

Wyniki finansowe Grupy TAURON za I kwartał 2024 r.

23 maja 2024 r.



Agenda prezentacji



Grzegorz Lot
Prezes Zarządu

- Kluczowe dane finansowe i operacyjne



Piotr Gołębiowski
Wiceprezes Zarządu
ds. Handlu

- Sytuacja na rynku energii i paliw



Michał Orłowski
Wiceprezes Zarządu ds.
Zarządzania Majątkiem
i Rozwoju

- Projekty inwestycyjne i CAPEX
- Rozwój OZE



Krzysztof Surma
Wiceprezes Zarządu
ds. Finansów

- Wyniki finansowe
- Zadłużenie i finansowanie



Kluczowe dane za I kw. 2024 r.

Wyższa r/r rentowność na
poziomie EBITDA
oraz
znacząca poprawa wskaźnika
dług netto/EBITDA

Wyniki finansowe

Przychody*

9 320

mIn PLN

-41% vs Q1 2023

EBITDA

1 541

mIn PLN

-31% vs Q1 2023

Zysk netto

531

mIn PLN

-45% vs Q1 2023

CAPEX (nakłady)

847

mIn PLN

+9% vs Q1 2023

DN/EBITDA

2,2x

spadek o 1,0x vs Q1 2023

* przychody ze sprzedaży i rekompensaty

Dane operacyjne



Dystrybucja
energii
elektrycznej
[TWh]

13,7

-0,1% vs Q1 2023



Produkcja
energii elektrycznej
z jedn. OZE
[TWh]

0,5

+2% vs Q1 2023



Produkcja
energii elektrycznej
z jedn. węglowych
[TWh]

2,7

-20% vs Q1 2023



Wytwarzanie
ciepła
[PJ]

4,4

-1% vs Q1 2023



Sprzedaż
energii elektrycznej
do klientów finalnych
[TWh]

7,4

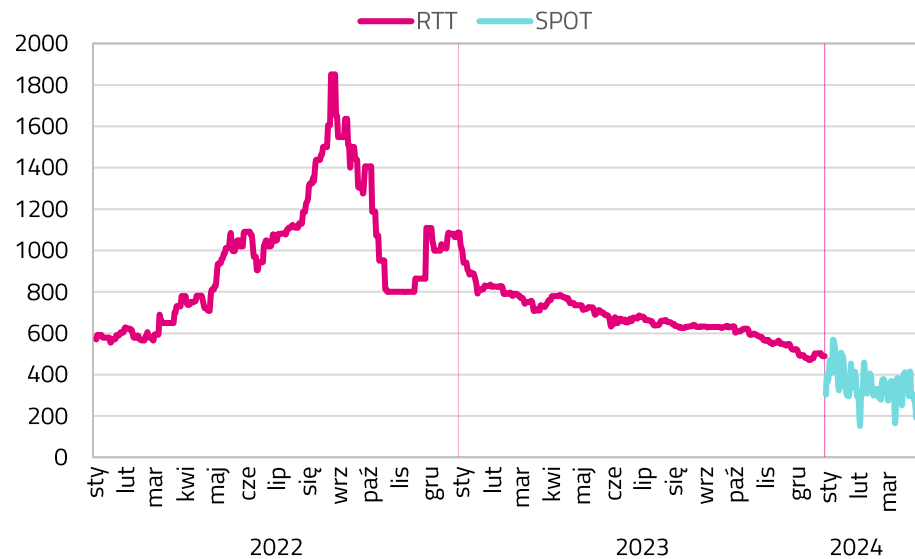
-11% vs Q1 2023



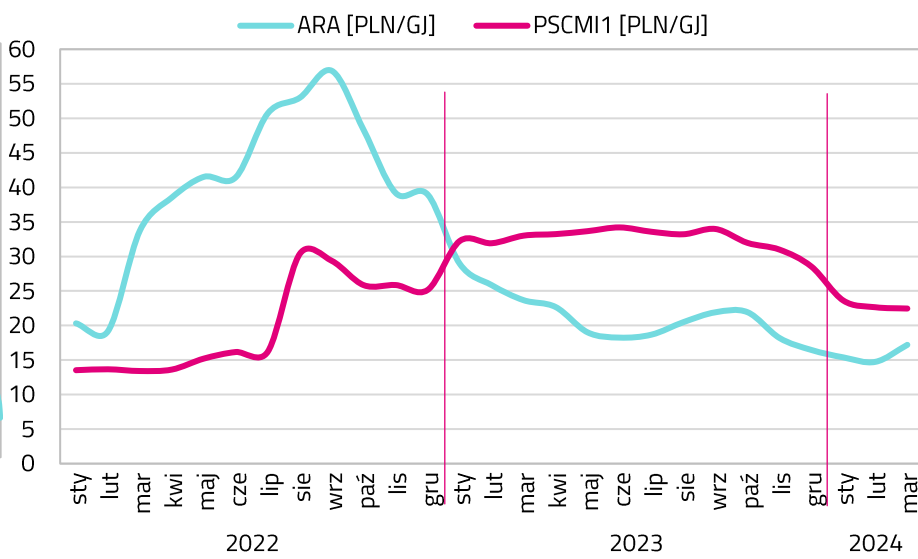
Sytuacja na rynku energii i paliw w Q1 2024 r.

- Średnia cena SPOT energii elektrycznej w Q1 2024 r. (355,58 PLN/MWh) **była niższa o 54,9%** w odniesieniu do średniej ceny kontraktu rocznego typu BASE_Y-24 notowanego w latach 2022-2023 (789,00 PLN/MWh)
- Średnia wartość indeksu PSCMI1 w Q1 2024 r. (22,89 PLN/Mg) **była niższa o 29,6%** w porównaniu do średniej z 2023 r. (32,52 PLN/Mg). Średnia cena węgla w portach ARA dla kontynuacyjnego kontraktu rocznego notowanego w Q1 2024 r. (15,78 PLN/GJ) **spadła o 26,1%** względem 2023 r. (21,34 PLN/GJ)
- Średnia cena CO₂ dla kontraktu EUADEC-24 w Q1 2024 r. (61,67 EUR/Mg) **była niższa o 27,7%** w porównaniu do średniej dla kontraktu EUADEC-23 (85,26 EUR/Mg) z 2023 r.
- CDS na rynku SPOT dla bloków klasy 200 MW w Q1 2024 r. przyjmuje wartość ujemną. Marże elektrowni węglowych na rynku SPOT znajdują się pod silną presją, pomimo zmniejszających się kosztów węgla energetycznego oraz uprawnień do emisji CO₂

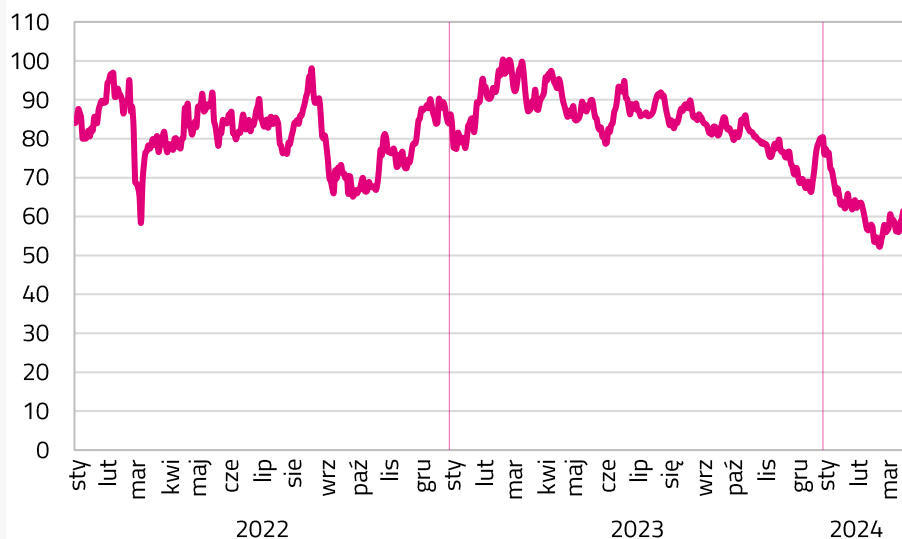
[PLN/MWh] Ceny energii elektrycznej BASE_Y-24 w latach 2022-2023 oraz ceny SPOT w roku 2024



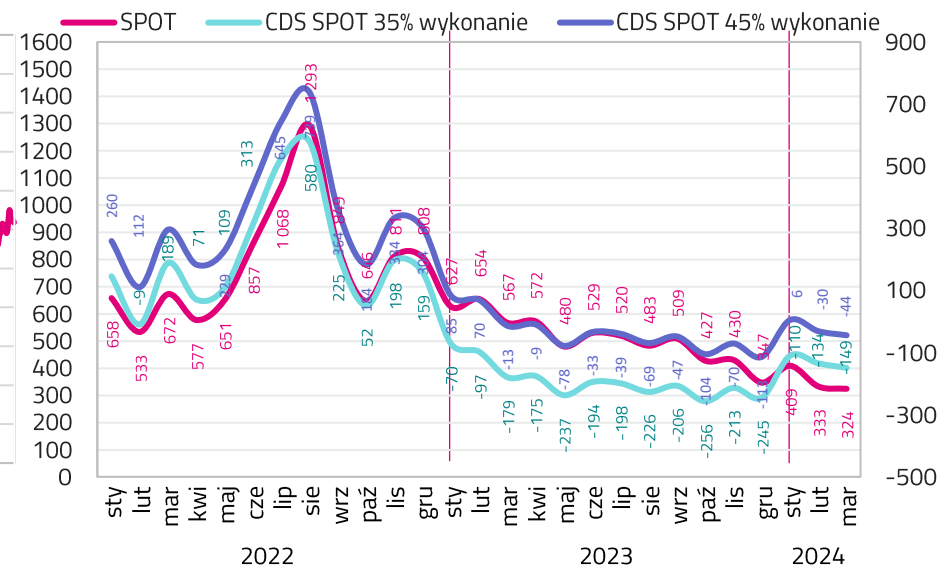
[PLN/GJ] Ceny węgla kamiennego PSCMI1 vs. ARA CIF



[EUR/Mg] Ceny uprawnień do emisji CO₂ EUA DEC



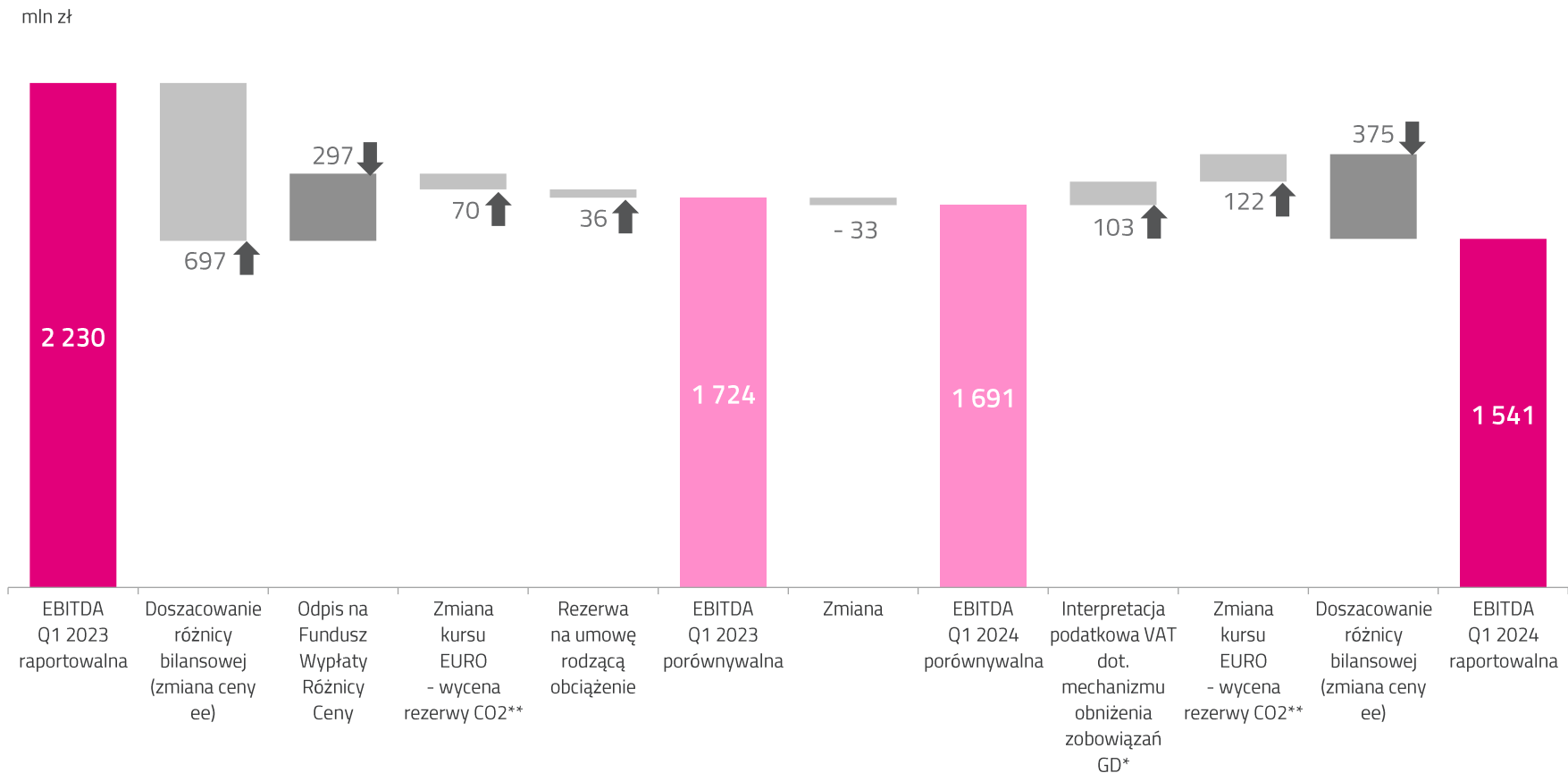
[PLN/MWh] Notowania cen energii elektrycznej na rynku SPOT oraz rynkowe marże CDS



EBITDA porównywalna

EBITDA porównywalna

Oczyszczona EBITDA na porównywalnym poziomie r/r



* Częściowe rozwiązanie rezerwy, utworzonej na dzień 30.09.2023 r., w związku z wprowadzeniem mechanizmu obniżenia kwoty zobowiązań gospodarstw domowych wobec przedsiębiorstw obrotu energią elektryczną o kwotę 125,34 zł, wynikające z otrzymania przez spółki obrotu Grupy TAURON interpretacji indywidualnych przepisów prawa podatkowego. Zgodnie z otrzymanymi interpretacjami ww. kwota jest kwotą brutto, a więc zawiera w sobie kwotę podatku VAT, co przekłada się na prawo pomniejszenia podatku VAT należnego i w konsekwencji pomniejszenie kosztów Grupy w 2024 roku.

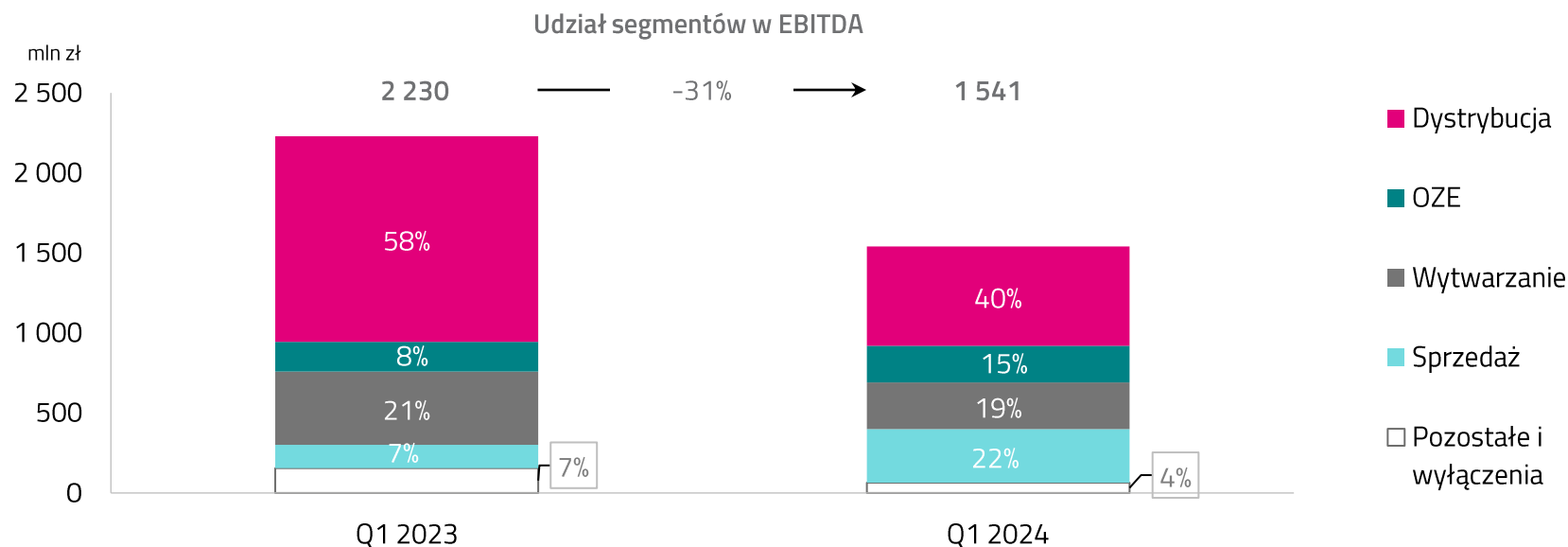
**Zmiana kursu EURO kontraktów na zakup uprawnień do emisji CO₂ uwzględnionych w rezerwie. Zgodnie ze stosowaną w Grupie polityką zabezpieczania zmiany kursu, zakup w EURO zabezpieczany jest poprzez zawarte kontrakty terminowe na zakup waluty, których zmiana wyceny, dająca przeciwny efekt, odnoszona jest do działalności finansowej.



Wyniki segmentów za I kw. 2024 r.

Zmniejszenie udziału wyniku EBITDA Segmentu Dystrybucja w łącznej EBITDA Grupy TAURON głównie w wyniku zmiany wartości doszacowania różnicy bilansowej w następstwie niższych r/r cen energii elektrycznej

[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Sprzedaż	Pozostałe i wyłączenia**
Przychody*	2 720	292	2 907	7 351	-3 950
EBITDA	622	229	292	335	63
EBIT	280	182	197	322	7
CAPEX	657	99	46	13	32



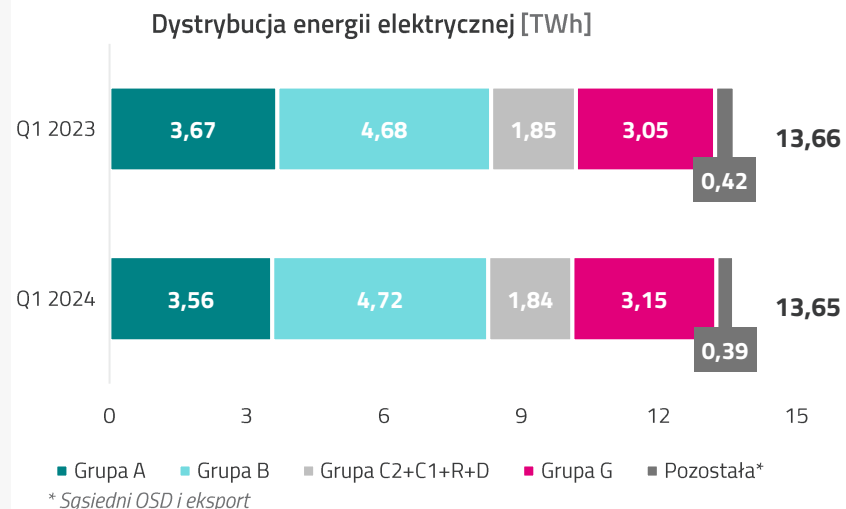
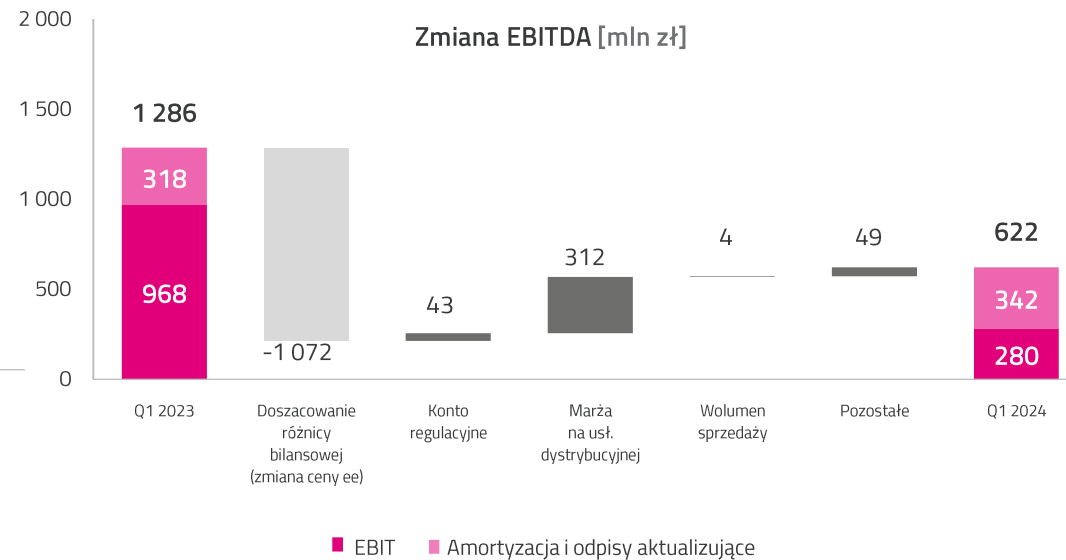
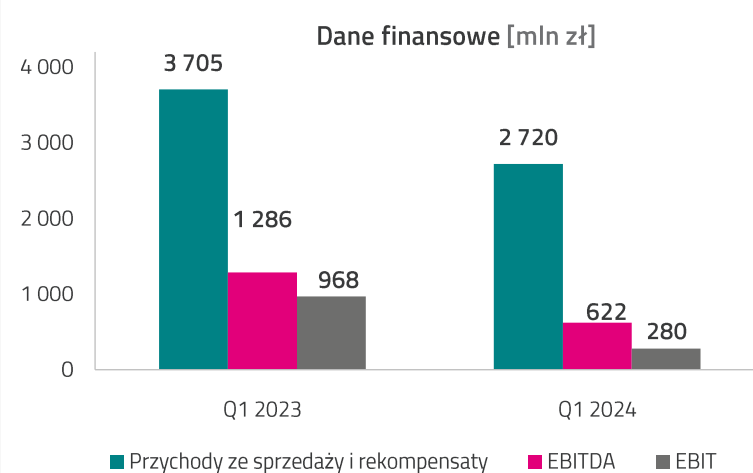
* przychody ze sprzedaży i rekompensaty

** pozycje niezawarte w przedstawionych segmentach



Segment Dystrybucja I kw. 2024 r.

Spadek wyniku EBITDA Segmentu na skutek zmiany wartości doszacowania różnicy bilansowej w następstwie niższych r/r cen energii elektrycznej



- Negatywny wpływ doszacowania kosztów różnicy bilansowej -
- Wyższa marża na usługach dystrybucyjnej ✓
- Pozytywny wpływ konta regulacyjnego ✓

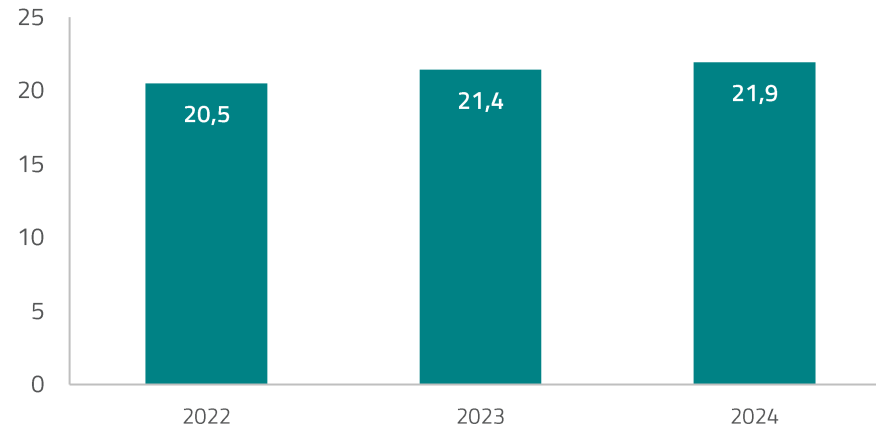


Segment Dystrybucja kluczowe parametry

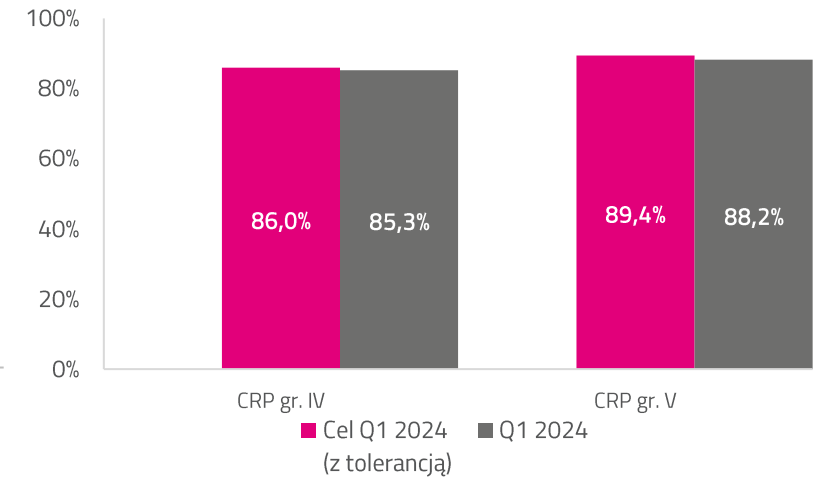
Dotrzymanie wyznaczonych parametrów jakościowych, za wyjątkiem CRP w gr. IV i gr. V.

Podjęto działania prowadzące do poprawy ww. wskaźnika w kolejnych kwartałach skutkujące możliwością osiągnięcia celu rocznego.

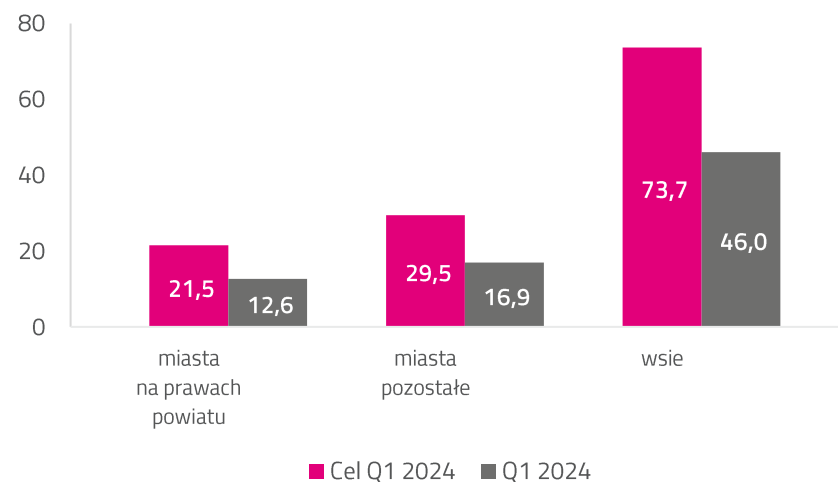
Wartość Regulacyjna Aktywów [mld zł]



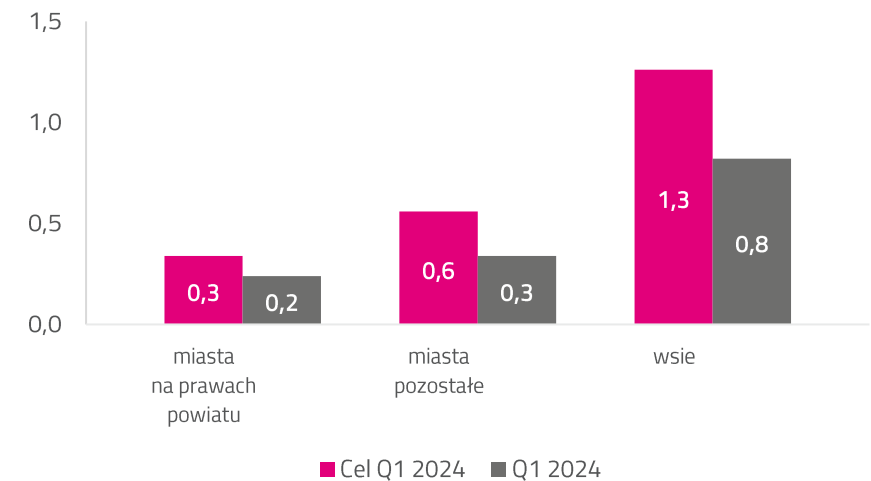
Czas Realizacji Przyłącza [%]



Czas Trwania Przerwy [min/odbiorcę]



Częstość Przerw [liczba przerw/odbiorcę]

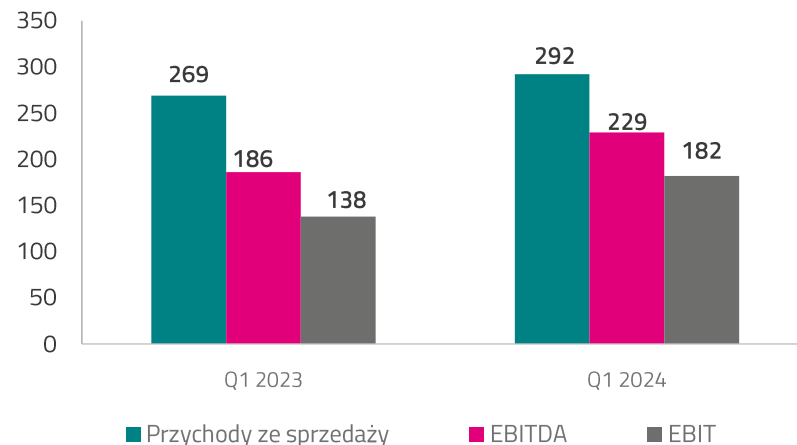




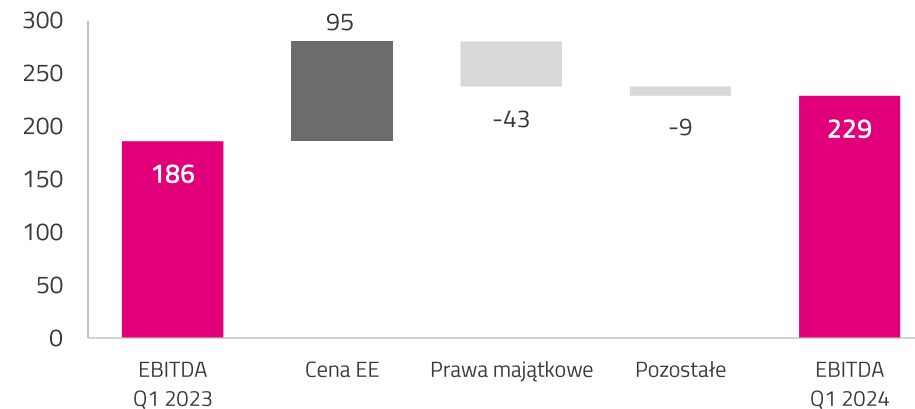
Segment OZE I kw. 2024 r.

Wyższa osiągnięta marża na sprzedaży energii elektrycznej w konsekwencji korzystnych warunków meteorologicznych oraz zniesienia ograniczeń ustawowych związanych z cenami energii elektrycznej produkowanej z OZE

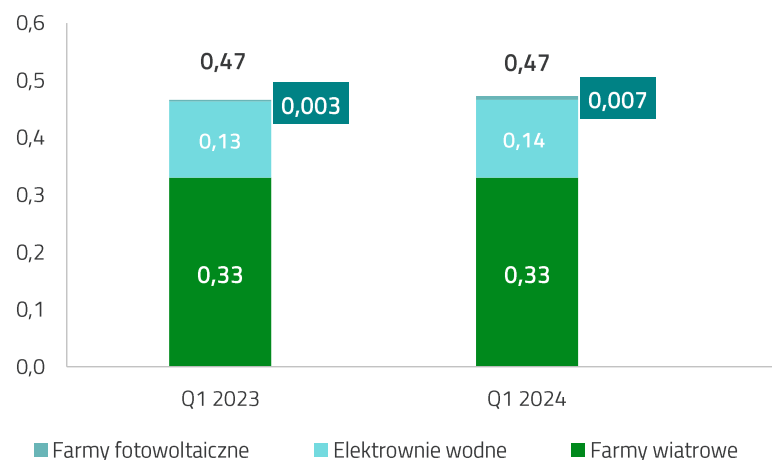
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja energii elektrycznej [TWh]



▪ Wyższa cena sprzedaży energii elektrycznej ✓

▪ Korzystne warunki meteo i hydrologiczne ✓

▪ Spadek cen praw majątkowych -

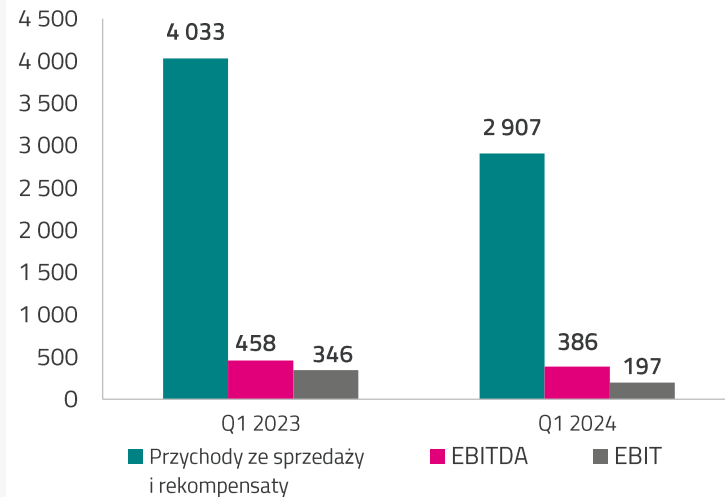


Segment Wytwarzanie I kw. 2024 r.

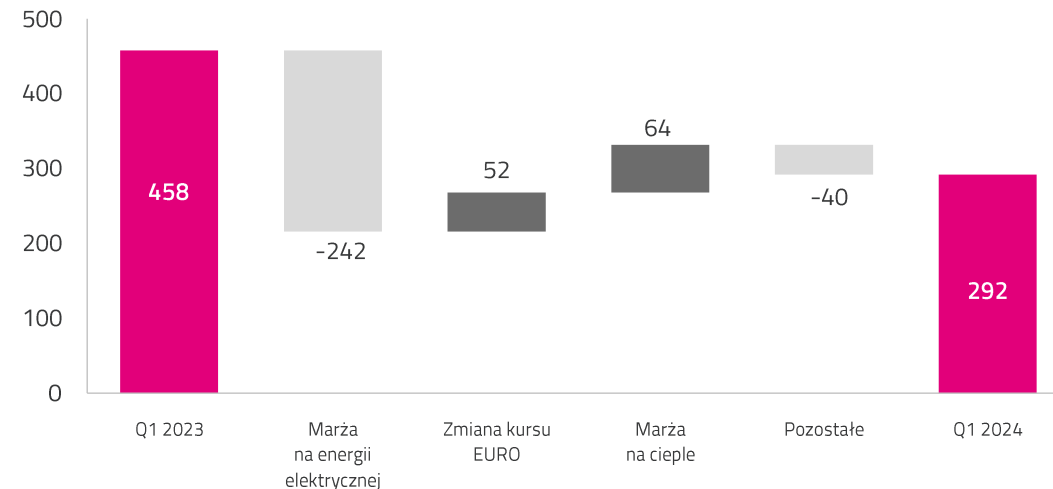
Niższa osiągnięta
marża Clean Dark Spread

Niższa produkcja energii
elektrycznej
z jednostek węglowych

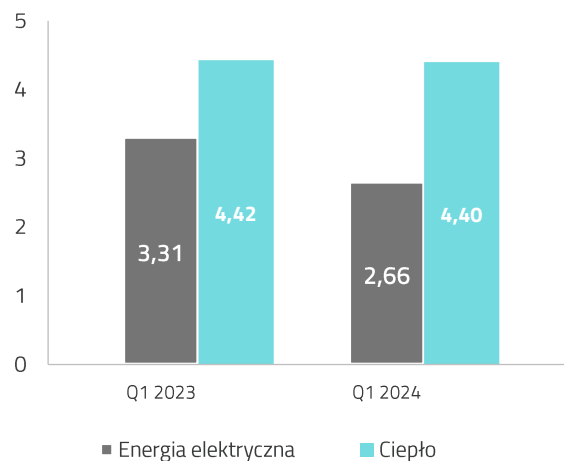
Dane finansowe [mln zł]



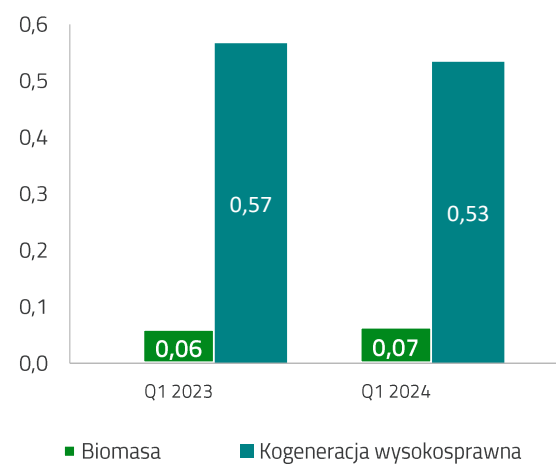
Zmiana EBITDA [mln zł]



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



Produkcja z biomasy i wysokosprawnej kogeneracji [TWh]



- Niższa marża na energii elektrycznej
- Niższe zapotrzebowanie na energię elektryczną z jednostek węglowych
- Wyższa marża na sprzedaży ciepła

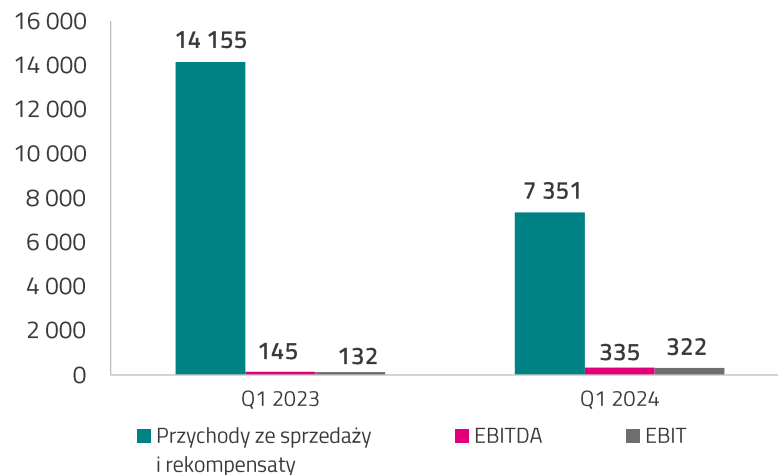




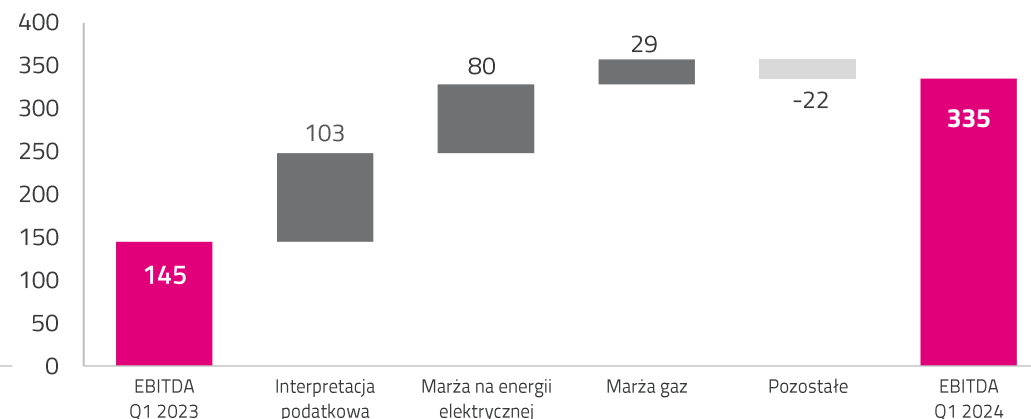
Segment Sprzedaż I kw. 2024 r.

Wyższa osiągnięta marża na sprzedaży energii elektrycznej dzięki korzystnemu zabezpieczeniu energii elektr. na 2024 r., pełnemu pokryciu kosztów w taryfie G oraz rozwiązaniu rezerwy na kwotę 103 mln zł

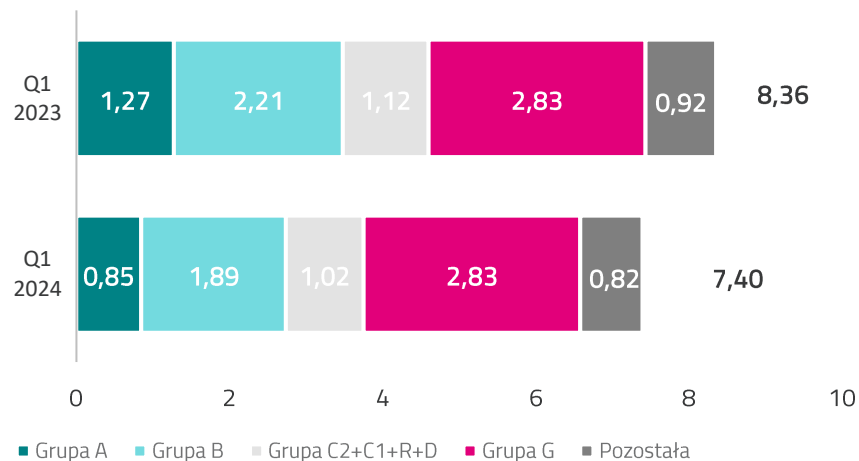
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



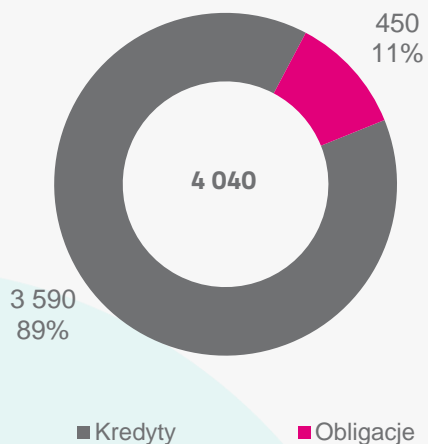
- Interpretacja organu podatkowego w zakresie VAT* ✓
- Pełne pokrycie kosztów w taryfie na rok 2024 ✓
- Spadek wolumenu sprzedaży w segmencie biznesowym -

* Częściowe rozwiązanie rezerwy, utworzonej na dzień 30.09.2023 r., w związku z wprowadzeniem mechanizmu obniżenia kwoty zobowiązań gospodarstw domowych wobec przedsiębiorstw obrotu energią elektryczną o kwotę 125,34 zł, wynikające z otrzymania przez spółki obrotu Grupy TAURON interpretacji indywidualnych przepisów prawa podatkowego. Zgodnie z otrzymanymi interpretacjami ww. kwota jest kwotą brutto, a więc zawiera w sobie kwotę podatku VAT, , co przekłada się na prawo pomniejszenia podatku VAT należnego i w konsekwencji pomniejszenie kosztów Grupy w 2024 roku.



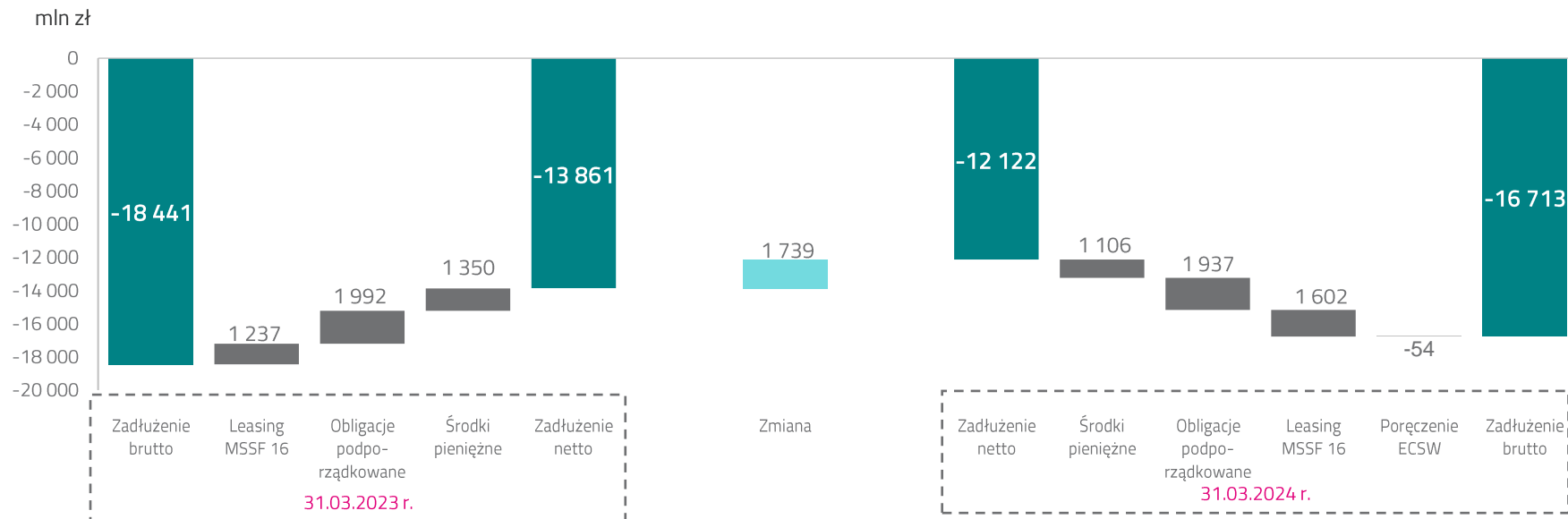
Zadłużenie i finansowanie

Dostępne finansowanie Grupy TAURON na 31 marca 2024 r. [mln zł]

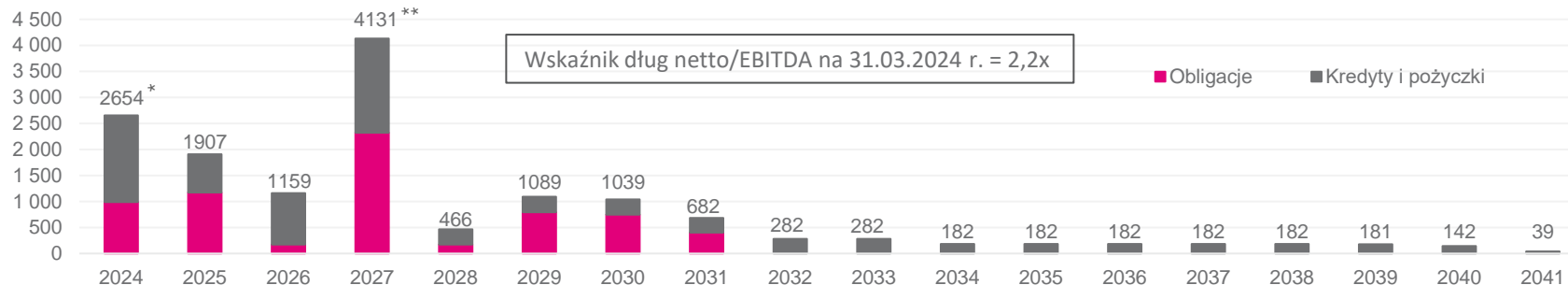


Poza wskazanymi dostępnymi finansowaniami Grupa TAURON korzysta również z kredytów w rachunkach bieżących do kwot: 500 mln zł i 4 mln EUR

Struktura zadłużenia Grupy TAURON [mln zł]



Zapadalność długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 31 marca 2024 r. [mln zł]



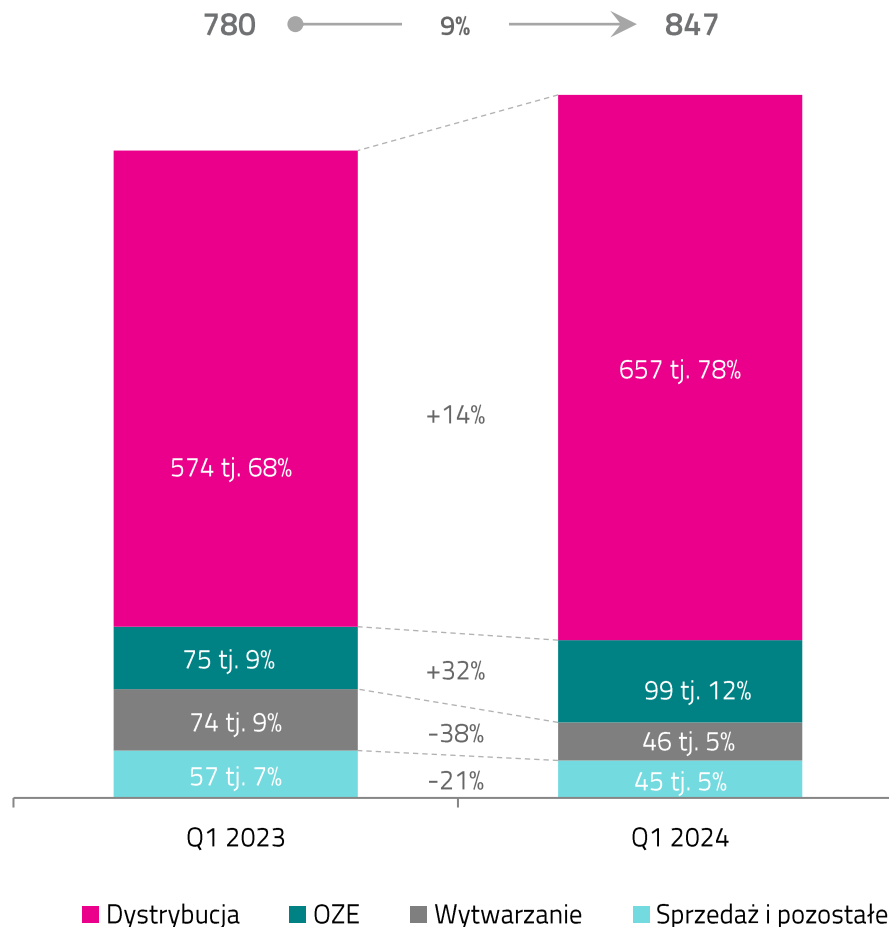
* Z planowanym wykupem obligacji podporządkowanych 190 mln EUR po okresie non-call

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

CAPEX – podział na segmenty

Koncentracja na inwestycjach w segmentach Dystrybucja i OZE

Nakłady inwestycyjne wg segmentów* [mln zł]



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

Główne inwestycje realizowane w Q1 2024 r. *

Dystrybucja:

- Budowa nowych przyłączy (366 mln zł)
- Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (228 mln zł)
- Program AMIPlus – inteligentne opomiarowanie sieci (55 mln zł)

OZE:

- Budowa PV Postomino 90 MW (31 mln zł)
- Budowa PV Proszówek 55 MW (19 mln zł)
- Budowa FW Gamów 33 MW (18 mln zł)
- Budowa FW Warblewo 30 MW (8 mln zł)
- Budowa FW Sieradz 23,8 MW (6 mln zł)
- Budowa FW Mierzyn 58,5 MW (5 mln zł)
- Budowa FW Brzeźnica 19,6 MW (5 mln zł)
- Modernizacja elektrowni wodnych (2 mln zł)

Wytwarzanie:

- Nakłady w TAURON Wytwarzanie – odtworzenie i modernizacja, komponenty remontowe, blok 910 MW (22 mln zł)
- Przyłączenia nowych obiektów do sieci ciepłowniczej w TAURON Ciepło (5 mln zł),
- Utrzymanie sieci ciepłowniczych w TC (4 mln zł)
- Rozszerzenie rynku ciepła – Katowice Południe (Projekt Ligota) w TAURON Ciepło (1 mln zł)

Sprzedaż i pozostałe:

- Inwestycje IT w TAURON Obsługa Klienta (24 mln zł)
- Utrzymanie i rozwój oświetlenia (13 mln zł)
- Centrum Usług Biznesowych – obsługa usług światłowodowych (3 mln zł)





Projekty OZE w realizacji (stan na 31.03.2024 r.)



Farmy wiatrowe	Moc (MW _e)	Zaawansowanie prac	Planowany termin zakończenia
FW Mierzyn	58,5	92%	Q4 2024
FW Warblewo	30	71%	Q4 2024
FW Gamów	33	61%	Q4 2024
FW Nowa Brzeźnica	19,6	30%	Q2 2025
FW Sieradz	23,8	6%	Q4 2025
	164,9		



Farmy fotowoltaiczne	Moc (MW _e)	Zaawansowanie prac	Planowany termin zakończenia
PV Proszówek I i II	45,6 / 9,4	92%	Q2 2024
PV Bałków	54	6%	Q4 2025
PV Postomino	90	5%	Q4 2025
	199		

Łącznie 364 MW



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
WOOD & Company	Ondrej Slama
Dom Maklerski BOŚ	Łukasz Prokopiuk
Biuro Maklerskie Pekao	Marcin Górnik
Trigon Dom Maklerski	Michał Kozak

* wydawanie rekomendacji zostało zawieszono



Trendy cenowe na rynku energii elektrycznej

Energia elektryczna						
Platformy: TGE	2023 r.		2024 r. (wykonanie + estymacja)		2023/2022	
	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (GWh)	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (GWh)	Cena %	Wolumen %
Forward BASE (Y+Q+M)	869,25	117 955	563,34	69 871	-35,2%	-40,8%
Forward PEAK (Y+Q+M)	1 205,46	8 939	644,53	5 821	-46,5%	-34,9%
Forward (średnia ważona)	892,94	126 895	569,58	75 692	-36,2%	-40,4%
SPOT (TGE)	518,48	63 124	360,21	73 129	-30,5%	15,9%
Średnia ważona razem	768,54	190 019	466,72	148 821	-39,3%	-21,7%

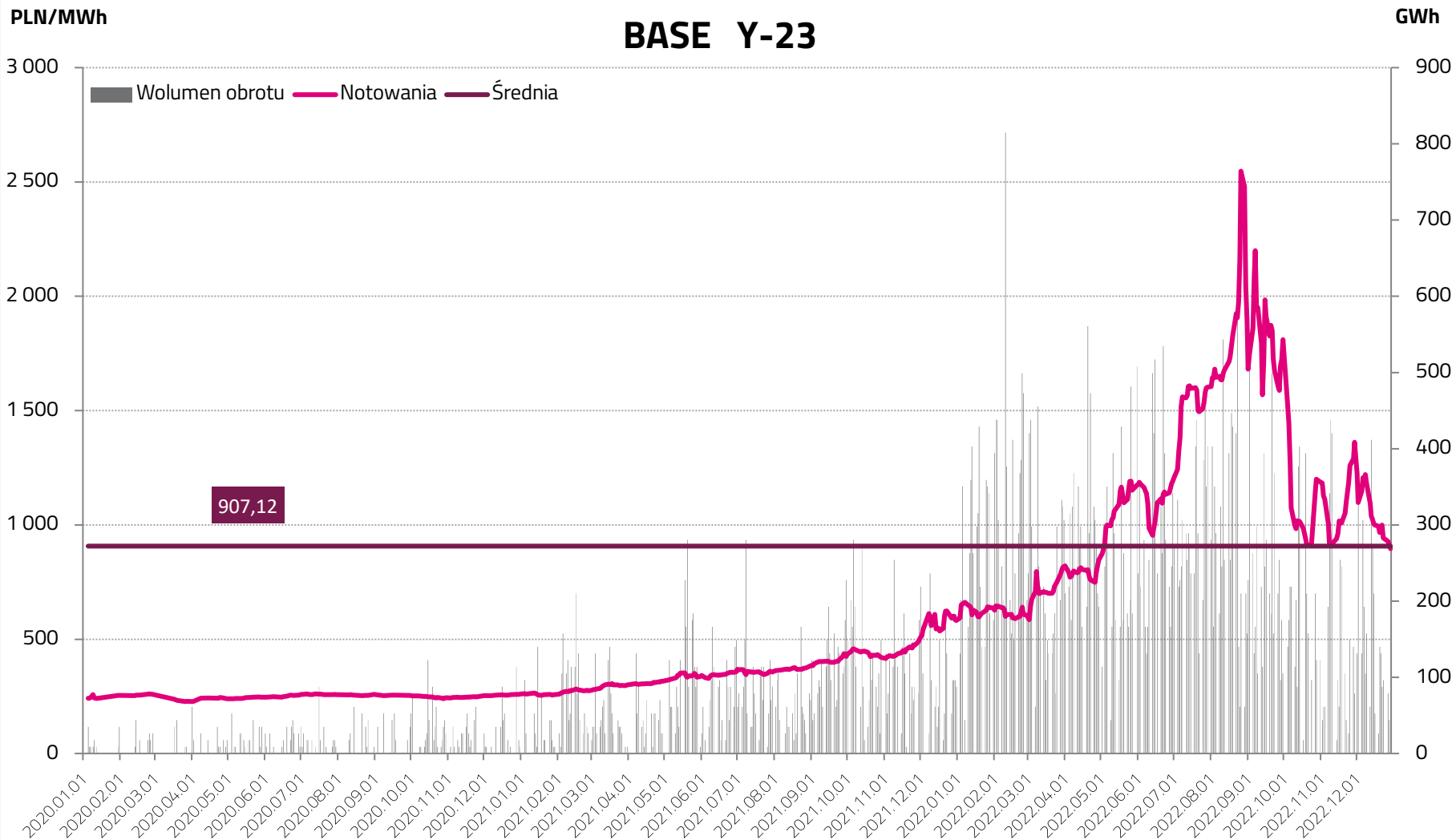
Prawa majątkowe (PLN/MWh)			
Rodzaj certyfikatu	Ceny rynkowe (średnia ważona za Q1 2024 r.)	Opłata zastępcza i obowiązek za:	
		2023 r.	2024 r.
OZE (PMOZE_A)	50,92	239,75 (12,0%)	197,73 (5,0%)
OZE z biogazowni (PMOZE_BIO)	300,44	300,03 (0,5%)	300,03 (0,5%)

Uprawnienia do emisji CO ₂ (EUR/t)	
Ankieta analityków rynku CO ₂ *	Cena [EUR/Mg]
Średnia w 2024 r.	63,7
Średnia w 2025 r.	75,3
Średnia w 2026 r.	95,2
Prognozowana przez TAURON średnia cena w 2024 r.	67-68

* Źródła: CAKE, Commerzbank, Energy Aspects, Morgan Stanley, Vertis, Volue Insight, TAURON



Notowania kontraktów BASE na 2023 r.

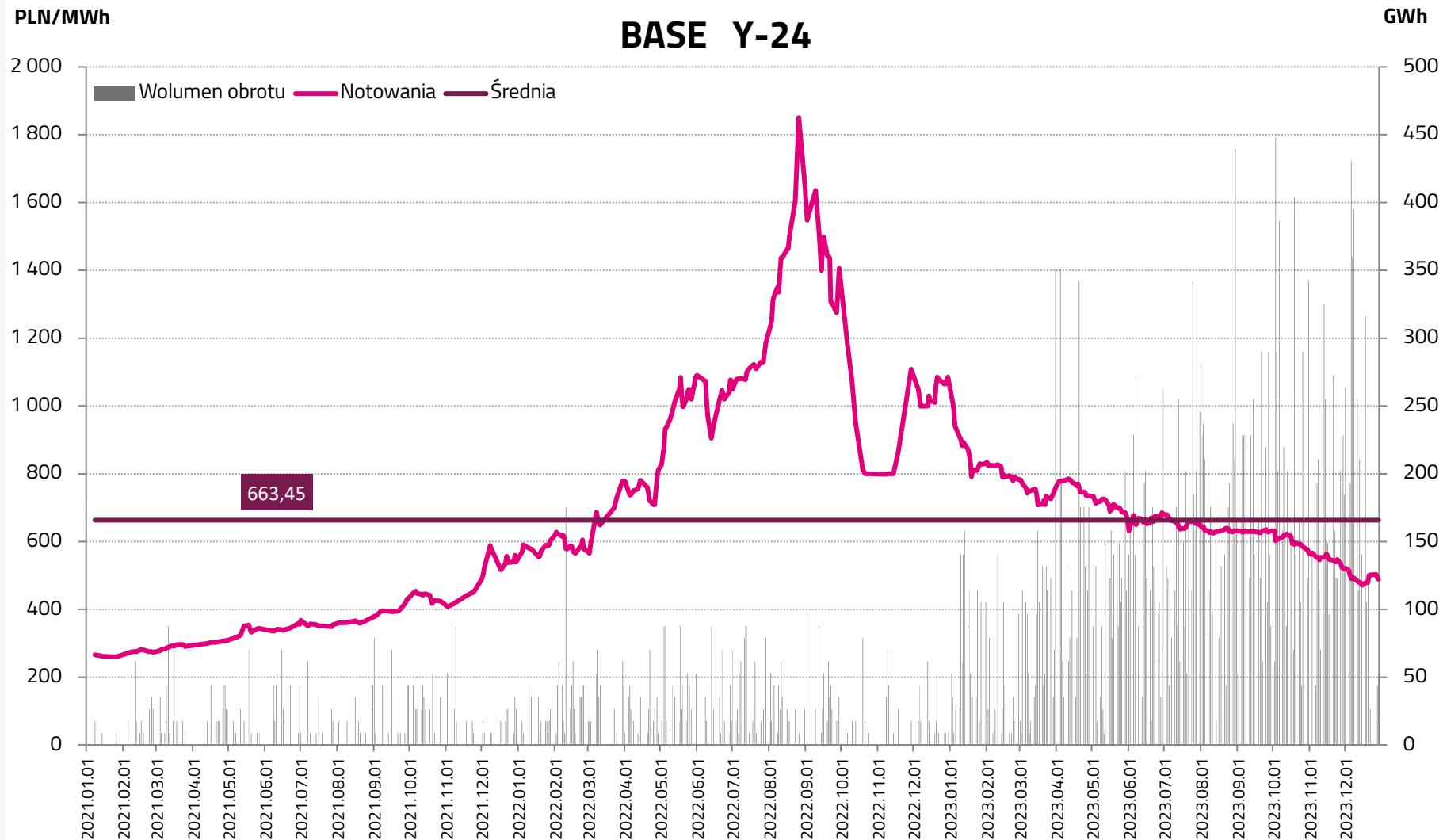


	Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem	907,12	84 665

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.

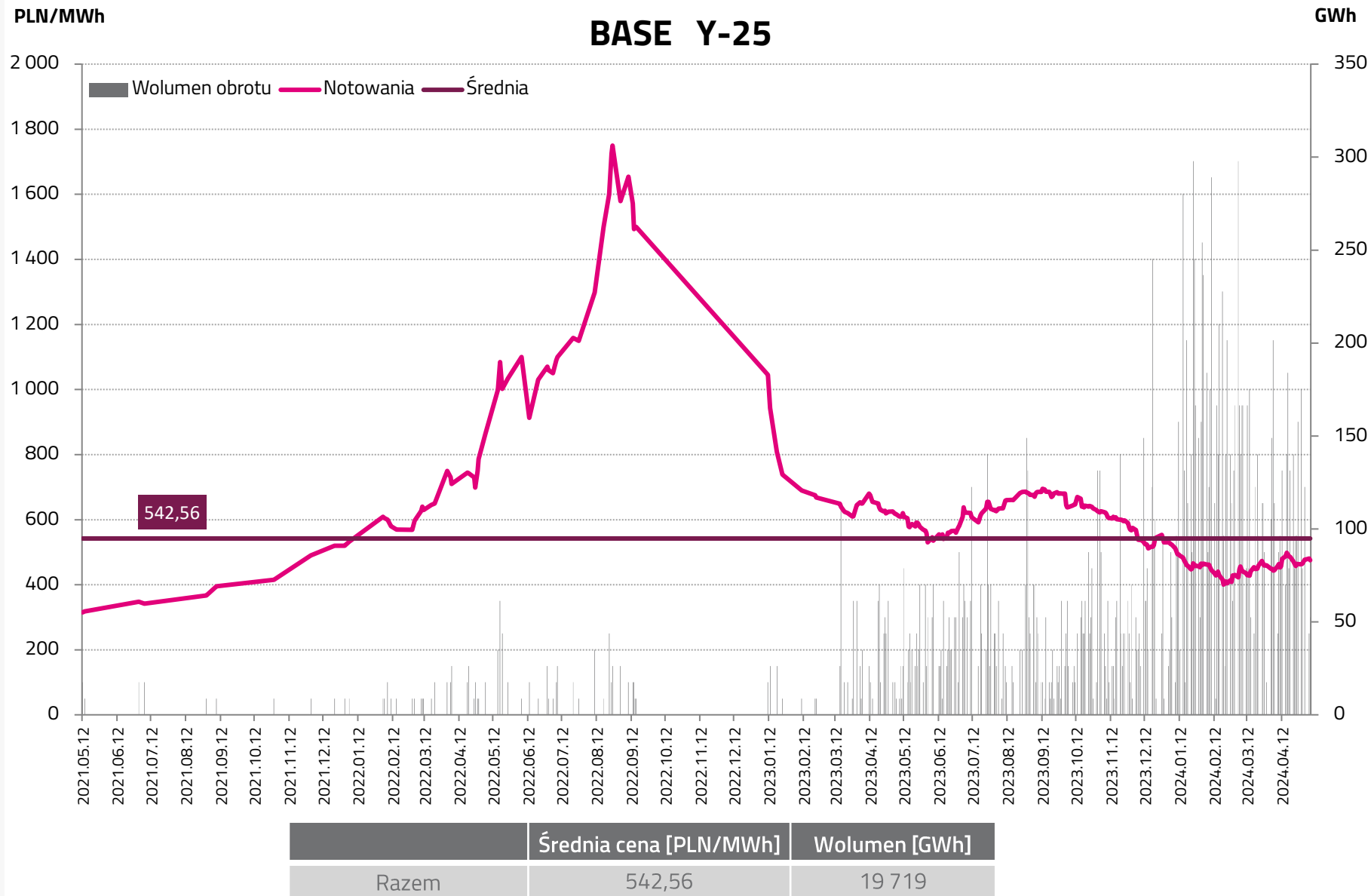


	Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem	663,45	41 847

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2024 r.: 672,47 PLN/MWh,
łączny wolumen BASE i PEAK na 2024 r.: 45 524 GWh,



Notowania kontraktów BASE na 2025 r.



Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2025 r.: 539,20 PLN/MWh,
 łączny wolumen BASE i PEAK na 2025 r.: 21 314 GWh,
 (na podstawie danych do 07.05.2024 r.)