

**Wyniki finansowe
Grupy TAURON
za I półrocze 2023 r.**

7 września 2023 r.





Kluczowe dane za I pół. 2023 r.

Wyniki finansowe		
[mln zł]		H1 2023 vs H1 2022
Przychody ze sprzedaży	23 282	32%
EBITDA	4 274	82%
Zysk netto*	1 873	180%
CAPEX	1 865	26%
Dług netto/EBITDA	2,0x	spadek o 0,9x (vs 31.12.2022 r.)

Dane operacyjne		
		H1 2023 vs H1 2022
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	25,98	(5)%
Produkcja energii elektrycznej z OZE [TWh]	0,87	(5)%
Produkcja energii elektrycznej z jednostek węglowych [TWh]	5,39	(22)%
Wytwarzanie ciepła [PJ]	6,21	0,2%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]	15,40	(3)%

* przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej



Kluczowe dane za II kw. 2023 r.

Wyniki finansowe		
[mln zł]	Q2 2023 vs Q2 2022	
Przychody ze sprzedaży	9 723	20%
EBITDA	2 044	416%
Zysk netto*	839	-
CAPEX	1 085	25%
Dług netto/EBITDA	2,0x	spadek o 0,9x (vs 31.12.2022 r.)

Dane operacyjne		
	Q2 2023 vs Q2 2022	
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	12,32	(7)%
Produkcja energii elektrycznej z OZE [TWh]	0,34	(9)%
Produkcja energii elektrycznej z jednostek węglowych [TWh]	2,08	(41)%
Wytwarzanie ciepła [PJ]	1,79	7%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]	7,04	(6)%

* przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

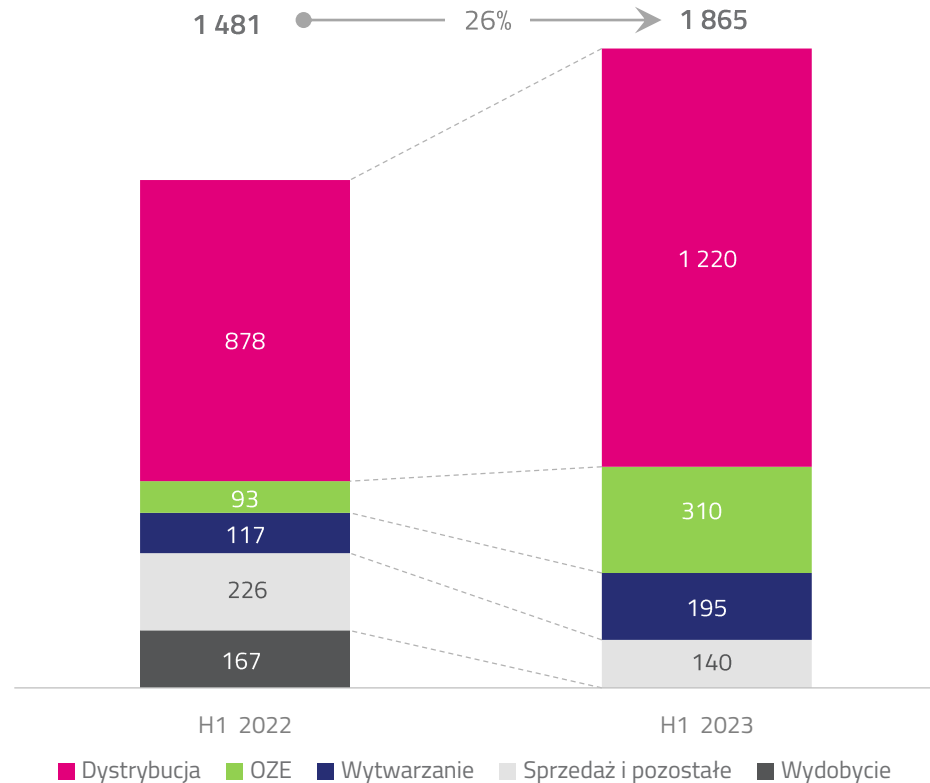


Podsumowanie najważniejszych wydarzeń 2023 r.

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.

CAPEX – podział na segmenty

Nakłady inwestycyjne wg segmentów* [mln zł]



* Nakłady nie uwzględniają inwestycji kapitałowych (zgodnie z prezentacją w sprawozdaniu finansowym).
Nakłady łącznie z inwestycjami kapitałowymi, bez uwzględnienia kosztów finansowych, wyniosły:
1 483 mln zł w H1 2022 r. oraz 1 849 mln zł w H1 2023 r.

Główne inwestycje realizowane w I półroczu 2023 r.

Dystrybucja:



- Budowa nowych przyłączy (683 mln zł)
- Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (446 mln zł)
- AMIPlus (47 mln zł)

OZE:



- Budowa PV Proszówek (86 mln zł)
- Budowa PV Mysłowice (60 mln zł)
- Budowa FW Warblewo (57 mln zł)
- Budowa FW Mierzyn (40 mln zł)
- Budowa FW Gamów (28 mln zł)
- Budowa FW Nowa Brzeźnica (27 mln zł)
- Modernizacja elektrowni wodnych (4 mln zł)

Wytwarzanie:



- Nakłady w TAURON Wytwarzanie – odtworzenie i modernizacja, komponenty remontowe, blok 910 MW (120 mln zł)
- Przyłączenia nowych obiektów do sieci ciepłowniczej w TAURON Ciepło (14 mln zł)
- Projekt Ligota w TAURON Ciepło (12 mln zł)
- Program Likwidacji Niskiej Emisji (10 mln zł)
- Budowa kotłowni szczytowo-rezerwowej w TAURON Ciepło ZW Bielsko (6 mln zł)
- Budowa kotła gazowego 140 MWt w TAURON Ciepło ZW Katowice (2 mln zł)

Sprzedaż i pozostałe:



- Inwestycje IT w TAURON Obsługa Klienta (82 mln zł)
- Utrzymanie i rozwój oświetlenia (49 mln zł)
- Centrum Usług Biznesowych (7 mln zł)

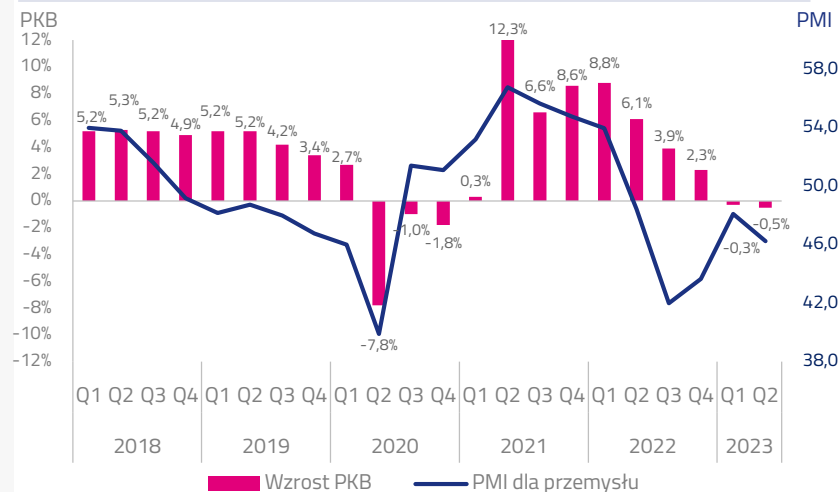
* Inwestycje nie uwzględniają kosztów finansowych doliczanych do nakładów



Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa

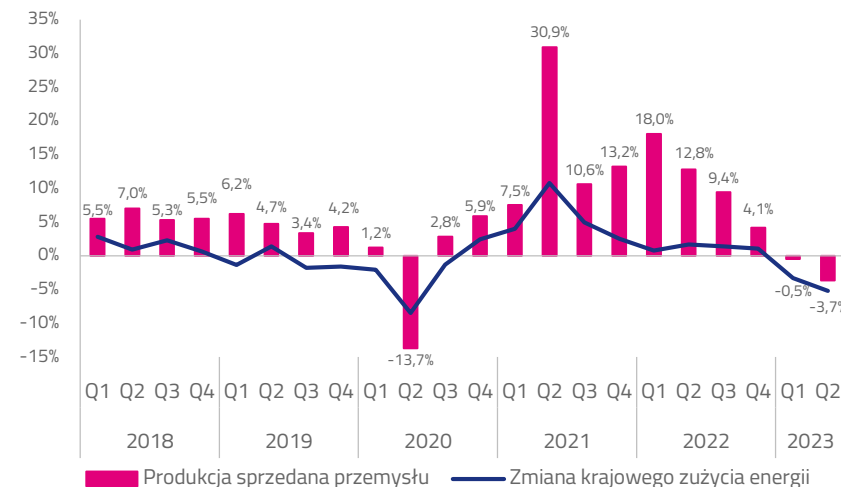
- Odzwierciedlenie wcześniejszych spadków indeksu PMI w podanej przez NBP projekcji PKB dla Q2 2023 r.
- Spadek produkcji w elektrowniach ciepłych na węgiel kamienny oraz brunatny spowodowany spadkiem zapotrzebowania na energię elektryczną, zwiększoną generacją ze źródeł gazowych oraz OZE
- Zwiększenie 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)**



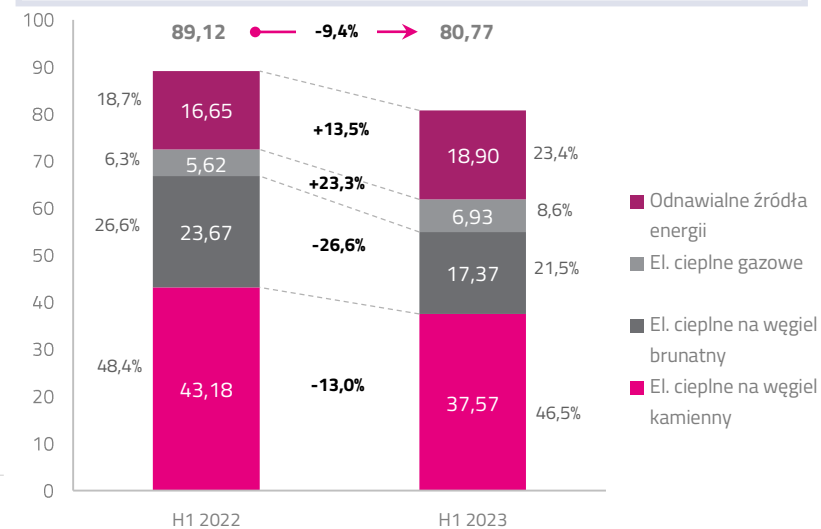
Źródło: * Dane GUS ** Dane PSE

Notowania uprawnień do emisji CO₂



Źródło: Refinitiv Eikon, dane z giełdy ICE Endex

Struktura produkcji energii elektrycznej w Polsce [TWh]

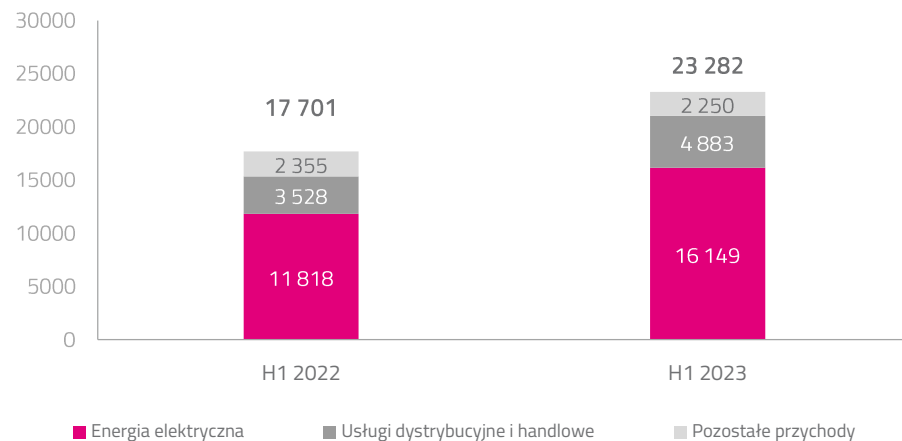


Źródło: Dane PSE

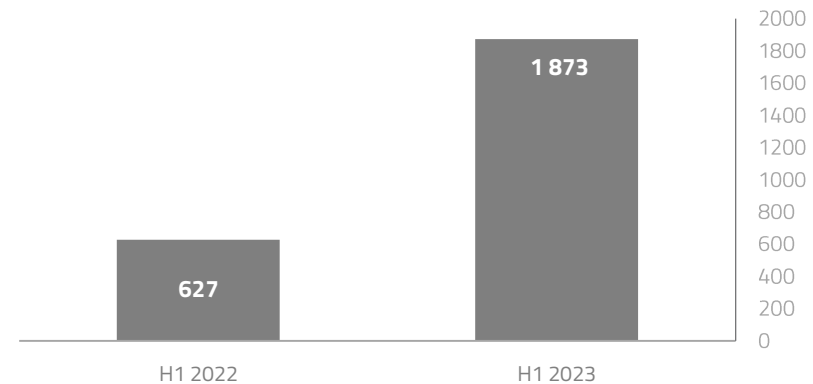


Dane finansowe za I pół. 2023 r.

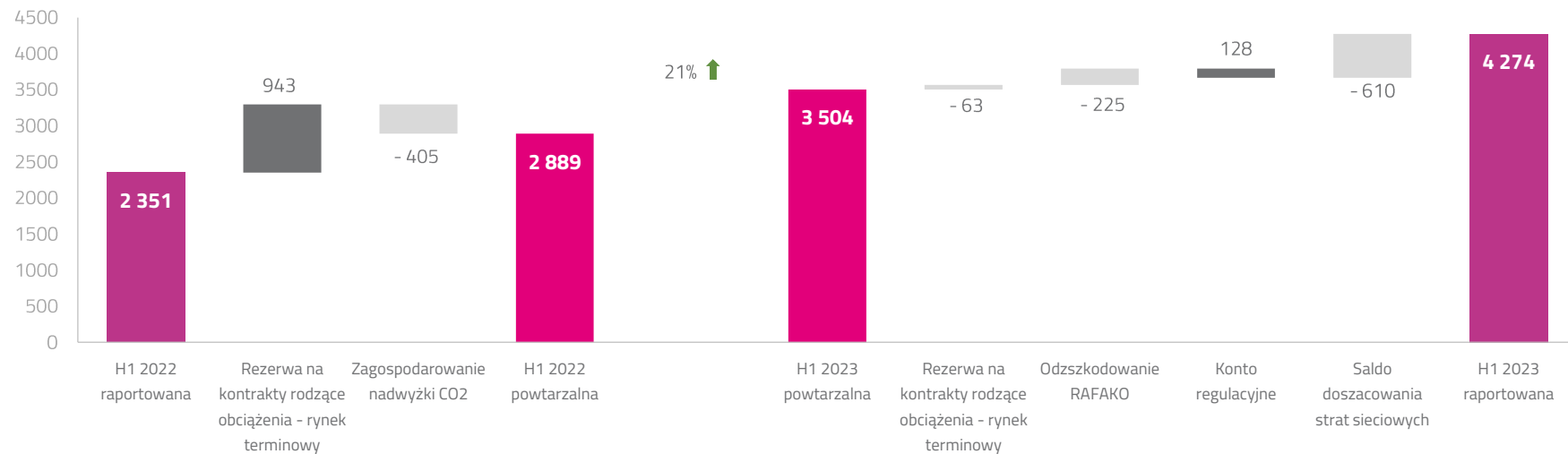
Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej [mln zł]



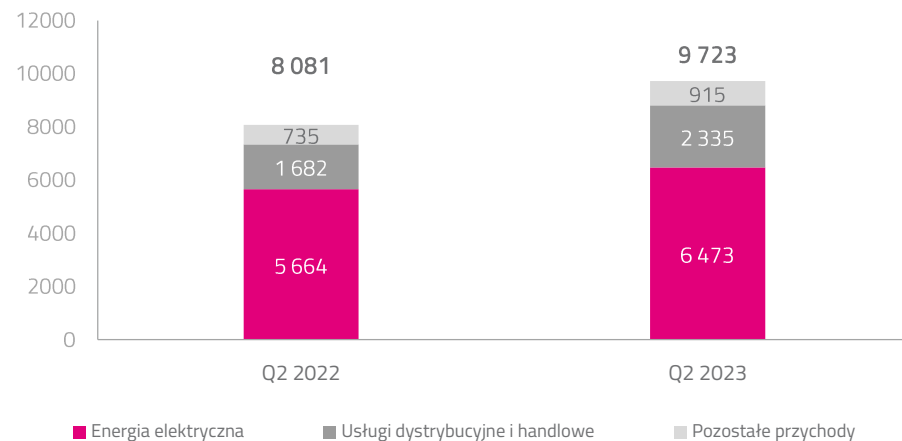
EBITDA H1 2022 vs H1 2023 [mln zł]



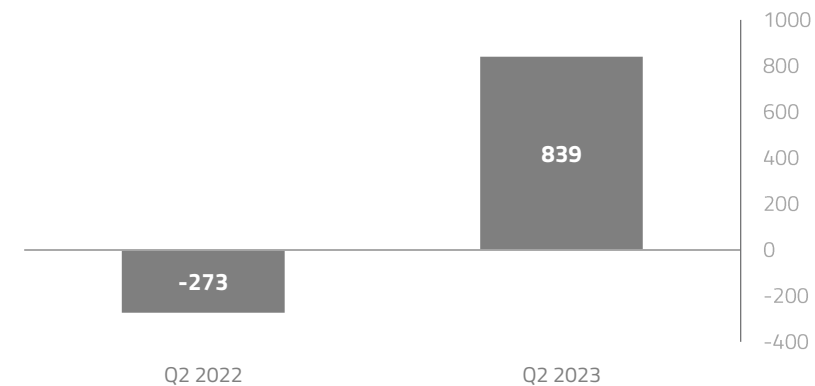


Dane finansowe za II kw. 2023 r.

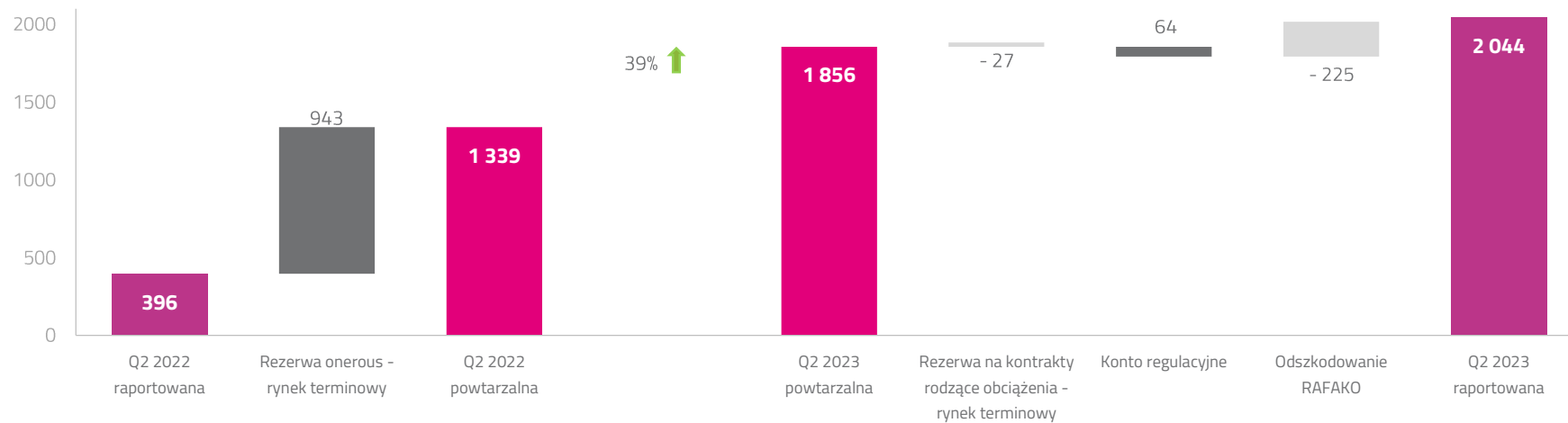
Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej [mln zł]

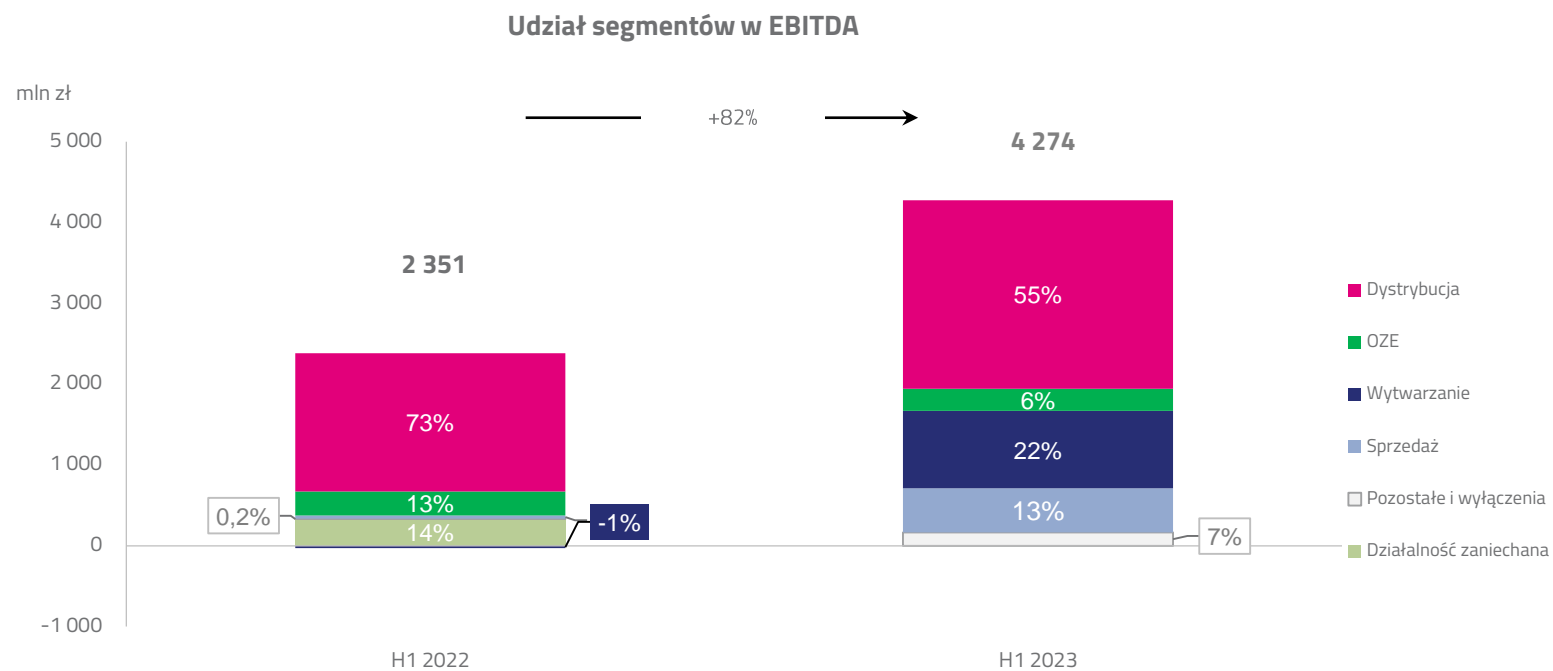


EBITDA Q2 2022 vs Q2 2023 [mln zł]



Wyniki segmentów za I pół. 2023 r.

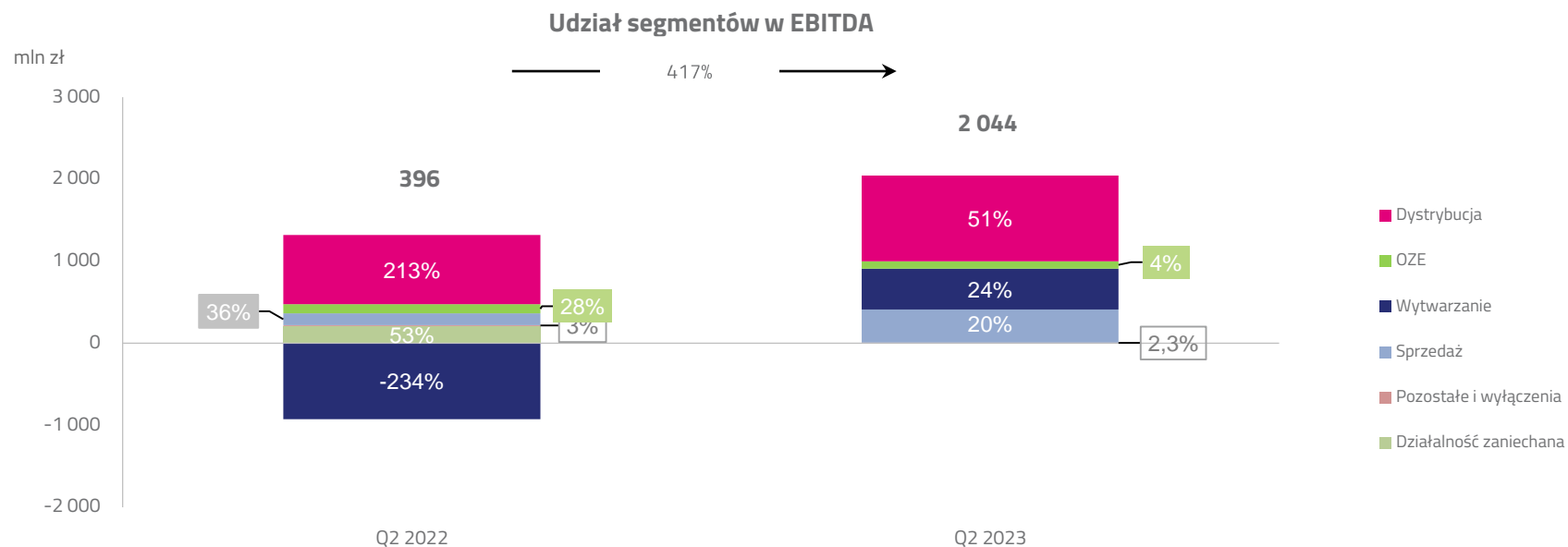
[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Sprzedaż	Pozostałe i wyłączenia*
Przychody	6 118	440	6 868	20 921	(11 065)
EBITDA	2 330	276	957	547	164
EBIT	1 682	180	726	518	79
CAPEX	1 220	310	195	46	94



* Pozycje niezawarte w przedstawionych segmentach

Wyniki segmentów za II kw. 2023 r.

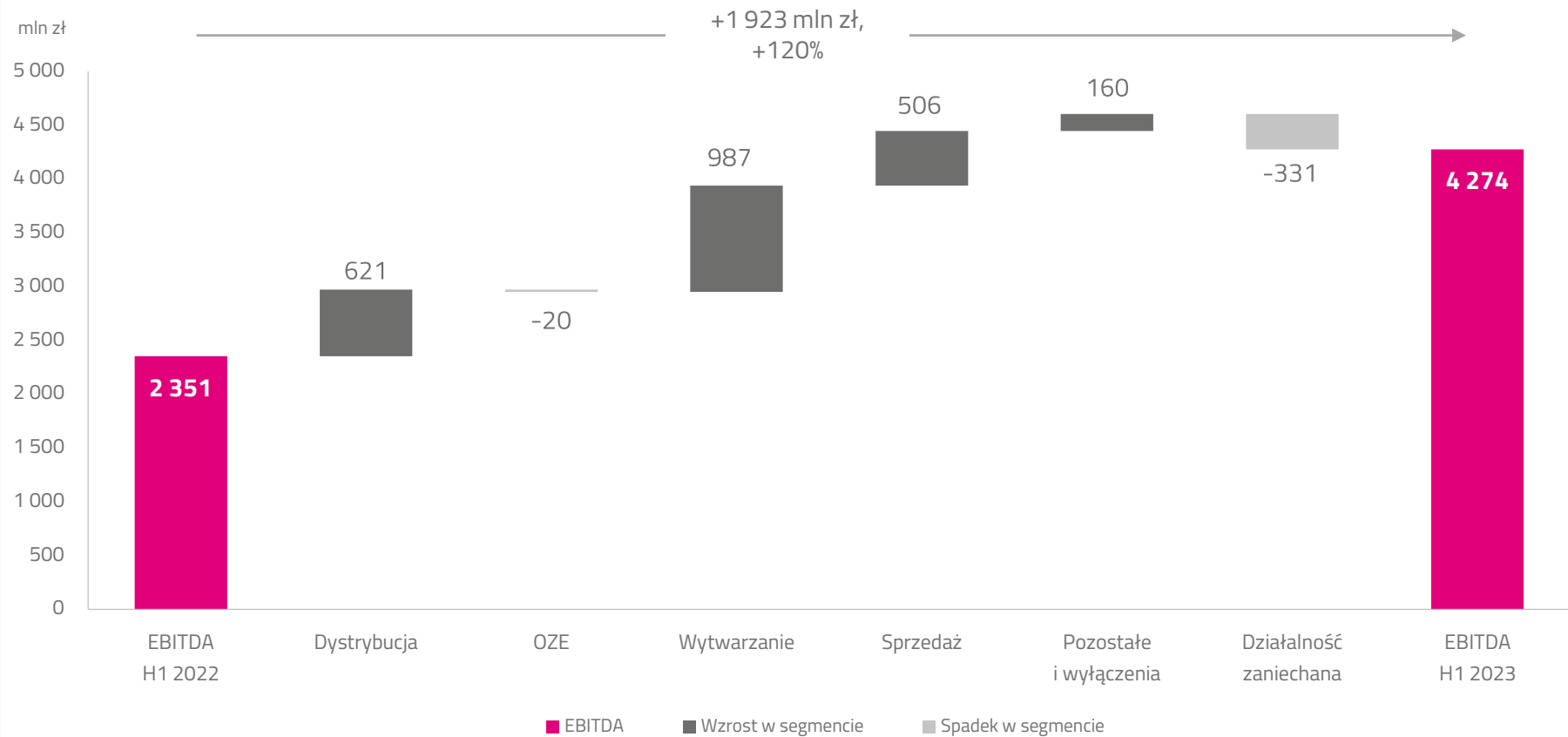
[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Sprzedaż	Pozostałe i wyłączenia*
Przychody	2 791	171	2 838	8 689	(4 776)
EBITDA	1 044	90	499	402	9
EBIT	714	42	380	386	(34)
CAPEX	646	235	121	22	61



* Pozycje niezawarte w przedstawionych segmentach

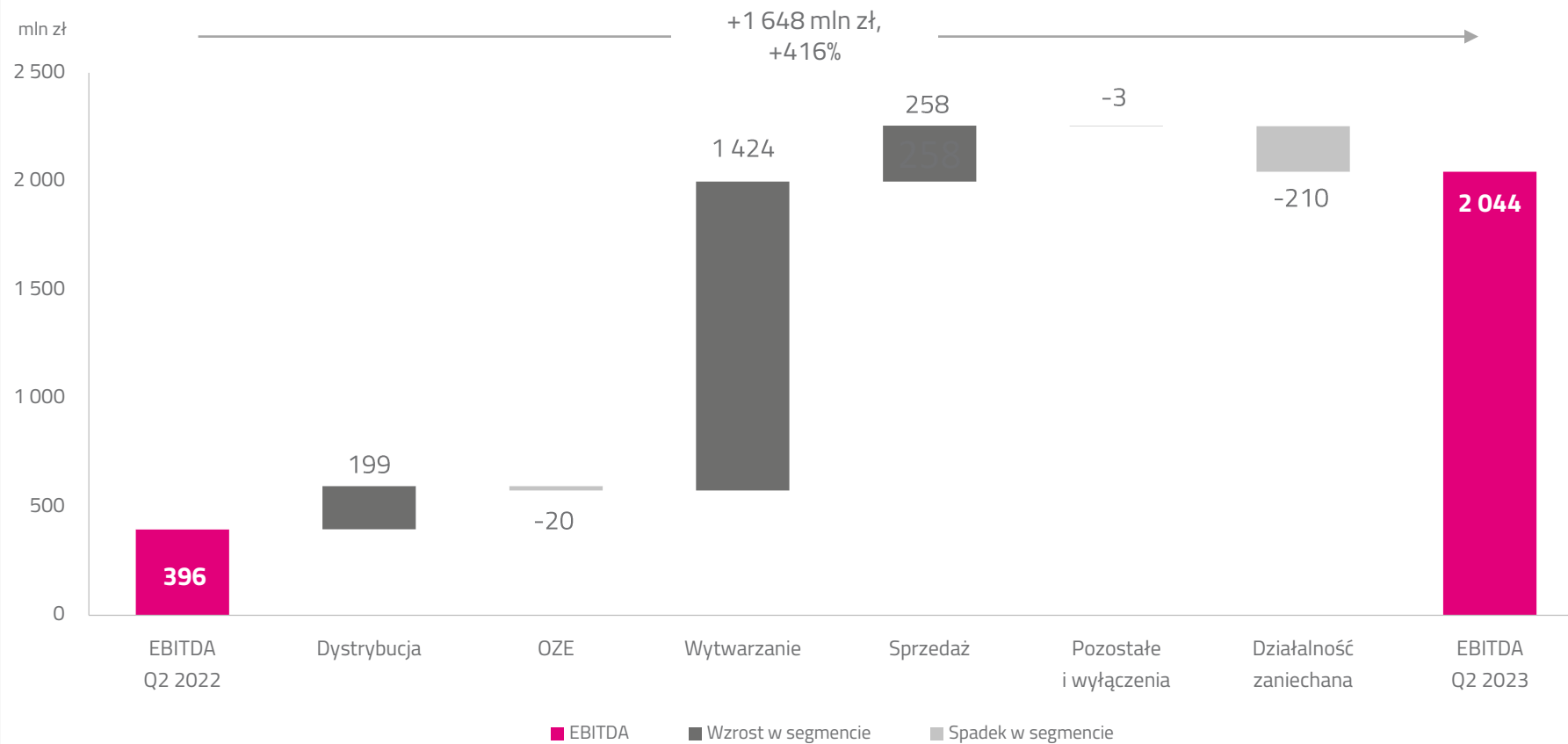


EBITDA za I pół. 2023 r.





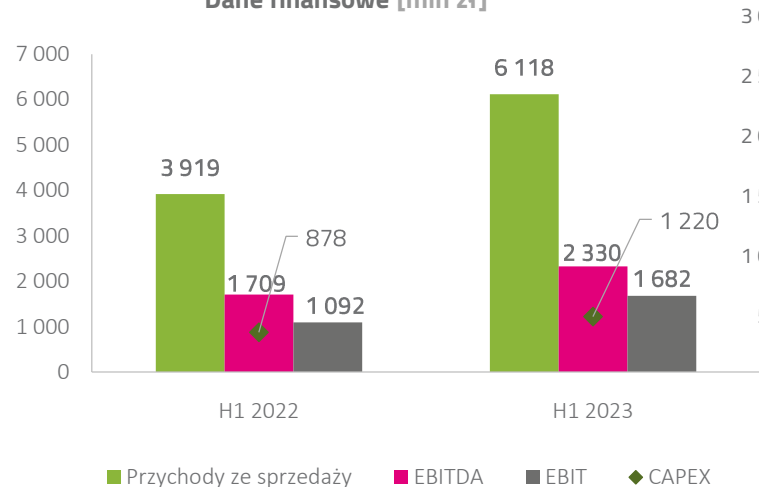
EBITDA za II kw. 2023 r.



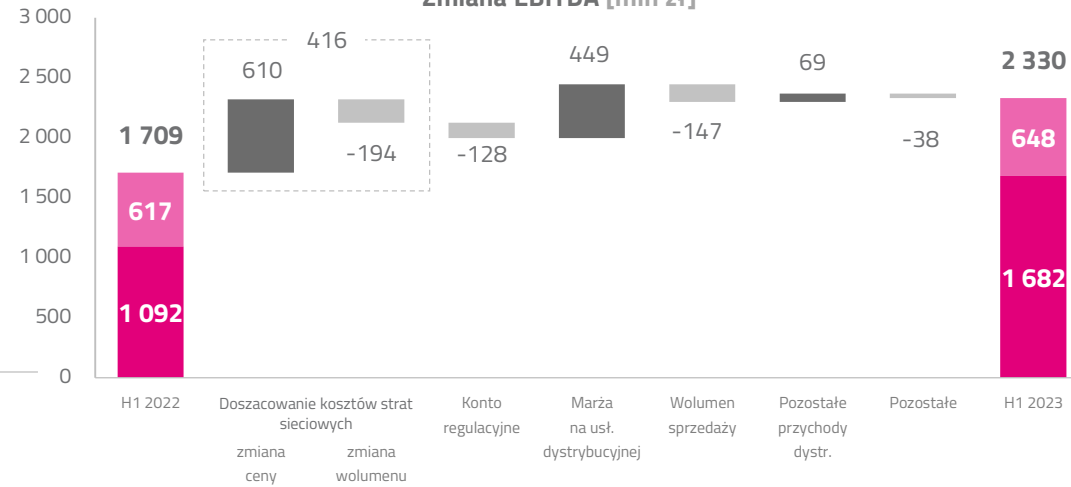


Segment Dystrybucja I pół. 2023 r.

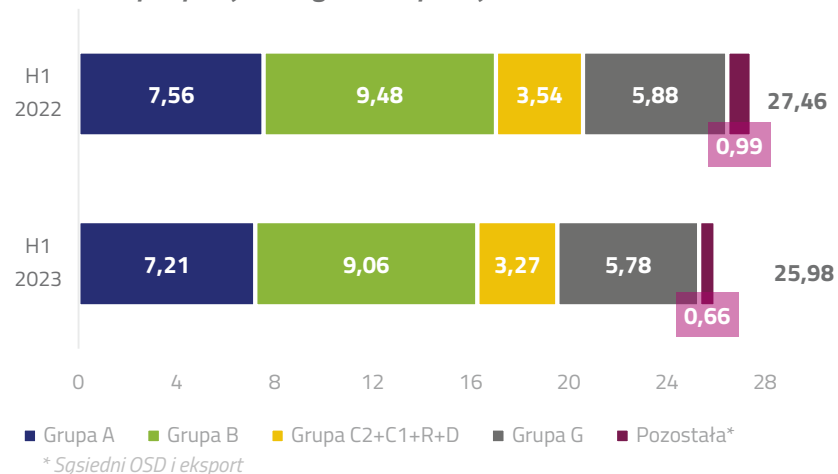
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]



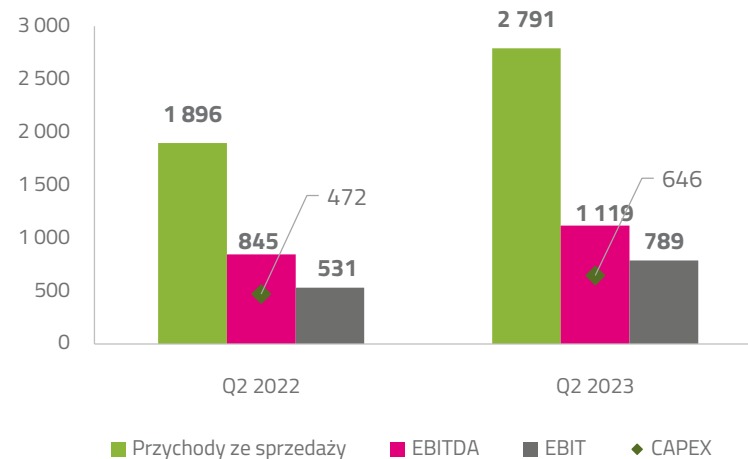
■ EBIT ■ Amortyzacja i odpisy aktualizujące

- Zmiana ceny doszacowania kosztów strat sieciowych ✓
- Wzrost stawki za usługę dystrybucyjną ✓
- Spadek wolumenu sprzedaży usług dystrybucji energii o 1,4 TWh -
- Negatywny wpływ konta regulacyjnego -

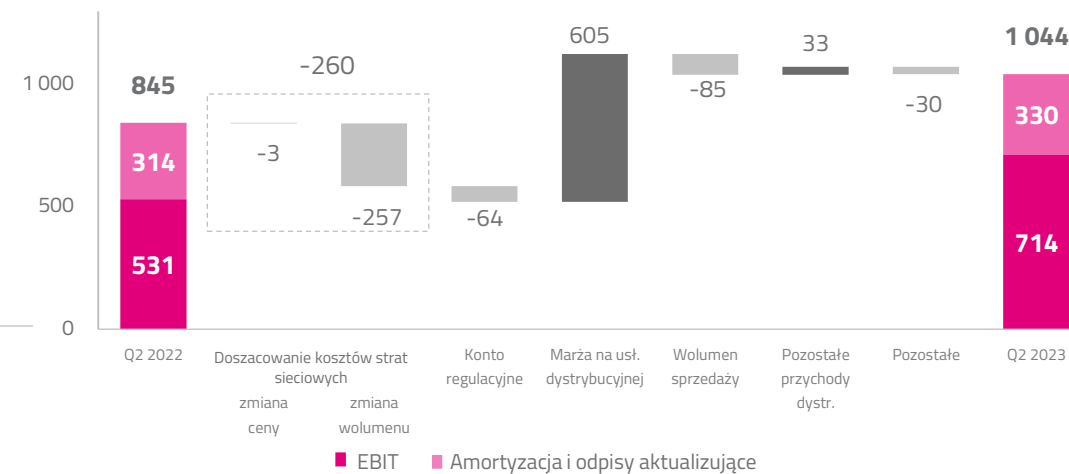


Segment Dystrybucja II kw. 2023 r.

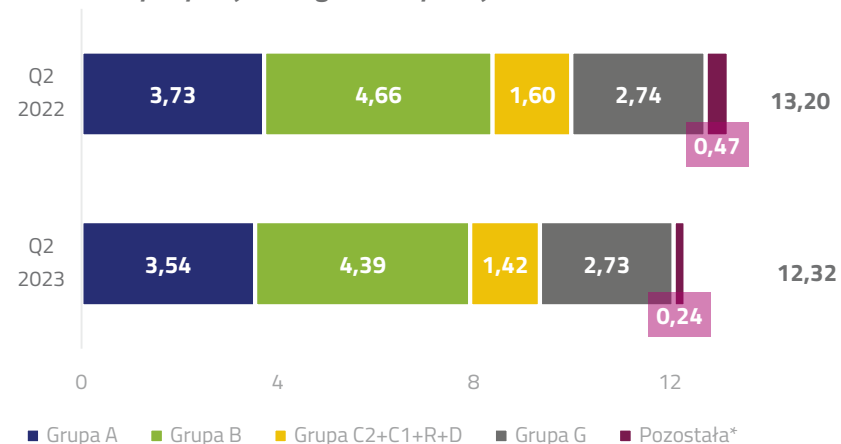
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]



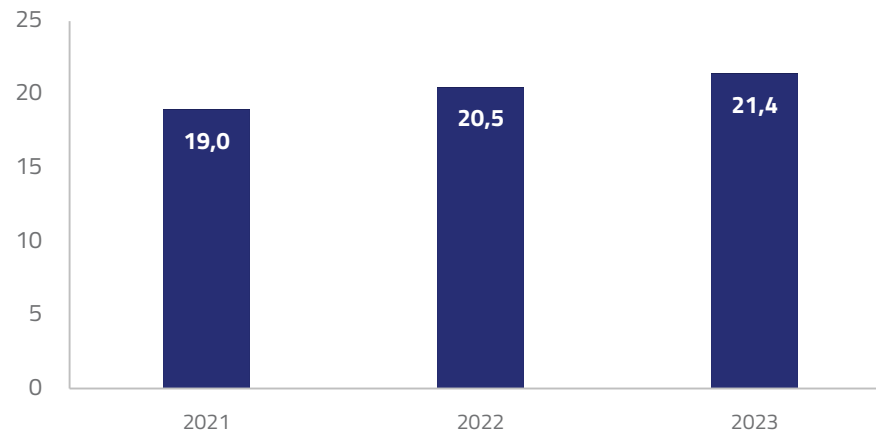
* Sąsiedni OSD i eksport

- Wzrost stawki za usługę dystrybucyjną ✓
- Spadek wolumenu sprzedaży usług dystrybucji energii o 0,9 TWh -
- Negatywny wpływ konta regulacyjnego -

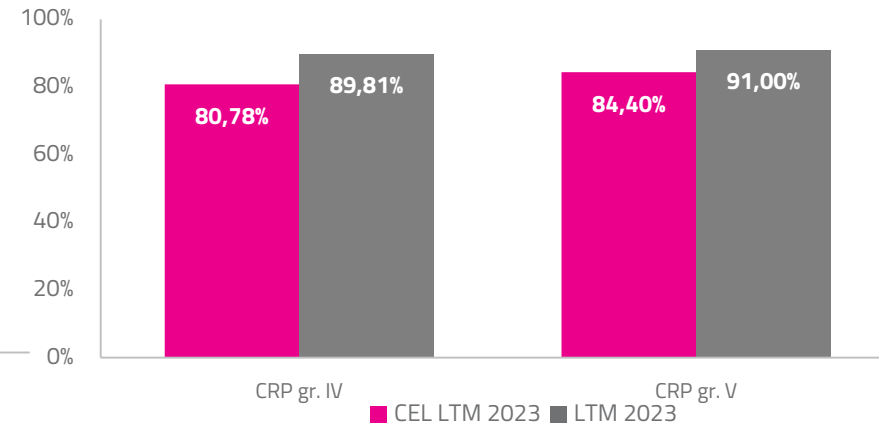


Segment Dystrybucja kluczowe parametry

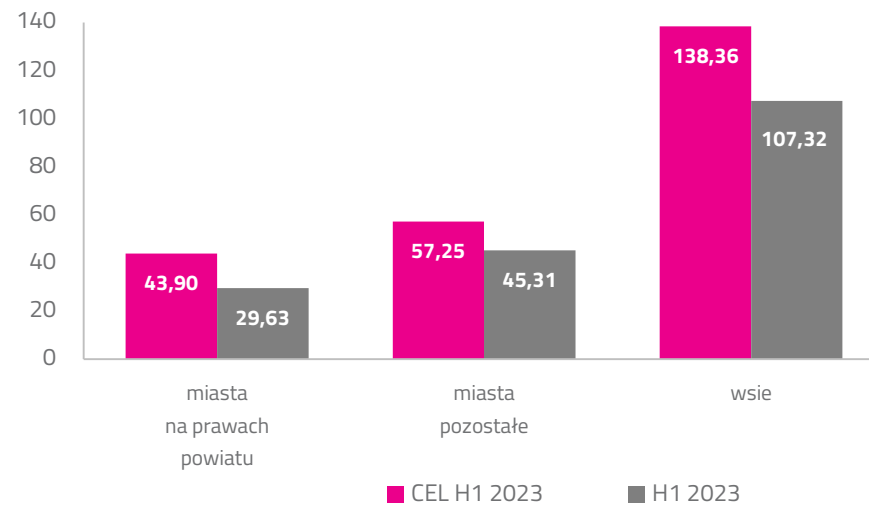
Wartość Regulacyjna Aktywów [mld zł]



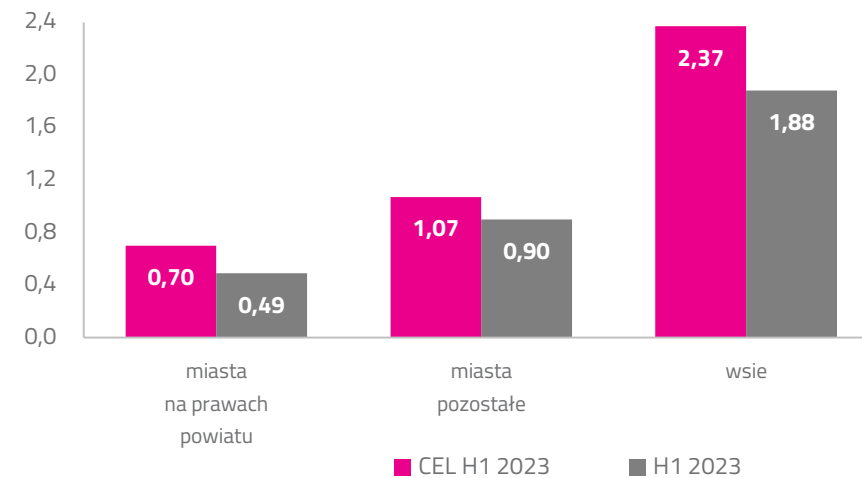
Czas Realizacji Przyłączenia [%]



Czas Trwania Przerwy [min/odbiorcę]



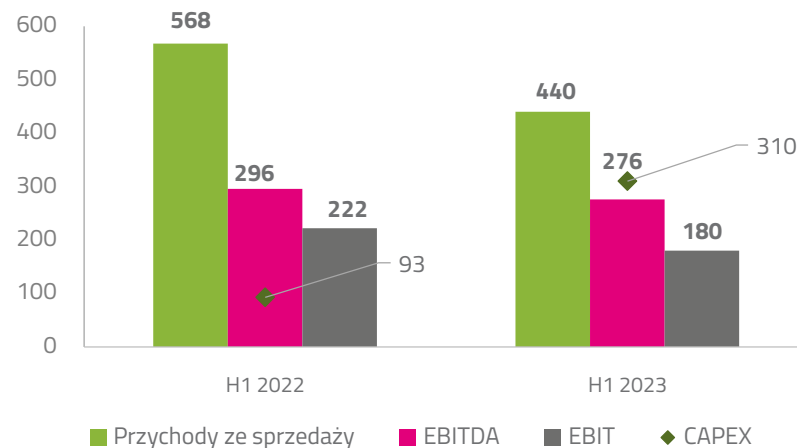
Częstość Przerw [liczba przerw/odbiorcę]



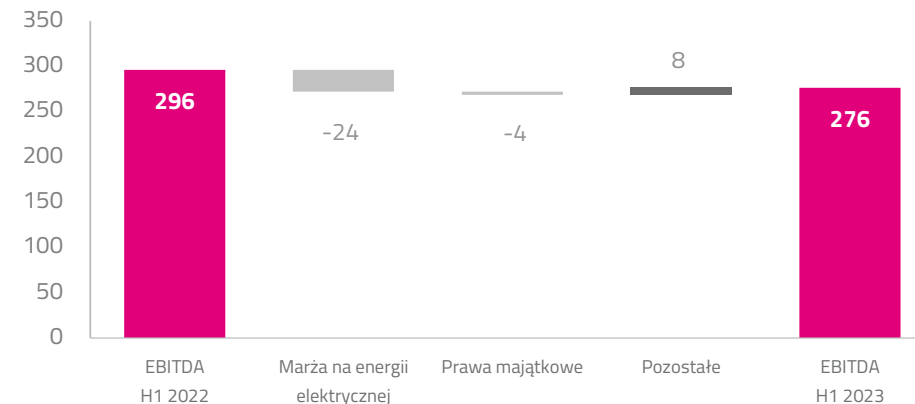


Segment OZE I pół. 2023 r.

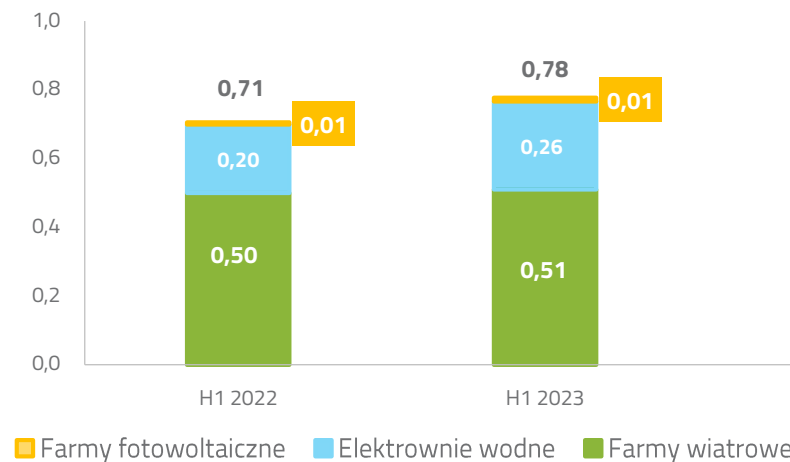
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja energii elektrycznej [TWh]



▪ Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej



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



▪ Spadek cen i wolumenu praw majątkowych

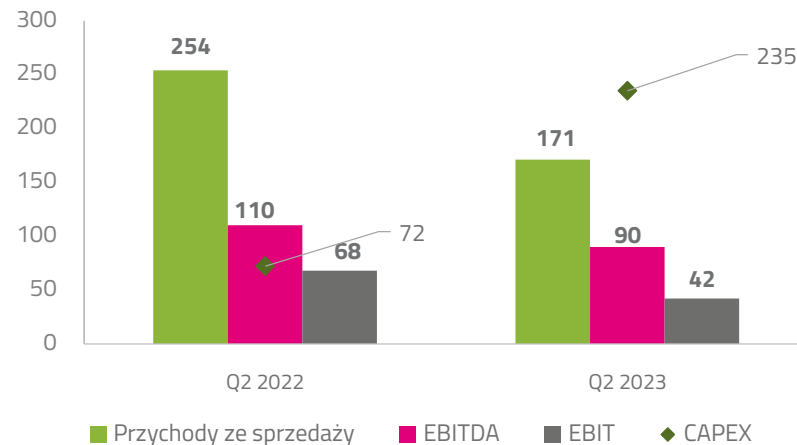


▪ Spadek średnich cen sprzedaży energii elektrycznej

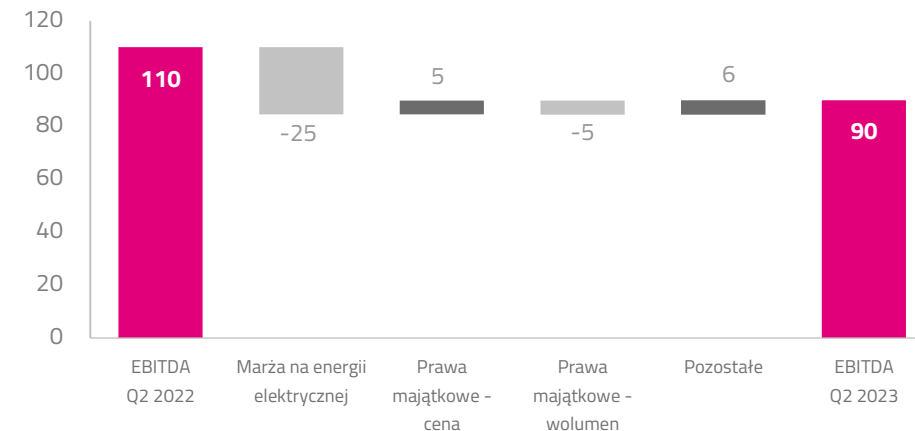


Segment OZE II kw. 2023 r.

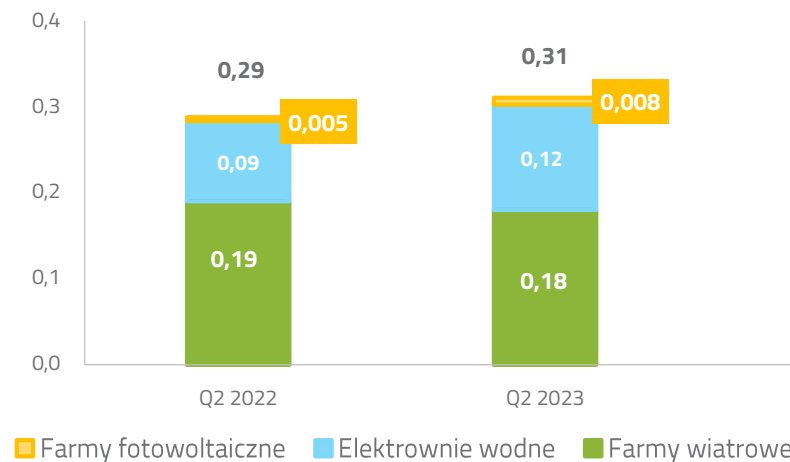
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja energii elektrycznej [TWh]

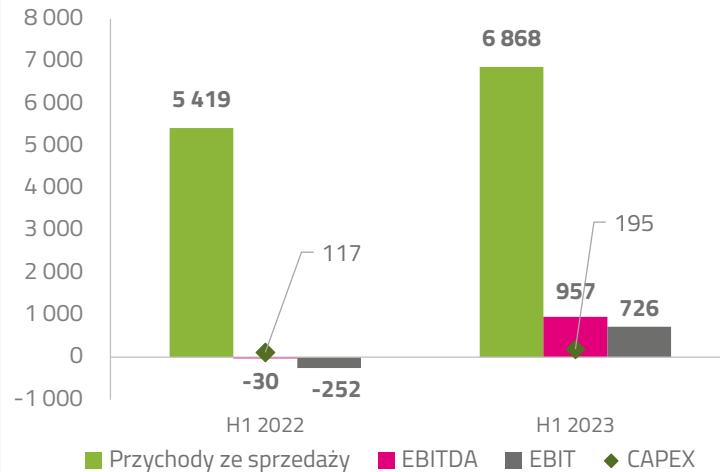


- Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej przez elektrownie wodne
- Spadek średnich cen energii elektrycznej

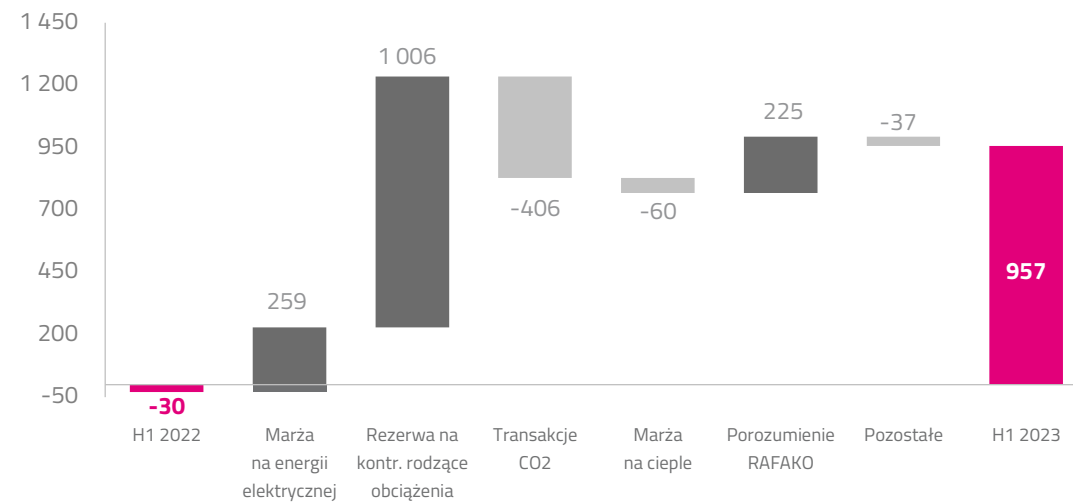


Segment Wytwarzanie I pół. 2023 r.

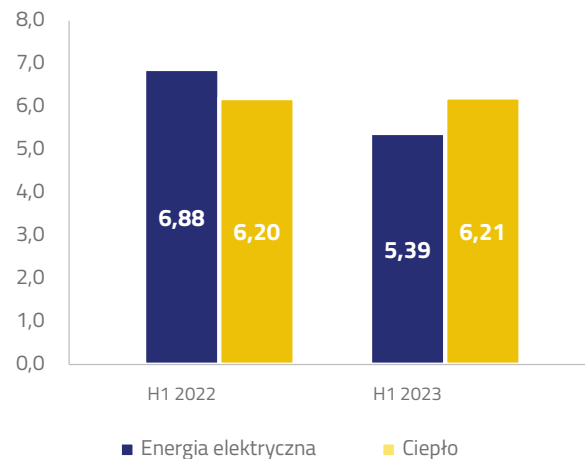
Dane finansowe [mln zł]



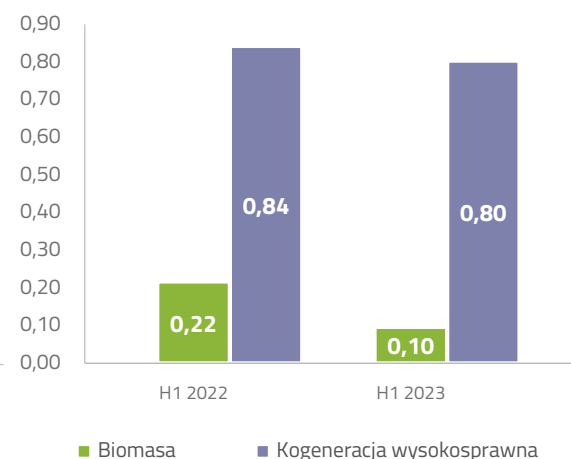
Zmiana EBITDA [mln zł]



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



Produkcja z biomasy i wysokosprawnej
kogeneracji [TWh]



▪ Otrzymanie środków z gwarancji Rafako



▪ Niższy wolumen produkcji energii z jednostek węglowych

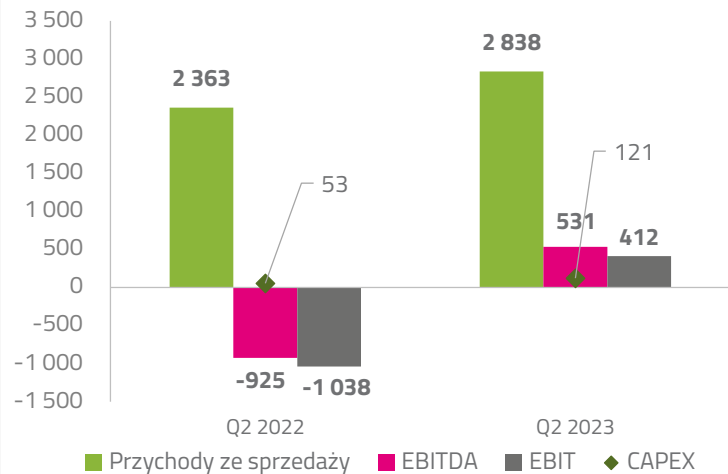


▪ Wzrost kosztów paliwa produkcyjnego

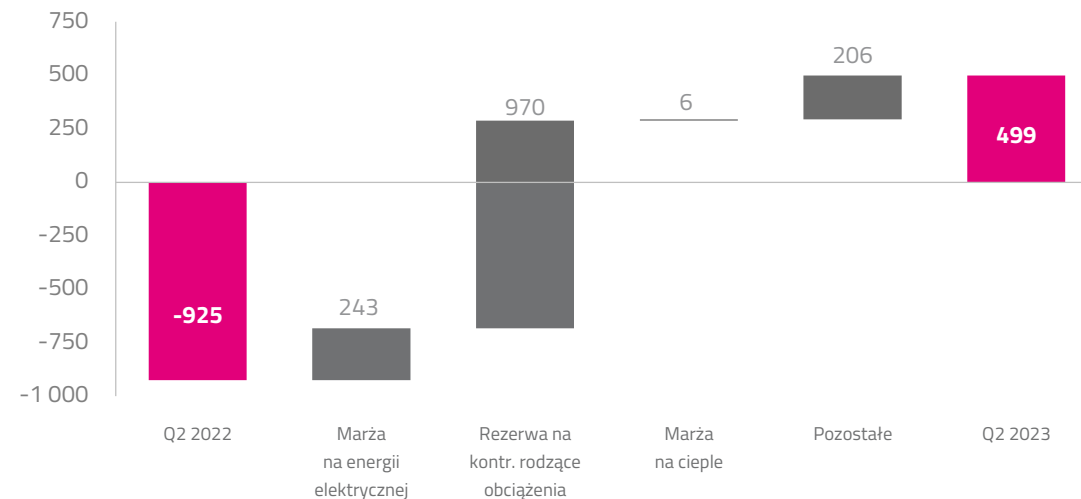


Segment Wytwarzanie II kw. 2023 r.

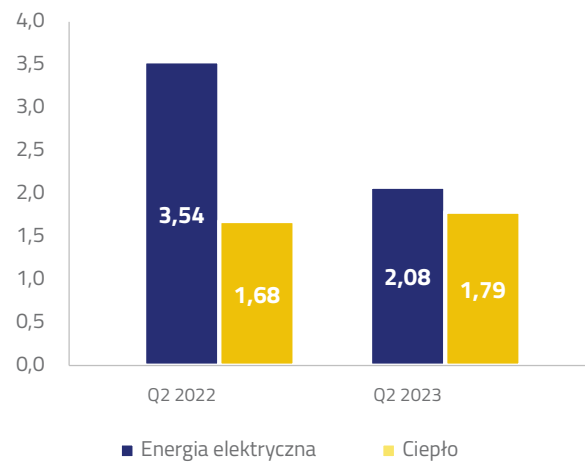
Dane finansowe [mln zł]



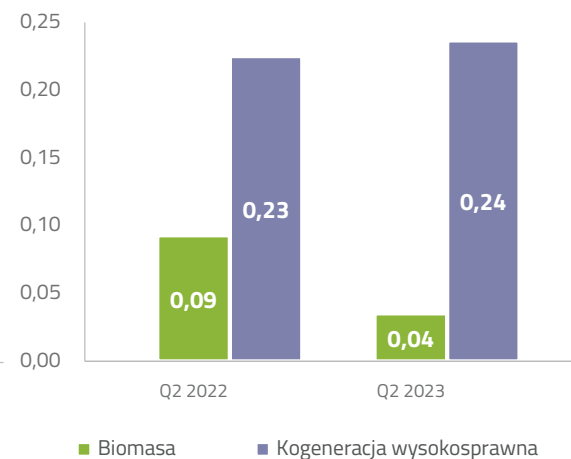
Zmiana EBITDA [mln zł]



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



Produkcja z biomasy i wysokosprawnej
kogeneracji [TWh]

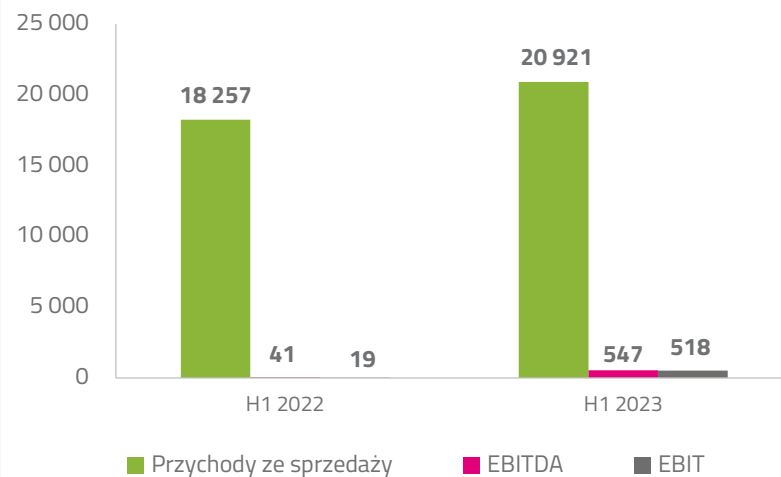


- Otrzymanie środków z gwarancji Rafako ✓
- Inna praca bloków ze względu na wymagania operatora -
- Wzrost kosztów paliwa produkcyjnego -

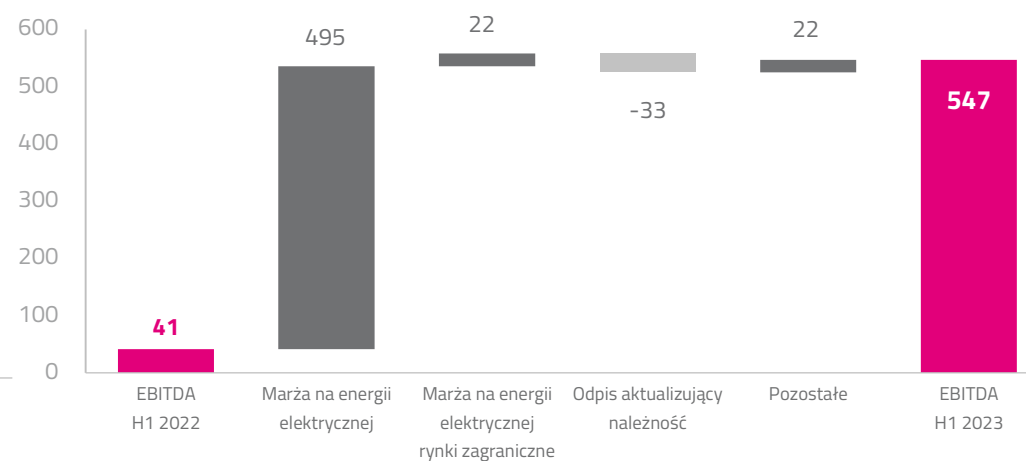


Segment Sprzedaż I pół. 2023 r.

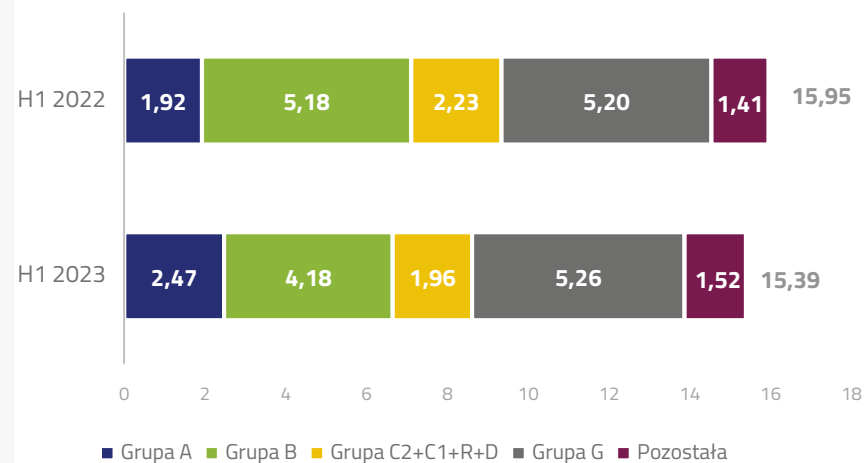
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



▪ Wpływ profilu zabezpieczenia kontraktacji energii elektrycznej



▪ Pełne pokrycie kosztów w taryfie na rok 2023



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

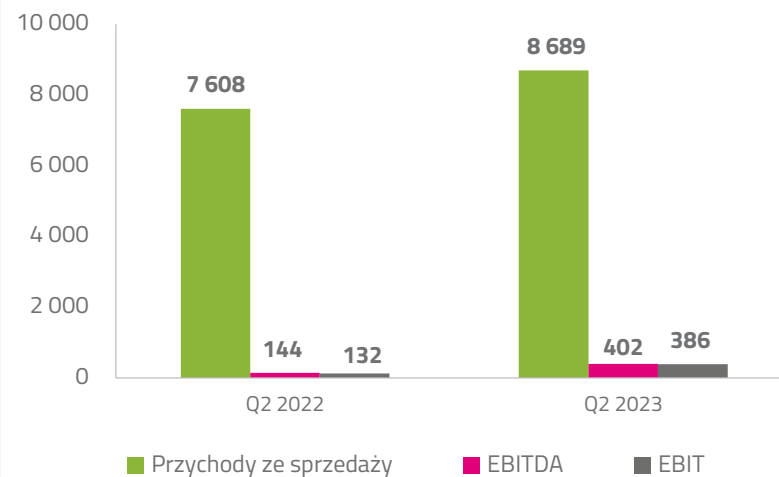


▪ Wzrost zaległości płatniczych wśród klientów

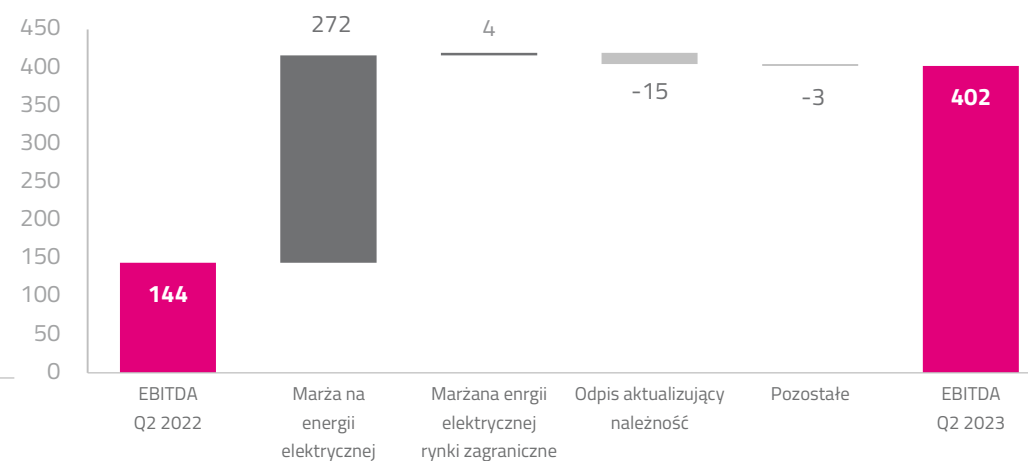


Segment Sprzedaż II kw. 2023 r.

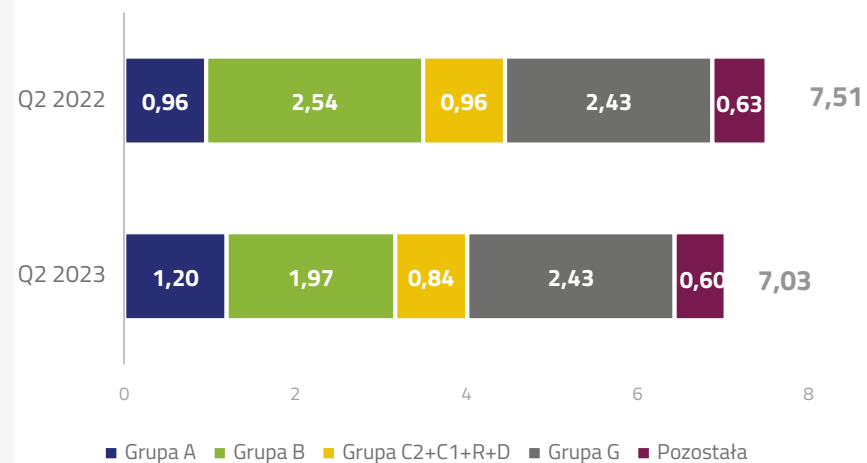
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



▪ Wpływ profilu zabezpieczenia kontraktacji energii elektrycznej



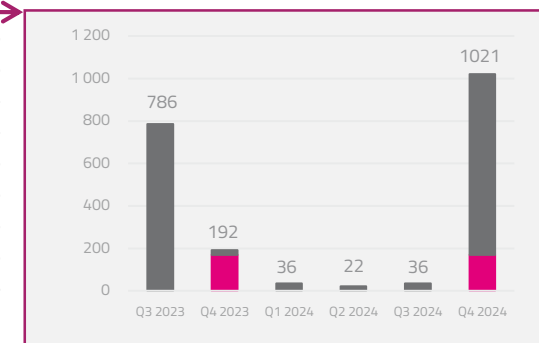
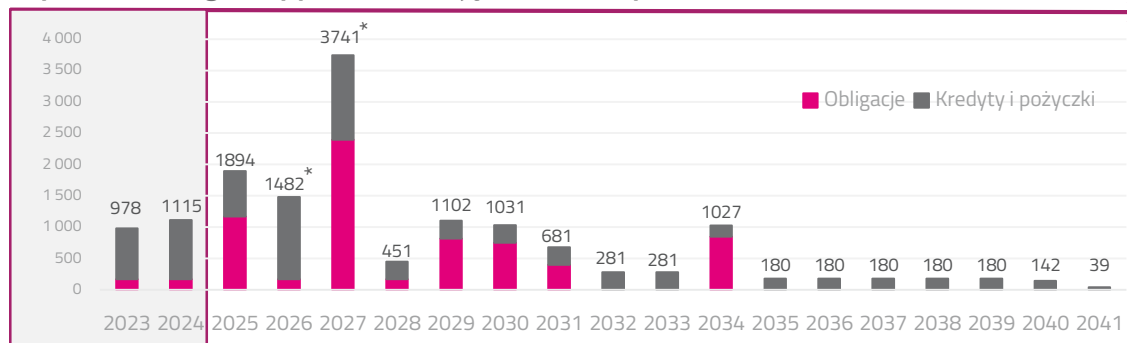
▪ Pełne pokrycie kosztów w taryfie na rok 2023



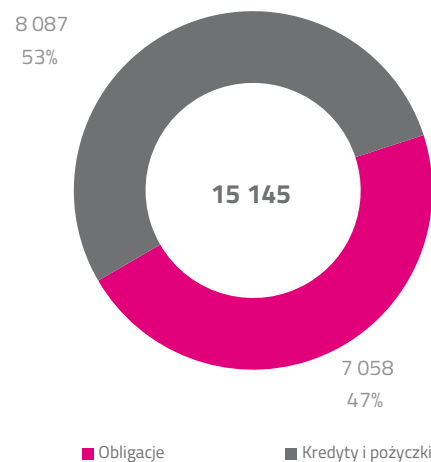
▪ Wzrost zaległości płatniczych wśród klientów



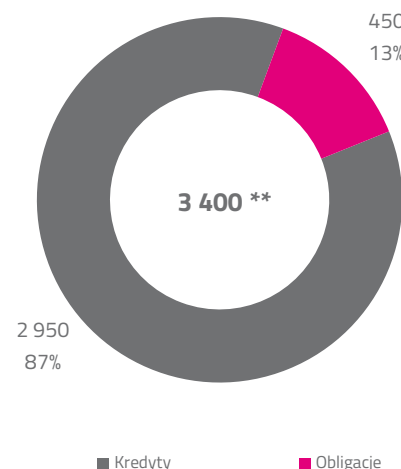
Zapadalność długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 30 czerwca 2023 r. [mln zł]



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



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



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

Kwota długu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie oprocentowanie zmienne
15 145	Zmienne: 9 456	IRS: 3 840
	Stałe: 5 689	Brak: 5 616

▪ Dług denominowany w EUR (emisja euroobligacji, obligacji NSV i obligacji EBI) stanowi 25 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

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 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	868,79	118 826	89,7%	-28,2%
Forward PEAK (Y+Q+M)	496,55	17 229	1 211,32	8 875	143,9%	-48,5%
Forward (średnia ważona)	461,59	182 789	892,59	127 702	93,4%	-30,1%
SPOT (TGE)	786,77	32 994	554,90	53 072	-29,5%	60,9%
Średnia ważona razem	511,31	215 783	793,45	180 773	55,2%	-16,2%

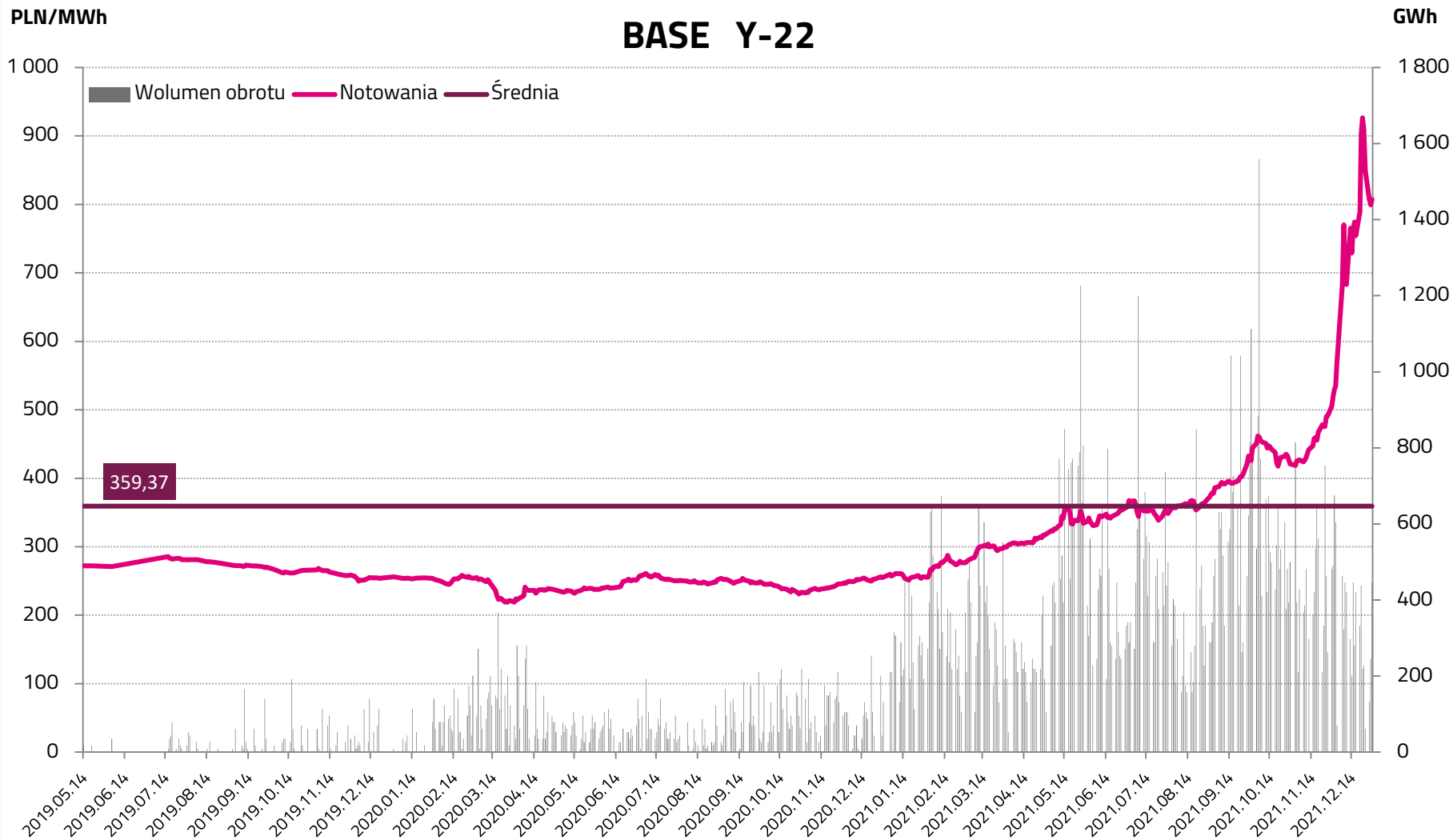
Prawa majątkowe (PLN/MWh)			
Rodzaj certyfikatu	Ceny rynkowe (średnia ważona za H1 2023 r.)	Opłata zastępcza i obowiązek za:	
		2022 r.	2023 r.
OZE (PMOZE_A)	207,17	239,86 (18,5%)	239,75 (12,0%)
OZE z biogazowni (PMOZE_BIO)	301,18	300,03 (0,5%)	300,03 (0,5%)

Uprawnienia do emisji CO ₂ (EUR/t)	
Ankieta analityków rynku CO ₂ *	Cena [EUR/t]
Średnia w 2023 r.	88,3
Średnia w 2024 r.	99,0
Średnia w 2025 r.	105,0
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.

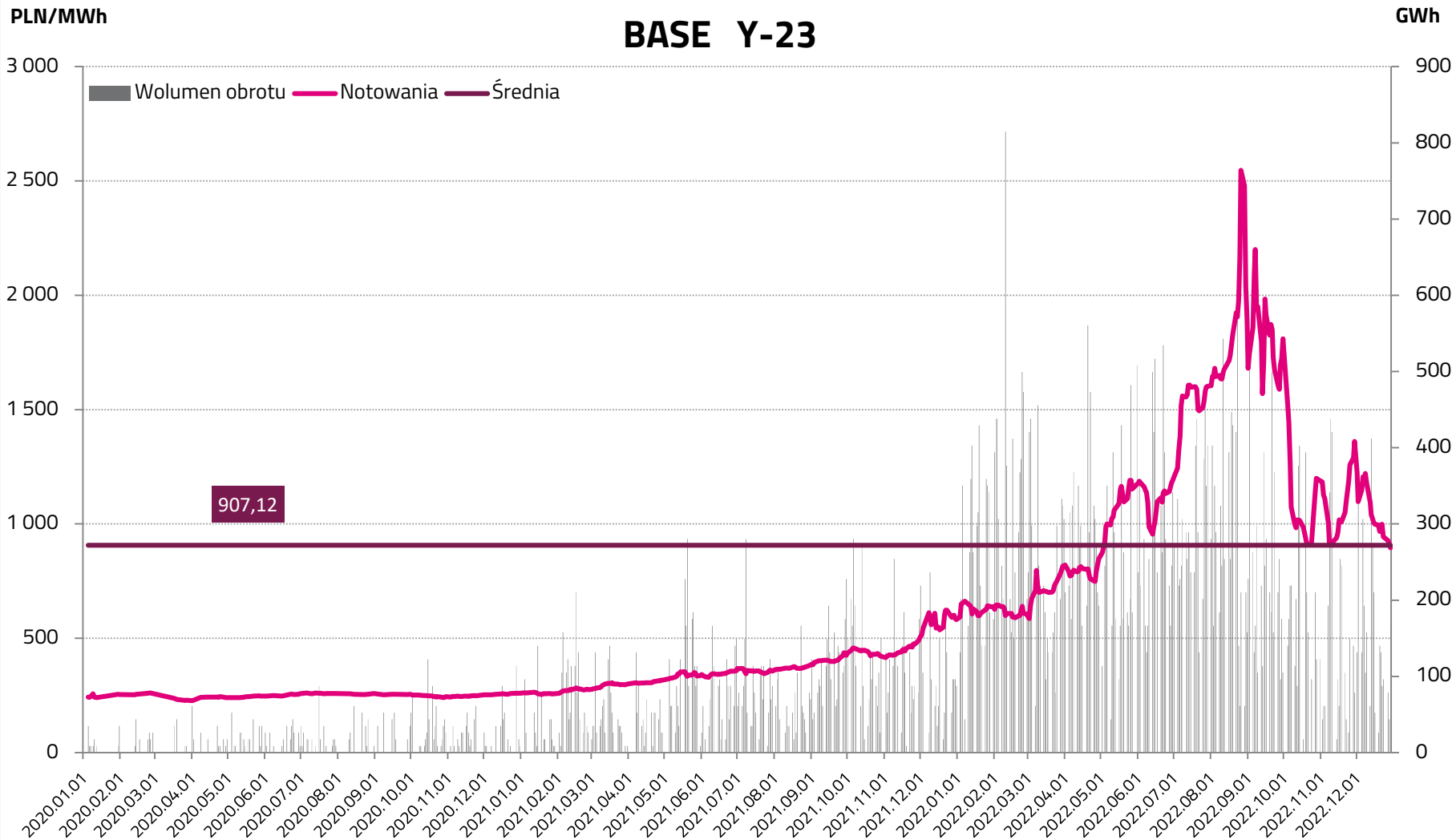


	Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem	359,37	127 843

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.: 736,20 PLN/MWh,
łącznie wolumen BASE i PEAK na 2024 r.: 27 047 GWh,
(na podstawie danych do 17.08.2023 r.)