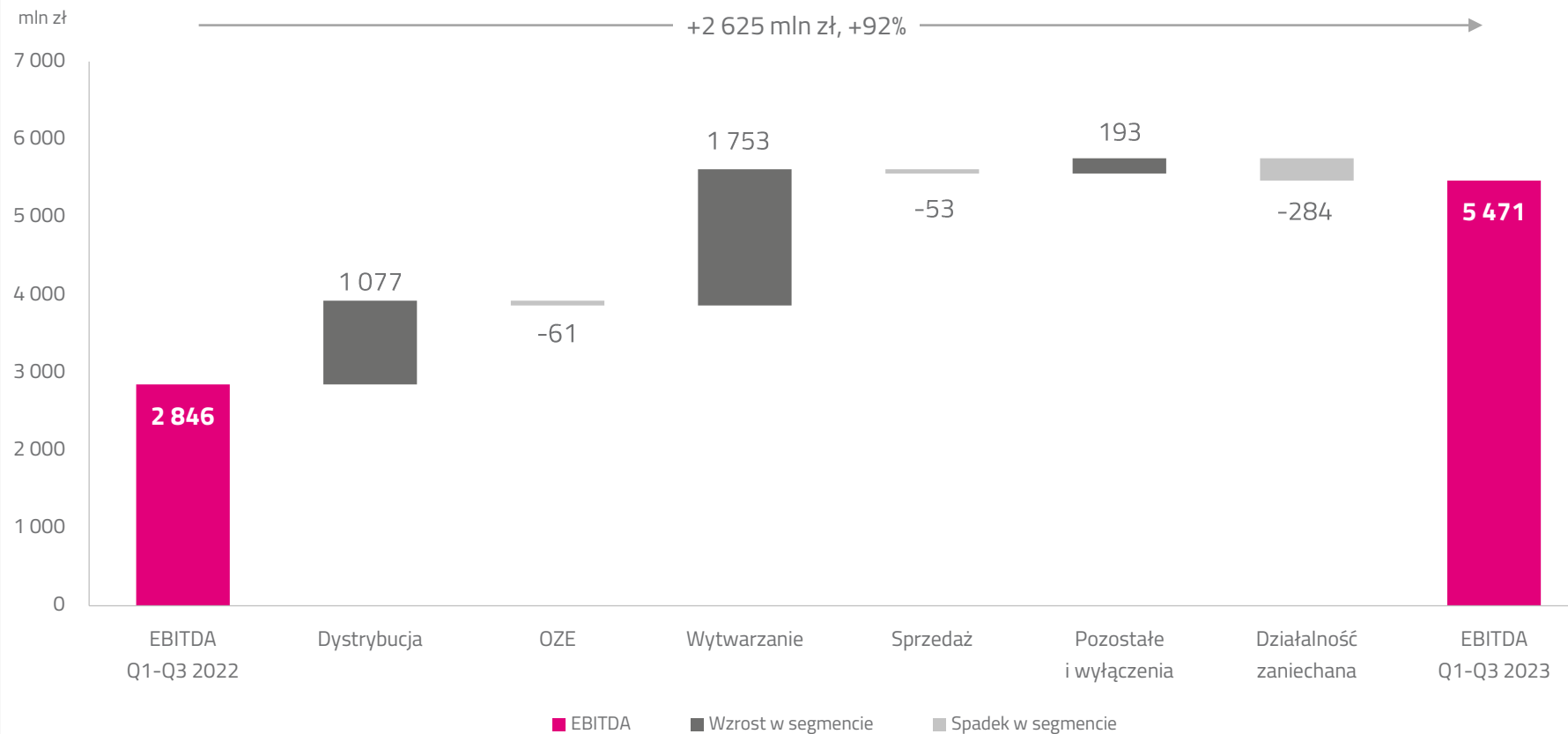
[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Sprzedaż	Pozostałe i wyłączenia*
Przychody	2 846	121	2 646	6 349	(2 802)
EBITDA	1 096	45	128	(91)	19
EBIT	761	(1)	9	(104)	(25)
CAPEX	676	86	187	24	49



* Pozycje niezawarte w przedstawionych segmentach

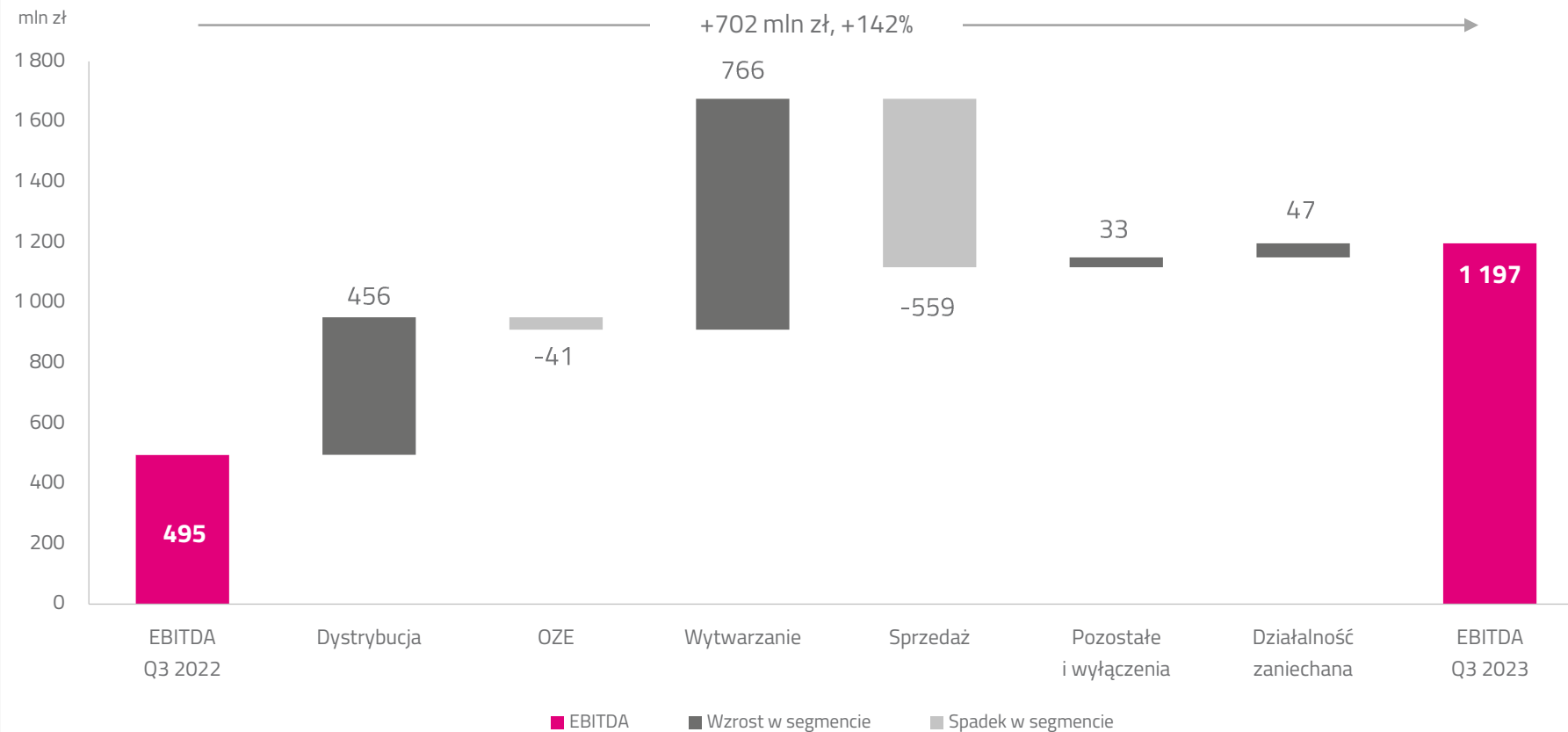


EBITDA za I-III kwartał 2023 r.



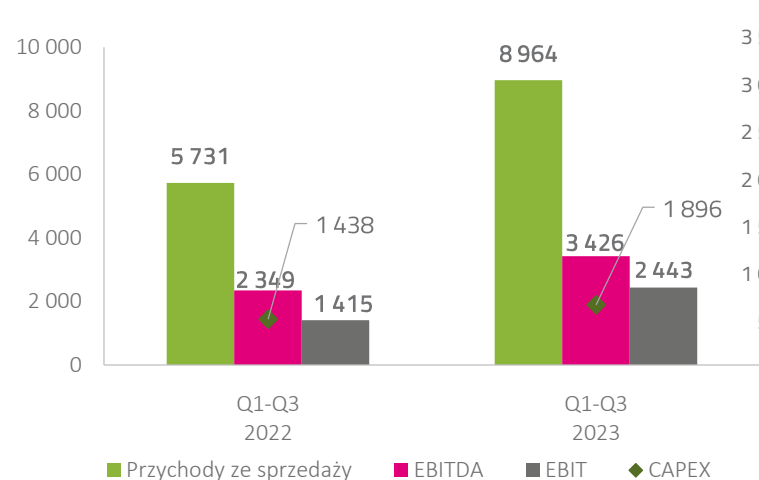


EBITDA za III kw. 2023 r.

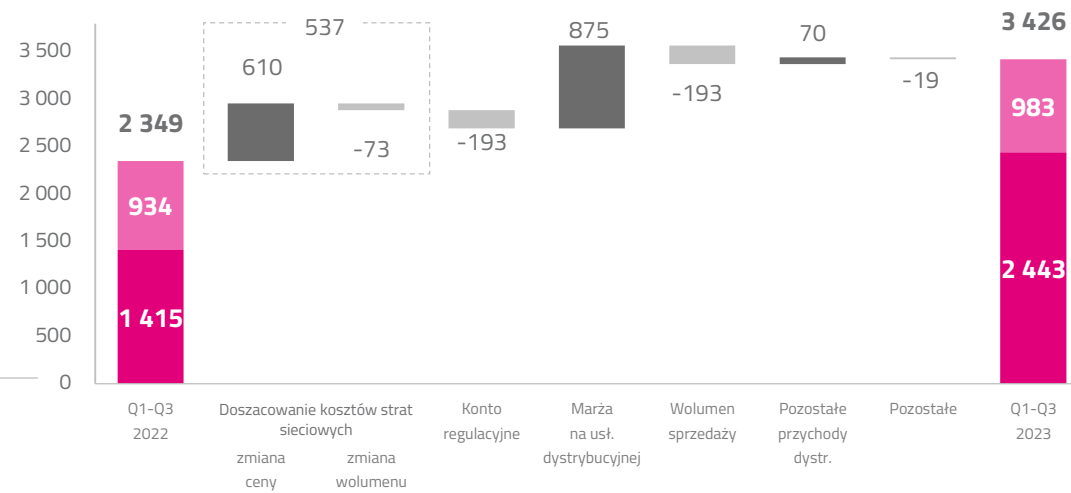


Segment Dystrybucja I-III kwartał 2023 r.

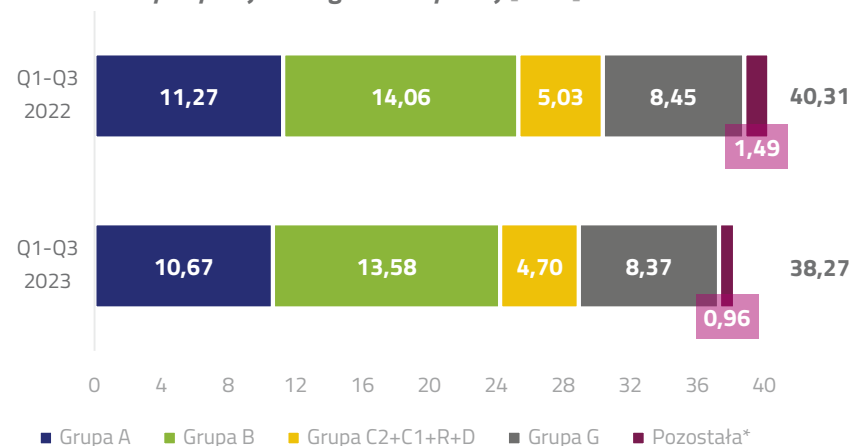
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]



* Sąsiedni OSD i eksport

■ EBIT ■ Amortyzacja i odpisy aktualizujące

■ Zmiana ceny doszacowania kosztów strat sieciowych



■ Wzrost stawki za usługę dystrybucyjną



■ Spadek wolumenu sprzedaży usług dystrybucji energii o 2,0 TWh



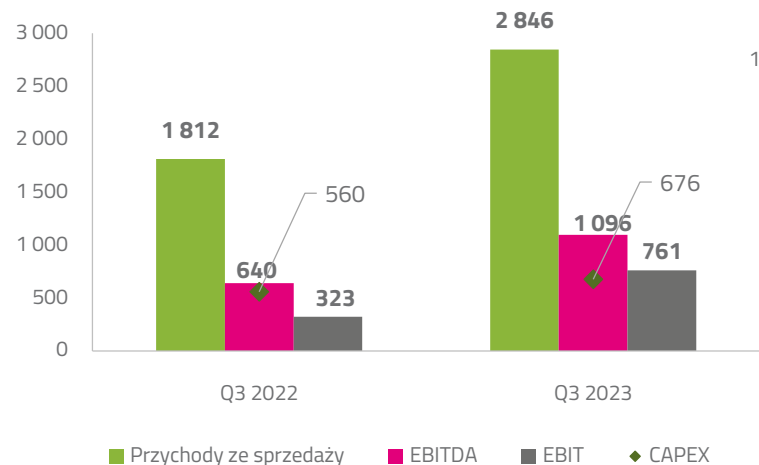
■ Negatywny wpływ konta regulacyjnego



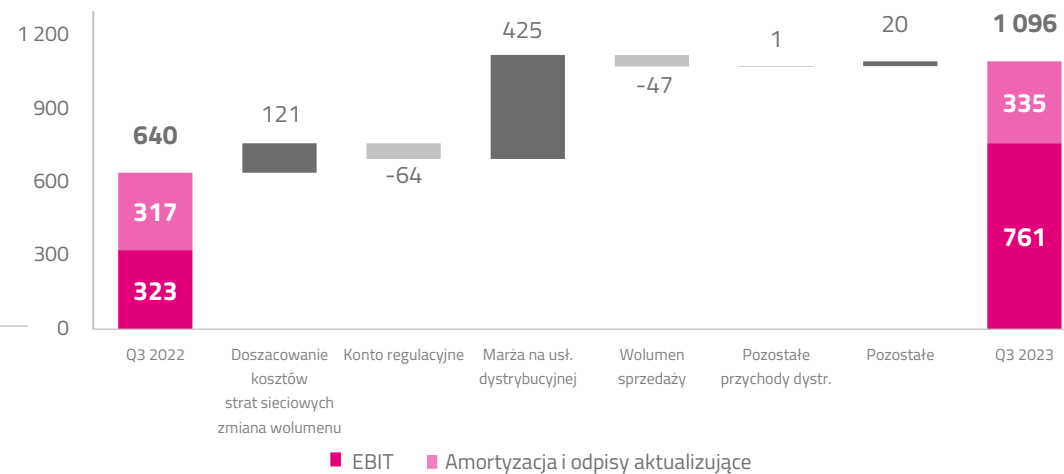


Segment Dystrybucja III kw. 2023 r.

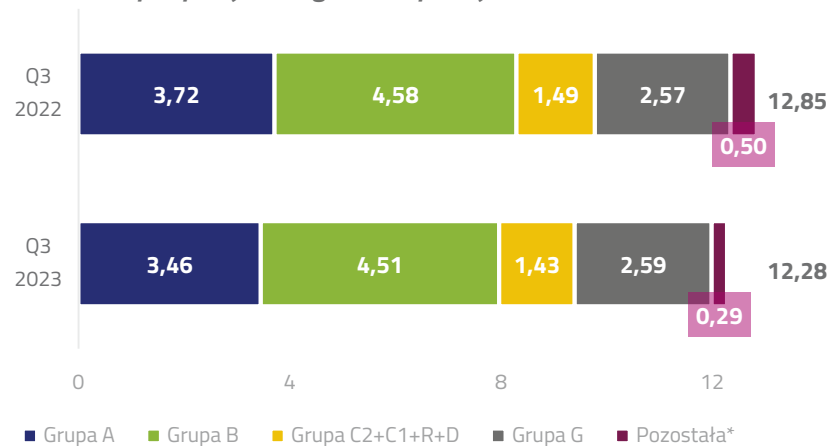
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]



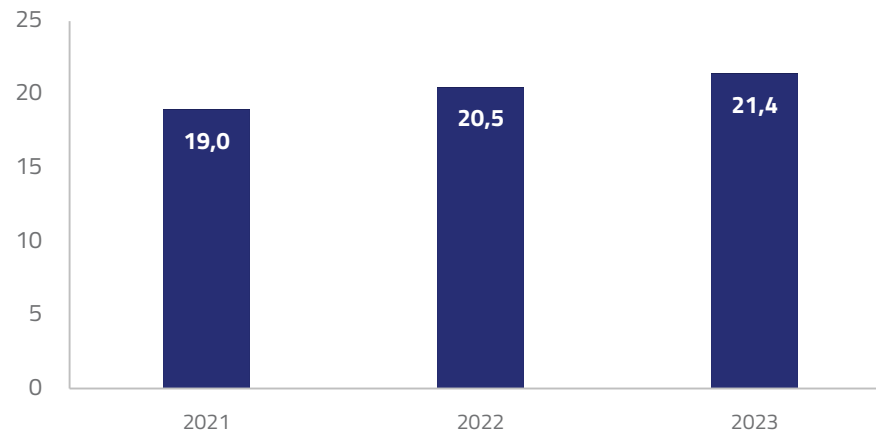
* Sąsiedni OSD i eksport

- Wzrost stawki za usługę dystrybucyjną ✓
- Spadek wolumenu sprzedaży usług dystrybucji energii o 0,6 TWh -
- Negatywny wpływ konta regulacyjnego -

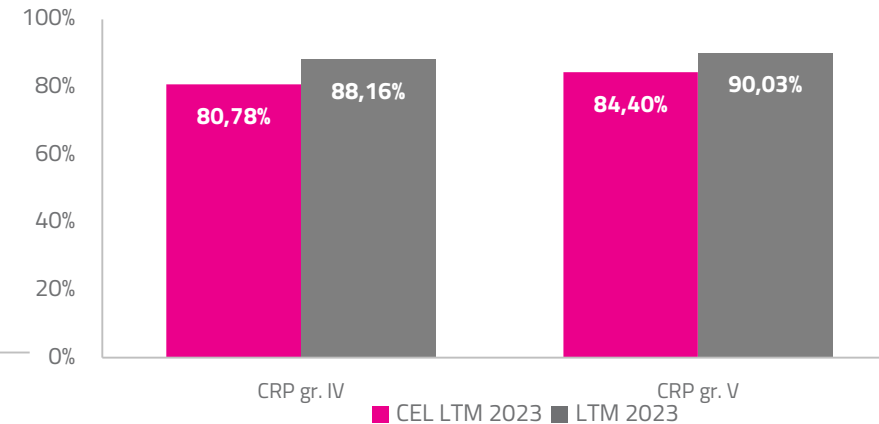


Segment Dystrybucja kluczowe parametry

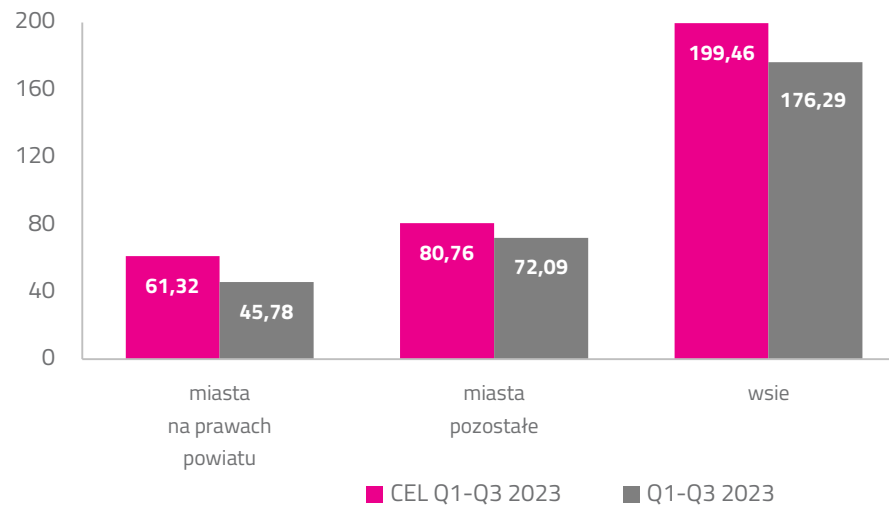
Wartość Regulacyjna Aktywów [mld zł]



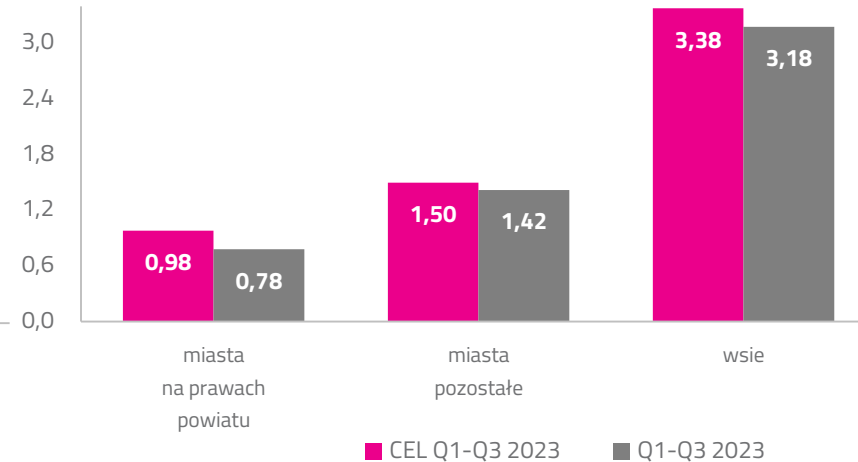
Czas Realizacji Przyłączenia [%]



Czas Trwania Przerwy [min/odbiorcę]

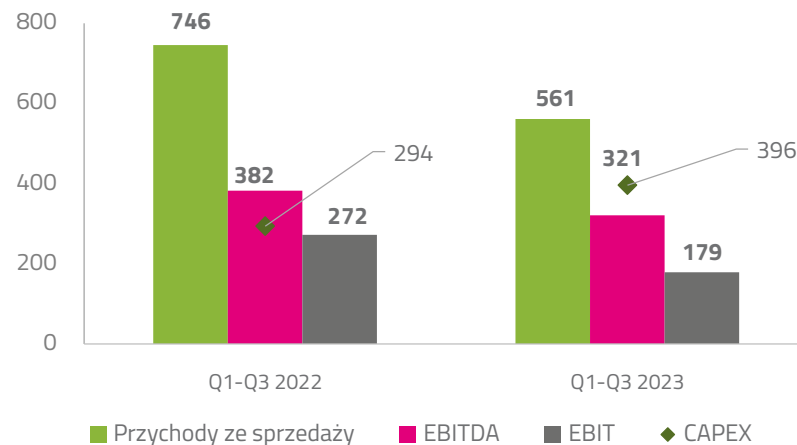


Częstość Przerw [liczba przerw/odbiorcę]

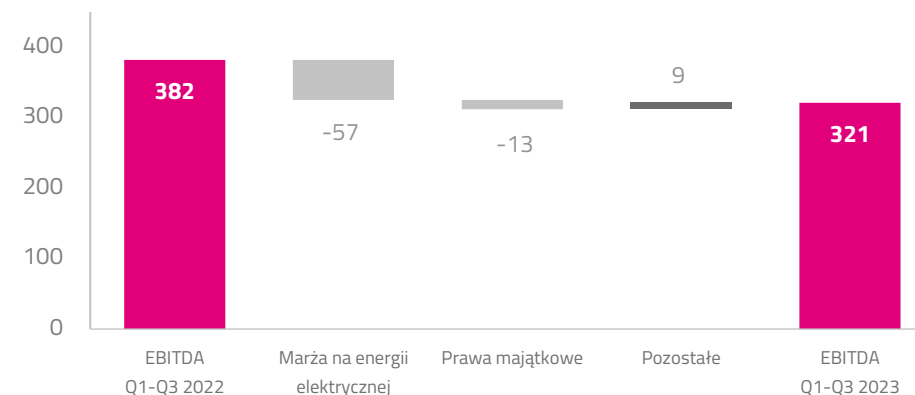


Segment OZE I-III kwartał 2023 r.

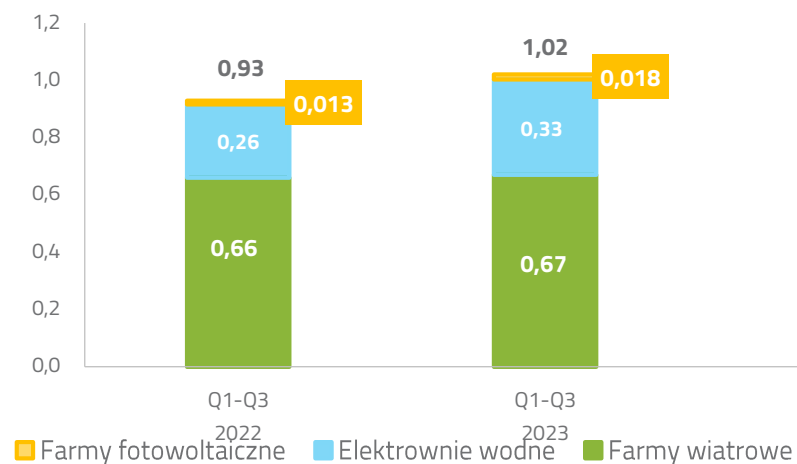
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja energii elektrycznej [TWh]



▪ Spadek średnich cen sprzedaży energii elektrycznej



▪ Spadek cen i wolumenu praw majątkowych



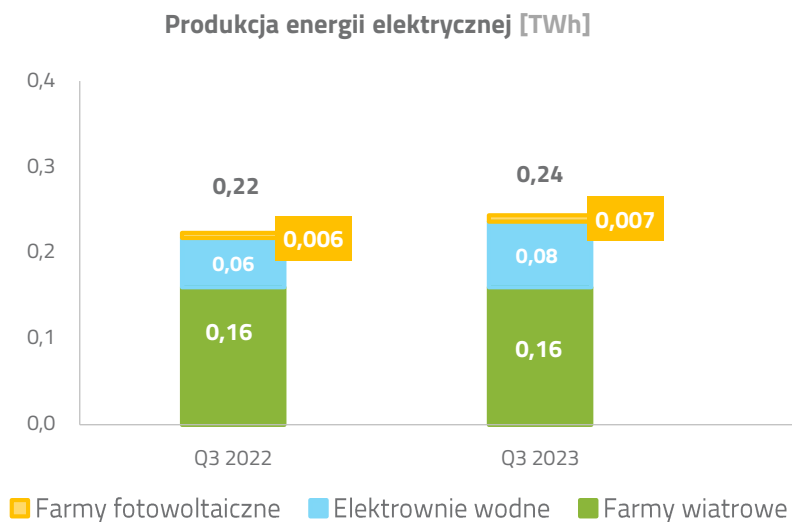
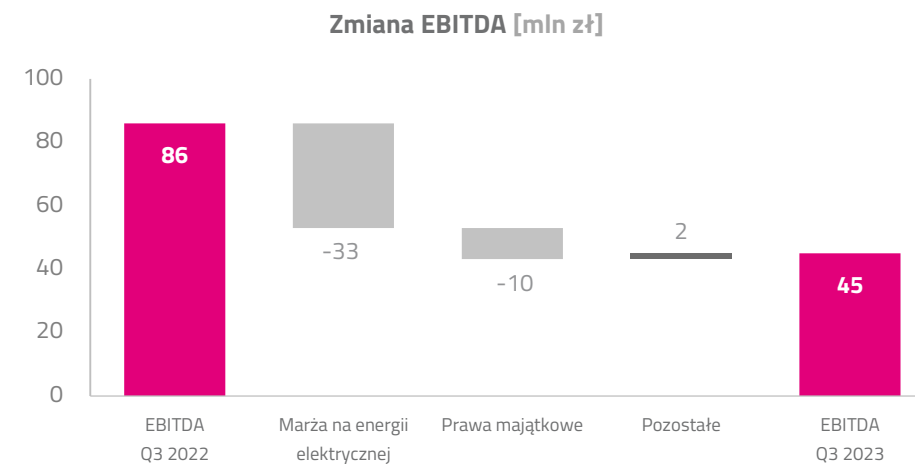
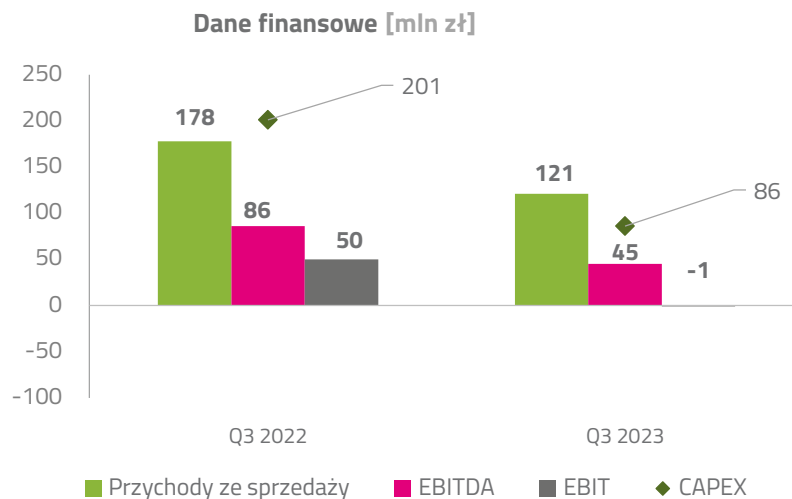
▪ Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej



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



Segment OZE III kw. 2023 r.



▪ Spadek średnich cen energii elektrycznej



▪ Spadek cen i wolumenu praw majątkowych

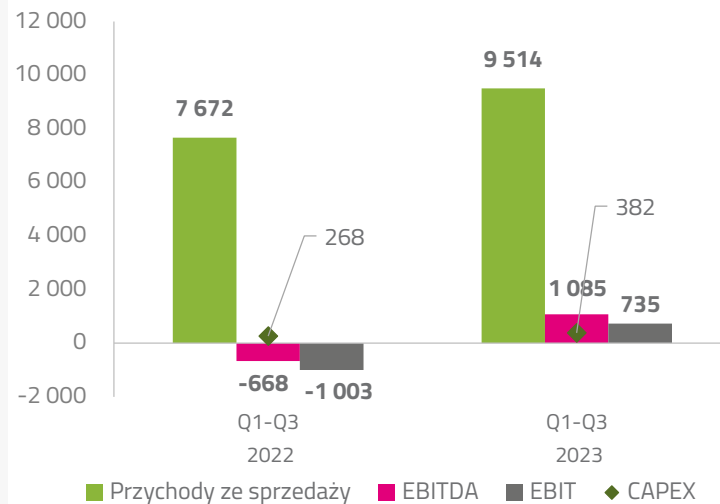


▪ Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej przez elektrownie wodne

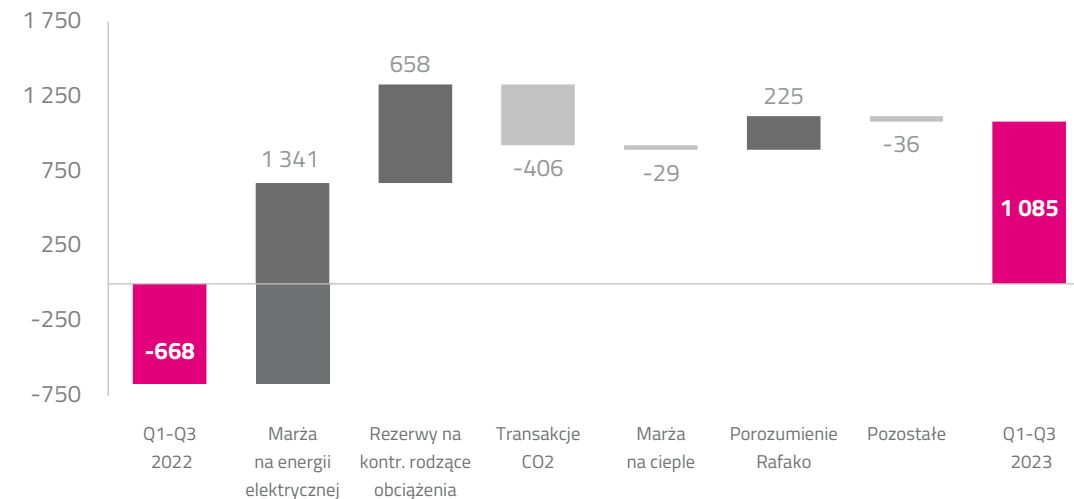


Segment Wytwarzanie I-III kwartał 2023 r.

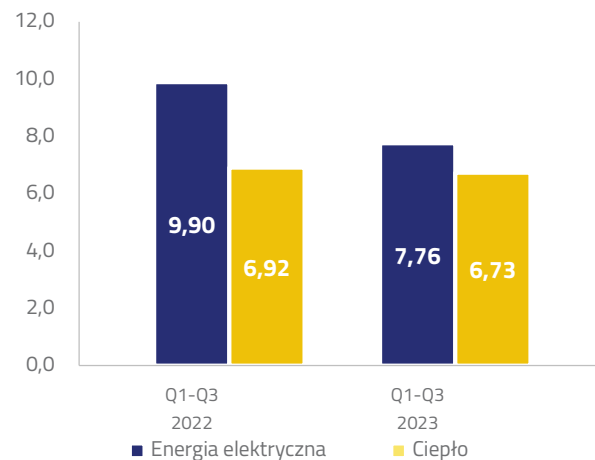
Dane finansowe [mln zł]



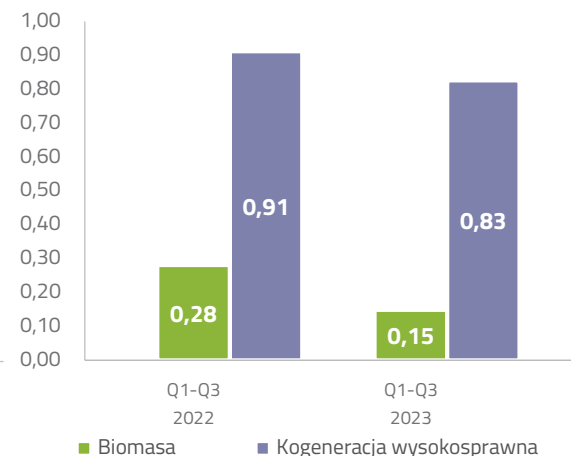
Zmiana EBITDA [mln zł]



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



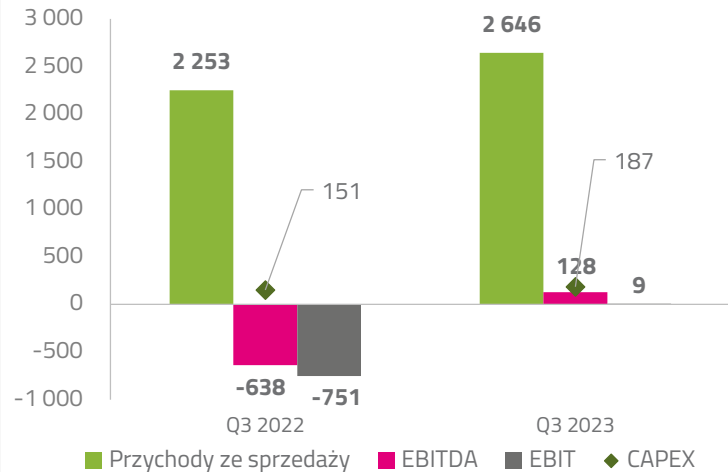
Produkcja z biomasy i wysokosprawnej kogeneracji [TWh]



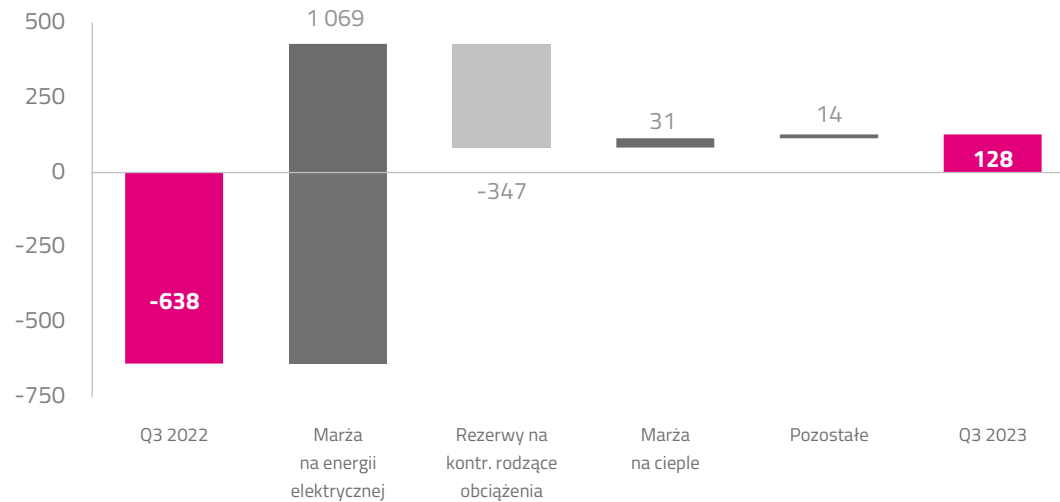
- Stabilna praca bloku 910 MW – brak w 2023 roku strat na odkupach energii elektrycznej na jego potrzeby ✓
- Otrzymanie środków z gwarancji Rafako ✓
- Wzrost kosztów paliwa produkcyjnego -

Segment Wytwarzanie III kw. 2023 r.

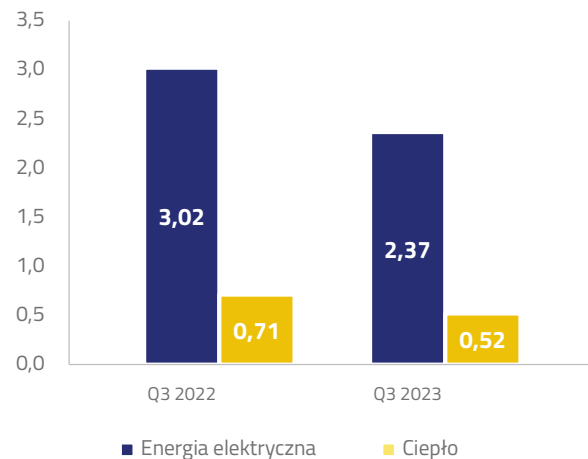
Dane finansowe [mln zł]



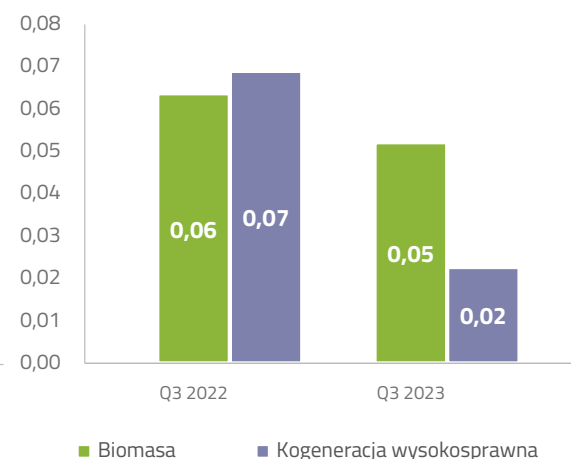
Zmiana EBITDA [mln zł]



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



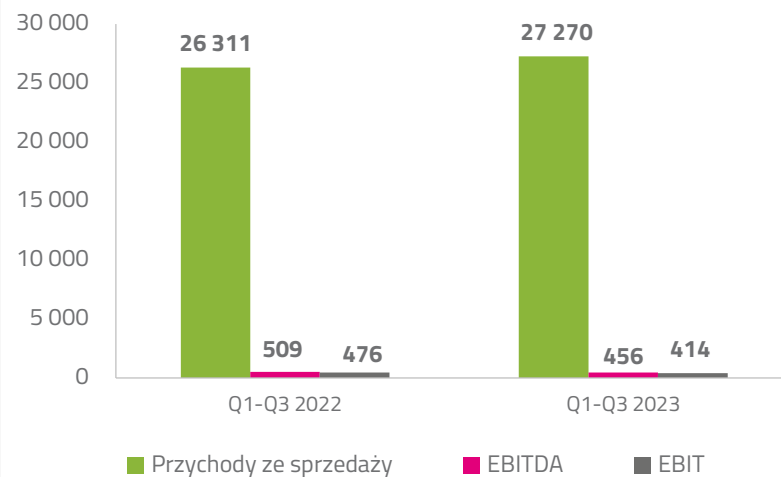
Produkcja z biomasy i wysokosprawnej
kogeneracji [TWh]



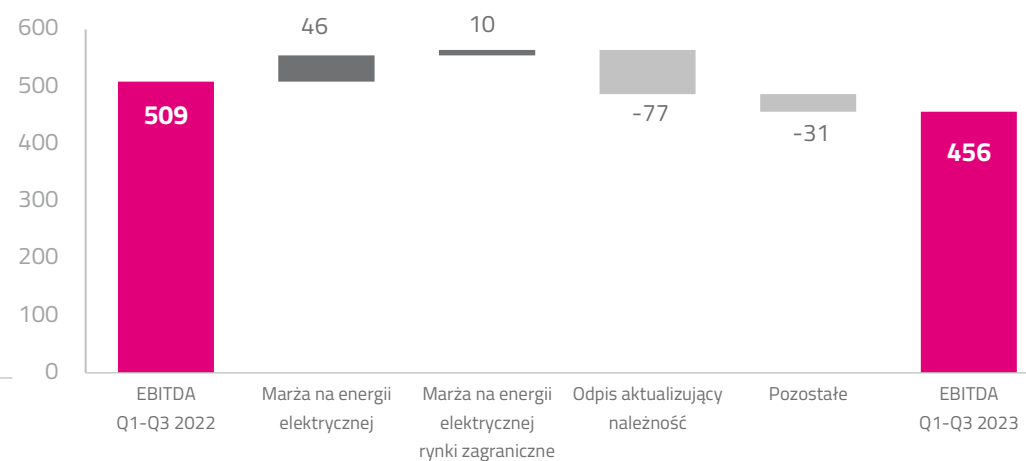
- Stabilna praca bloku 910 MW – brak w 2023 roku strat na odkupach energii elektrycznej na jego potrzeby ✓
- Wzrost kosztów paliwa produkcyjnego -
- Niższy wolumen produkcji energii z jednostek węglowych -

Segment Sprzedaż I-III kwartał 2023 r.

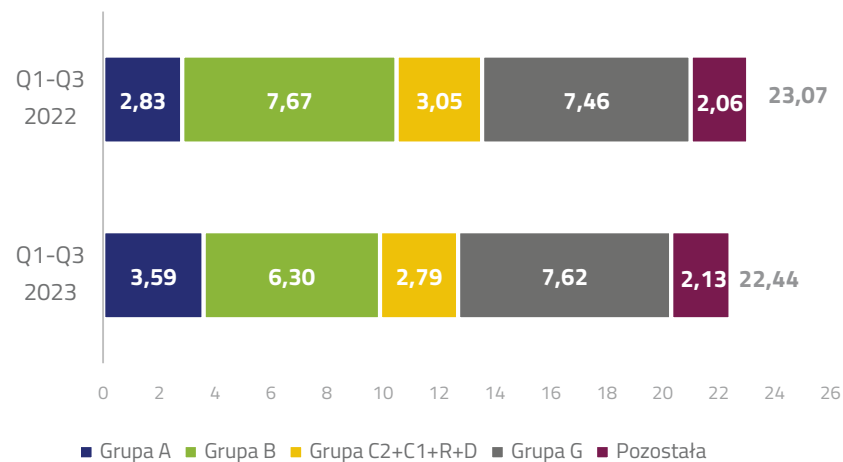
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



▪ Utworzenie rezerwy na obniżkę za prąd dla gospodarstw domowych (125 zł)



▪ Wzrost zaległości płatniczych wśród klientów



▪ Pełne pokrycie kosztów w taryfie na rok 2023

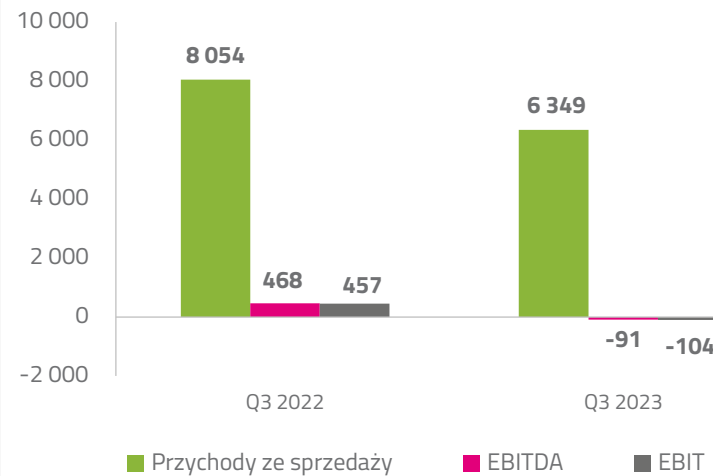


▪ Pozytywne wyniki na sprzedaży energii elektrycznej przez spółkę TAURON Czech Energy

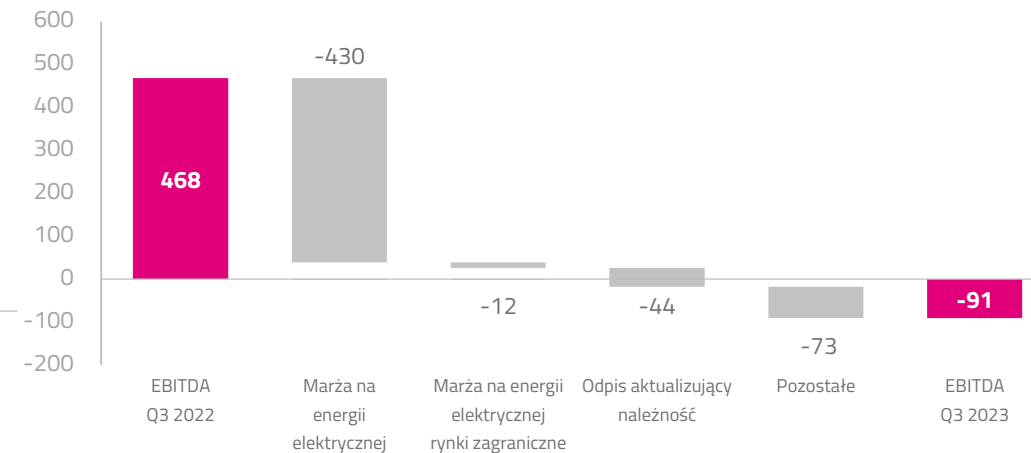


Segment Sprzedaż III kw. 2023 r.

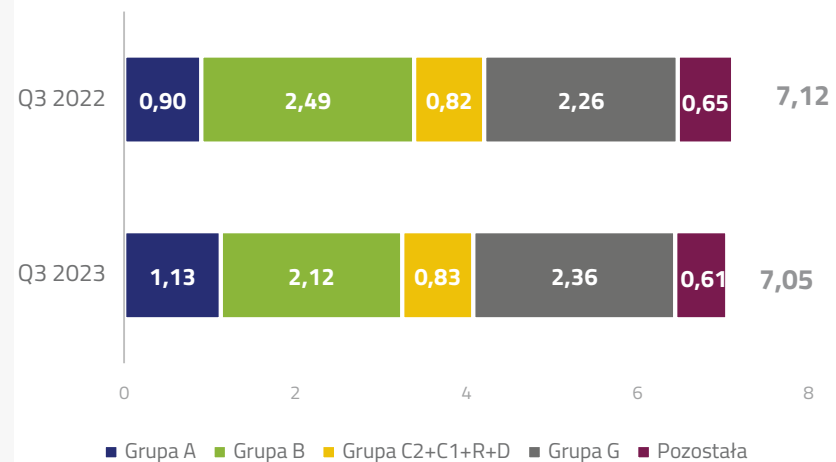
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]

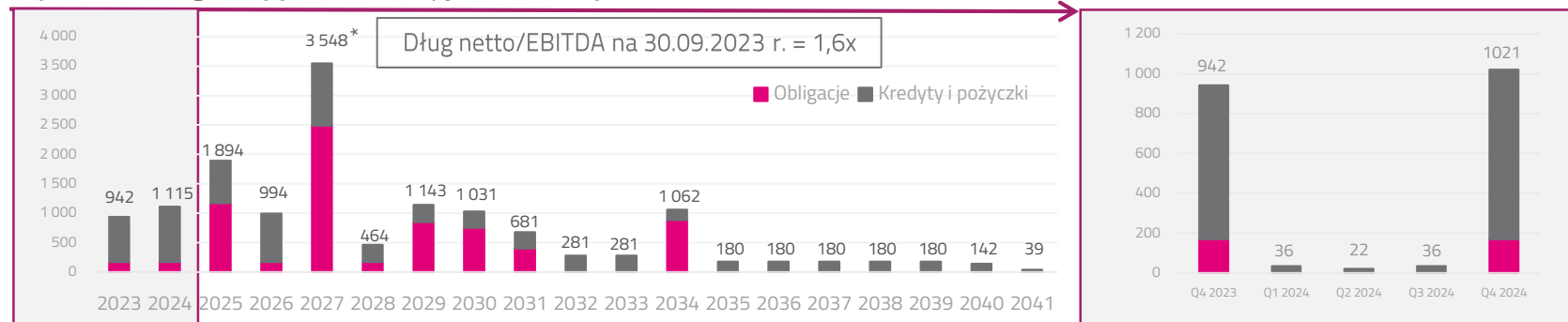


- Utworzenie rezerwy na obniżkę za prąd dla gospodarstw domowych (125 zł)
- Wzrost zaległości płatniczych wśród klientów
- Wpływ profilu zabezpieczenia kontraktacji energii elektrycznej

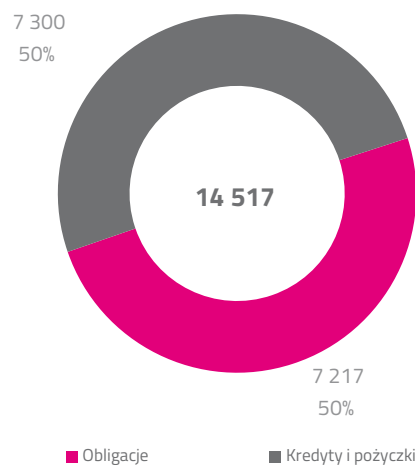


Zadłużenie i finansowanie

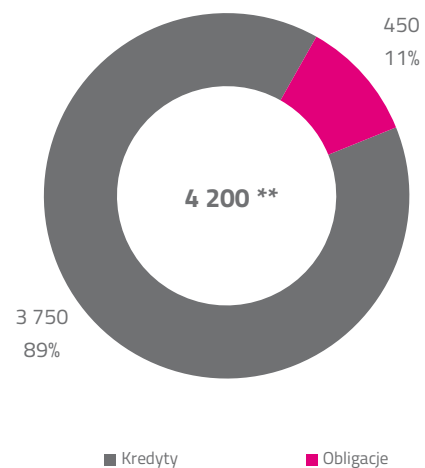
Zapadalność długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 30 września 2023 r. [mln zł]



Struktura długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 30 września 2023 r. [mln zł]



Kwoty dostępnego finansowania Grupy TAURON na 30 września 2023 r. [mln zł]



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

Kwota długu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie oprocentowanie zmienne
14 517	Zmienne: 8 705	IRS: 3 840
	Stałe: 5 812	Brak: 4 865

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

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

** Poza wskazanymi dostępnymi finansowaniami Grupa TAURON korzysta również z kredytów w rachunkach bieżących do kwot: 500 mln zł i 4 mln EUR



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

* wydawanie rekomendacji zostało zawieszono

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



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	867,38	118 549	89,4%	-28,4%
Forward PEAK (Y+Q+M)	496,55	17 229	1 206,20	8 931	142,9%	-48,2%
Forward (średnia ważona)	461,59	182 789	891,11	127 480	93,1%	-30,3%
SPOT (TGE)	786,77	32 994	528,24	61 620	-32,9%	86,8%
Średnia ważona razem	511,31	215 783	772,87	189 099	51,2%	-12,4%

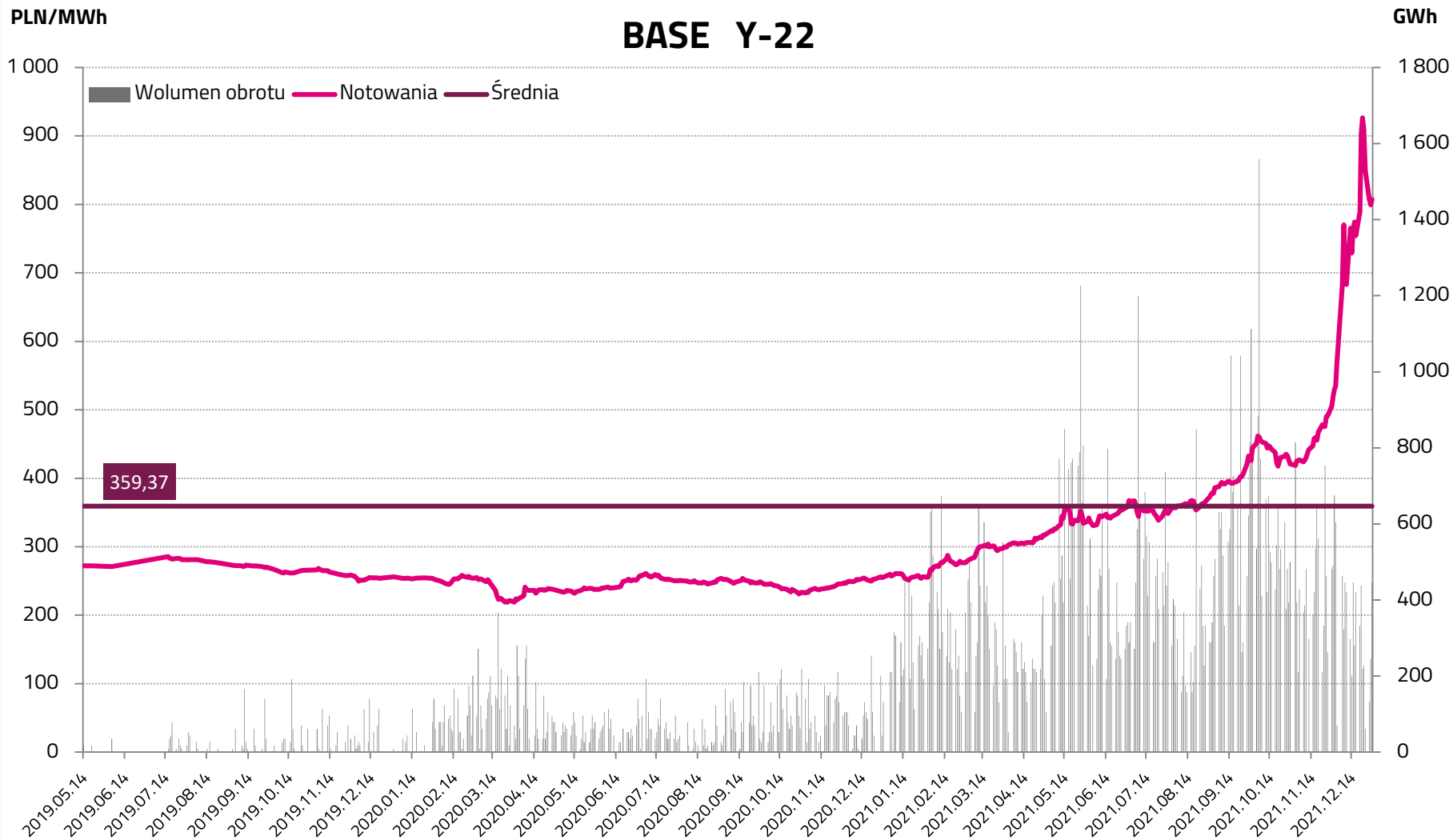
Prawa majątkowe (PLN/MWh)			
Rodzaj certyfikatu	Ceny rynkowe (średnia ważona za Q1-Q3 2023 r.)	Opłata zastępcza i obowiązek za:	
		2022 r.	2023 r.
OZE (PMOZE_A)	182,20	239,86 (18,5%)	239,75 (12,0%)
OZE z biogazowni (PMOZE_BIO)	300,98	300,03 (0,5%)	300,03 (0,5%)

Uprawnienia do emisji CO ₂ (EUR/t)	
Ankieta analityków rynku CO ₂ *	Cena [EUR/t]
Średnia w 2024 r.	88,9
Średnia w 2025 r.	93,5
Średnia w 2026 r.	109,5
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.

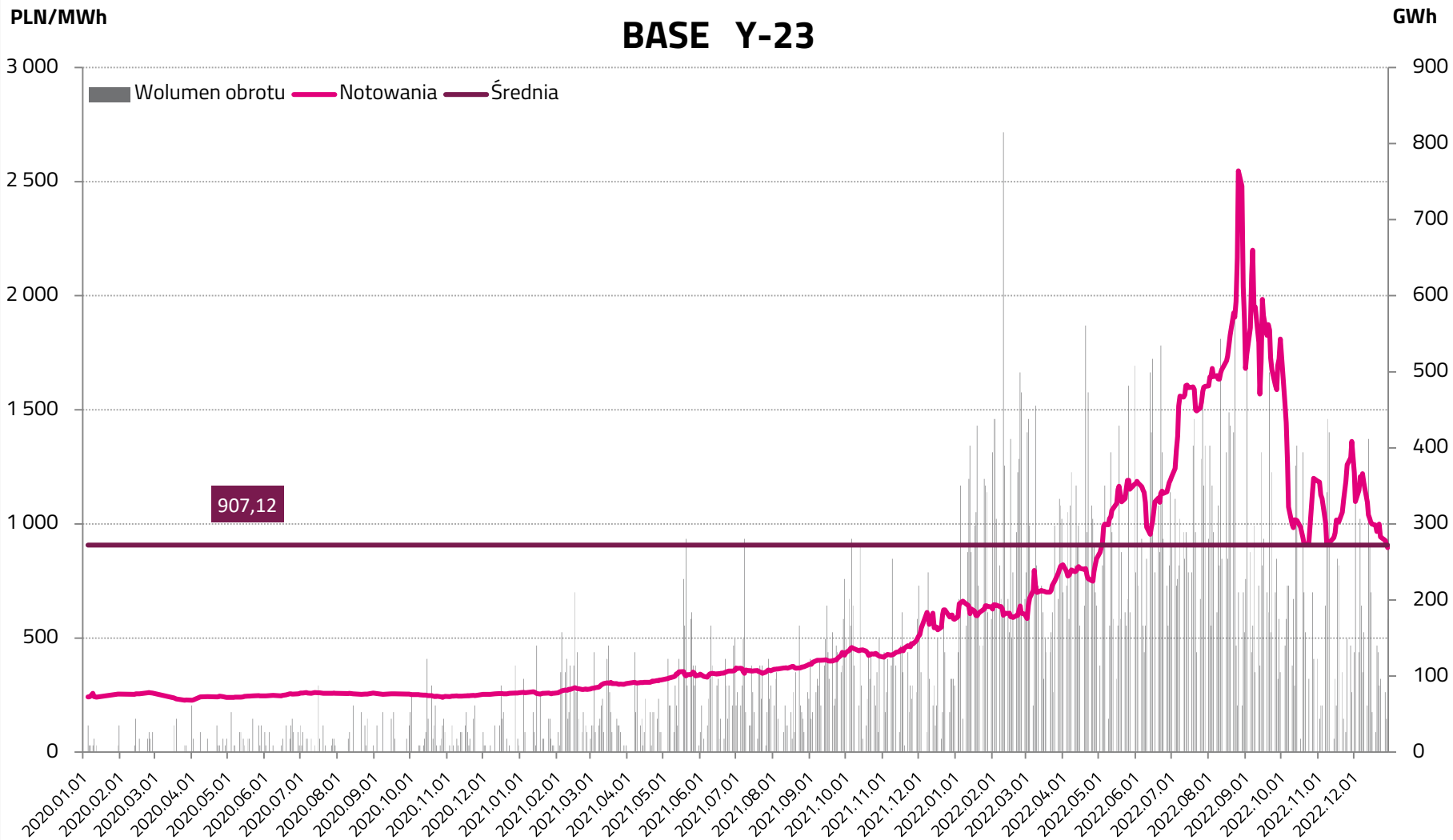


	Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem	359,37	127 843

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.

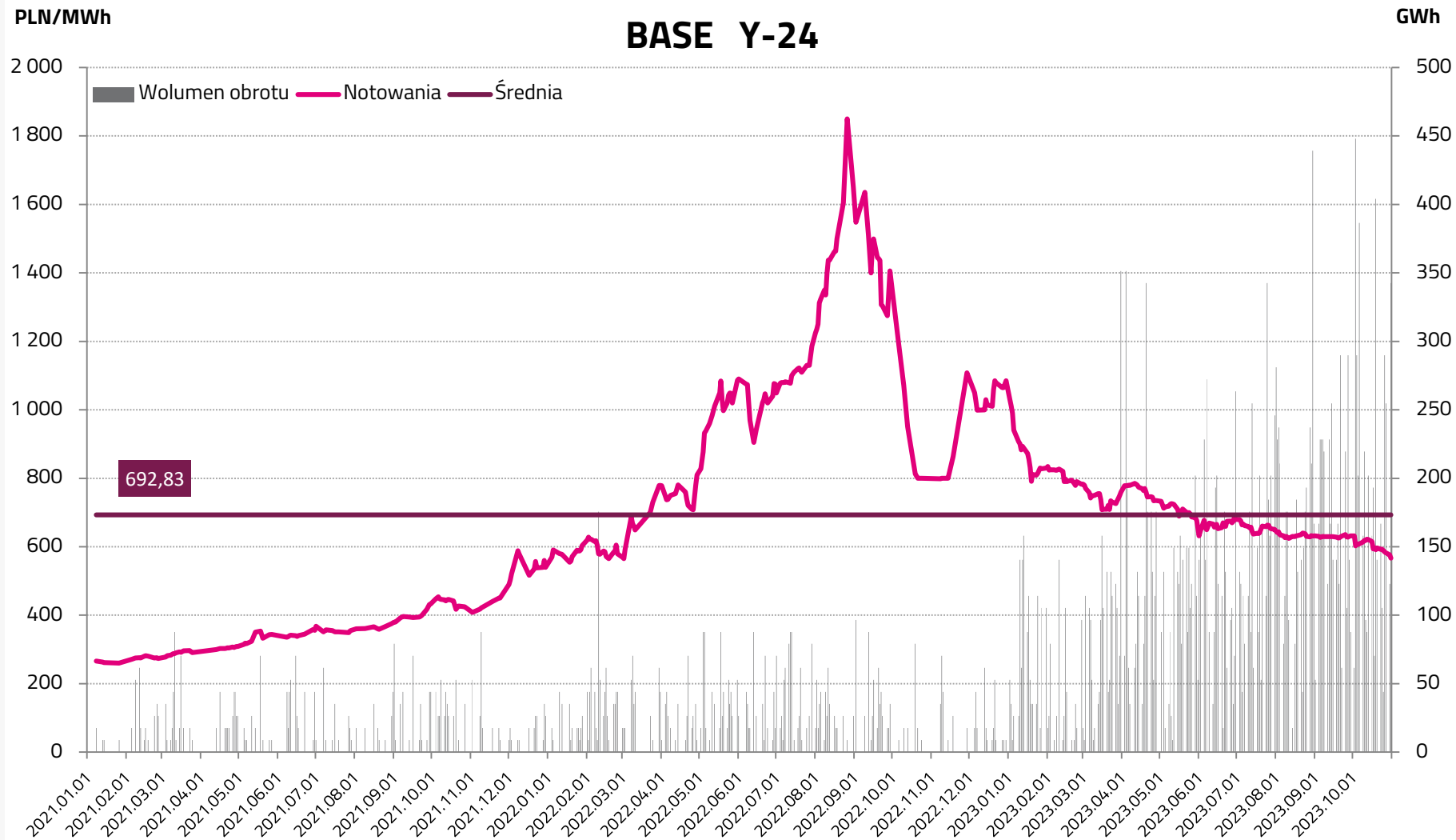


	Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem	907,12	84 665

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.

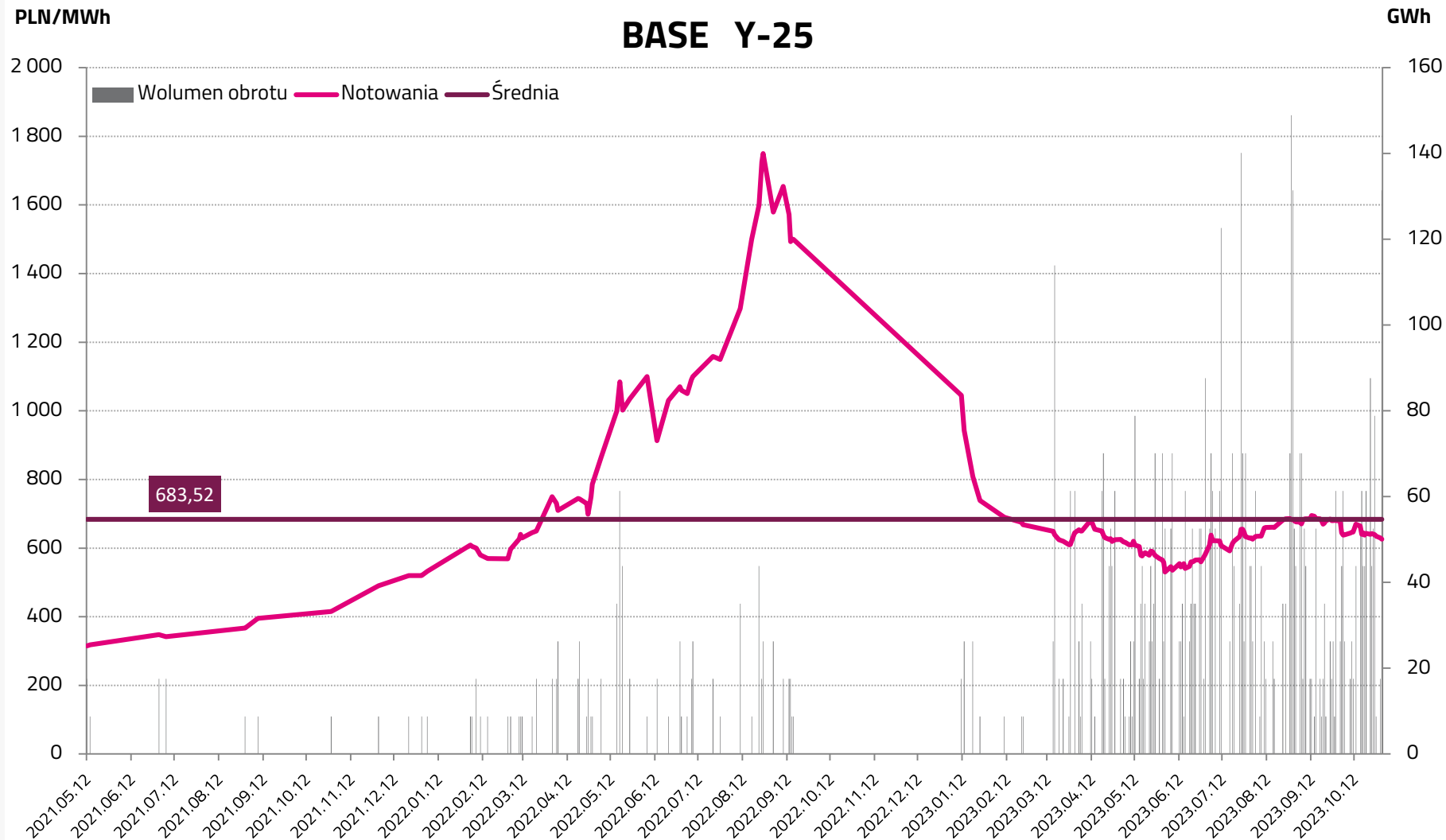


	Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem	692,83	34 837

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2024 r.: 703,62 PLN/MWh,
łączy wolumen BASE i PEAK na 2024 r.: 37 756 GWh,
(na podstawie danych do 31.10.2023 r.)



Notowania kontraktów BASE na 2025 r.



	Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem	683,52	6 474

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2025 r.: 683,52 PLN/MWh,
łączny wolumen BASE i PEAK na 2025 r.: 6 474 GWh,
(na podstawie danych do 31.10.2023 r.)