

Wyniki finansowe Grupy TAURON za 2023 r.

19 kwietnia 2024 r.



Agenda prezentacji



Grzegorz Lot
Prezes Zarządu

- Tworzenie wartości w Grupie TAURON
- Priorytety 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
- Perspektywy na 2024 r.



Tworzenie wartości w Grupie TAURON

To **ludzie tworzą wartość**
i decydują o przewadze
konkurencyjnej





Tworzenie wartości w Grupie TAURON

CEL: zbudowanie trwałej przewagi konkurencyjnej oraz zajęcie **pozycji strategicznej** na wybranych obszarach



11 FARM WIATROWYCH

o mocy **417 MWe**
(produkcja energii elektrycznej w 2023 r.: **1,0 TWh**)



w budowie: **5 farm** o mocy **165 MW**

34 ELEKTROWNIE WODNE

o mocy **133 Mwe**
(produkcja energii elektrycznej w 2023 r.: **0,4 TWh**)



3 FARMY PV

o mocy **56 Mwe**
(produkcja energii elektrycznej w 2023 r.: **0,02 TWh**)



w budowie: **3 farmy** o mocy **199 MW**

5 ELEKTROWNIE KONWENCJONALNYCH

o łącznej mocy **4,2 GWe**
(produkcja energii elektrycznej w 2023 r.: **10,0 TWh**, w tym:



- bloki o mocy 910 MW i 460 MW → **4,6 TWh**
- bloki klasy 200 i 150 MW → **5,4 TWh**



19 tys.

Pracowników

KLUCZOWE AKTYWA GRUPY TAURON

5 ELEKTROCIEPŁOWNI

1 31 CIEPŁOWNI

o łącznej mocy **347 MWe/1,2 GWt**
(produkcja energii cieplnej w 2023 r.: **6,7 PJ**)



57,9 tys. km²

obszar dystrybucyjny Grupy TAURON

251 tys. km

linii dystrybucyjnych

5,9 mln

Klientów



30,7 TWh

sprzedaży detalicznej energii elektrycznej

5,8 mln

Klientów





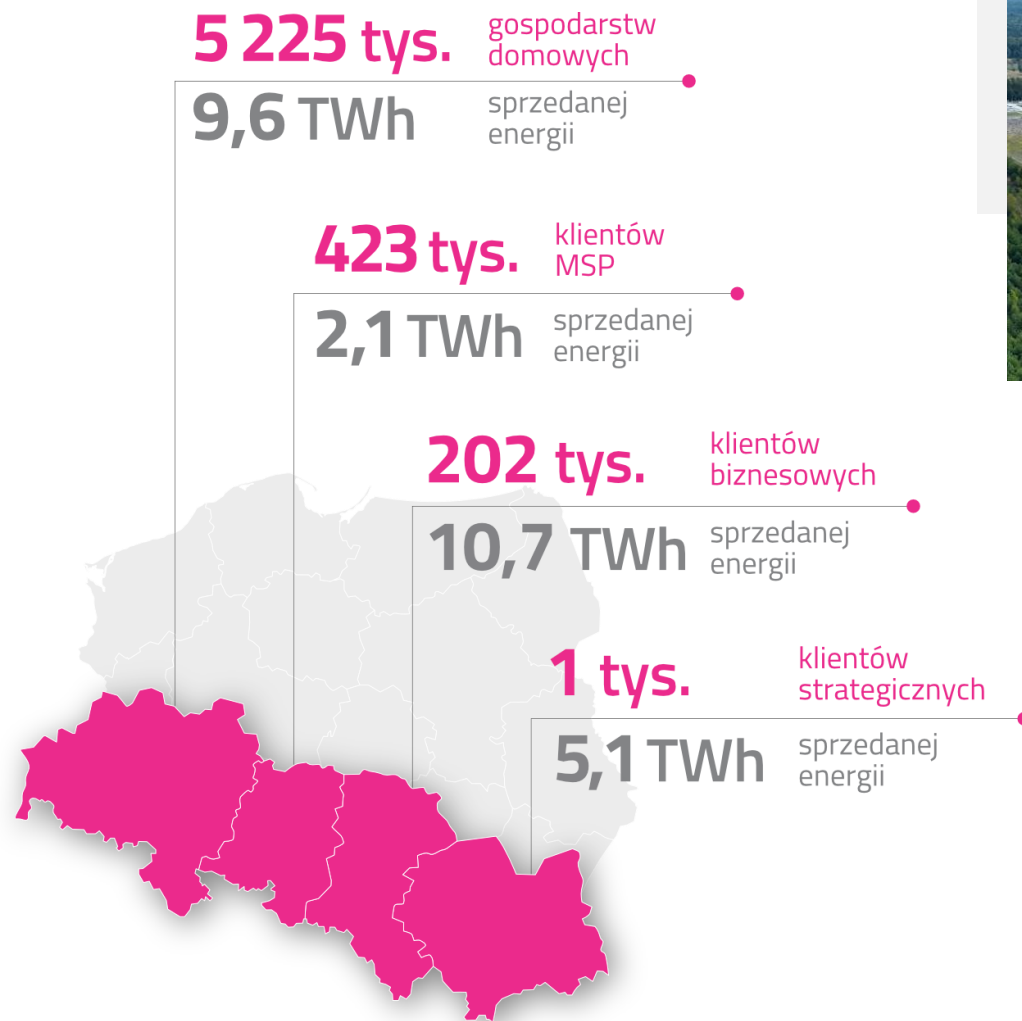
Tworzenie wartości w Grupie TAURON

RDZEŃ BIZNESOWY:

blisko **6 milionów Klientów**
przyłączonych do sieci
dystrybucyjnej, kupujących
równocześnie energię
elektryczną



Klienci Grupy TAURON



AMBICJĄ JEST, ABY TO BYŁA
ZIELONA ENERGIA WYTWORZONA
W ŹRÓDŁACH OZE **GRUPY TAURON**



Tworzenie wartości w Grupie TAURON

CELEM JEST:



➔ **Tworzenie trwałej wartości** ekonomicznej dla akcjonariuszy/inwestorów oraz wymiernej wartości dla klientów (cena, bezpieczeństwo, zieloność)



➔ **Zbudowanie efektywnej organizacji** oraz kultury organizacyjnej zorientowanej na klientów i tworzenie wartości



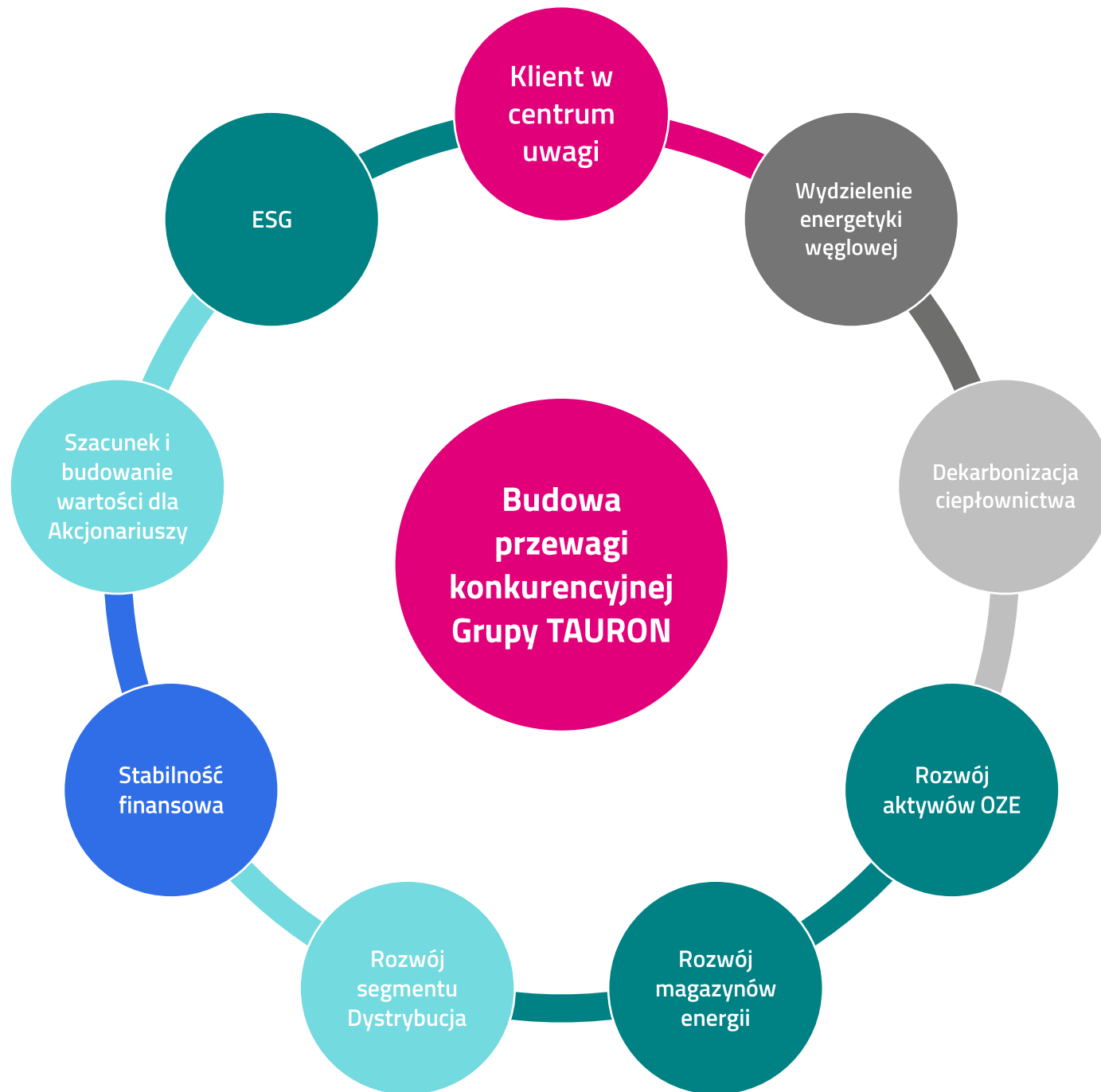
➔ **Rozwój źródeł OZE** wraz z modelem technicznym i biznesowym niezbędnym do zapewnienia rentowności inwestycji oraz infrastruktury w zakresie dystrybucji i magazynowania energii



➔ **Zapewnienie pracownikom miejsc pracy** oraz pasji do jej wykonywania



Priorytety nowego Zarządu TAURON Polska Energia S.A.





Kluczowe dane za 2023 r.

Wyniki finansowe

Przychody*

50 715

mIn PLN

+38% vs 2022

EBITDA

6 145

mIn PLN

+53% vs 2022

Zysk netto

1 678

mIn PLN

- vs 2022

CAPEX (nakłady)

4 364

mIn PLN

+10% vs 2022

DN/EBITDA

2,1x

spadek o 0,8x vs 2022

* przychody ze sprzedaży i rekompensaty

Dane operacyjne



Dystrybucja
energii
elektrycznej
[TWh]

51,3

-4% vs 2022



Produkcja
energii elektrycznej
z jedn. OZE
[TWh]

1,7

+7% vs 2022



Produkcja
energii elektrycznej
z jedn. węglowych
[TWh]

11,0

-21% vs 2022



Wytwarzanie
ciepła
[PJ]

10,4

-2% vs 2022



Sprzedaż
detaliczna
energii elektrycznej
[TWh]

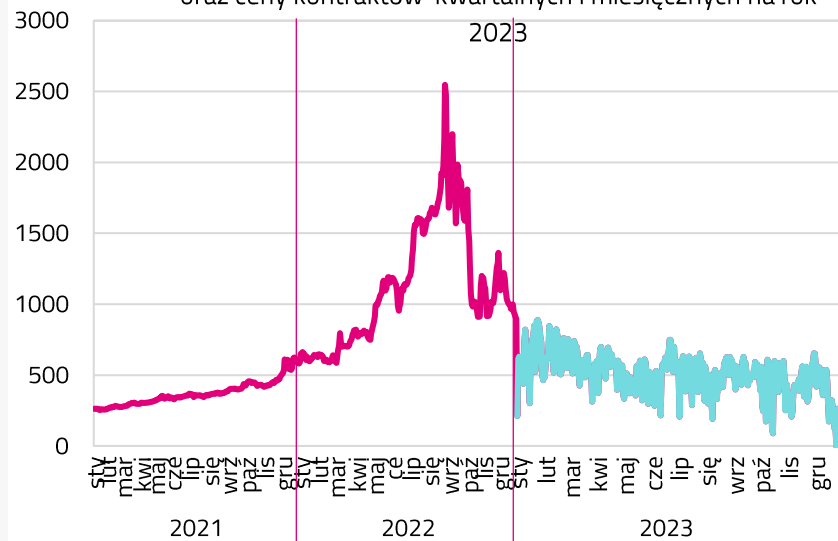
30,8

-1% vs 2022

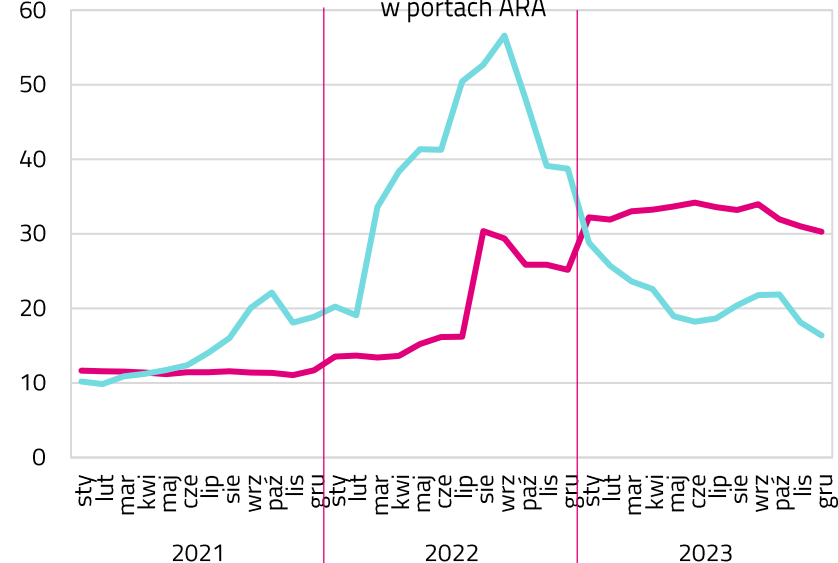
Sytuacja na rynku energii i paliw w 2023 r.

- Średnia cena **SPOT** energii elektrycznej w 2023 r. (510,94 PLN/MWh) **była niższa o 45,4%** w odniesieniu do średniej ceny kontraktu rocznego typu BASE_Y-23 notowanego w latach 2021-2022 (936,29 PLN/MWh);
- Średnia wartość indeksu **PSCMI1** w 2023 r. (32,67 PLN/Mg) **była wyższa o 64,5%** w porównaniu średniej z roku 2022 (19,85 PLN/Mg). Cena węgla w portach **ARA** dla kontraktu rocznego frontowego (3,89 USD/GJ) spadła o **43,1%** względem roku 2022 (5,05 USD/GJ);
- Średnia cena **CO2** dla kontraktu EUADEC-23 (89,37 EUR/Mg) **była wyższa o 6,8%** w porównaniu średniej dla kontraktu EUADEC-22 (83,71 EUR/Mg) z roku 2022;
- Średnia cena **SPOT** gazu ziemnego w 2023 r. (202,34 PLN/MWh) **była niższa o 41,2%** w odniesieniu do średniej ceny kontraktu rocznego BASE z dostawą w 2023 r. notowanego w latach 2021-2022 (344,26 PLN/MWh)

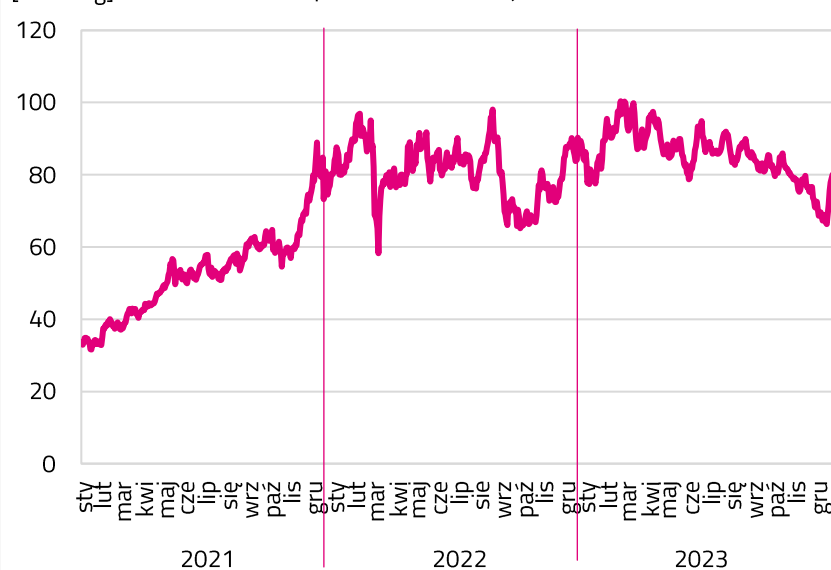
[PLN/MWh] Ceny energii elektrycznej BASE_Y-23 w latach 2021-2022 oraz ceny kontraktów kwartalnych i miesięcznych na rok 2023



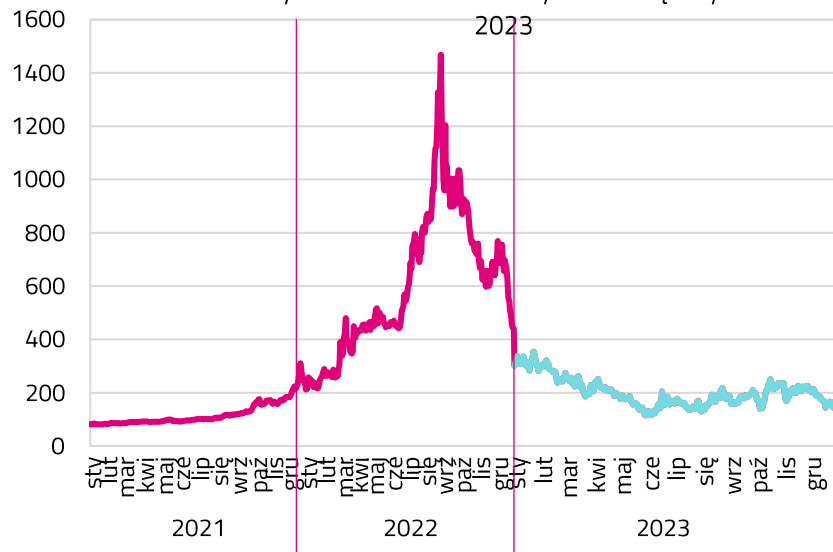
[PLN/GJ] Ceny węgla kamiennego – indeks PSCMI1 oraz ceny w portach ARA



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

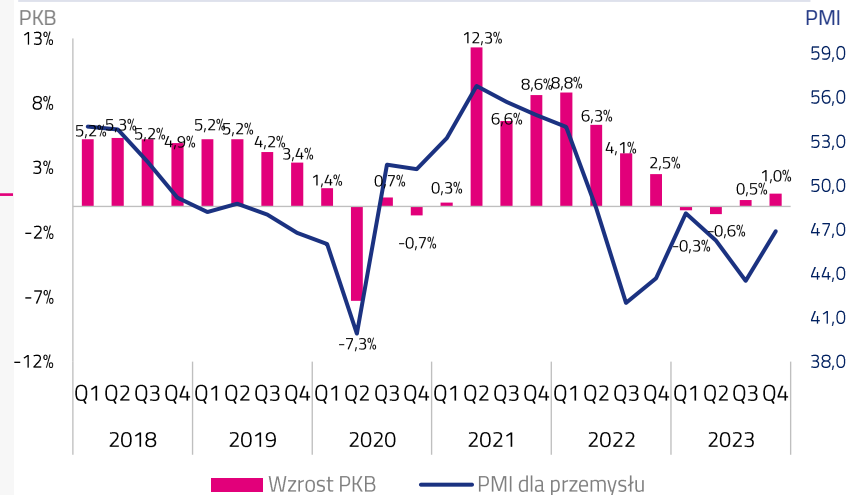


[PLN/MWh] Ceny gazu ziemnego BASE_Y-23 w latach 2021-2022 oraz ceny kontraktów kwartalnych i miesięcznych na rok 2023



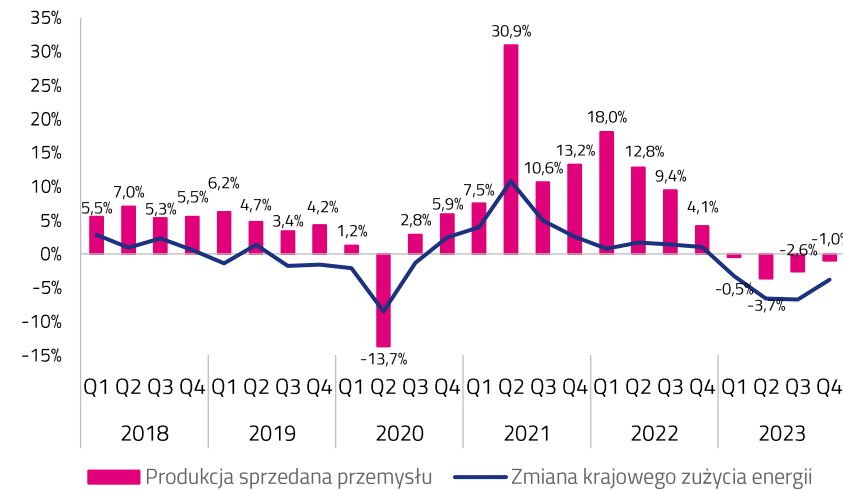
Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa

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



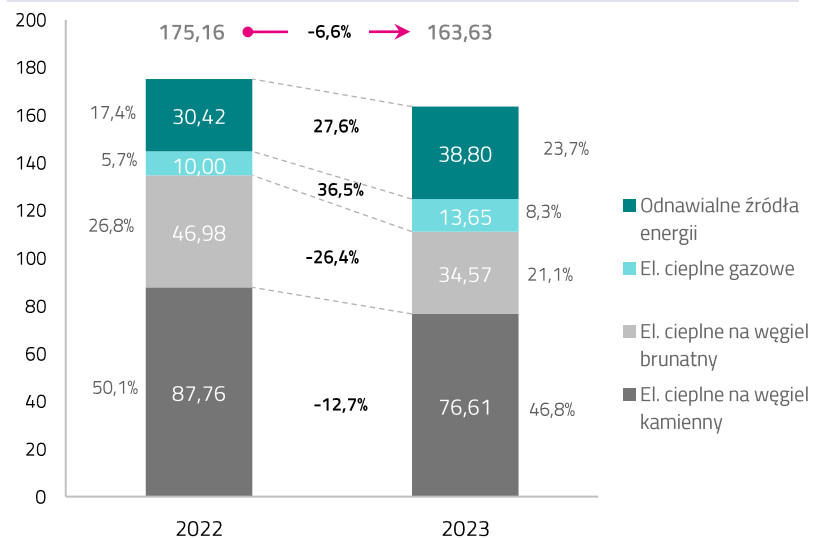
Źródło: * Dane NBP za okres 2018-2023, ** Investing.com

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



Źródło: * Dane GUS ** Dane PSE

Struktura produkcji energii elektrycznej w Polsce [TWh]



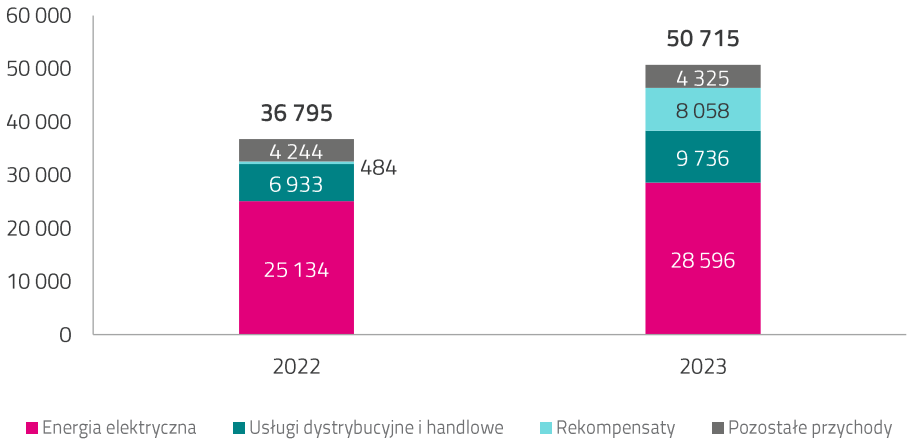
Źródło: Dane PSE

- Spadek produkcji w elektrowniach na węglu kamiennym spowodowany wysokimi cenami węgla oraz dużą produktywnością z OZE
- Spadek produkcji w elektrowniach na węglu brunatnym ze względu na konieczność zachowania odpowiedniego poziomu rezerwy wirującej w KSE
- 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

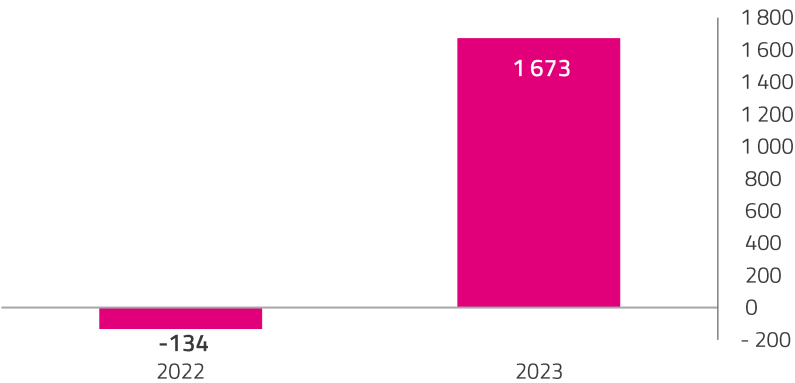


Dane finansowe za 2023 r.

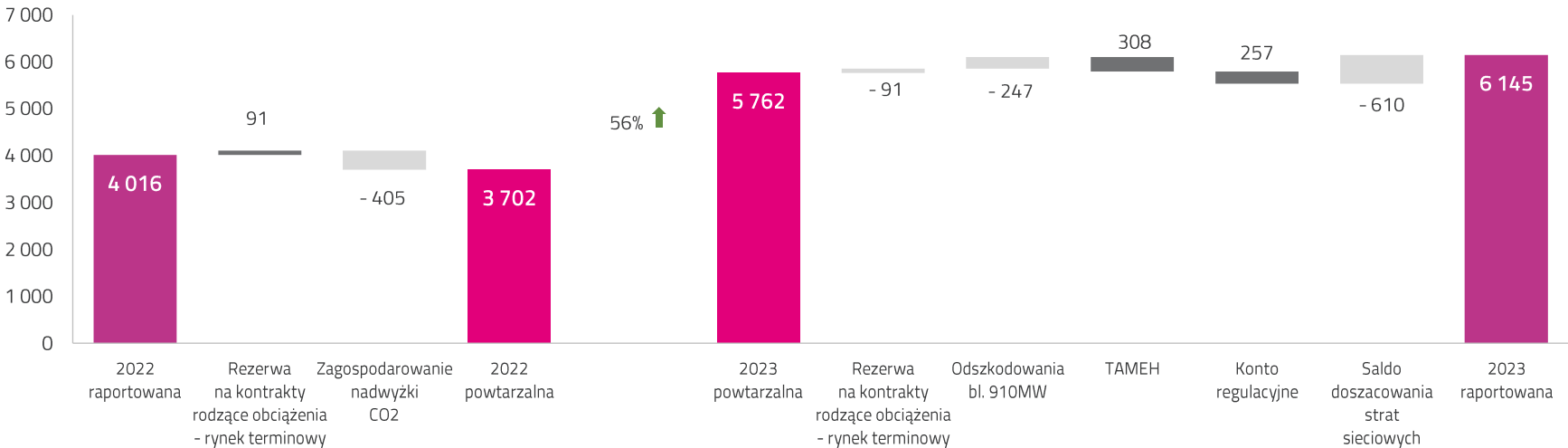
Przychody [mln zł]



Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej [mln zł]

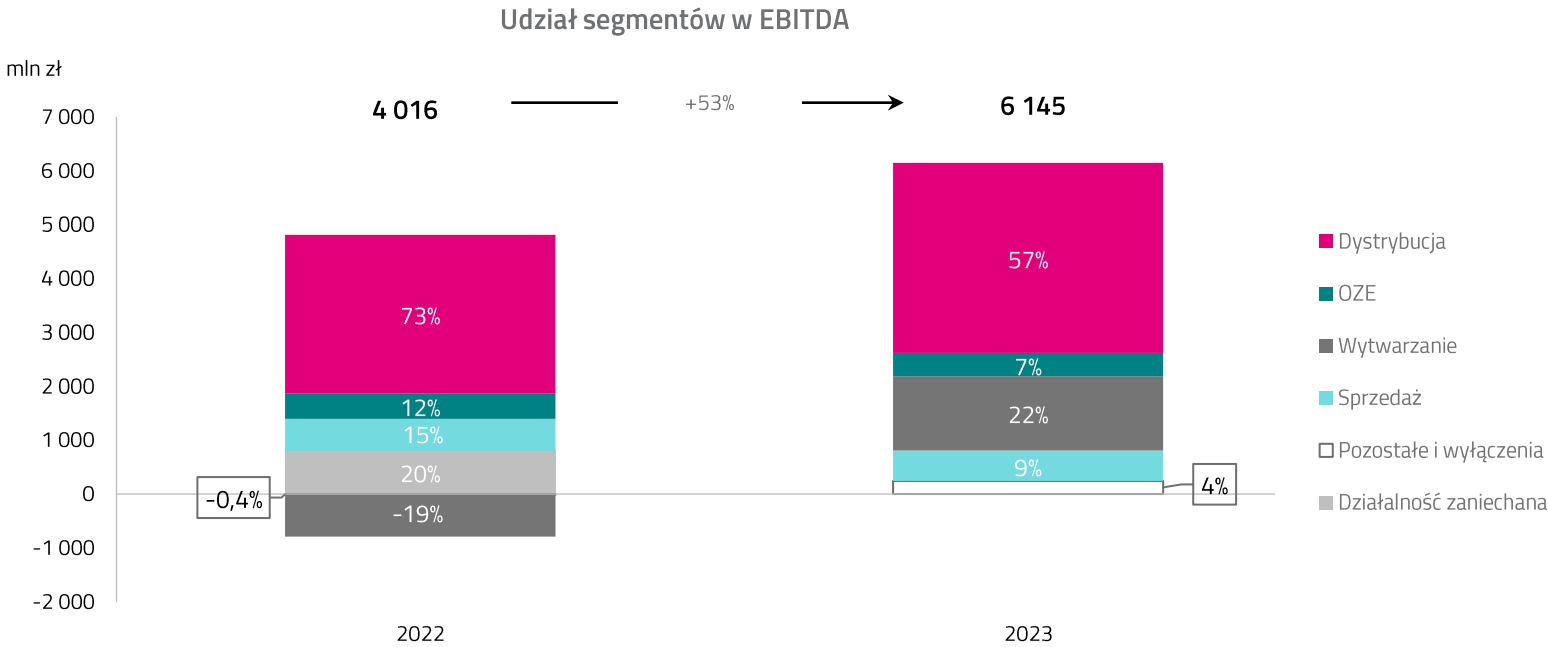


EBITDA 2022 vs 2023 [mln zł]



Wyniki segmentów za 2023 r.

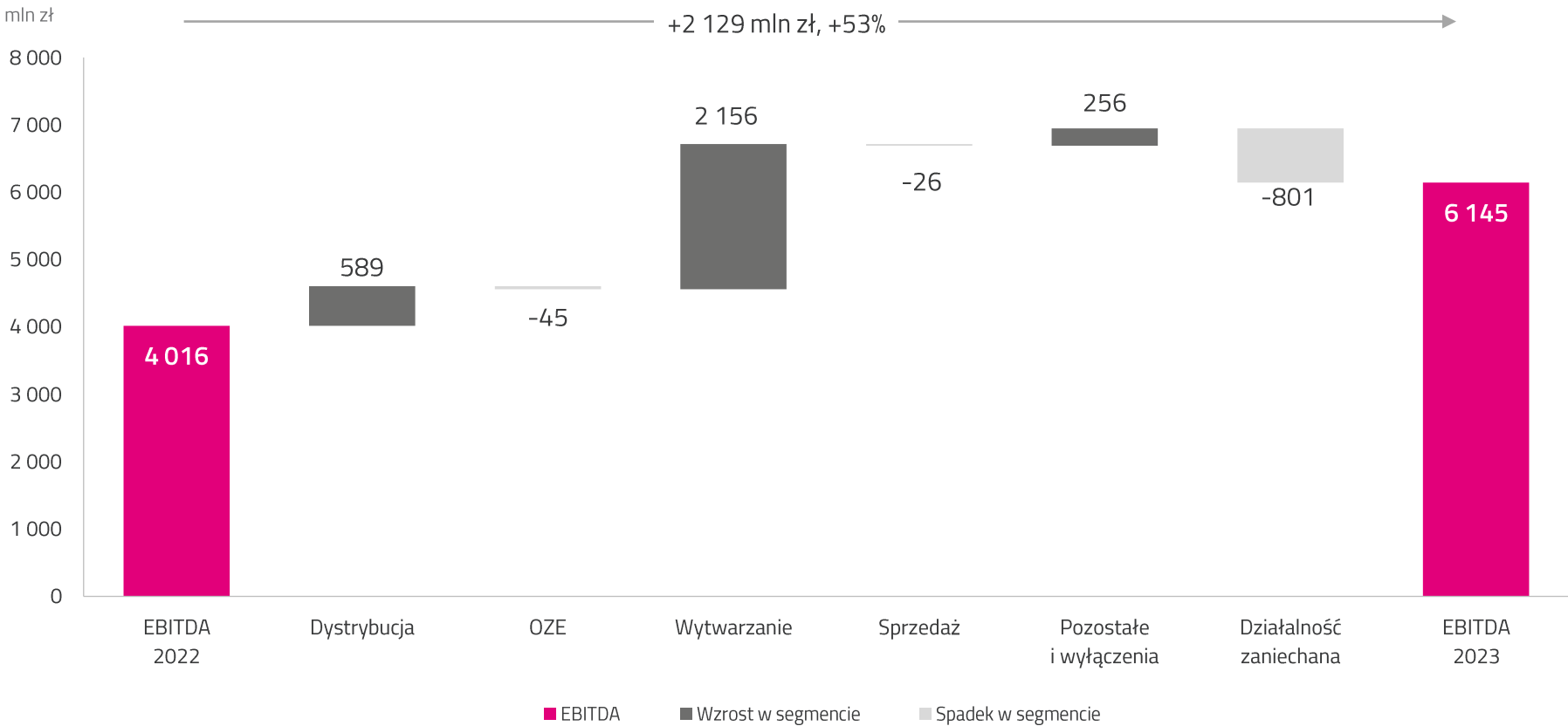
[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Sprzedaż	Pozostałe i wyłączenia**
Przychody*	12 772	750	13 408	42 740	-18 955
EBITDA	3 528	431	1 377	568	241
EBIT	2 197	261	347	522	67
CAPEX	2 762	593	568	109	332



* przychody ze sprzedaży i rekompensaty
 ** pozycje niezawarte w przedstawionych segmentach



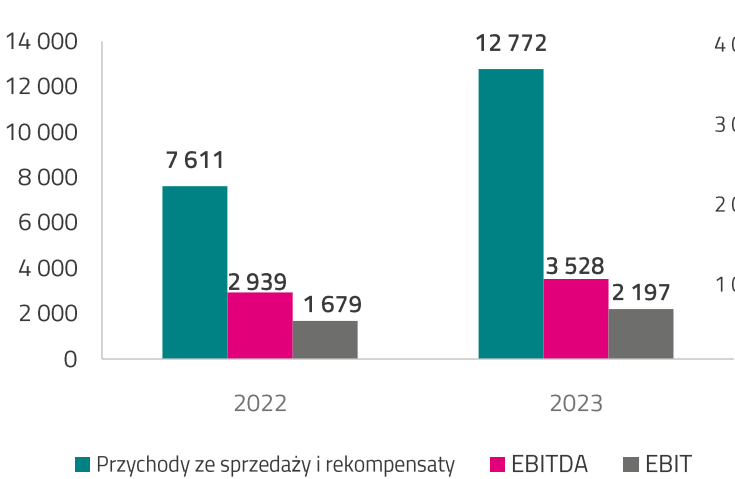
EBITDA
za 2023 r.



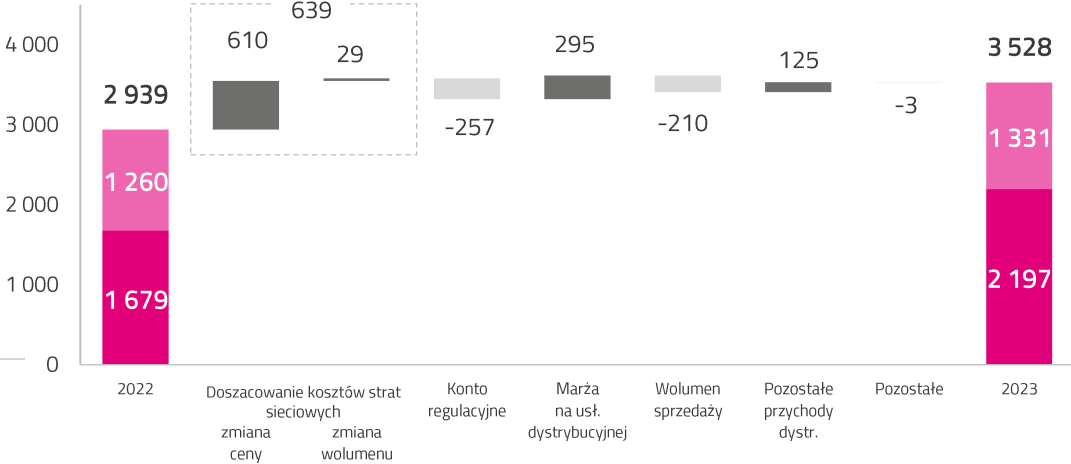


Segment Dystrybucja 2023 r.

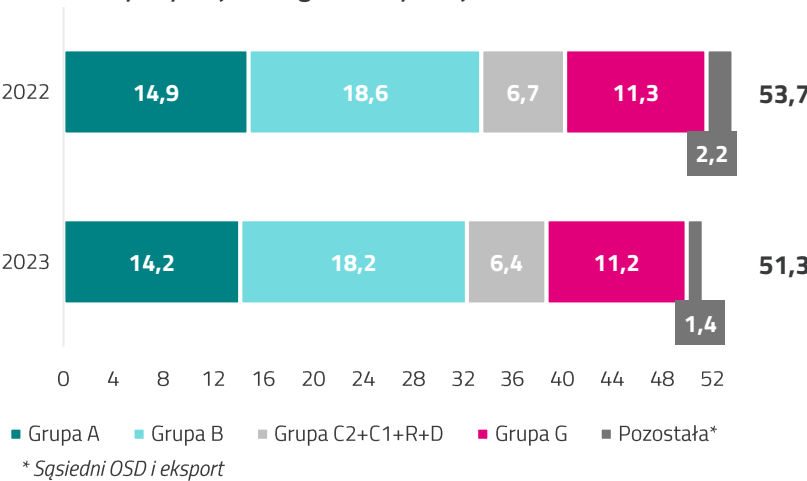
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]



Wzrost stawki za usługę dystrybucyjną



Zmiana ceny doszacowania kosztów strąt sieciowych



Spadek wolumenu sprzedaży usług dystrybucji energii o 2,4 TWh

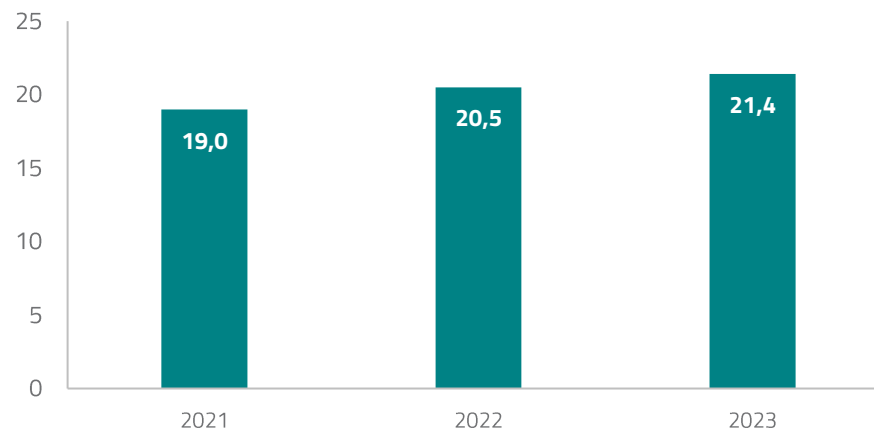


Negatywny wpływ konta regulacyjnego

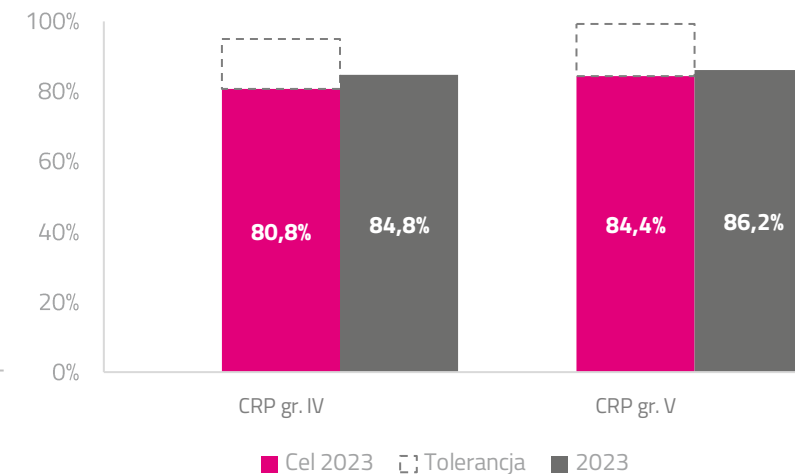


Segment Dystrybucja kluczowe parametry

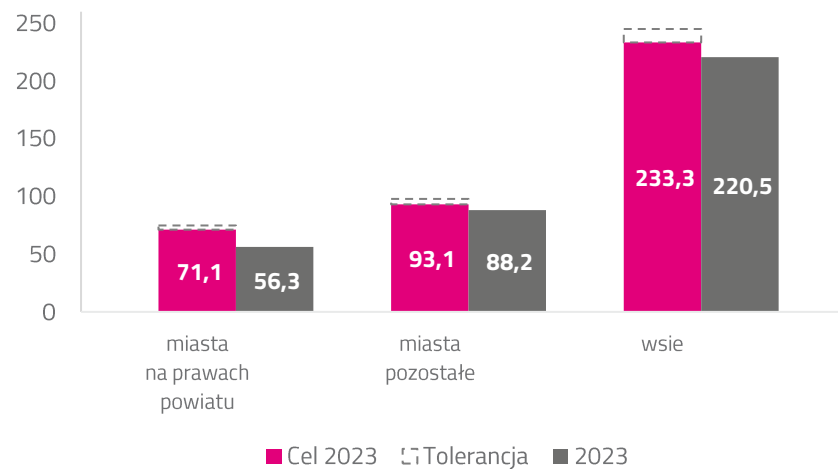
Wartość Regulacyjna Aktywów [mld zł]



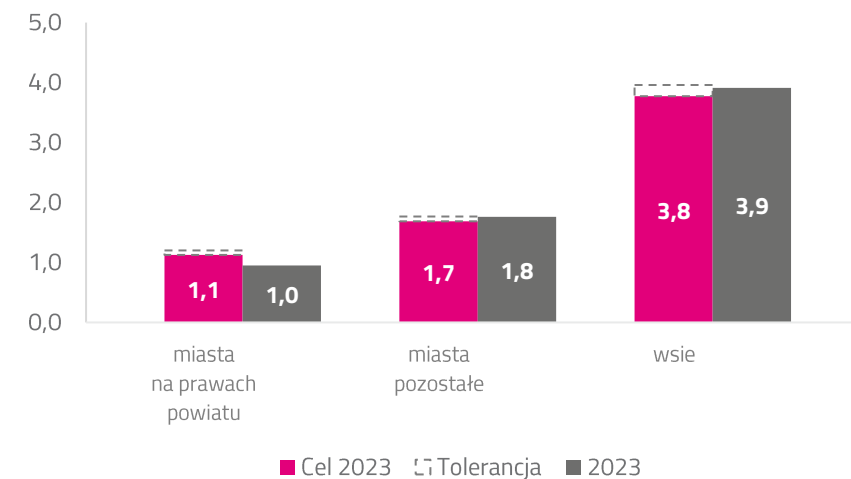
Czas Realizacji Przyłącza [%]



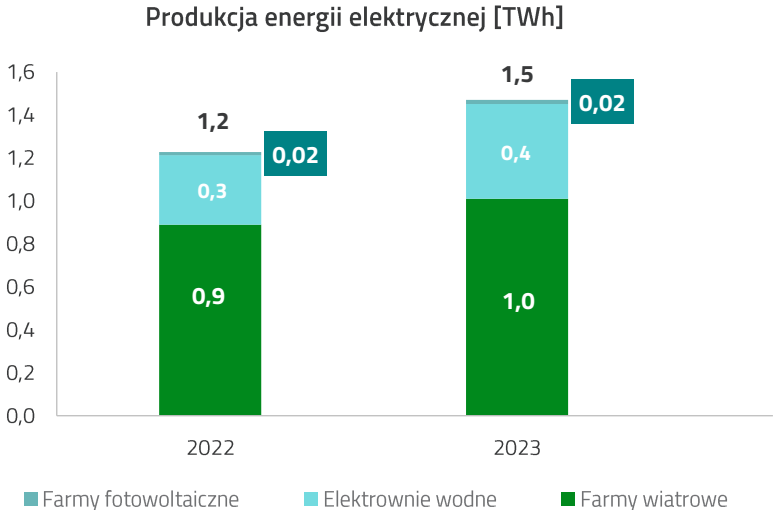
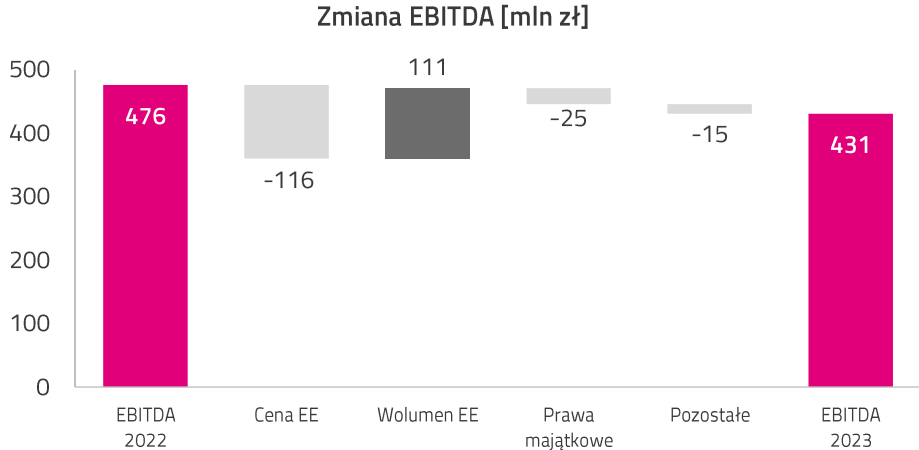
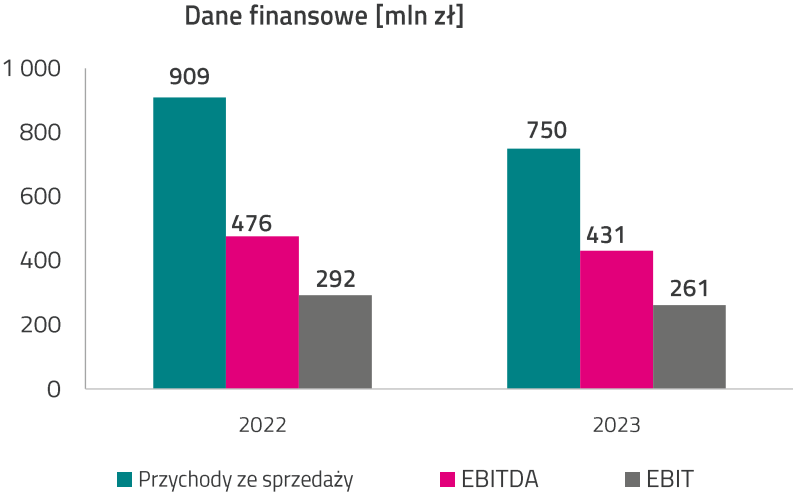
Czas Trwania Przerwy [min/odbiorcę]



Częstość Przerw [liczba przerw/odbiorcę]



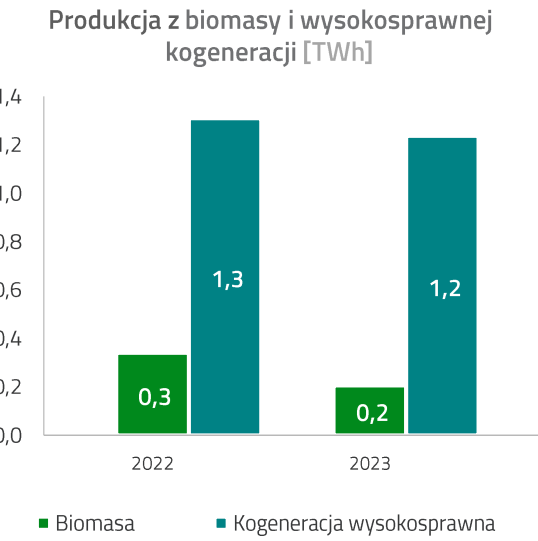
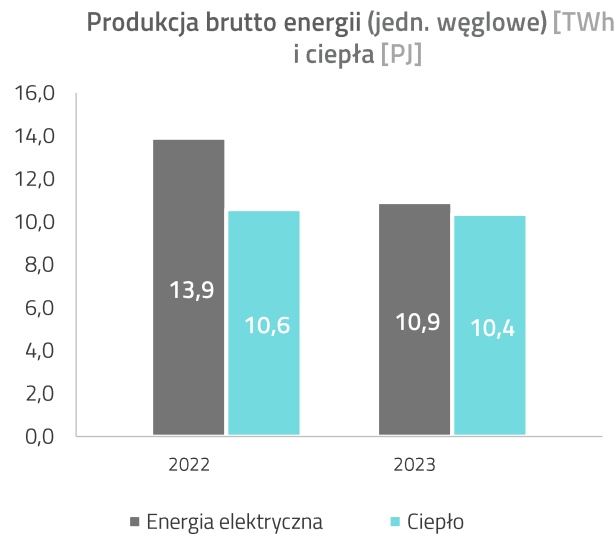
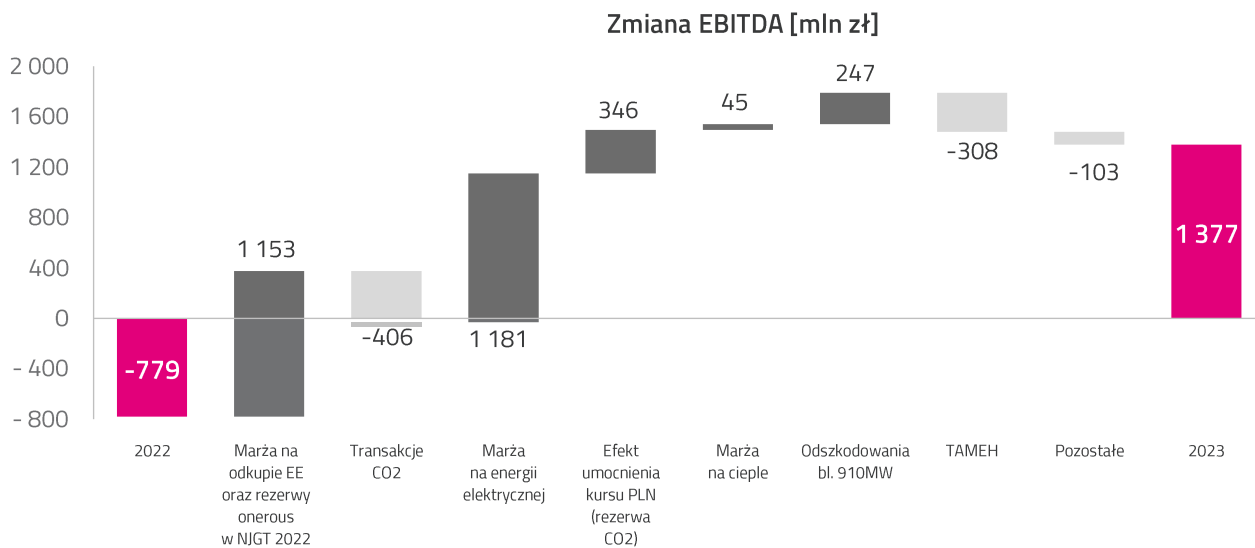
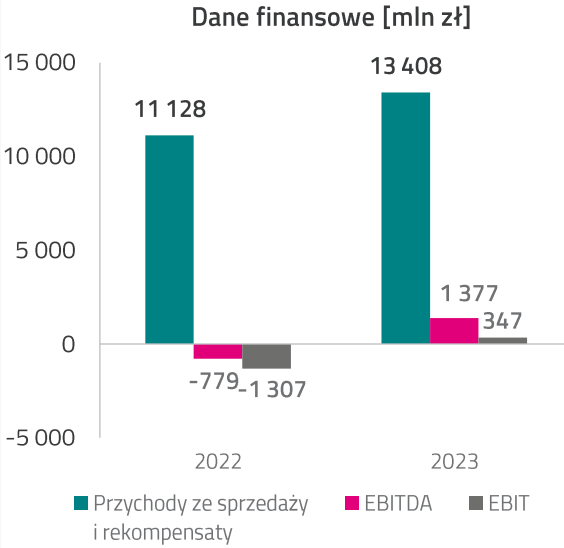
Segment OZE 2023 r.



- Efekt Ustawy limitującej wzrost cen energii elektrycznej
- Spadek cen praw majątkowych
- Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej



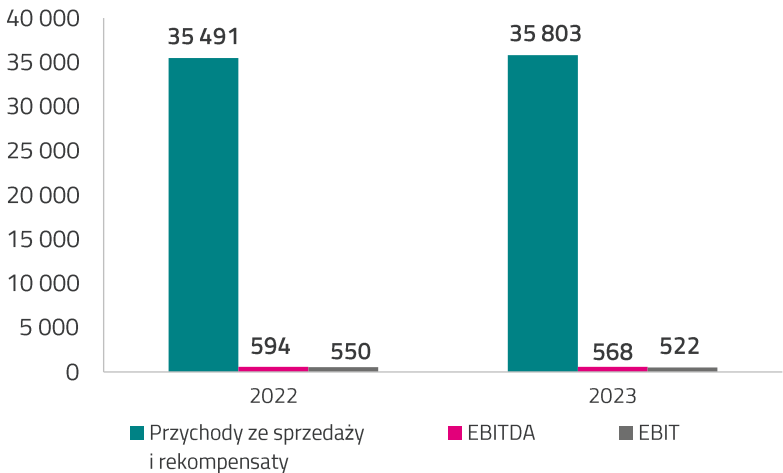
Segment Wytwarzanie 2023 r.



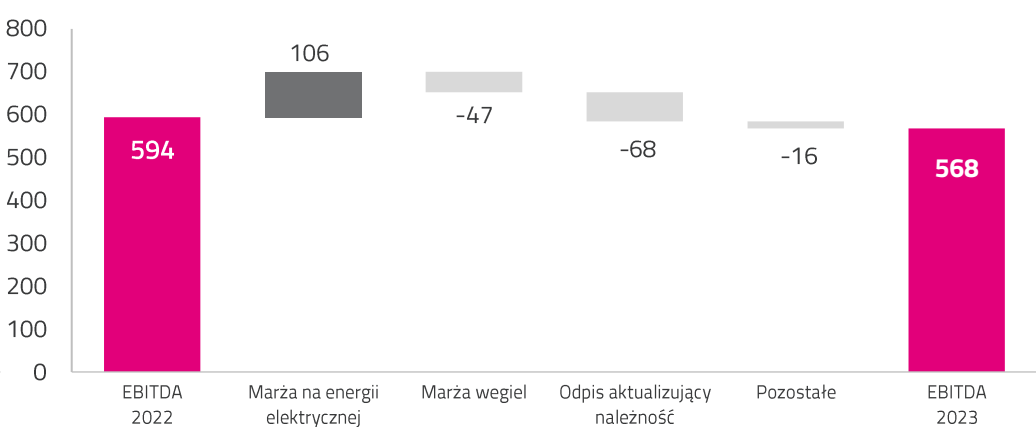
- Korzystna kontraktacja terminowa energii elektrycznej ✓
- Stabilna praca bloku 910 MW – brak w 2023 roku strat na odkupach EE na jego potrzeby ✓
- Otrzymanie środków z odszkodowań i gwarancji związanych z blokiem 910 MW ✓
- Niewypłacalność spółki TAMEH Czech -

Segment Sprzedaż 2023 r.

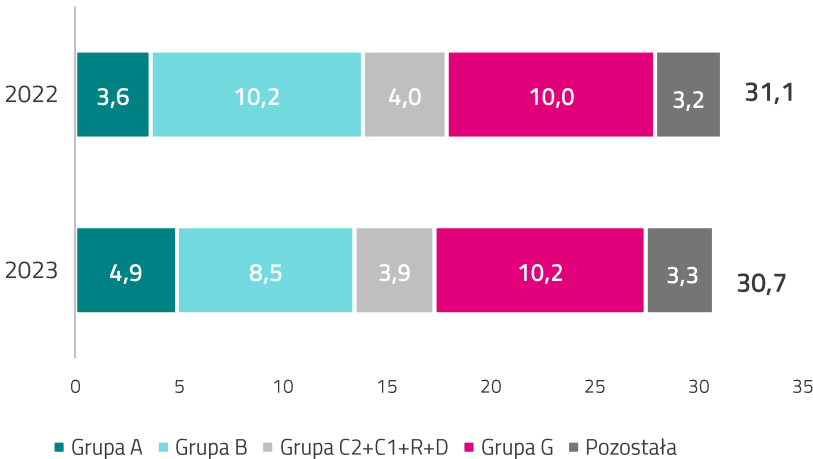
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



▪ Utworzenie rezerwy w kwocie 574 mln zł na obniżkę za prąd dla klientów GD (125 zł/gospodarstwo domowe)

—

▪ Istotny wpływ regulacji na wyniki Segmentu w 2023 r.

—

▪ Pełne pokrycie kosztów w taryfie na rok 2023

✓

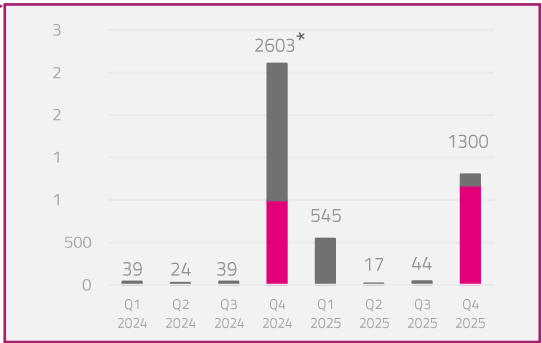
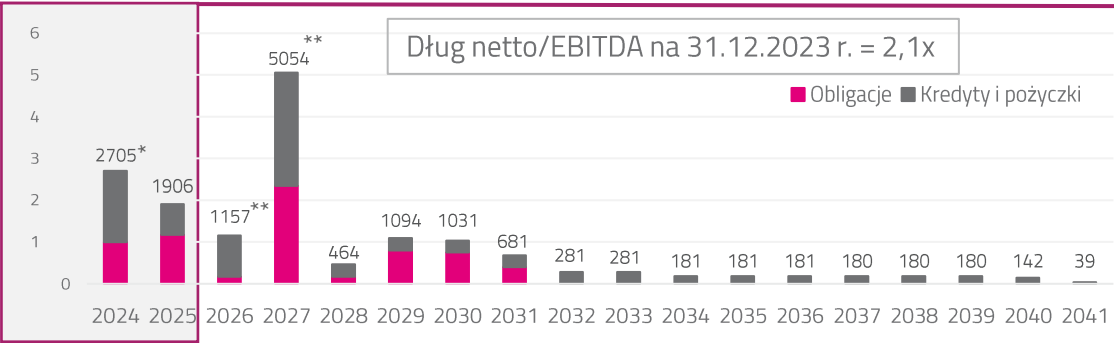
▪ Pozytywne wyniki na sprzedaży energii elektrycznej przez spółkę TAURON Czech Energy

✓

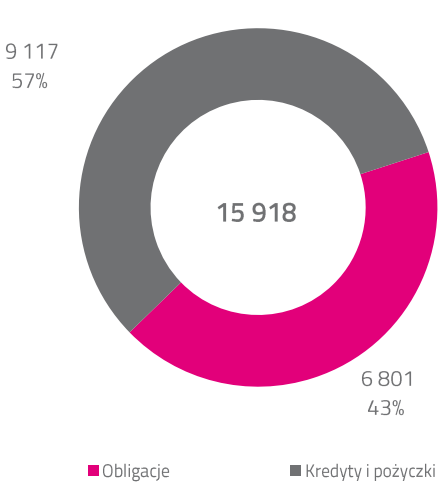


Zadłużenie i finansowanie

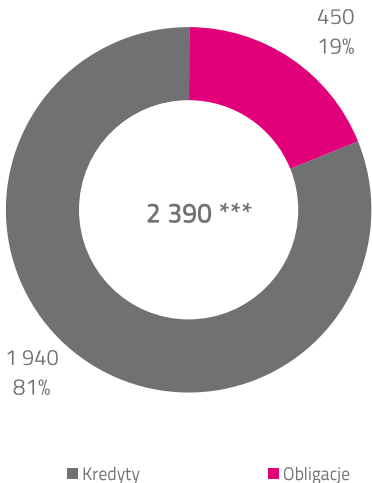
Zapadalność długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 31 grudnia 2023 r. [mln zł]



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



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



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

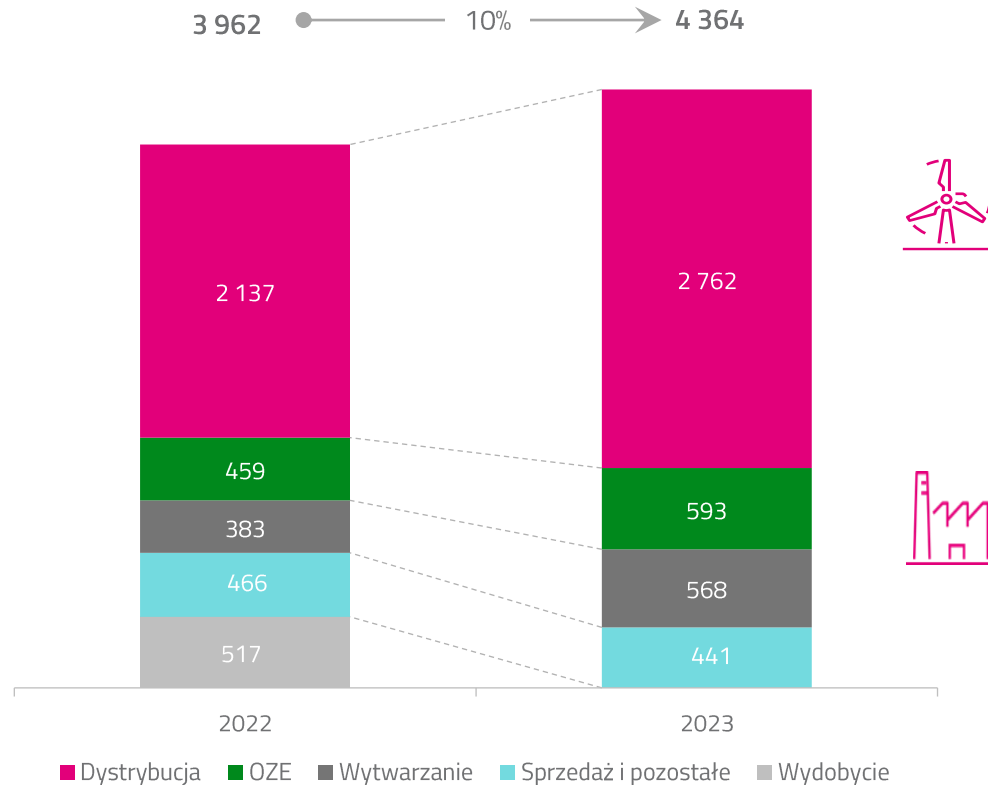
Kwota długu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie oprocentowanie zmienne
15 918	Zmienne: 10 373	IRS: 3 670
	Stałe: 5 545	Brak: 6 703

▪ Dług denominowany w EUR (emisja euroobligacji, obligacji NSV i obligacji EBI) stanowi 23 proc. długu ogółem

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

CAPEX – podział na segmenty

Nakłady inwestycyjne wg segmentów* [mln zł]



Główne inwestycje realizowane w 2023 r*.

Dystrybucja:

- Budowa nowych przyłączy (1 479 mln zł)
- Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (944 mln zł)
- AMIPlus (166 mln zł)

OZE:

- Budowa PV Proszówek 55 MW (151 mln zł)
- Budowa PV Mysłowice 37 MW (82 mln zł)
- Budowa FW Warblewo 30 MW (81 mln zł)
- Budowa FW Mierzyn 58,5 MW (73 mln zł)
- Budowa FW Gamów 33 MW (60 mln zł)
- Budowa FW Brzeźnica 19,6 MW (31 mln zł)
- Budowa FW Sieradz 23,8 MW (24 mln zł)
- Budowa PV Postomino 90 MW (31 mln zł)
- Modernizacja elektrowni wodnych (19 mln zł)

Wytwarzanie:

- Nakłady w TAURON Wytwarzanie – odtworzenie i modernizacja, komponenty remontowe, blok 910 MW (303 mln zł)
- Przyłączenia nowych obiektów do sieci ciepłowniczej w TAURON Ciepło (28 mln zł)
- Rozszerzenie rynku ciepła – Katowice Południe (Projekt Ligota) w TAURON Ciepło (30 mln zł)
- Program Likwidacji Niskiej Emisji (28 mln zł)
- Budowa kotłowni szczytowo-rezerwowej w TAURON Ciepło ZW Bielsko (14 mln zł)
- Budowa kotła gazowego 140 MWt w TAURON Ciepło ZW Katowice (61 mln zł),
- Budowa 3 kotłów gazowych w Energetyce Cieszyńskiej (19 mln zł)

Sprzedaż i pozostałe:

- Inwestycje IT w TAURON Obsługa Klienta (278 mln zł)
- Utrzymanie i rozwój oświetlenia (97 mln zł)
- Centrum Usług Biznesowych (14 mln zł)

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

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



Rozwój mocy OZE w ramach Zielonego Zwrotu TAURONA

2019

Zielony Zwrot TAURONA

Aktualizacja kierunków strategicznych Grupy TAURON

Nabycie pięciu farm wiatrowych o mocy **180 MW**. Zakup projektu farmy fotowoltaicznej o mocy **6 MW** w Choszcznie

479 MW

Zainstalowana moc wytwórcza w OZE na 31 grudnia 2018 r.

2020

Przekazanie do eksploatacji farmy fotowoltaicznej o mocy **5 MW** w Jaworznie

Pozyskanie projektu farmy wiatrowej „Piotrków” o mocy **30 MW**

2021

Rozpoczęcie budowy farmy wiatrowej „Piotrków” o mocy **30 MW**

Uruchomienie farmy fotowoltaicznej o mocy **6 MW** w Choszcznie

2022

Przekazanie do eksploatacji 3 farm wiatrowych i fotowoltaicznych o łącznej mocy **44 MW**

Rozpoczęcie budowy i nabycie spółek celowych z prawami do projektów budowy 5 farm wiatrowych i fotowoltaicznych o łącznej mocy **226 MW**

2023

Zakończenie budowy farmy fotowoltaicznej „Mysłowice II” o mocy **37 MW**

Rozpoczęcie budowy i nabycie spółek celowych z prawami do projektów budowy 5 farm wiatrowych i fotowoltaicznych o łącznej mocy **235 MW**

Elektrownia Wiatrowa Baltica-7 sp. z o.o. – wspólne przedsięwzięcie z PGE - otrzymała PŚZW dla budowy morskiej farmy wiatrowej o planowanej mocy **ok. 1 GW**

696 MW

Zainstalowana moc wytwórcza w OZE na 31 grudnia 2023 r.

2024

8 projektów OZE o łącznej mocy **364 MW** w procesie realizacji

Planowane zakończenie budowy 5 farm wiatrowych i fotowoltaicznych o łącznej mocy **176,5 MW**

873 MW

Planowana zainstalowana moc wytwórcza w OZE na 31 grudnia 2024 r.



Projekty OZE
w realizacji
(stan na 31.12.2023 r.)



Farmy wiatrowe	Moc (MW _e)	Poniesione nakłady (mln zł)	Planowany termin zakończenia
FW Mierzyn	58,5	151	Q3/Q4 2024
FW Nowa Brzeźnica	19,6	49	Q2/Q3 2025
FW Sieradz	23,8	24	Q4 2025
FW Gamów	33	89	Q3/Q4 2024
FW Warblewo	30	96	Q4 2024
	164,9		



Farmy fotowoltaiczne	Moc (MW _e)	Poniesione nakłady (mln zł)	Planowany termin zakończenia
PV Bałków	54	1	Q4 2025
PV Postomino	90	31	Q4 2025
PV Proszówek I i II	45,6 / 9,4	162	Q2 2024
	199		

Łącznie 364 MW

Perspektywy na 2024 r.



Dystrybucja



- Wzrost taryfy dystrybucyjnej w 2024 r. wynikający m.in. ze wzrostu WACC z 8,48 proc. w 2023 r. do 10,48 proc. w 2024 r. (wartość bazowa 7,48 proc. i 3 proc. premii za reinwestowanie) oraz wzrostu WRA z 21,4 mld zł w 2023 r. do 21,9 mld zł w 2024 r.
- Negatywny wpływ zmiany salda doszacowania różnicy bilansowej
- Wolumen dystrybuowanej energii elektrycznej na zbliżonym poziomie do 2023 r.
- Wzrost przychodów z pozostałych usług dystrybucyjnych
- **Raportowana EBITDA na niższym poziomie r/r**



OZE



- Urynkowanie cen sprzedaży energii elektrycznej (zniesienie limitów cenowych obowiązujących w 2023 r.) – wzrost cen sprzedaży energii elektrycznej r/r
- Dodatkowa EBITDA wynikająca z uruchomienia nowych mocy OZE w latach 2023 i 2024
- Niższy wynik na sprzedaży Praw Majątkowych w rezultacie spadku cen rynkowych oraz niższego wolumenu
- **Raportowana EBITDA na wyższym poziomie r/r**



Wytwarzanie



- Spadek rentowności aktywów węglowych na skutek pogorszenia się warunków rynkowych (niższa marża Clean Dark Spread)
- Spadek wolumenu produkcji energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych
- Negatywny wpływ zmian regulacyjnych na rynku bilansującym
- Wyższe przychody z rynku mocy
- **Raportowana EBITDA na niższym poziomie r/r**



Sprzedaż



- Taryfa G na poziomie umożliwiającym pełne pokrycie kosztów i generowanie dodatniej marży
- Brak jednorazowych zdarzeń regulacyjnych
- Spadek cen zakupu energii elektrycznej
- Spadek wolumenu sprzedanej energii elektrycznej – wzrost ilości instalacji prosumenckich
- **Raportowana EBITDA na wyższym poziomie r/r**

□ Raportowana EBITDA Grupy



□ CAPEX



CAPEX dostosowany do wysokości EBITDA oraz sytuacji finansowej Grupy



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





Kluczowe dane za IV kw. 2023 r.

Wyniki finansowe

Przychody*

12 091

mIn PLN

+15% vs Q4 2022

EBITDA

674

mIn PLN

-42% vs Q4 2022

Zysk netto

(585)

mIn PLN

-10% vs Q4 2022

CAPEX (nakłady)

1 477

mIn PLN

+8% vs Q4 2022

DN/EBITDA

2,1x

spadek o 0,8x vs 2022

* przychody ze sprzedaży i rekompensaty

Dane operacyjne



Dystrybucja
energii
elektrycznej
[TWh]

13,0

-3% vs Q4 2022



Produkcja
energii elektrycznej
z jedn. OZE
[TWh]

0,5

+40% vs Q4 2022



Produkcja
energii elektrycznej
z jedn. węglowych
[TWh]

3,2

-21% vs Q4 2022



Wytwarzanie
ciepła
[PJ]

3,6

-0% vs Q4 2022



Sprzedaż
detaliczna
energii elektrycznej
[TWh]

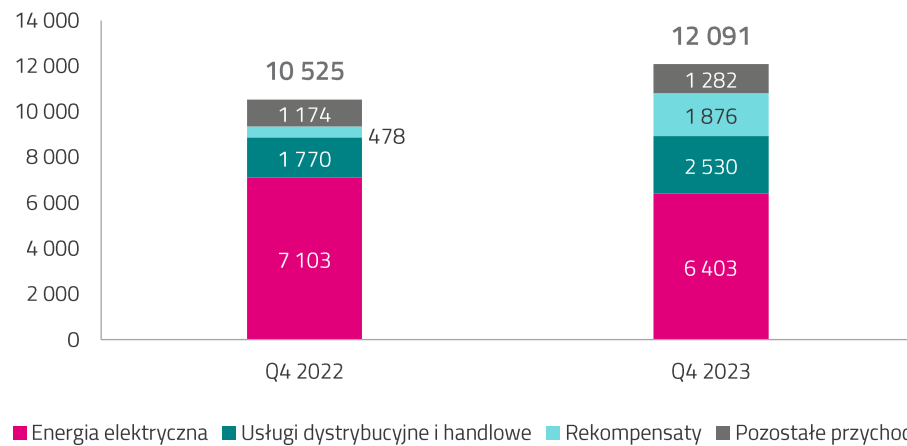
8,3

3% vs Q4 2022

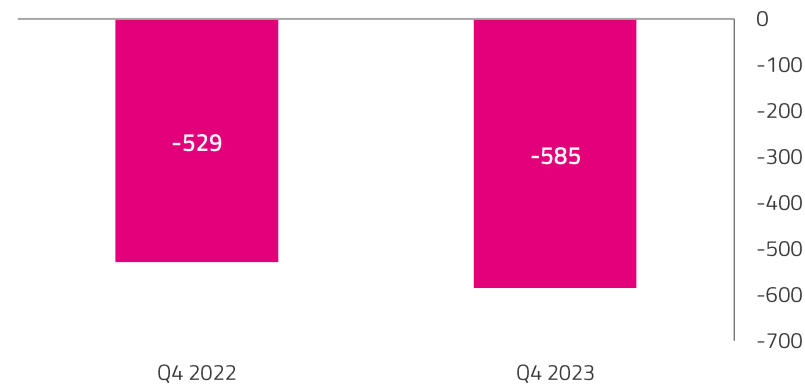


Dane finansowe za IV kw. 2023 r.

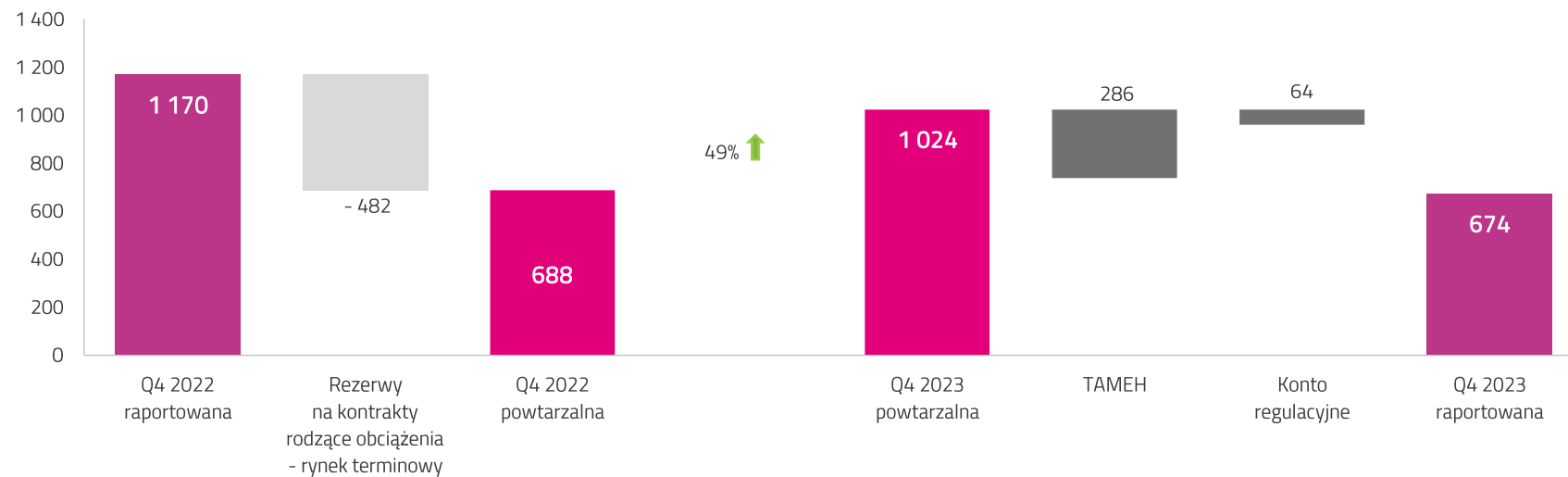
Przychody [mln zł]



Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej [mln zł]



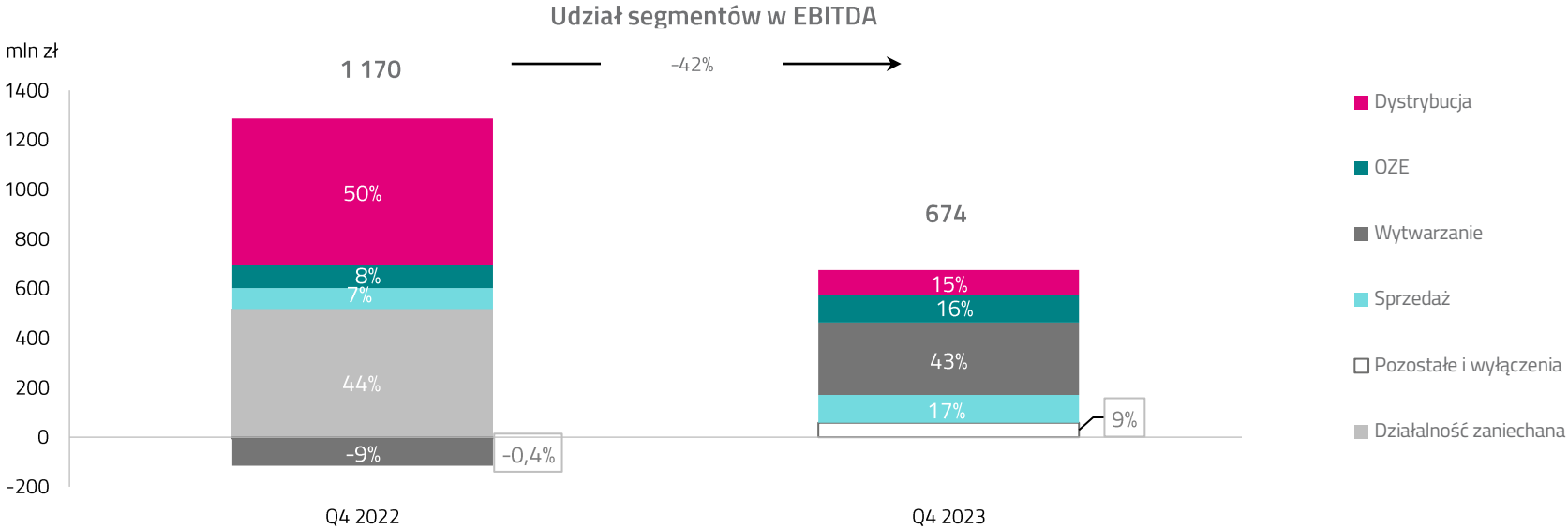
EBITDA Q4 2022 vs Q4 2023 [mln zł]





Wyniki segmentów za IV kw. 2023 r.

[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Sprzedaż	Pozostałe i wyłączenia**
Przychody*	2 907	189	3 851	10 232	-5 088
EBITDA	102	110	292	112	58
EBIT	-246	82	-388	108	13
CAPEX	866	197	186	39	189

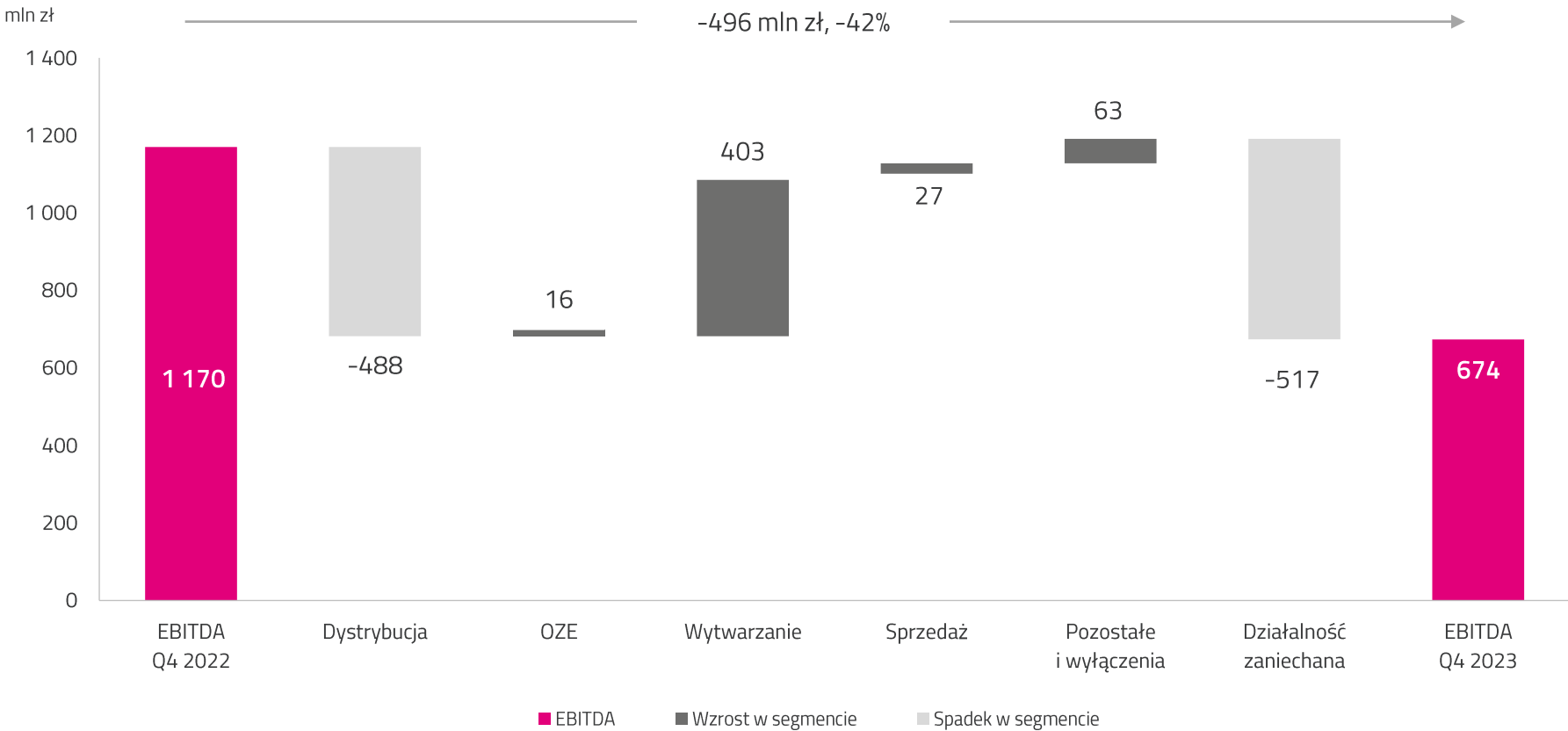


*przychody ze sprzedaży i rekompensaty

** pozycje niezawarte w przedstawionych segmentach

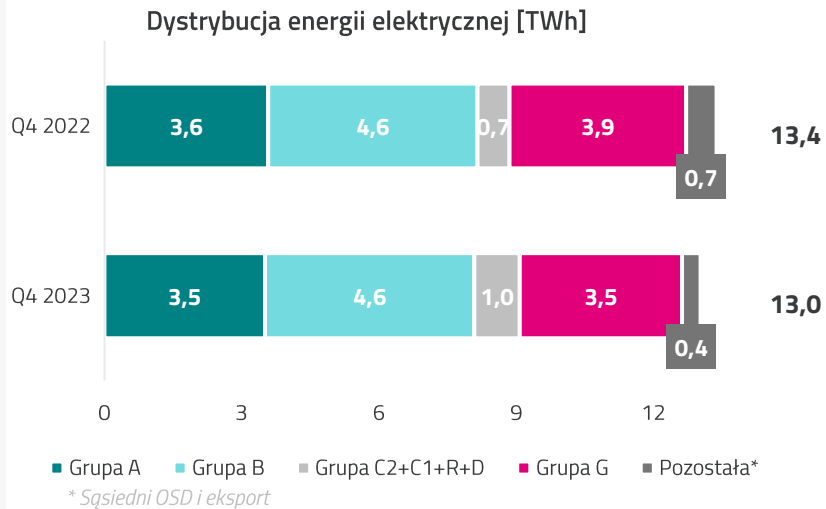
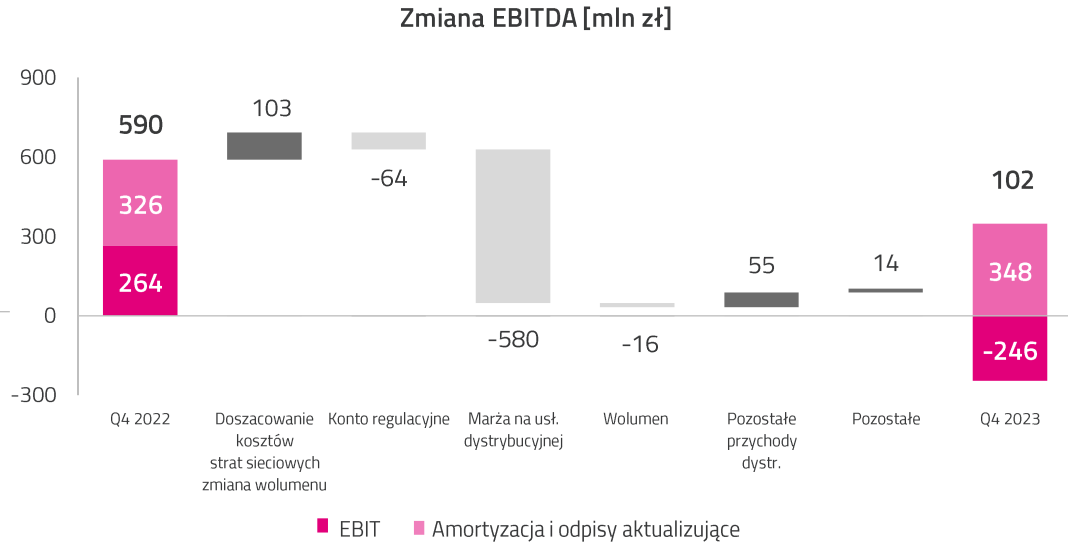
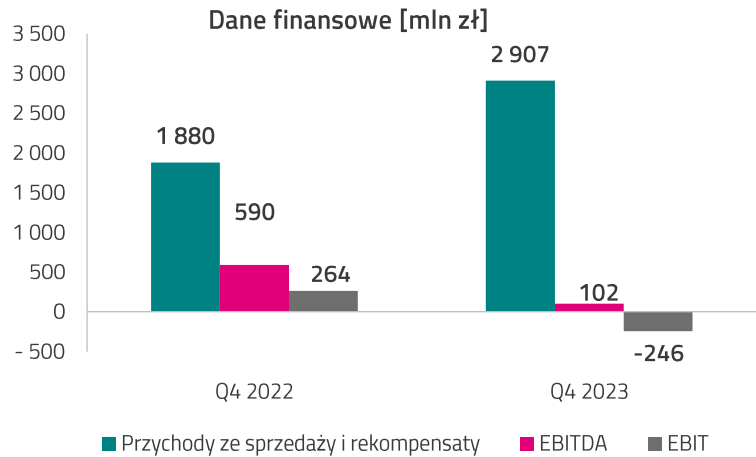


EBITDA
za IV kw. 2023 r.





Segment Dystrybucja IV kw. 2023 r.



▪ Wzrost stawki za usługę dystrybucyjną



▪ Spadek wolumenu sprzedaży usług dystrybucji energii o 0,3 TWh

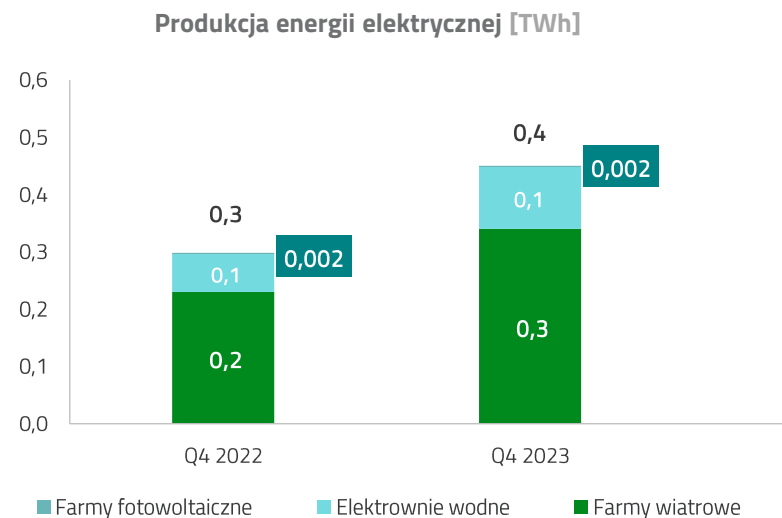
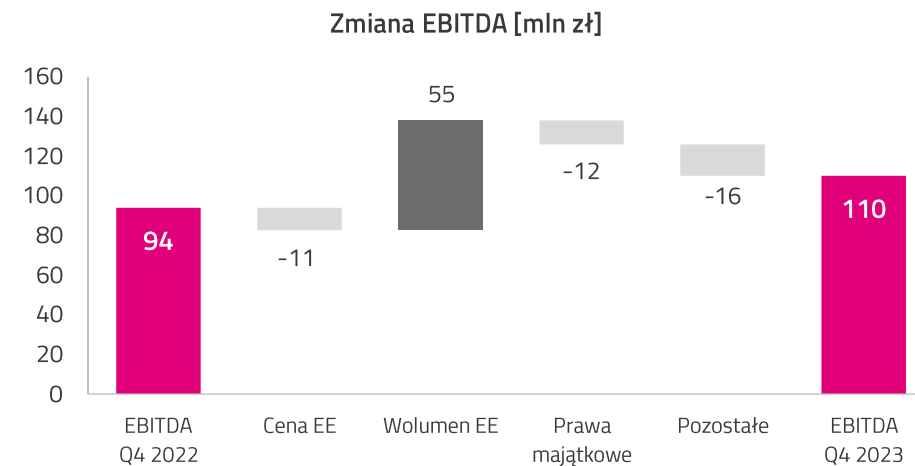
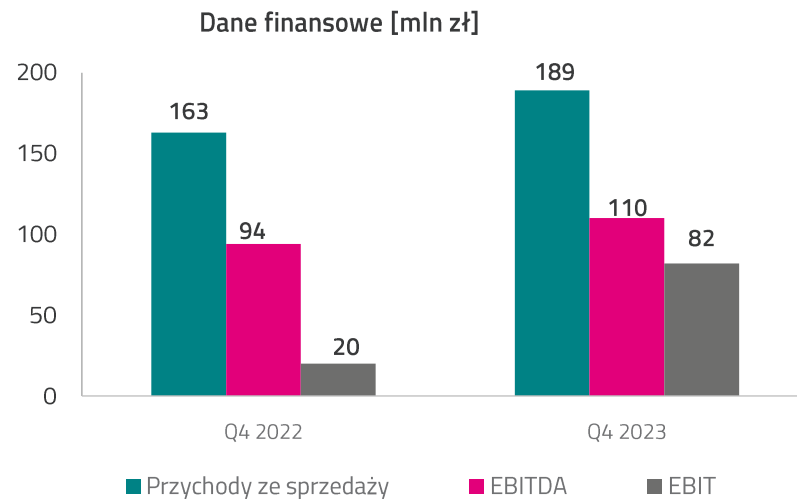


▪ Negatywny wpływ konta regulacyjnego





Segment OZE IV kw. 2023 r.



■ Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej

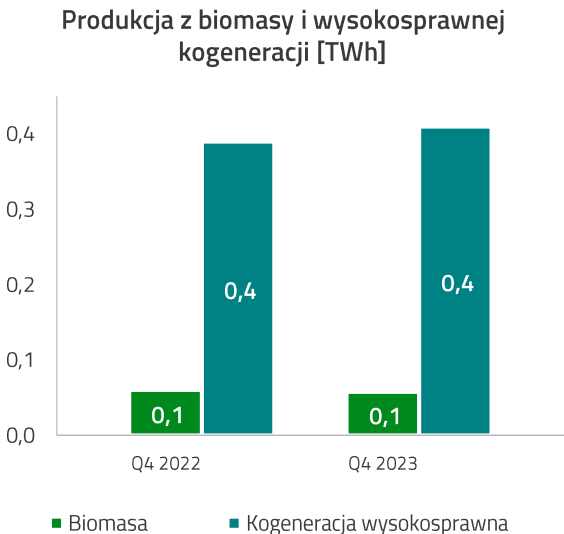
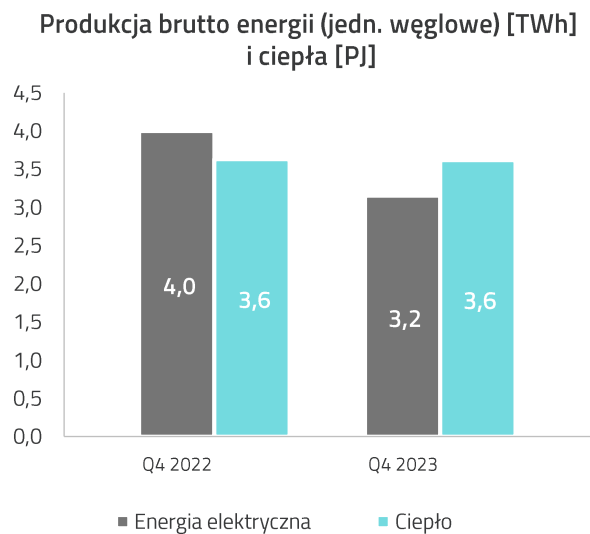
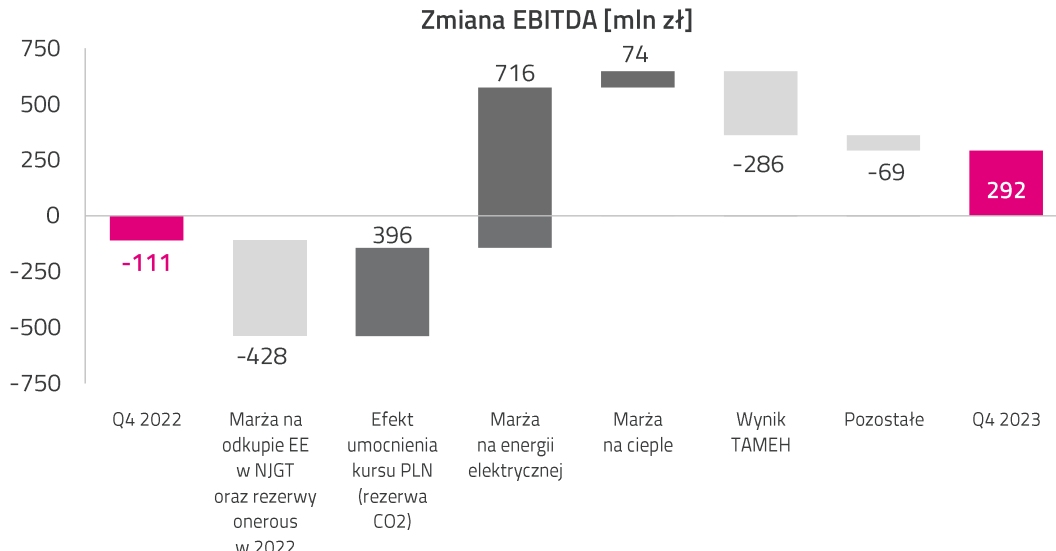
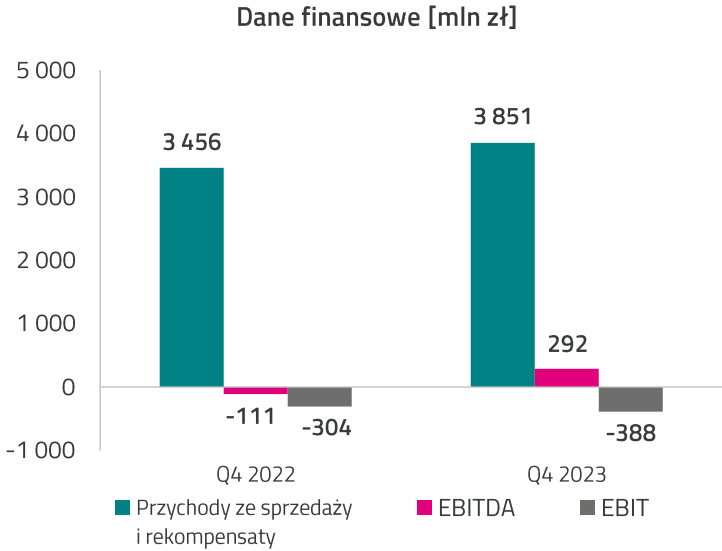
■ Spadek cen praw majątkowych





Segment Wytwarzanie

IV kw. 2023 r.

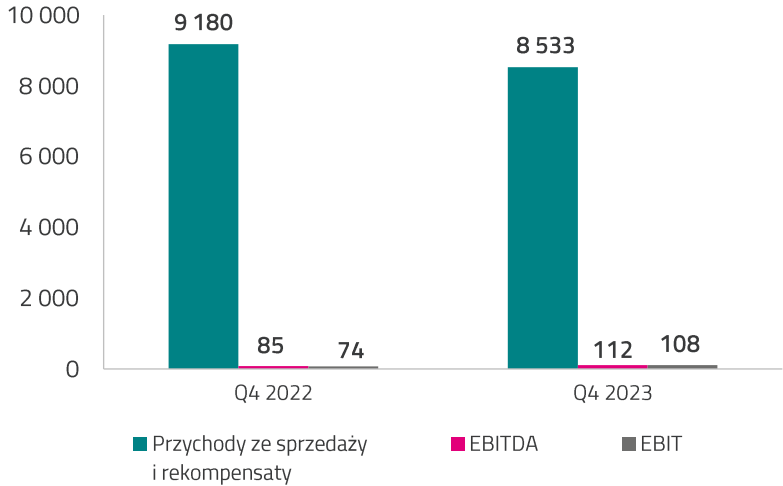


- Korzystna kontraktacja terminowa energii elektrycznej ✓
- Niewypłacalność spółki TAMEH Czech -
- Niższy wolumen produkcji energii z jednostek węglowych -

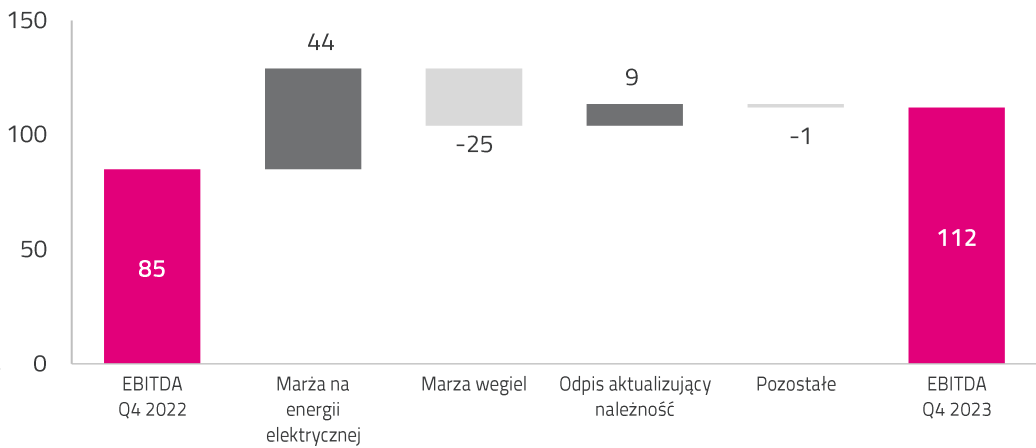


Segment Sprzedaż IV kw. 2023 r.

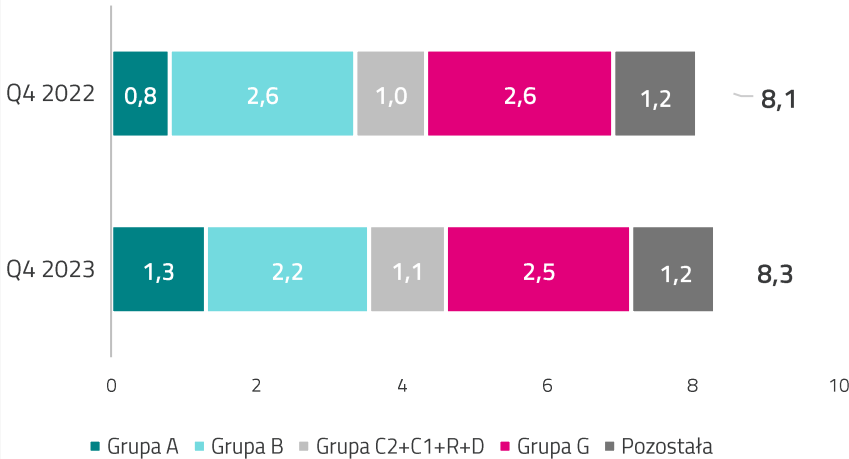
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



- Wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej przez klientów biznesowych
- Wpływ profilu zabezpieczenia kontraktacji energii elektrycznej
- Istotny wpływ regulacji na wyniki Segmentu w 2023 r.
- Dodatkowe koszty obsługi klientów związany z realizacją zadań wynikających z regulacji prawnych





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 Dzieciołowski
Ipopema Securities	Robert Maj
Erste Group	Petr Bartek

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

* wydawanie rekomendacji zostało zawieszone



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%

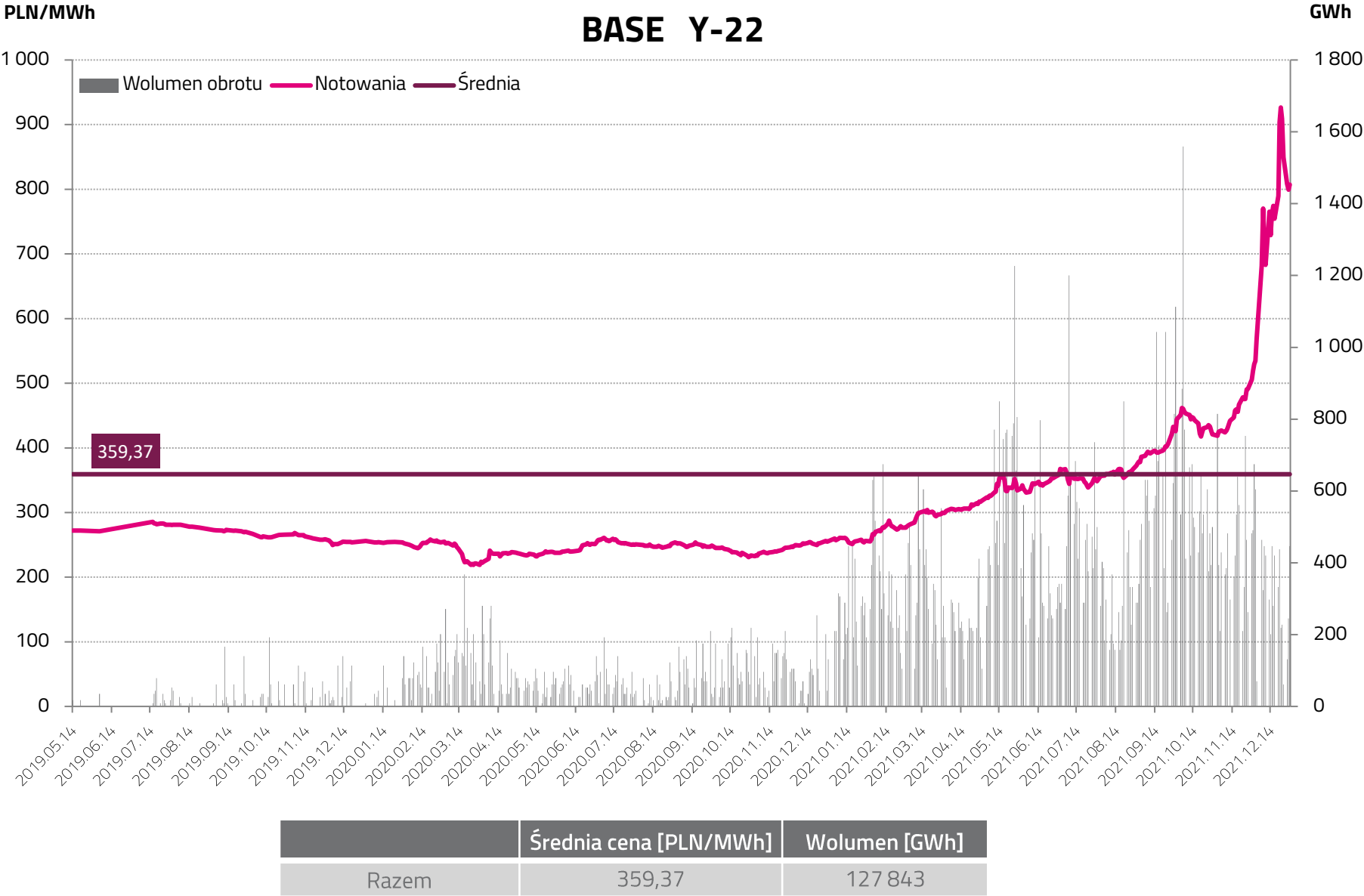
Prawa majątkowe (PLN/MWh)			
Rodzaj certyfikatu	Ceny rynkowe (średnia ważona za Q1-Q3 2023 r.)	Opłata zastępcza i obowiązek za:	
		2022 r.	2023 r.
OZE (PMOZE_A)	182,20	239,86 (18,5%)	239,75 (12,0%)
OZE z biogazowni (PMOZE_BIO)	300,98	300,03 (0,5%)	300,03 (0,5%)

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



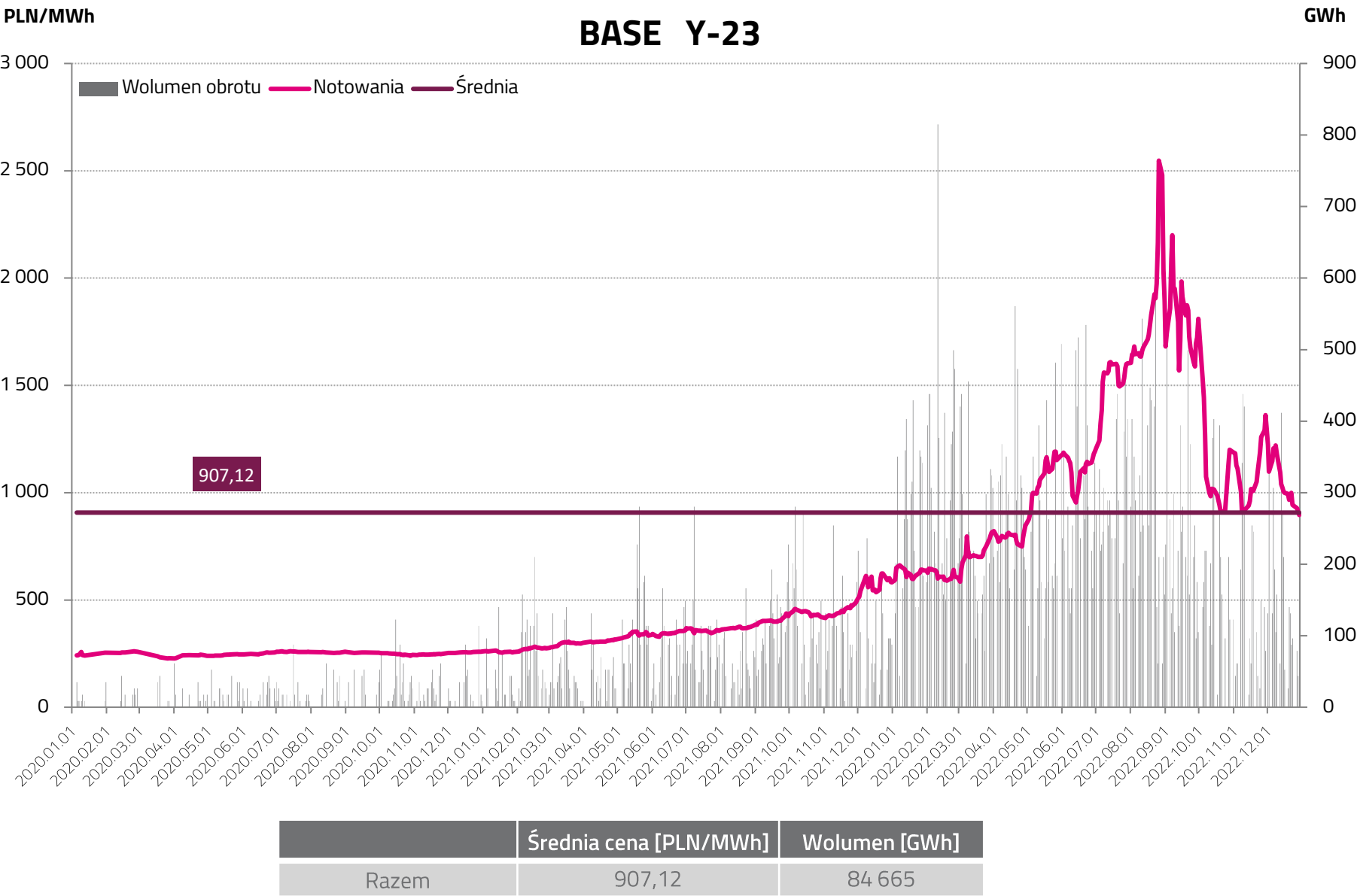
Notowania
kontraktów BASE na
2022 r.



Średnia cena 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.



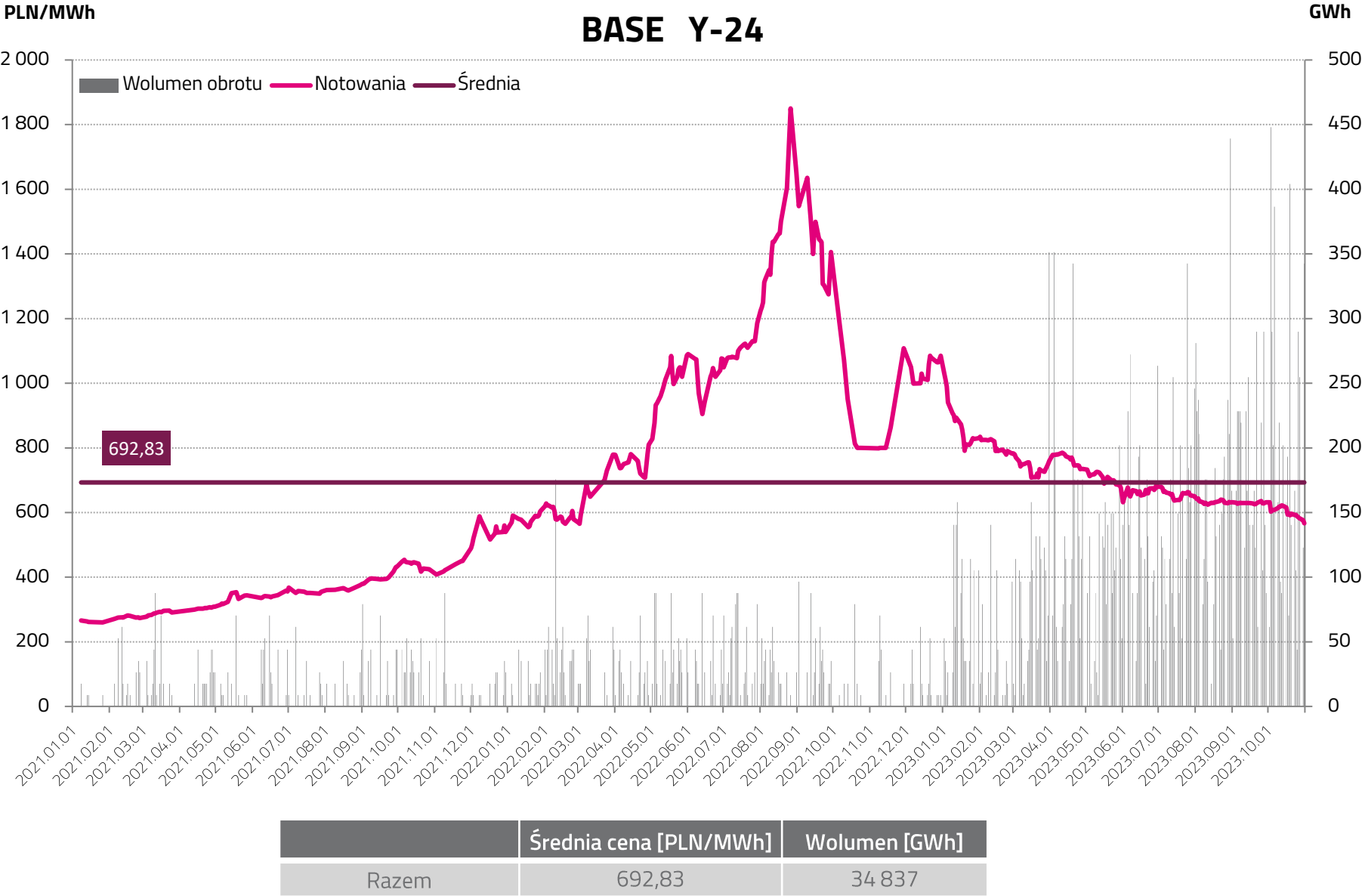
Notowania
kontraktów BASE na
2023 r.



Średnia cena 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.



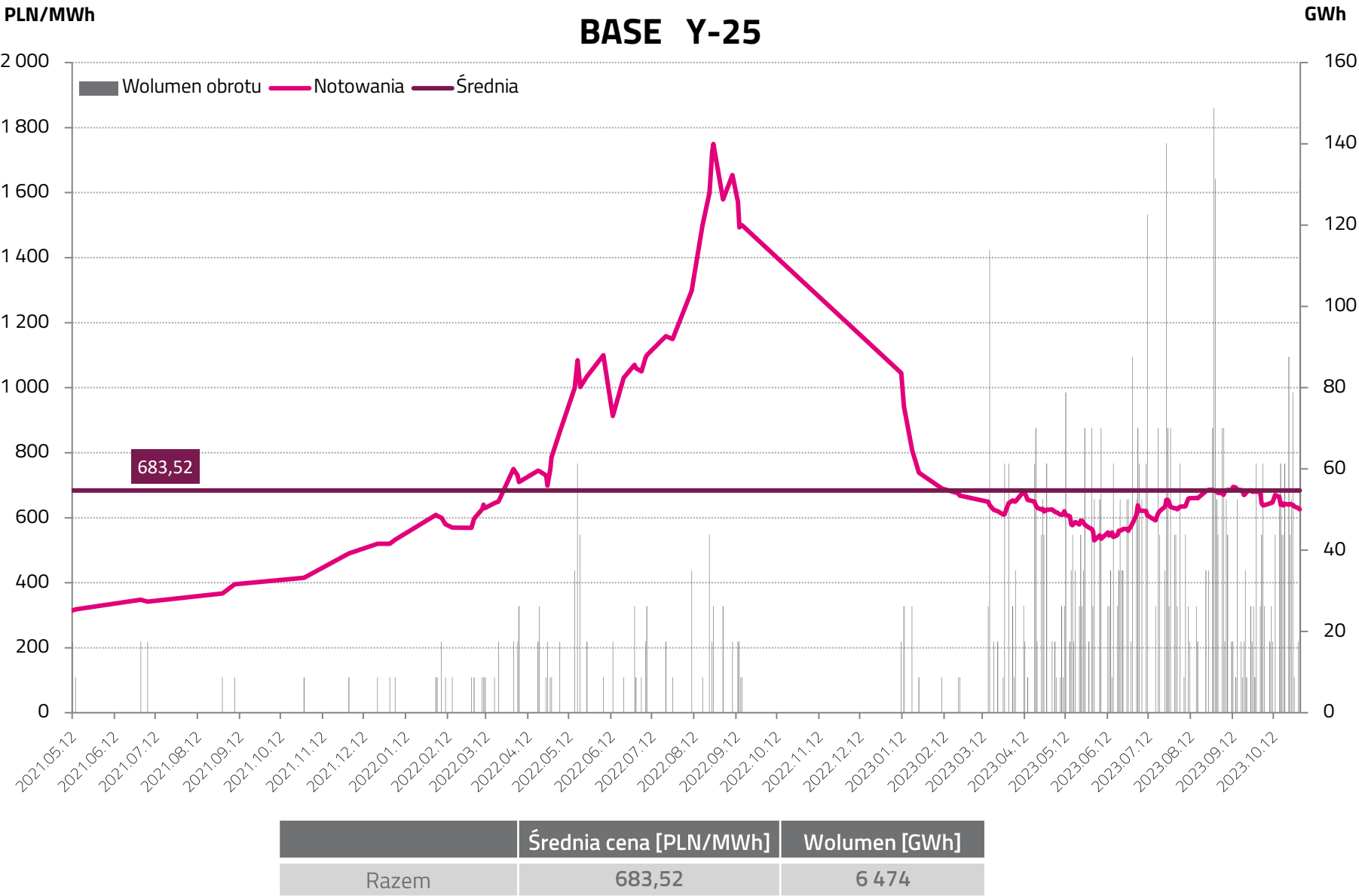
Notowania
kontraktów BASE na
2024 r.



Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2024 r.: 703,62 PLN/MWh,
łączny 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 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.)