

Wyniki finansowe Grupy TAURON za I kwartał 2025 r.



22 maja 2025 r.

Agenda prezentacji



Krzysztof Surma
Wiceprezes Zarządu
ds. Finansów

- Wyniki finansowe
- Zadłużenie i finansowanie



Piotr Gołębiowski
Wiceprezes Zarządu
ds. Handlu

- Sytuacja na rynku energii i paliw
- Projekty inwestycyjne i CAPEX



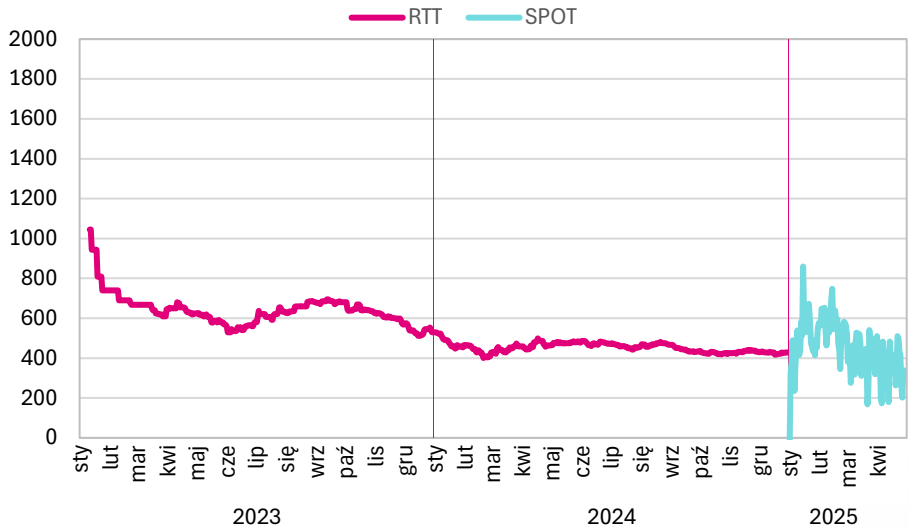
**Mateusz
Lewandowski**
Dyrektor Wykonawczy
ds. Inwestycji

- Rozwój OZE

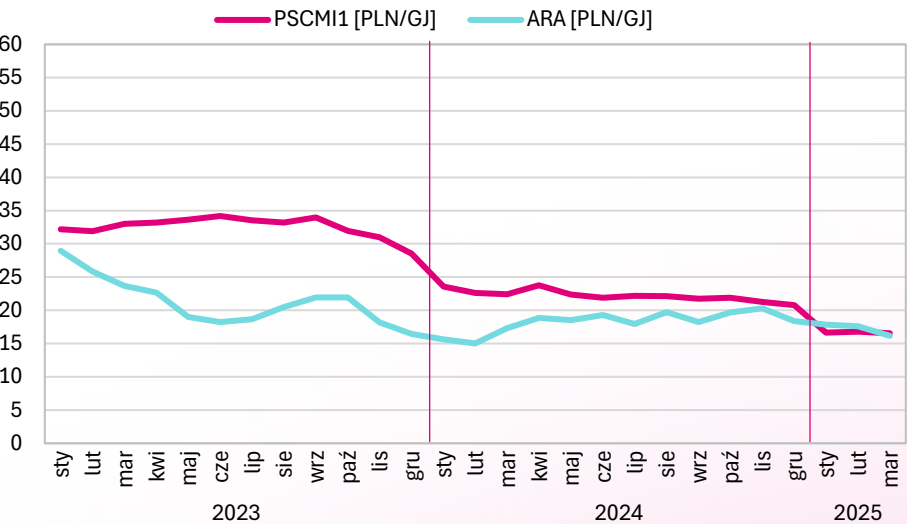


Sytuacja na rynku energii i paliw w I kwartale 2025 r.

[PLN/MWh] Ceny energii elektrycznej BASE_Y-25 w latach 2023-2024 oraz ceny SPOT w roku 2025



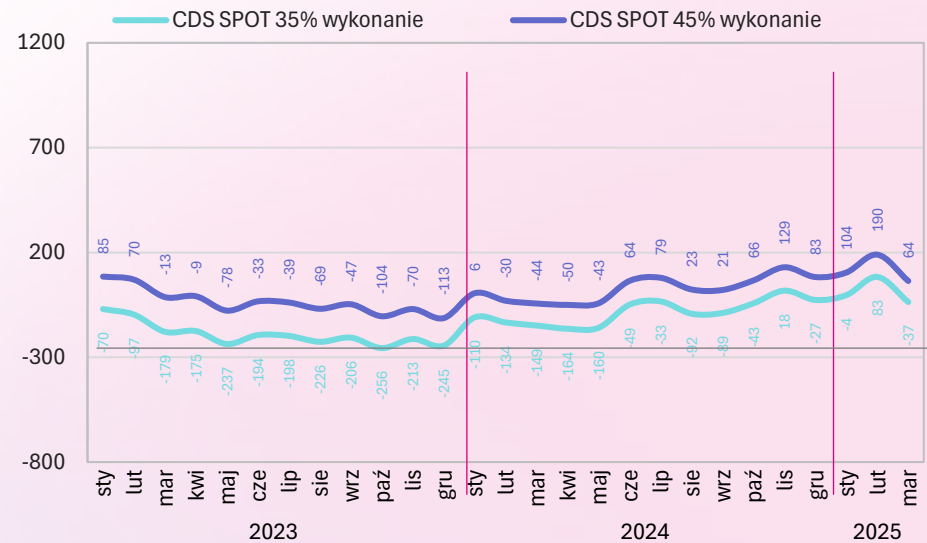
[PLN/GJ] Ceny węgla kamiennego PSCM1 vs. ARA CIF



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



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



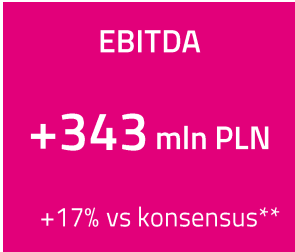


Kluczowe dane
za I kw. 2025 r.

Wyniki finansowe

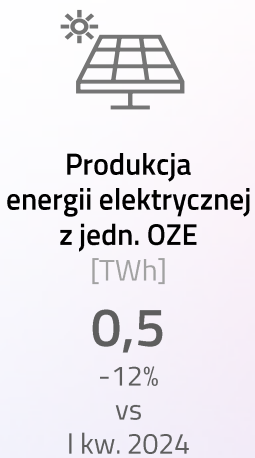
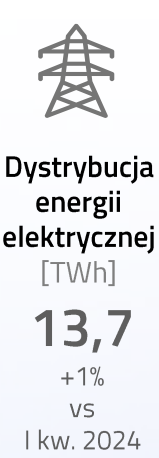


Δ vs konsensus



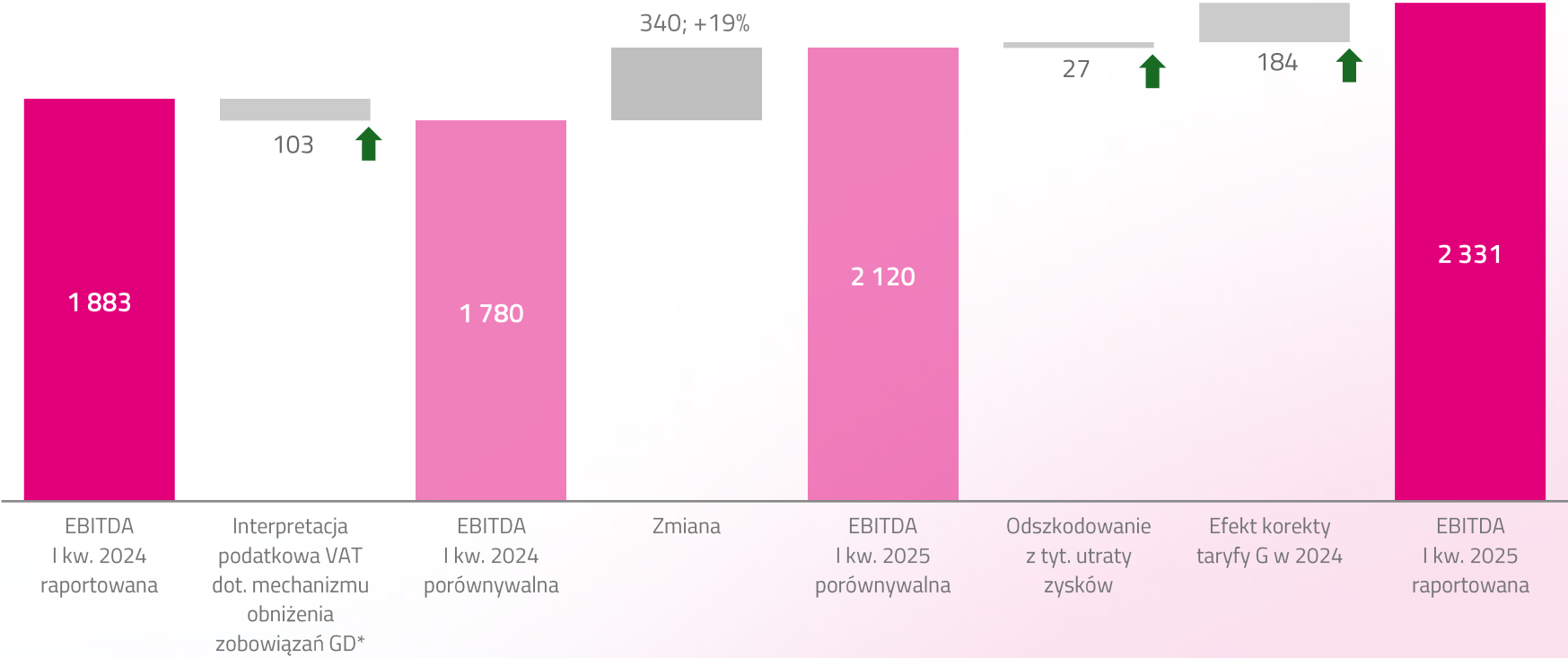
* przychody ze sprzedaży i rekompensaty
** konsensus Bloomberg

Dane operacyjne



EBITDA porównywalna [mln zł]

EBITDA porównywalna za I kw. 2025 r.

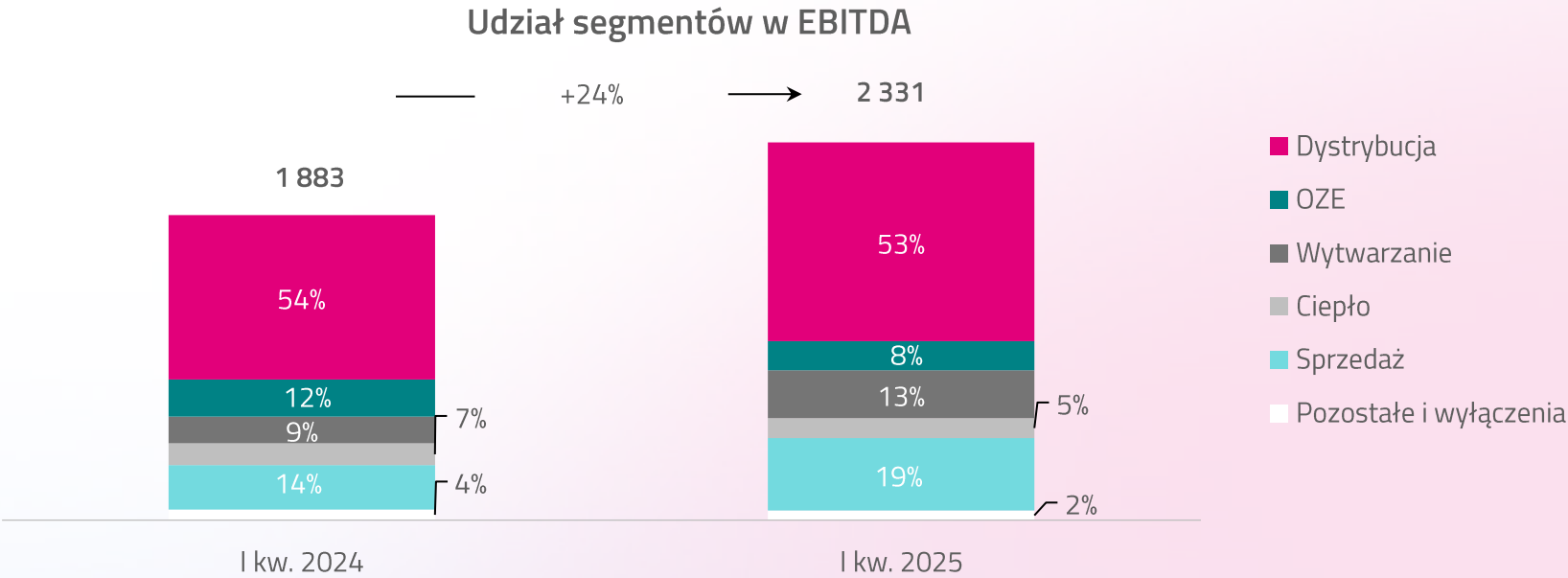


*Częściowe rozwiązanie rezerwy, utworzonej na dzień 30.09.2023 r., w związku z wprowadzeniem mechanizmu obniżenia kwoty zobowiązań gospodarstw domowych wobec przedsiębiorstw obrotu energią elektryczną o kwotę 125,34 zł, wynikające z otrzymania przez spółki obrotu Grupy TAURON interpretacji indywidualnych 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.

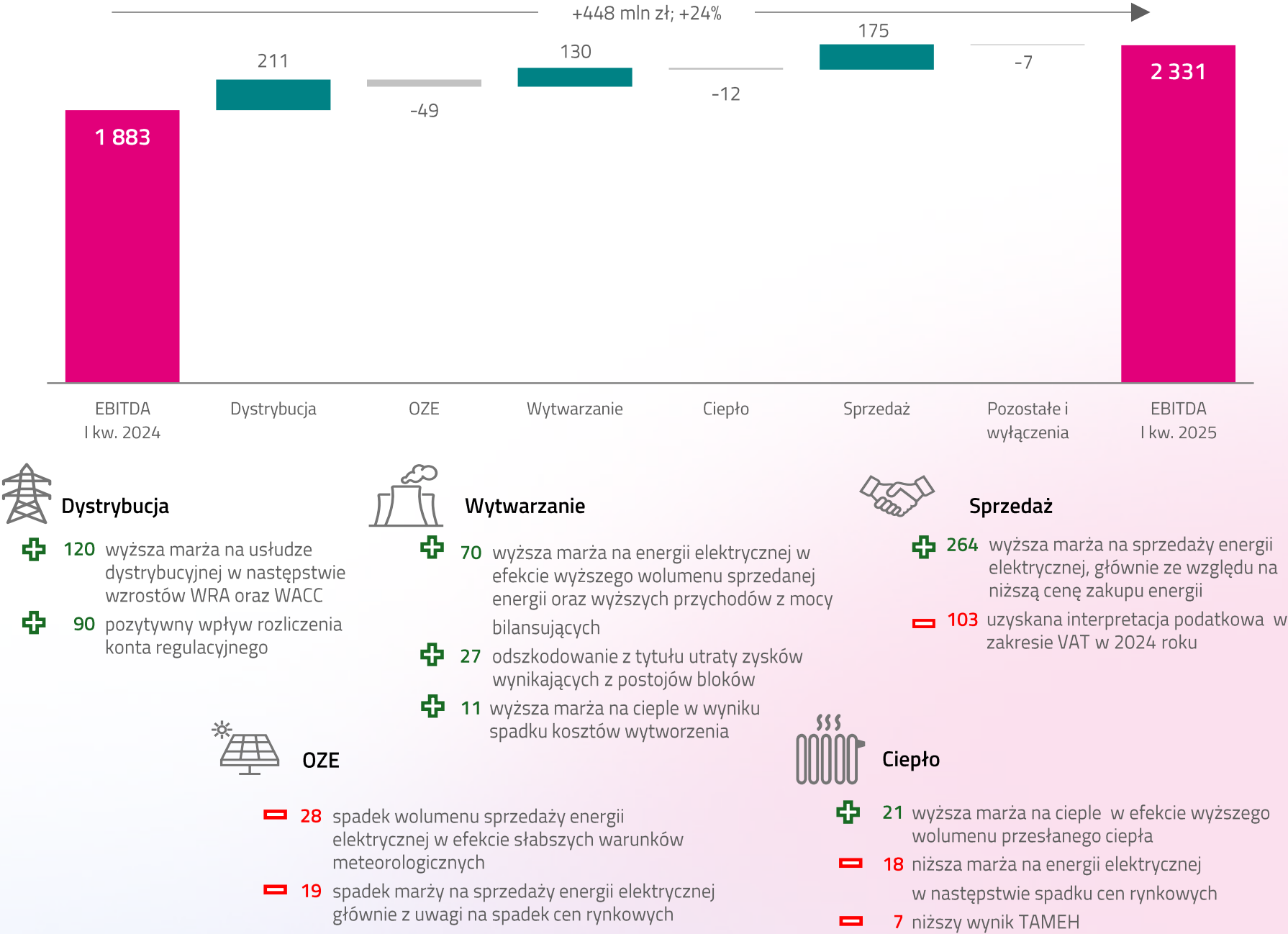


Wyniki segmentów za I kw. 2025 r.

[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Ciepło	Sprzedaż	Pozostałe i wyłączenia**
Przychody*	3 213	295	2 220	841	6 948	-3 885
EBITDA	1 226	180	295	123	448	59
EBIT	859	122	242	90	447	-2



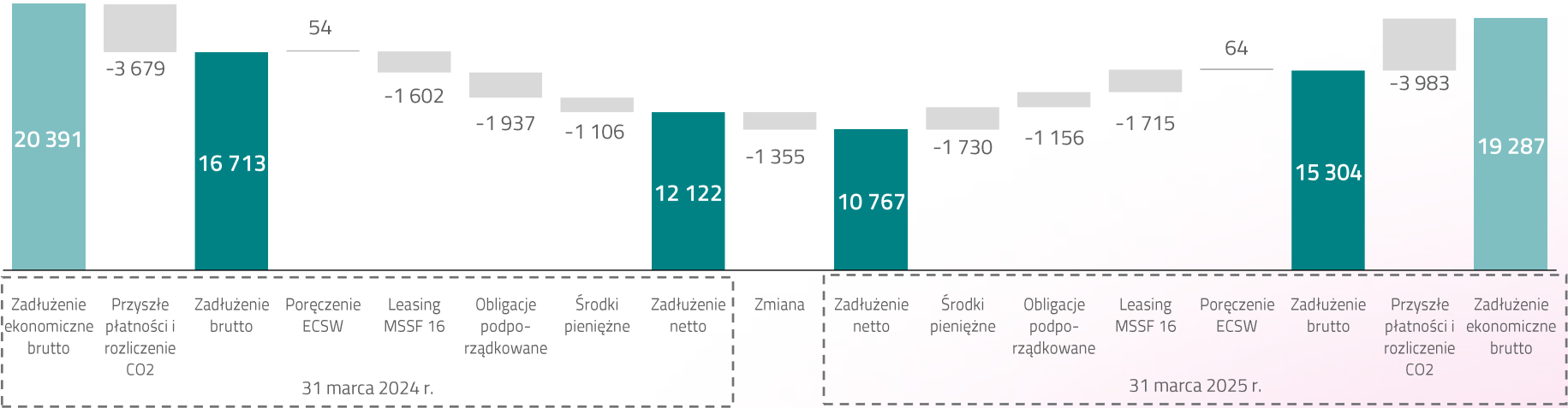
Zmiana EBITDA wg Segmentów za I kw. 2025 r.





Zadłużenie i finansowanie

Struktura zadłużenia [mln zł]

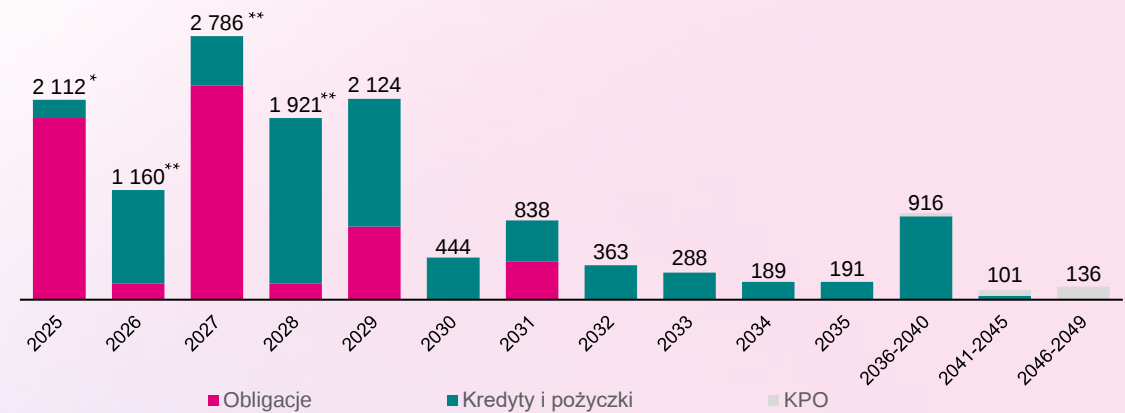


Wskaźnik dług netto/EBITDA na 31 marca 2025 r. = 1,6x

Dostępne finansowanie na 31 marca 2025 r.

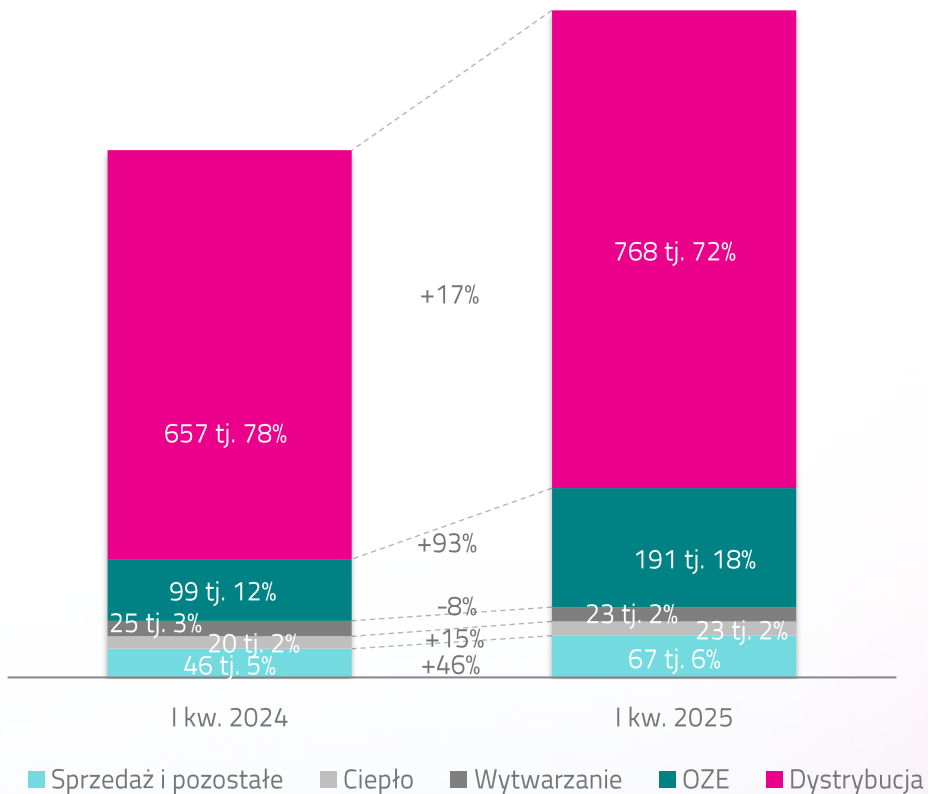
4,8 mld zł

Zapadalność długu w ujęciu nominalnym na 31 marca 2025 r. [mln zł]



* z planowanym wykupem obligacji podporządkowanych 750 mln zł po okresie non-call
** z uwzględnieniem maksymalnego terminu zapadalności uruchomionych środków w ramach odnawialnych kredytów bankowych

CAPEX – podział na segmenty

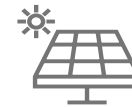


Główne inwestycje realizowane w I kw. 2025 r. *

Dystrybucja:



- Budowa nowych przyłączy (384 mln zł)
- Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (290 mln zł)
- AMIPlus (60 mln zł)
- System łączności Dyspozytorskiej (18 mln zł)



OZE:

- Budowa 3 farm wiatrowych o łącznej mocy 234,2 MW (110 mln zł)
- Budowa 2 farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 144 MW (61 mln zł)
- Modernizacja elektrowni wodnych (5 mln zł)



Wytwarzanie:

- Odtworzenie i modernizacja, komponenty remontowe, blok 910MW (22 mln zł)



Ciepło:

- Projekty dekarbonizacji obszaru ciepła (14 mln zł)



Sprzedaż i pozostałe:

- Inwestycje IT w TAURON Obsługa Klienta (20 mln zł)
- Utrzymanie i rozwój oświetlenia (15 mln zł)

*Inwestycje nie uwzględniają kosztów finansowych doliczanych do nakładów oraz korekt konsolidacyjnych



Projekty OZE
w realizacji
(stan na 31.03.2025 r.)



Farmy wiatrowe	Moc (MW _e)	Zaawansowanie prac	Planowany termin zakończenia
FW Nowa Brzeźnica	19,6	86%	Q2 2025
FW Sieradz	23,8	55%	Q4 2025
FW Miejska Górka	190,8	19%	Q2 2027
234,2			



Farmy fotowoltaiczne	Moc (MW _e)	Zaawansowanie prac	Planowany termin zakończenia
PV Bałków	54	65%	Q4 2025
PV Postomino	90	90%	Q4 2025
144			



Łącznie 378 MW

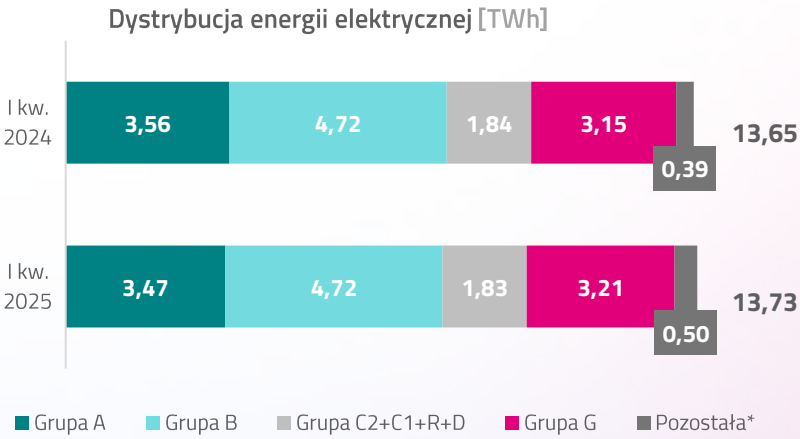
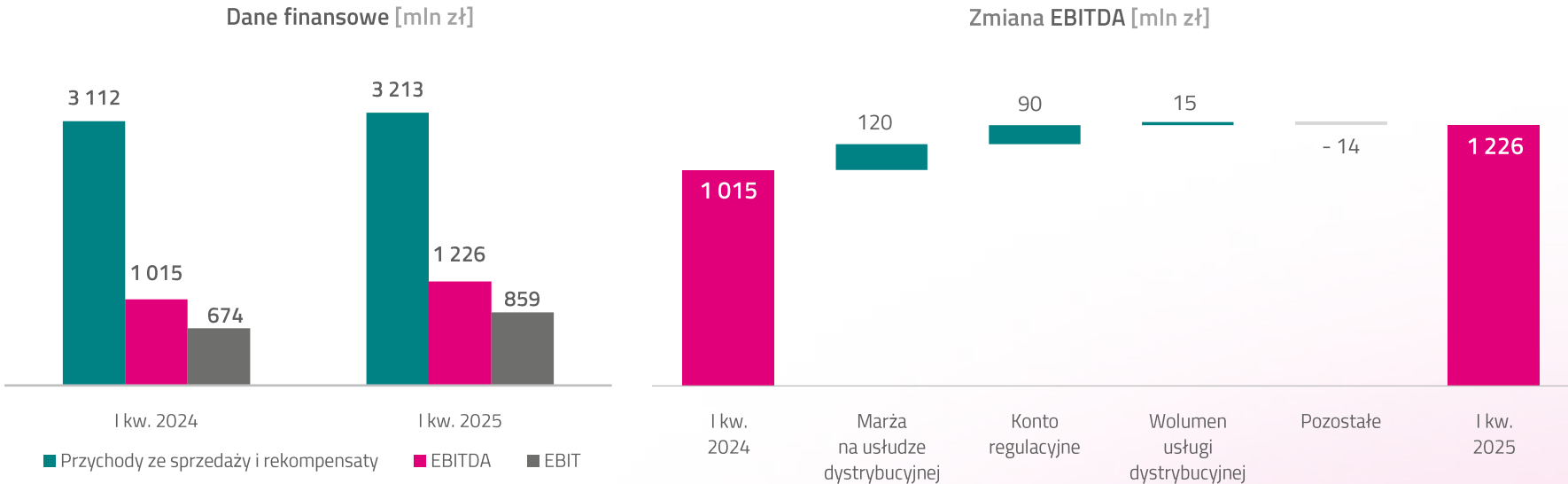
**Dziękujemy
za uwagę**

Informacja dodatkowa



Segment Dystrybucja za I kw. 2025 r.

Przychody: ↑ 3%
EBITDA: ↑ 21%
EBIT: ↑ 27%



Wyższa marża na usłudze dystrybucyjnej



Pozytywny wpływ konta regulacyjnego



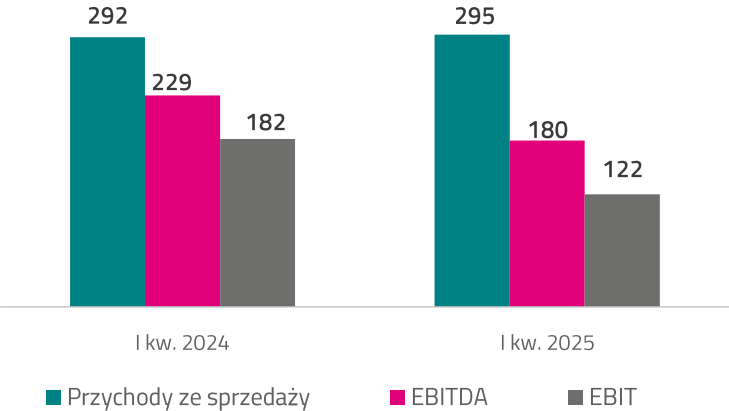
* Śsiedni OSD i eksport



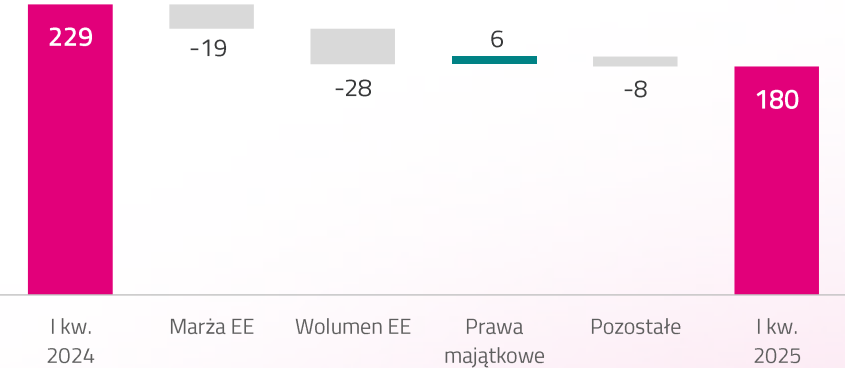
Segment OZE
za I kw. 2025 r.

Przychody: ↑ 1%
EBITDA: ↓ 21%
EBIT: ↓ 33%

Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



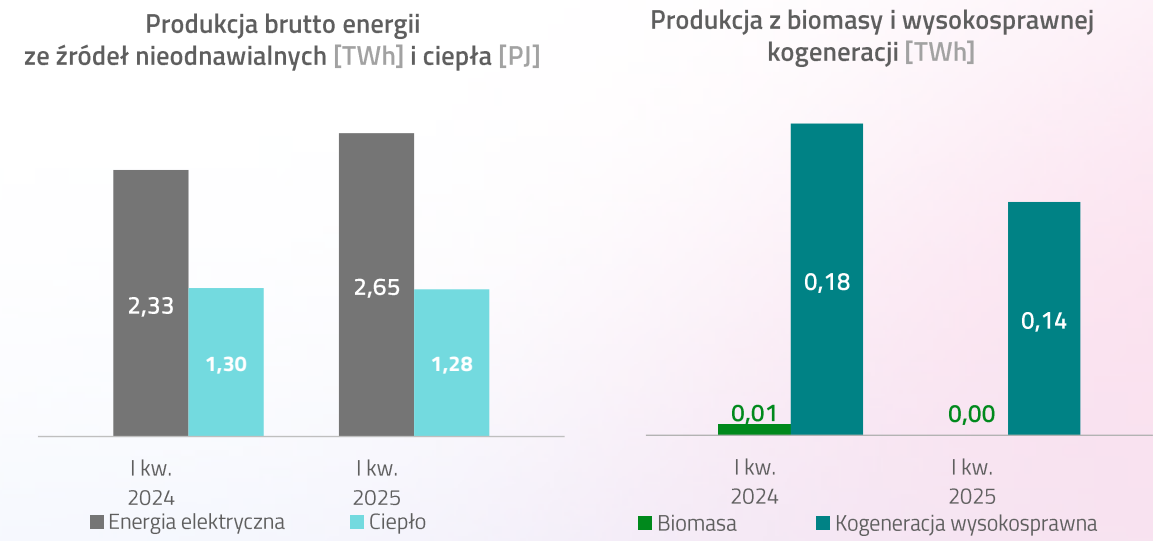
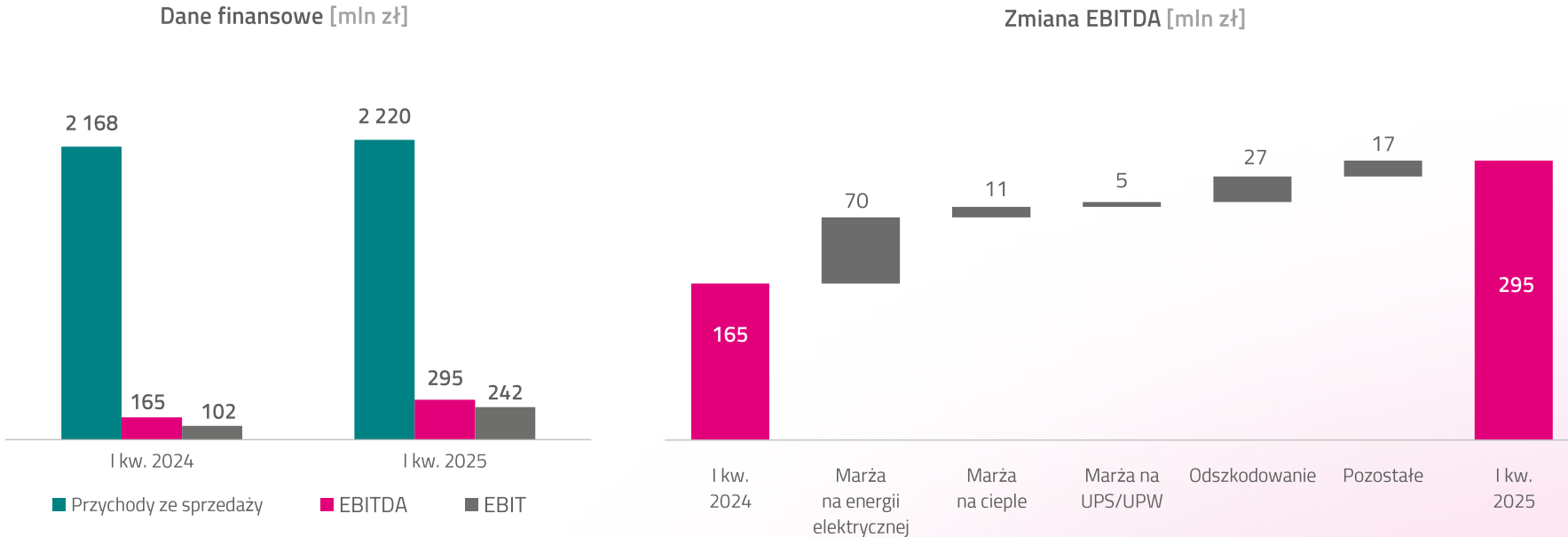
Produkcja energii elektrycznej [TWh]



- Spadek rynkowych cen energii elektrycznej -
- Niższy wolumen produkcji przez elektrownie wodne -
- Wyższy wolumen produkcji przez farmy wiatrowe i farmy fotowoltaiczne w wyniku oddania nowych mocy wytwórczych ✓



Segment Wytwarzanie
za I kw. 2025 r.



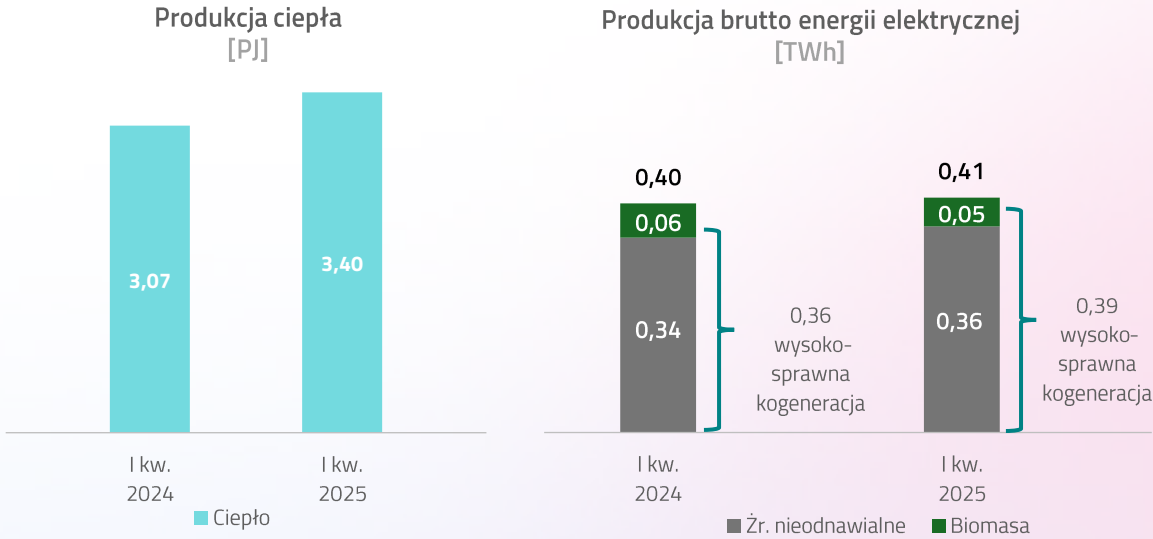
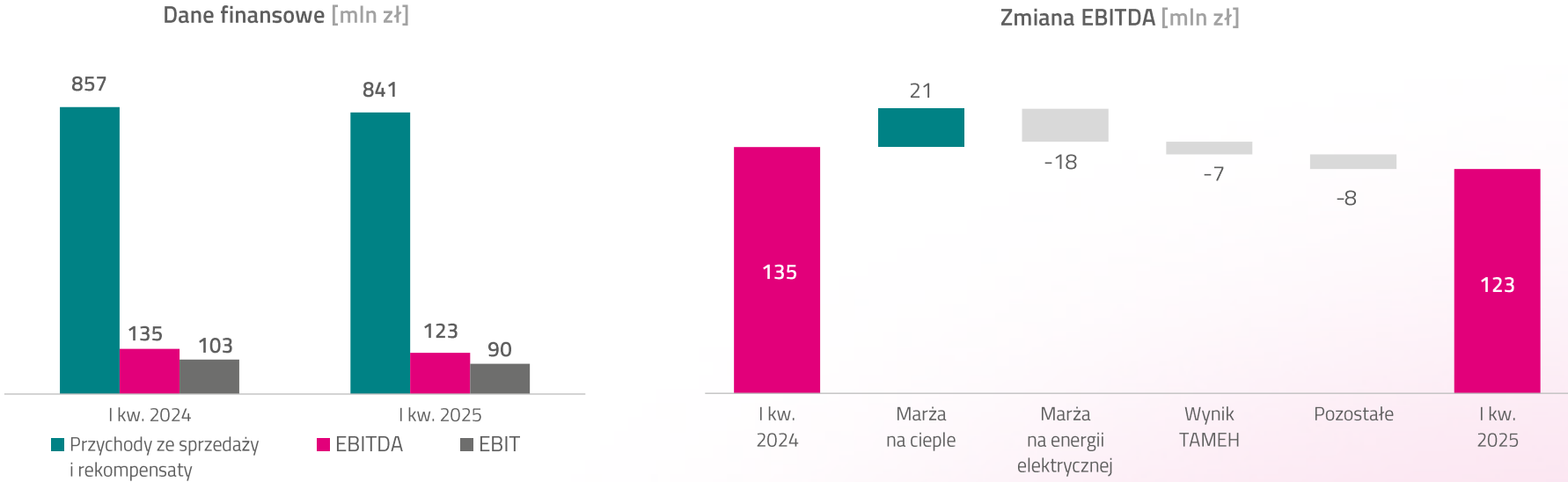
Przychody: ↑ 2%
EBITDA: ↑ 79%
EBIT: ↑ 137%

- Wyższy wolumen sprzedanej energii elektrycznej ✓
- Wyższe przychody z Mocy Bilansujących ✓
- Spadek marży CDS, na skutek głębszego spadku cen energii na rynku terminowym niż jednostkowego kosztu wytworzenia -



Segment Ciepło
za I kw. 2025 r.

Przychody: ↓ 2%
EBITDA: ↓ 9%
EBIT: ↓ 13%

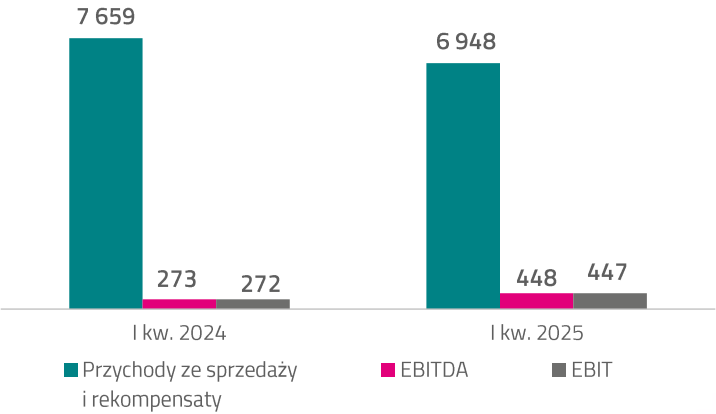


- Wyzsza marża na sprzedaży ciepła ✓
- Niższa marża na energii elektrycznej -

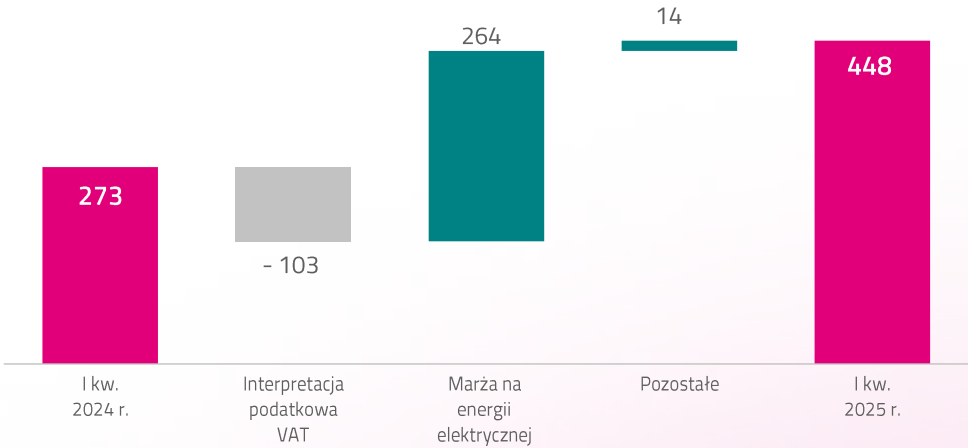


Segment Sprzedaż
za I kw. 2025 r.

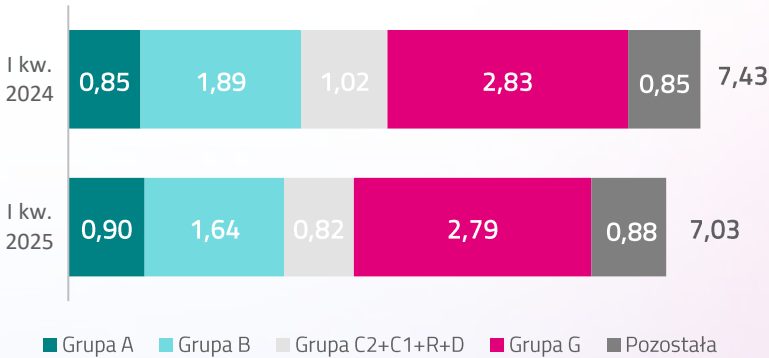
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



Przychody: ↓ 9%
EBITDA: ↑ 64%
EBIT: ↑ 64%

▪ Wyższa marża na sprzedaży energii elektrycznej



▪ Spadek wolumenu sprzedaży energii elektrycznej





Trendy cenowe na rynku energii elektrycznej

Energia elektryczna						
Platformy: TGE	2024 r.		2025 r. (wykonanie + estymacja)		2025/2024	
	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (GWh)	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (GWh)	Cena %	Wolumen %
Forward BASE (Y+Q+M)	581,02	68 303	465,30	73 330	-19,9%	7,4%
Forward PEAK (Y+Q+M)	654,61	6 078	490,07	7 255	-25,1%	19,4%
Forward (średnia ważona)	587,04	74 381	467,53	80 585	-20,4%	8,3%
SPOT (TGE)	415,42	49 094	422,39	49 740	1,7%	1,3%
Średnia ważona razem	518,80	123 474	450,30	130 325	-13,2%	5,5%

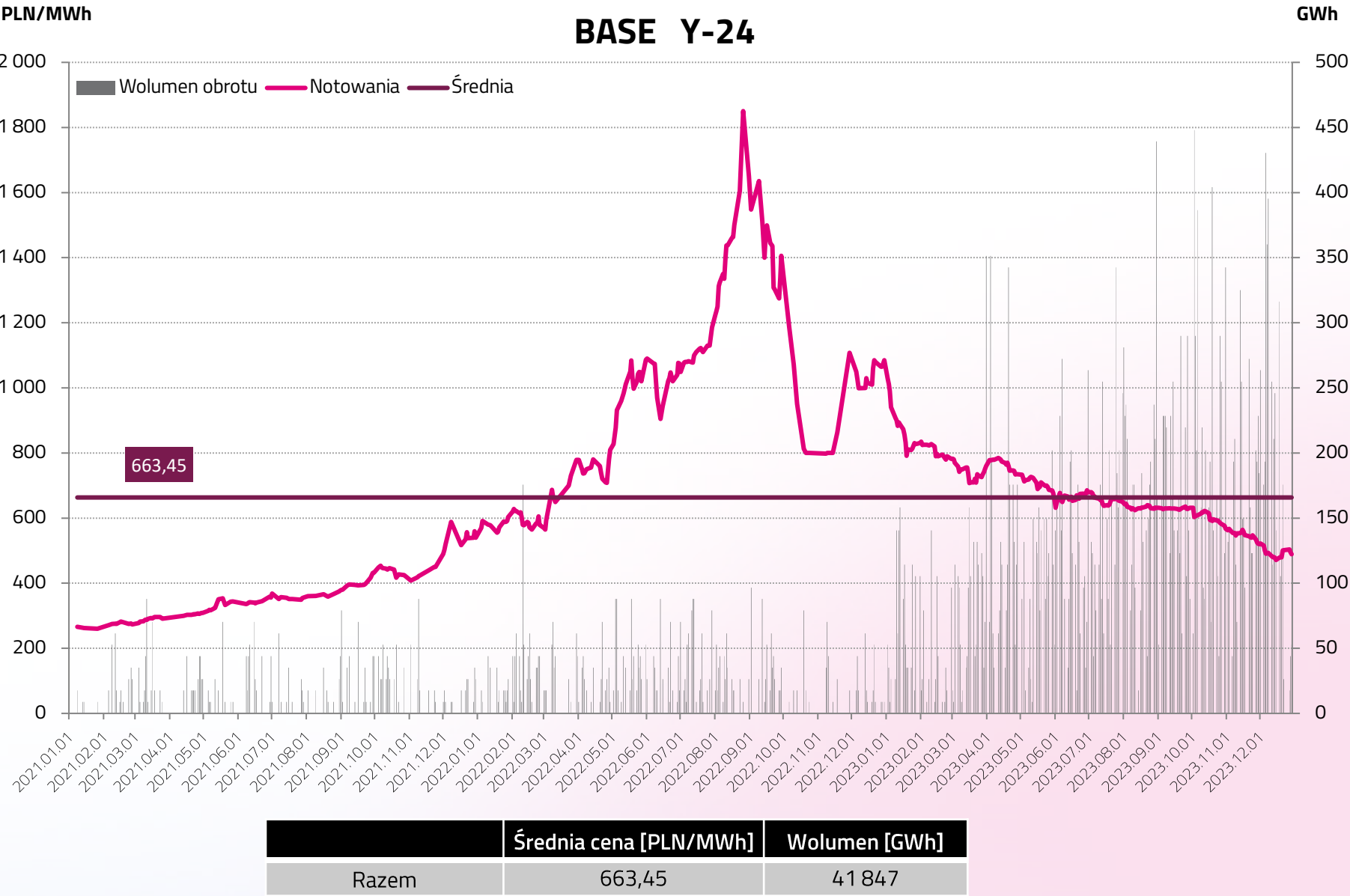
Prawa majątkowe (PLN/MWh)			
Rodzaj certyfikatu	Ceny rynkowe (średnia ważona za Q1 2025 r.)	Opłata zastępcza i obowiązek za:	
		2024 r.	2025 r.
OZE (PMOZE_A)	26,91	197,73 (5,0%)	60,28 (8,5%)
OZE z biogazowni (PMOZE_BIO)	300,46	300,03 (0,5%)	300,03 (0,5%)

Uprawnienia do emisji CO ₂ (EUR/t)	
Ankieta analityków rynku CO ₂ *	Cena [EUR/Mg]
Średnia w 2025 r.	74,89
Średnia w 2026 r.	91,4
Średnia w 2027 r.	109,62
Prognozowana przez TAURON średnia cena w 2025 r.	71-73

* Źródła: Bloomberg, BNP Paribas, LSEG, Morgan Stanley, Rystard, Veyt, TAURON



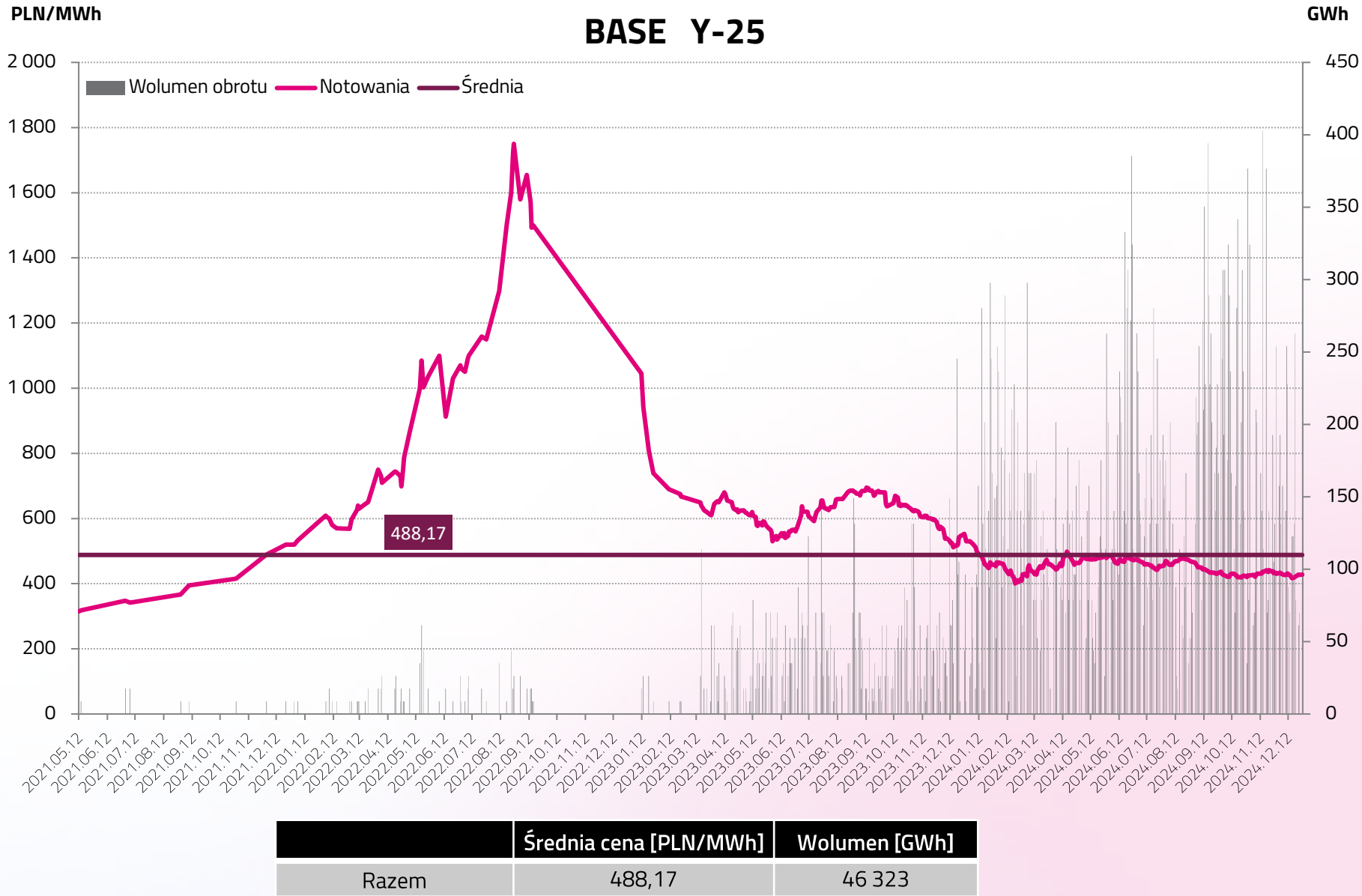
Notowania kontraktów BASE na 2024 r.



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,



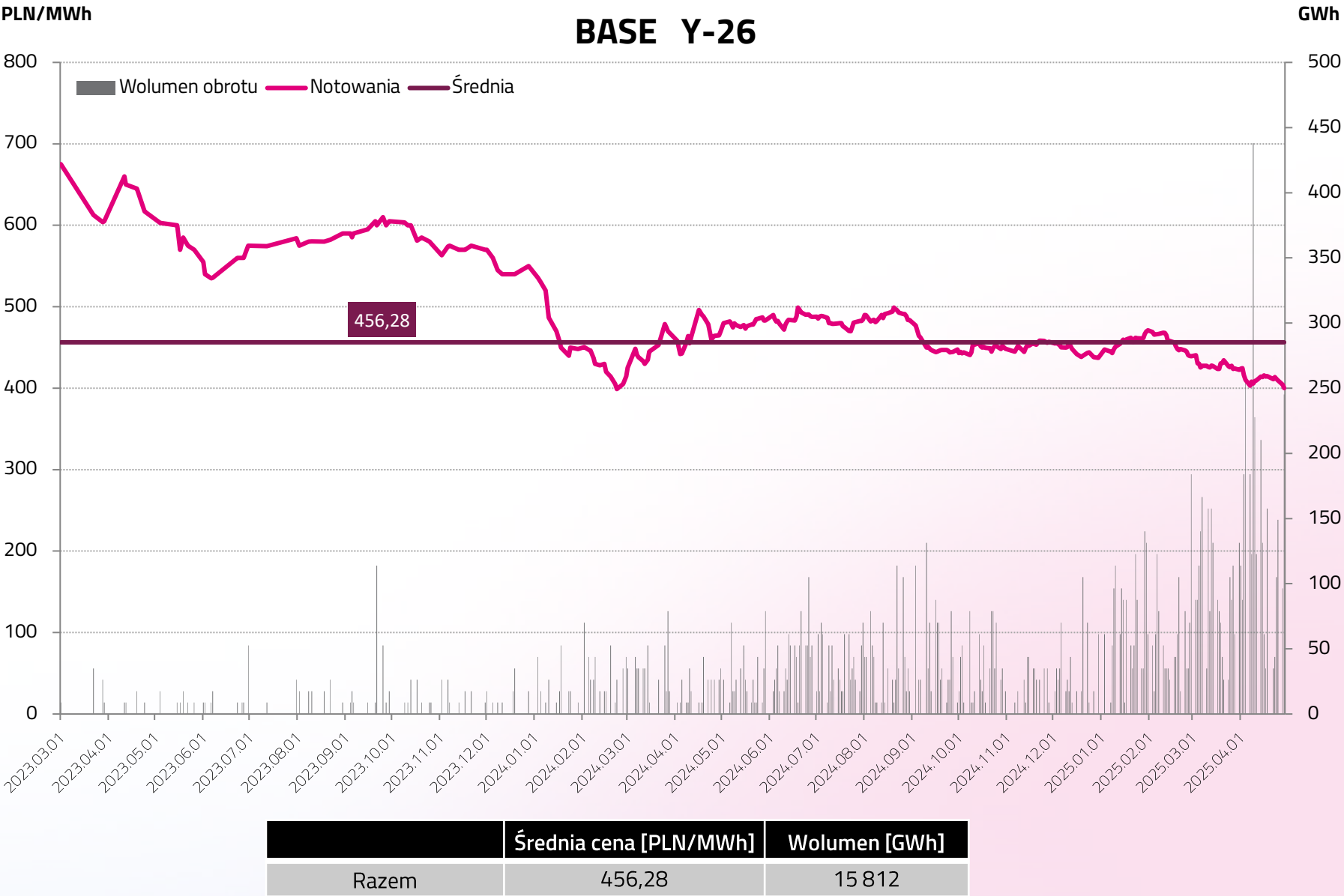
Notowania
kontraktów BASE na
2025 r.



Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2025 r.: 488,17 PLN/MWh,
łączny wolumen BASE i PEAK na 2025 r.: 52 012 GWh,



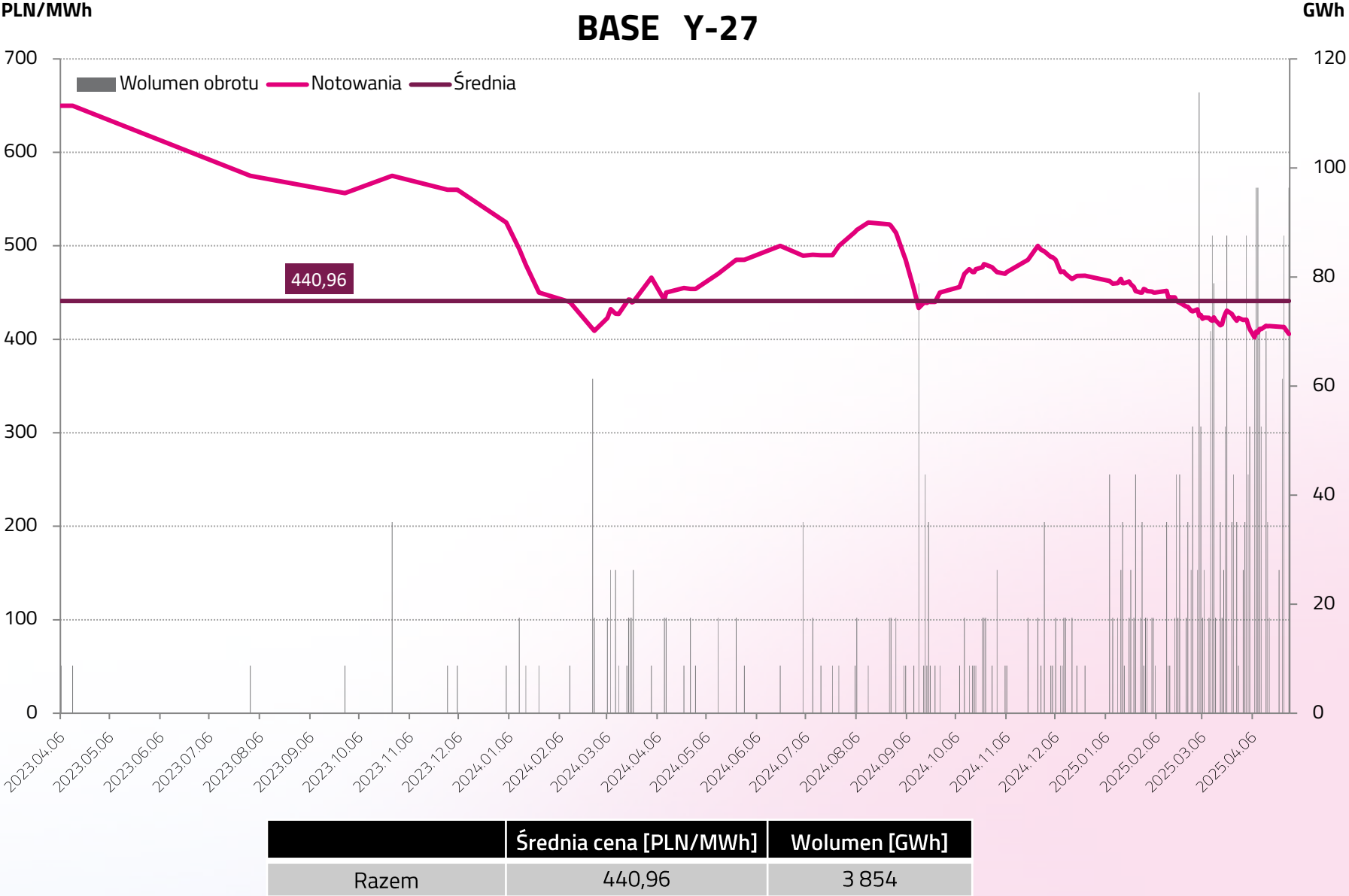
Notowania
kontraktów BASE na
2026 r.



Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2026 r.: 458,55 PLN/MWh,
łączny wolumen BASE i PEAK na 2026 r.: 16 810 GWh,
(na podstawie danych do 30.04.2025 r.)



Notowania
kontraktów BASE na
2027 r.



Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2027 r.: 440,96 PLN/MWh,
łączny wolumen BASE i PEAK na 2027 r.: 3 854 GWh,
(na podstawie danych do 30.04.2025 r., brak obrotu kontraktów rocznych PEAK na 2027 r.)

Zespół Relacji Inwestorskich

Paweł Gaworzyński
pawel.gaworzynski@tauron.pl
tel. + 48 723 600 864

Maciej Sierpiński
maciej.sierpinski@tauron.pl
tel. + 48 798 897 385

Katarzyna Heinz
katarzyna.heinz@tauron.pl
tel. + 48 516 111 038

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

Zastrzeżenia 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.