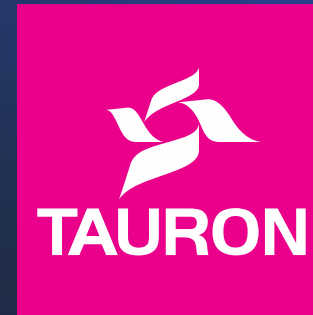
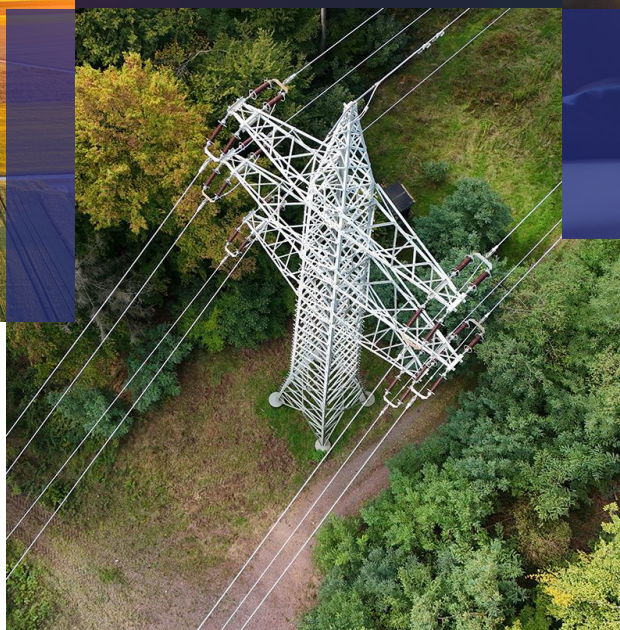




Wyniki finansowe Grupy TAURON

za I-III kwartał 2025 r.



Piotr Gołębiowski

Wiceprezes Zarządu
ds. Handlu

- Portfel wytwórczy
- Portfel sprzedażowy



Krzysztof Surma

Wiceprezes Zarządu
ds. Finansów

- Wyniki finansowe
- Zadłużenie i finansowanie



Michał Orłowski

Wiceprezes Zarządu
ds. Zarządzania Majątkiem i Rozwoju

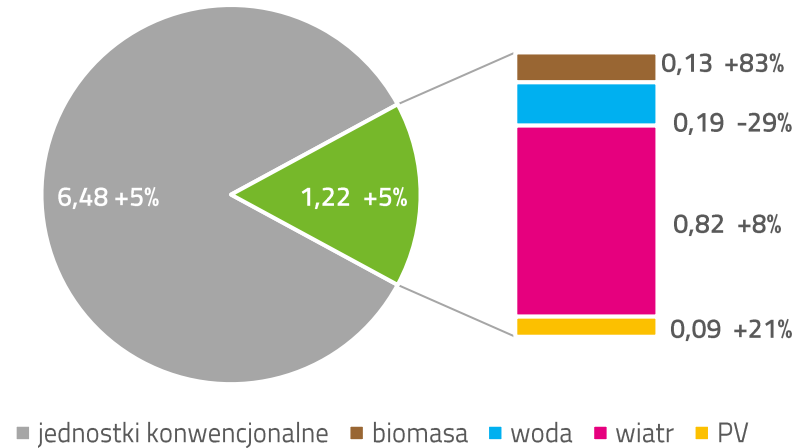
- Nakłady inwestycyjne
- Projekty OZE w realizacji

Portfel wytwórczy

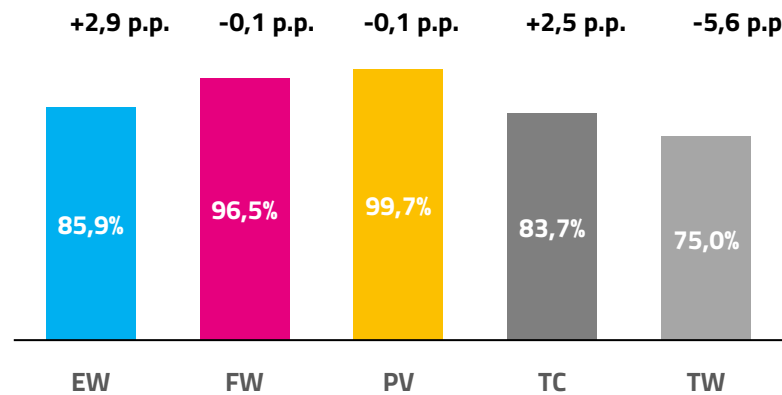


Produkcja energii elektrycznej netto 7,70 TWh +5% vs 9M 2024	Produkcja ciepła 7,08 PJ +15% vs 9M 2024	Emisje CO2 6,44 mln Mg +6% vs 9M 2024	Zużycie węgla 3,19 mln Mg +3% vs 9M 2024	Udział OZE w produkcji netto 15,8 % +58 GWh vs. 9M 2024	Ograniczenia produkcji OZE 44,7 GWh +103% vs. 9M 2024
--	--	---	--	---	---

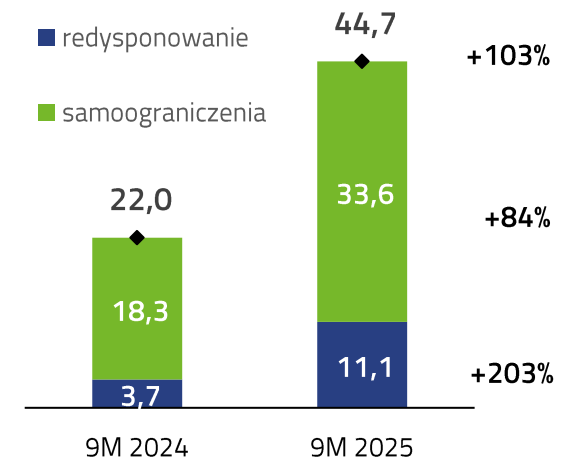
Produkcja energii elektrycznej netto, TWh



Dyspozycyjność jednostek wytwórczych



Ograniczenia produkcji OZE, GWh

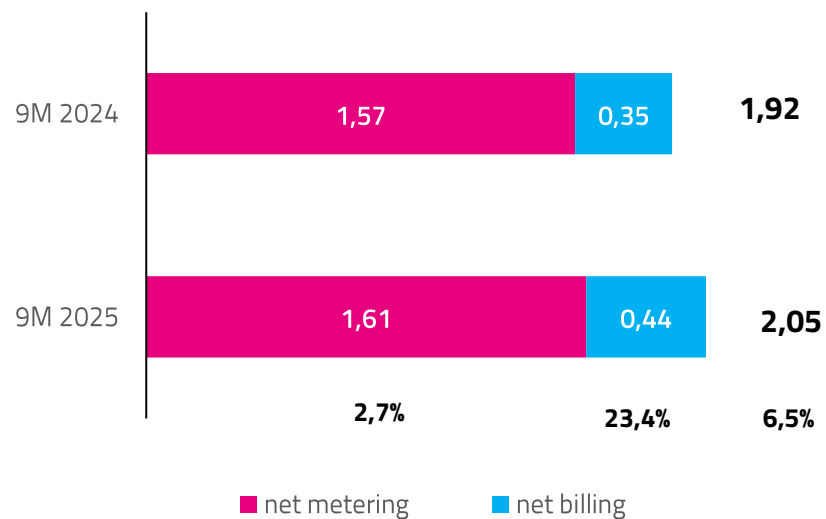


Portfel sprzedażowy

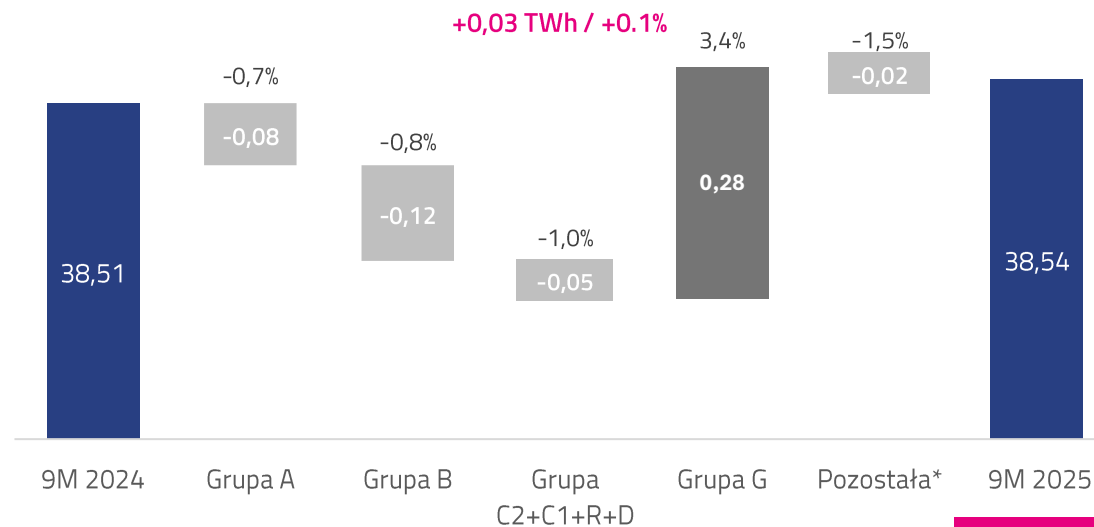


Sprzedaż energii elektrycznej 17,96 TWh - 9,2% vs 9M 2024	Stopień zazielenienia sprzedaży 14,6 % +1,1 p.p. vs 9M2024	Ilość Klientów Nowej Energii 268 910 pkt poboru +219 768 vs 9M 2024	Energia wprowadzona do sieci przez Prosumenta 2,05 TWh +6,5% vs 9M 2024	Sprzedaż ciepła na rynek 8,49 PJ + 14% vs 9M 2024	Liczba Klientów Tanie Godziny 15,5 tys. Klientów od lipca 2025
---	--	---	---	---	---

Energia wprowadzona do sieci przez prosumentów [TWh]



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]

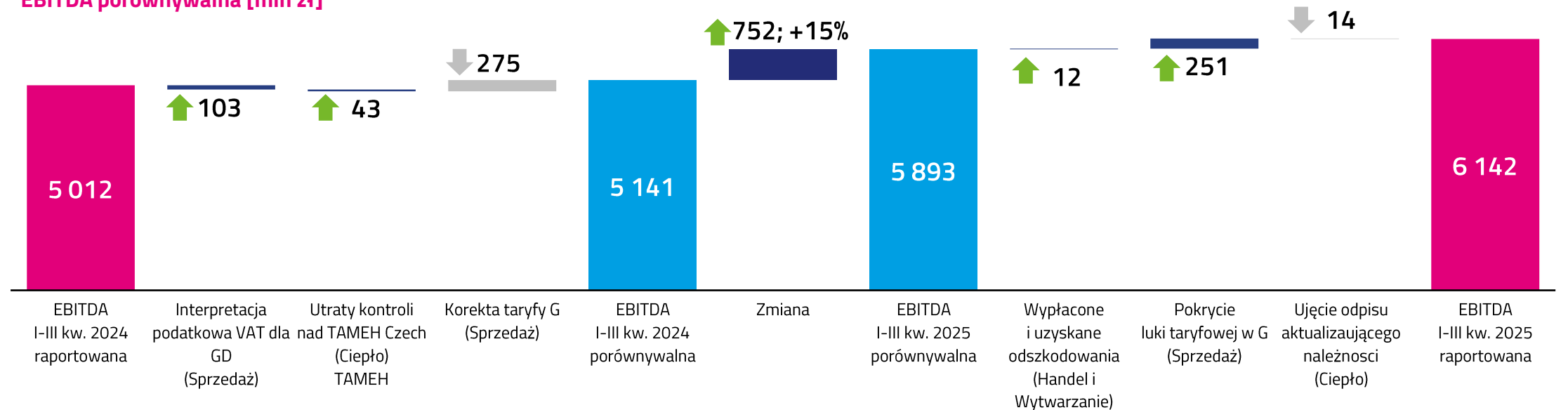


Kluczowe dane za I-III kw. 2025 r.



EBITDA Δ vs konsensus* +565 mln PLN +10% vs konsensus	Przychody** 25 118 mln PLN -814 mln / -3% vs I-III kw. 2024	EBITDA 6 142 mln PLN +1 130 mln / +23% vs I-III kw. 2024	Zysk netto 2 899 mln PLN +2 777 mln / +2276% vs I-III kw. 2024	Nakłady inwestycyjne 3 667 mln PLN +18 mln / +0% vs I-III kw. 2024	DN/EBITDA 1,4x -1,0x vs 30.09.2024
---	---	--	--	--	---

EBITDA porównywalna [mln zł]



* Źródło danych: odchylenie konsensusu Bloomberg za poszczególne kwartały w stosunku do wykonania: za I kw. +343 mln zł (+17%); za II kw. +94 mln zł (+5%); za III kw. +128 mln zł (+7%);

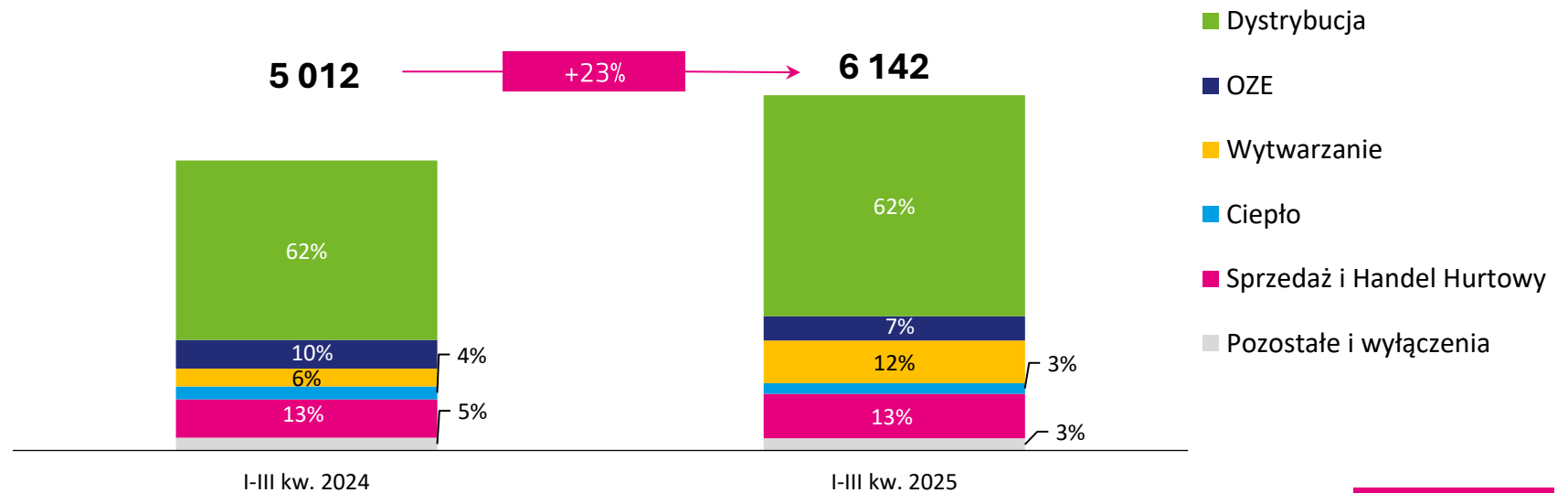
** Przychody ze sprzedaży i rekompensaty

Wyniki segmentów za I-III kw. 2025 r.



[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Ciepło	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Pozostałe i wyłączenia**
Przychody*	9 327	684	5 720	1 537	20 039	-12 189
EBITDA	3 821	419	739	181	773	209
EBIT	2 699	243	492	38	769	19

Udział segmentów w EBITDA

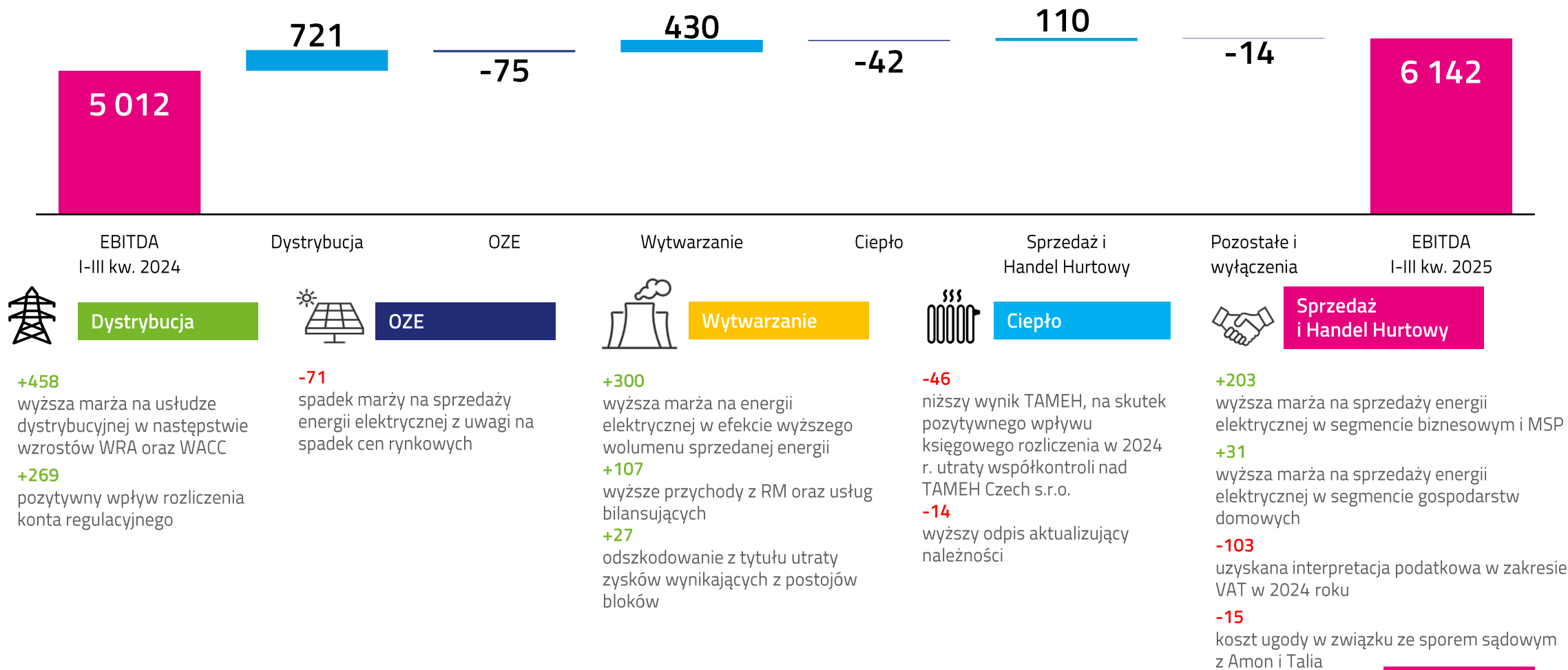


* Przychody ze sprzedaży i rekompensaty
 ** Pozycje niezawarte w przedstawionych segmentach

Zmiana EBITDA wg segmentów za I-III kw. 2025 r.



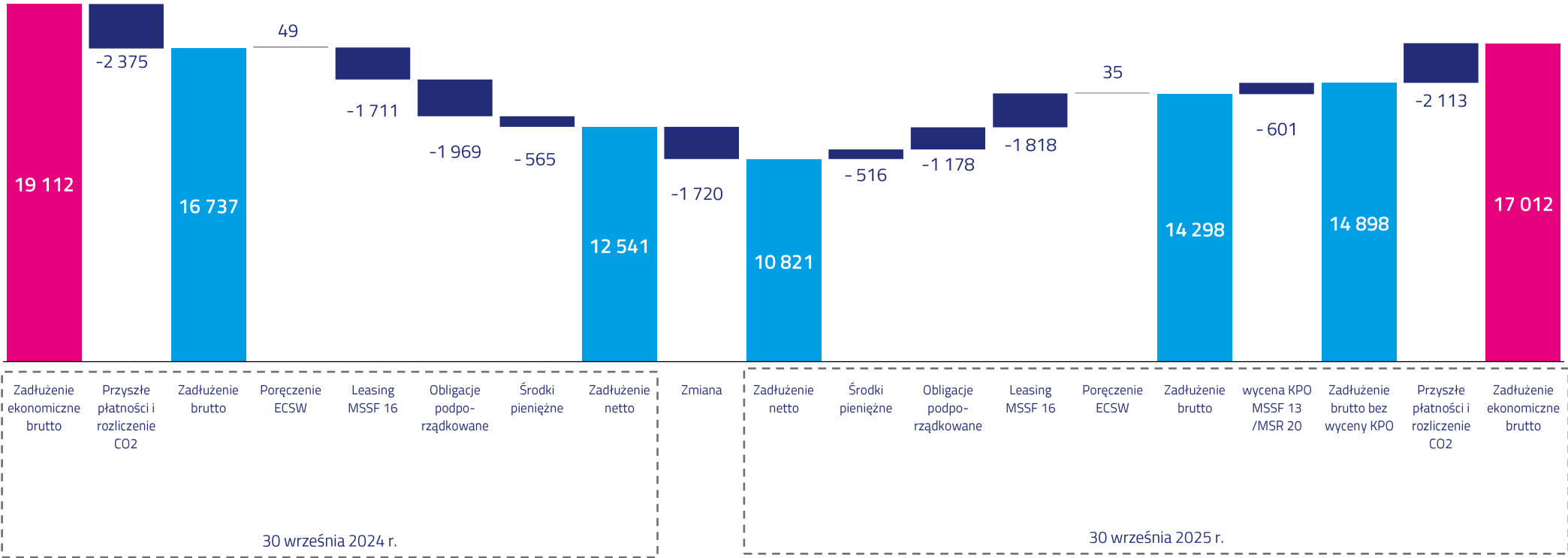
+1 130 mln zł; +23%



Zadłużenie i finansowanie



Wskaźnik dług netto/EBITDA na 30 września 2025 r. = 1,4x

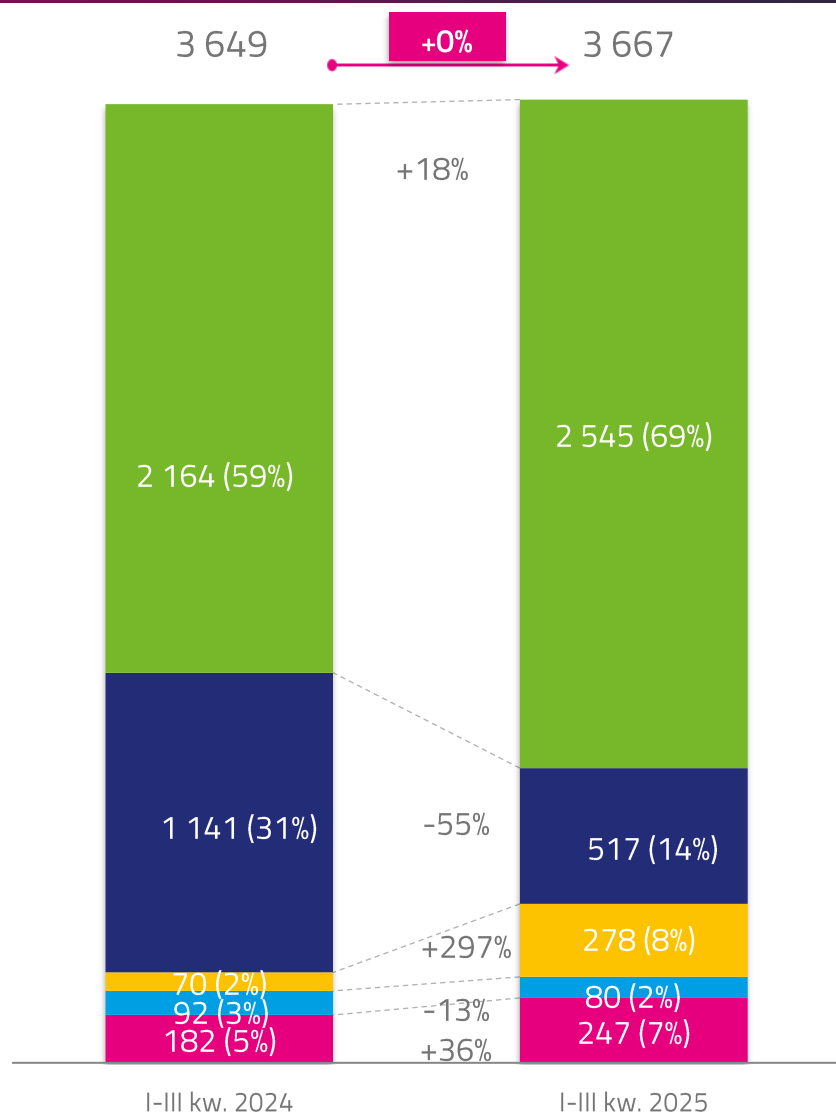


Dostępne finansowanie na 30 września 2025 r.*

6,4
mld zł

* z uwzględnieniem kredytu spółki celowej w formule project finance dostępnego po spełnieniu standardowych warunków zawieszających, oraz bez środków z pożyczek KPO

Nakłady inwestycyjne – podział na segmenty



Główne inwestycje realizowane w I-III kw. 2025 r.

Dystrybucja



- Budowa nowych przyłączy (1 168 mln zł)
- Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (942 mln zł)
- AMIPlus (226 mln zł)
- System Łączności Dyspozytorskiej (58 mln zł)

OZE



- Budowa 3 farm wiatrowych o łącznej mocy 234,2 MW (314 mln zł)
- Budowa 2 farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 144 MW (118 mln zł)
- Modernizacja elektrowni wodnych (23 mln zł)

Wytwarzanie



- El. Łagisza - odtworzenie i modernizacja (171 mln zł)
- Nowe Jaworzno blok 910MW – odtworzenie i program naprawczy (49 mln zł)

Ciepło



- Utrzymanie jednostek wytwórczych oraz sieci ciepłowniczych (28 mln zł)
- Projekty dekarbonizacji obszaru ciepła (22 mln zł)
- Przyłączenia nowych obiektów (19 mln zł)

Sprzedaż i pozostałe



- Inwestycje IT w TAURON Obsługa Klienta (99 mln zł)
- Utrzymanie oświetlenia TNT (49 mln zł)
- Rozbudowa sieci światłowodowej (36 mln zł)
- Wdrożenie SWI CSIRE dla Obszaru Sprzedaży (20 mln zł)

Projekty OZE w realizacji (stan na 30.09.2025 r.)



Farmy wiatrowe	Moc (MW _e)	Zaawansowanie prac	Planowany termin zakończenia
FW Nowa Brzeźnica	19,6	90%	Q4 2025
FW Sieradz	23,8	78%	Q4 2025
FW Miejska Górka	190,8	47%	H2 2027
	234,2		



Farmy fotowoltaiczne	Moc (MW _e)	Zaawansowanie prac	Planowany termin zakończenia
PV Bałków	54	90%	Q4 2025
PV Postomino	90	99%	Q4 2025
	144		



Bateryjne magazyny energii	Moc (MW _e)	Zaawansowanie prac	Planowany termin zakończenia
BME Dąbie	4	10%	Q1 2026
BME Przewóz	4	15%	Q1 2026
BME Kuźnia Raciborska	6,9	6%	Q1 2026
BME Proszówek	9,5	6%	Q1 2026
	24,4		



Łącznie
403 MW

Dziękujemy za uwagę

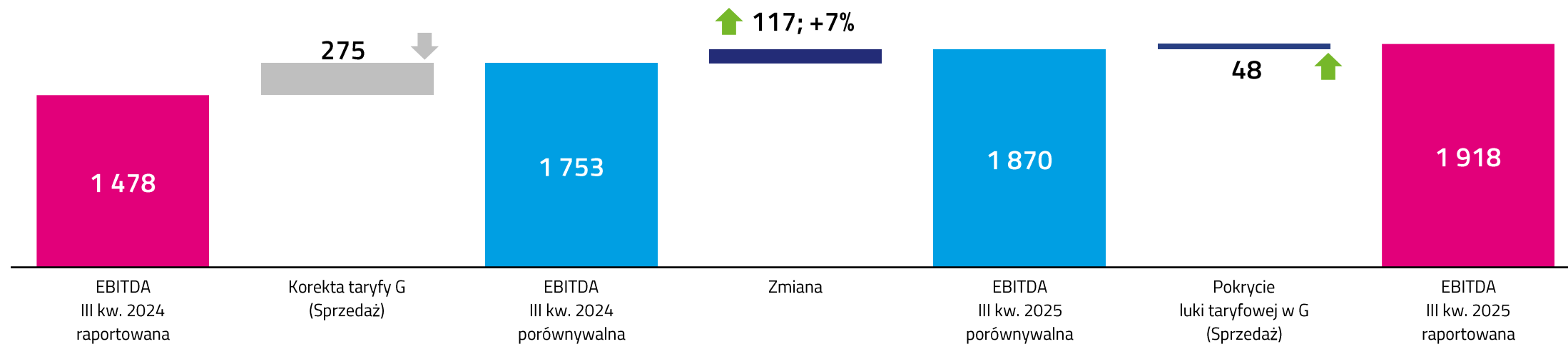
Informacje dodatkowe

Kluczowe dane za III kw. 2025 r.



EBITDA Δ vs konsensus* +128 mln PLN +7% vs konsensus	Przychody** 7 819 mln PLN -308 mln / -4% vs III kw. 2024	EBITDA 1 918 mln PLN +440 mln / +30% vs III kw. 2024	Zysk netto 844 mln PLN +207 mln / +32% vs III kw. 2024	Nakłady inwestycyjne 1 384 mln PLN -406 mln / -23% vs III kw. 2024	DN/EBITDA 1,4x -1,0x vs 30.09.2024
---	--	--	--	--	---

EBITDA porównywalna [mln zł]



* Źródło danych: konsensus Bloomberg za III kw. 2025 r.

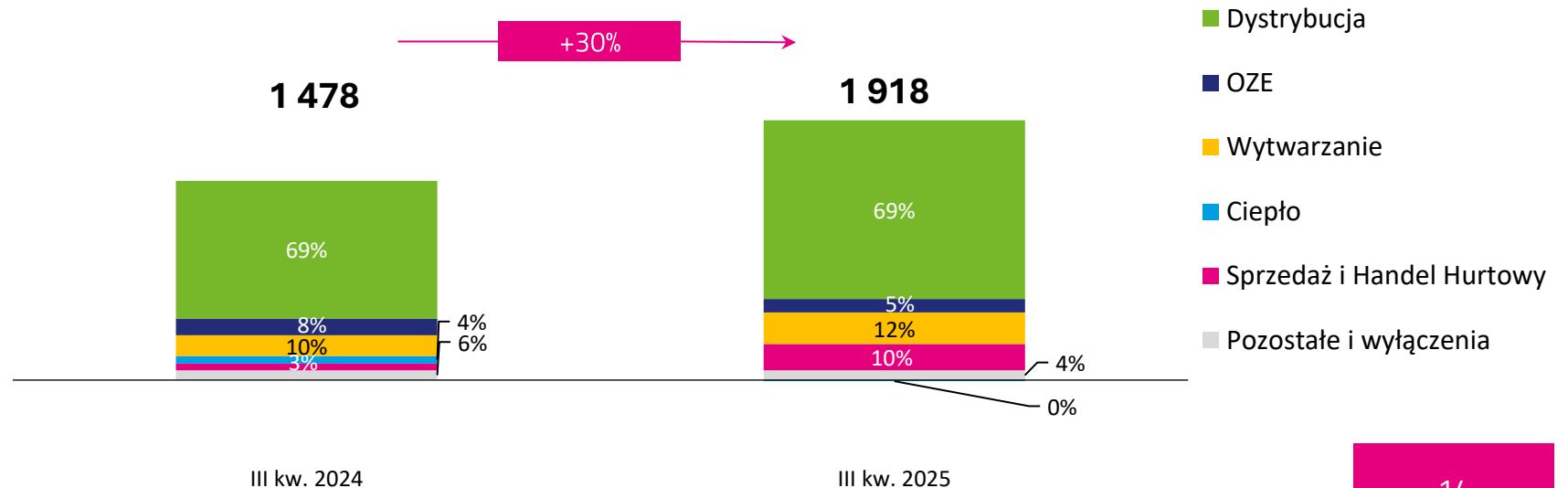
** Przychody ze sprzedaży i rekompensaty

Wyniki segmentów za III kw. 2025 r.

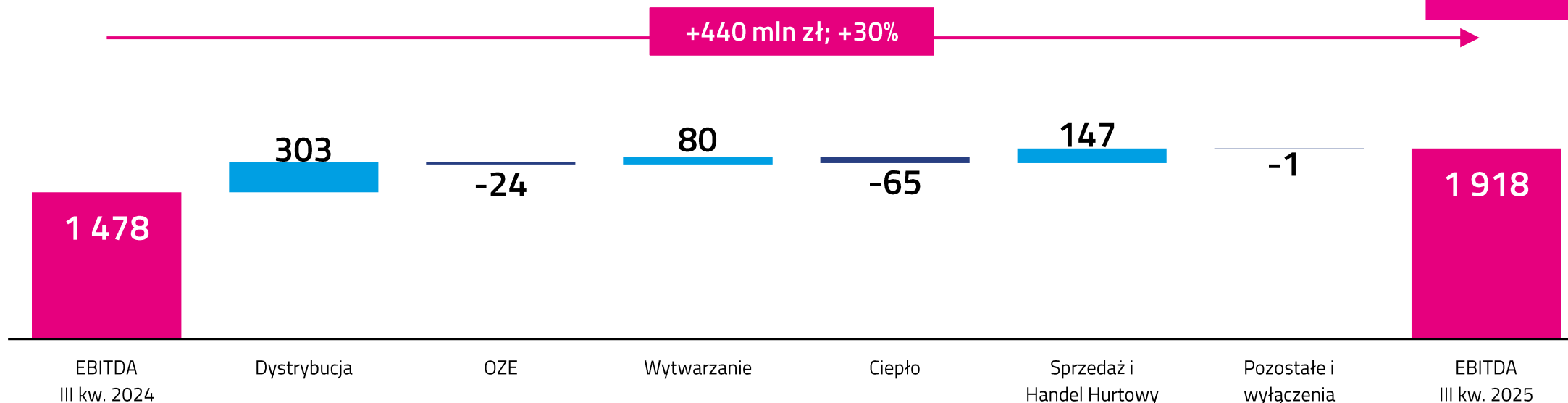


[mln zł]	Dystrybucja	OZE	Wytwarzanie	Ciepło	Sprzedaż i Handel Hurtowy	Pozostałe i wyłączenia**
Przychody*	3 102	178	1 808	279	6 399	-3 947
EBITDA	1 324	101	233	-8	196	72
EBIT	946	42	133	-56	195	6

Udział segmentów w EBITDA



Zmiana EBITDA wg segmentów za III kw. 2025 r.



Dystrybucja

+182
wyższa marża na usłudze dystrybucyjnej w następstwie wzrostów WRA oraz WACC
+90
pozytywny wpływ rozliczenia konta regulacyjnego



OZE

-20
spadek marży na sprzedaży energii elektrycznej z uwagi na spadek cen rynkowych



Wytwarzanie

+91
wyższa marża na sprzedaży energii elektrycznej w wyniku wyższego wolumenu sprzedaży



Ciepło

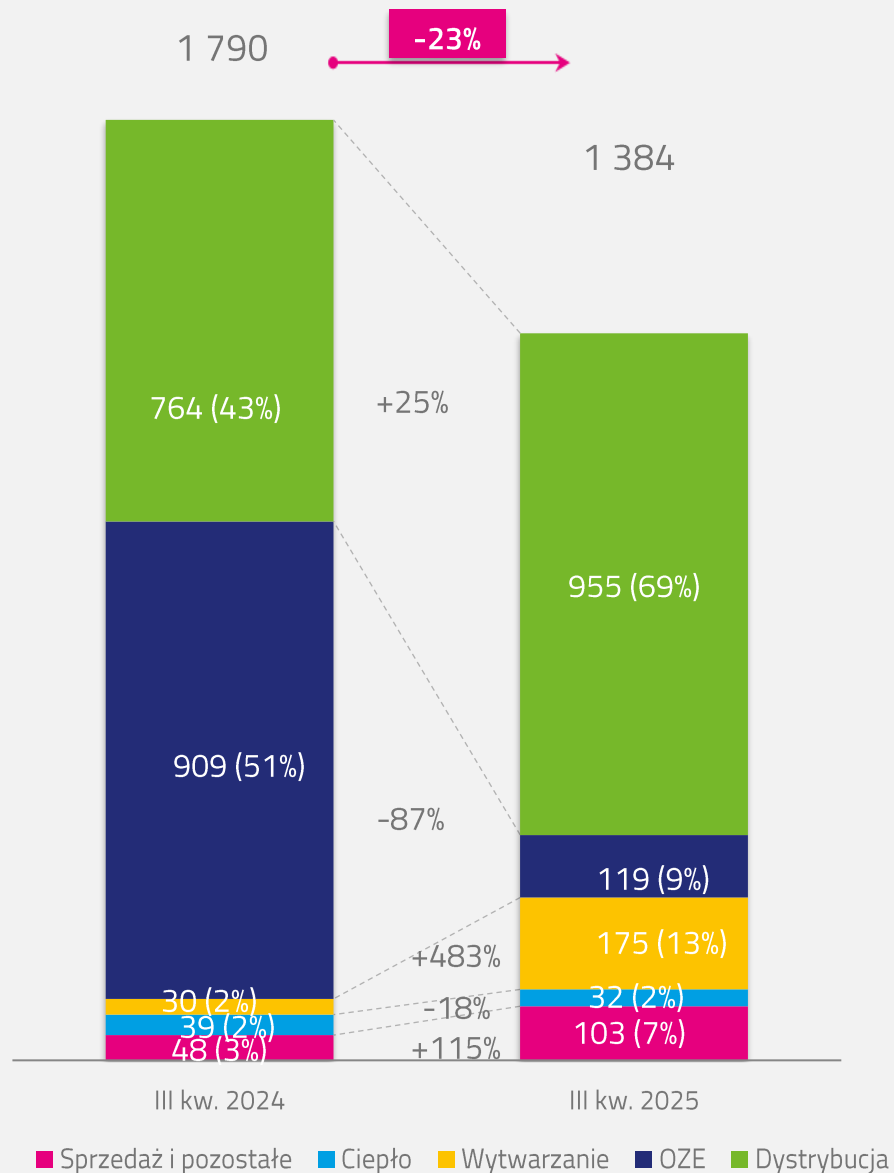
-52
niższy wynik TAMEH, efekt roku 2024 z tytułu aktualizacji wyceny spółki



Sprzedaż i Handel Hurtowy

+161
wyższa marża na sprzedaży energii elektrycznej
-17
niższa masa marży na sprzedaży gazu z uwagi na spadający wolumen

Nakłady inwestycyjne w III kw. 2025 r. – podział na segmenty



Główne inwestycje realizowane w III kw. 2025 r.*

Dystrybucja:

- Budowa nowych przyłączy (417 mln zł)
- Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (365 mln zł)
- AMIPlus (74 mln zł)
- System Łączności Dyspozytorskiej (21 mln zł)

OZE:

- Budowa 3 farm wiatrowych o łącznej mocy 234,2 MW (81 mln zł)
- Modernizacja elektrowni wodnych (11 mln zł)
- Budowa 2 farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 144 MW (9 mln zł)

Wytwarzanie:

- Odtworzenie i modernizacja, komponenty remontowe, blok 910MW (175 mln zł)

Ciepło:

- Utrzymanie jednostek wytwórczych oraz sieci ciepłowniczych (16 mln zł)
- Przyłączenia nowych obiektów (7 mln zł)
- Projekty dekarbonizacji obszaru ciepła (4 mln zł)

Sprzedaż i pozostałe:

- Inwestycje IT w TAURON Obsługa Klienta (47 mln zł)
- Rozbudowa sieci światłowodowej (15 mln zł)
- Utrzymanie i rozwój oświetlenia TNT (15 mln zł)
- Wdrożenie SWI CSIRE dla Obszaru Sprzedaży (6 mln zł)

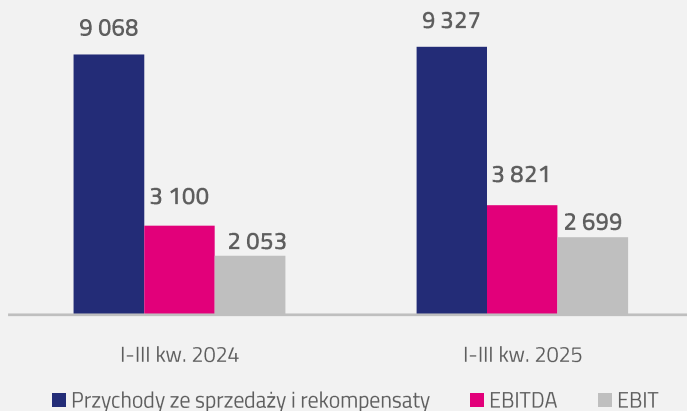
*Inwestycje nie uwzględniają kosztów finansowych doliczanych do nakładów oraz korekt konsolidacyjnych

Wyniki segmentów

Segment Dystrybucja za I-III kw. 2025 r.



Dane finansowe [mln zł]



Przychody: ↑ 3%
EBITDA: ↑ 23%
EBIT: ↑ 31%

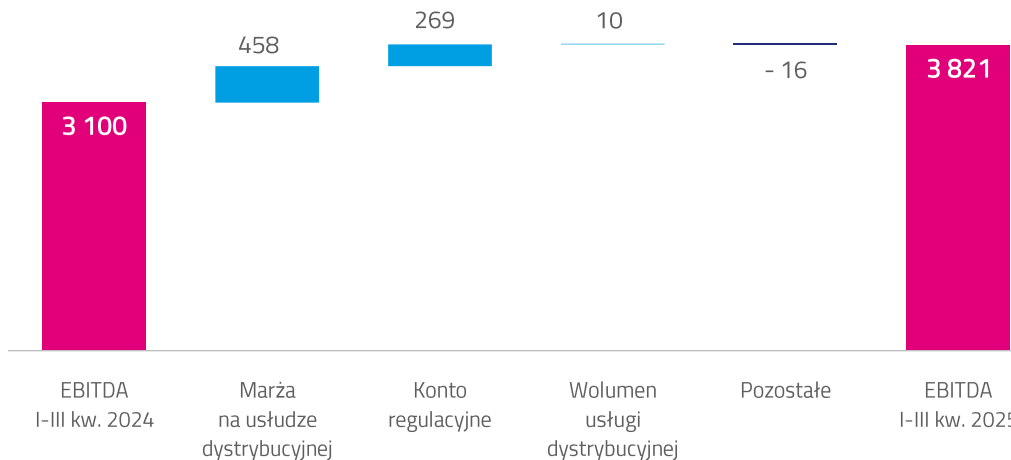
■ Wyższa marża na usłudze dystrybucyjnej



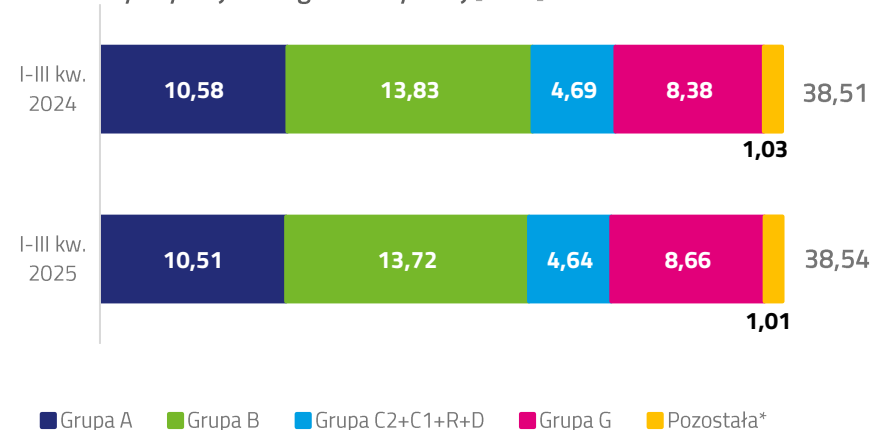
■ Pozytywny wpływ konta regulacyjnego



Zmiana EBITDA [mln zł]



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]

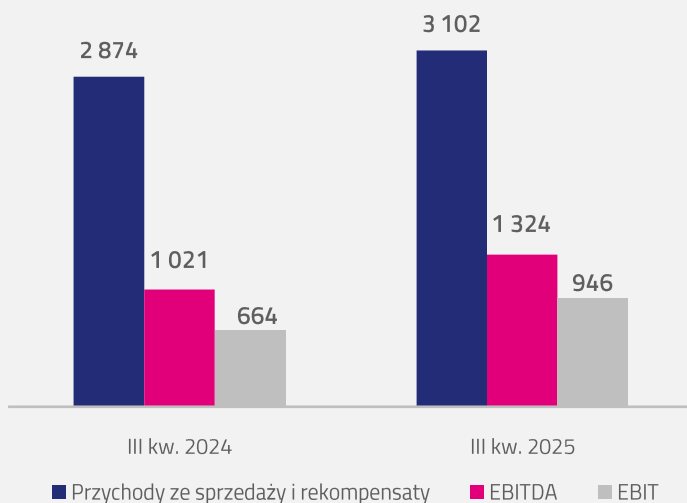


* Sąsiedni OSD i eksport

Segment Dystrybucja za III kw. 2025 r.



Dane finansowe [mln zł]



Przychody: ↑ 8%
EBITDA: ↑ 30%
EBIT: ↑ 42%

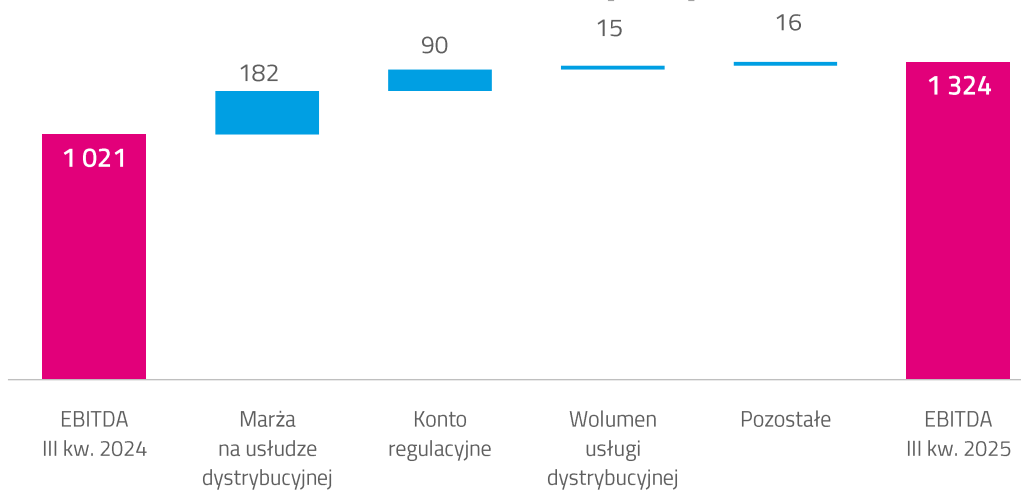
▪ Wyższa marża na usłudze dystrybucyjnej



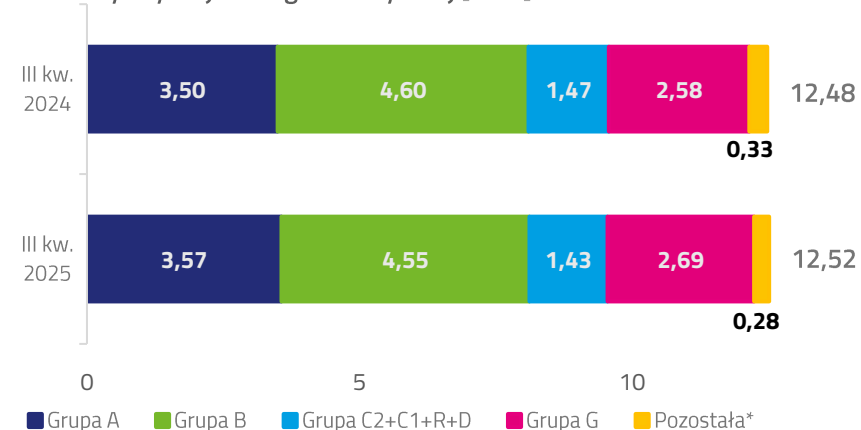
▪ Pozytywny wpływ konta regulacyjnego



Zmiana EBITDA [mln zł]



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]

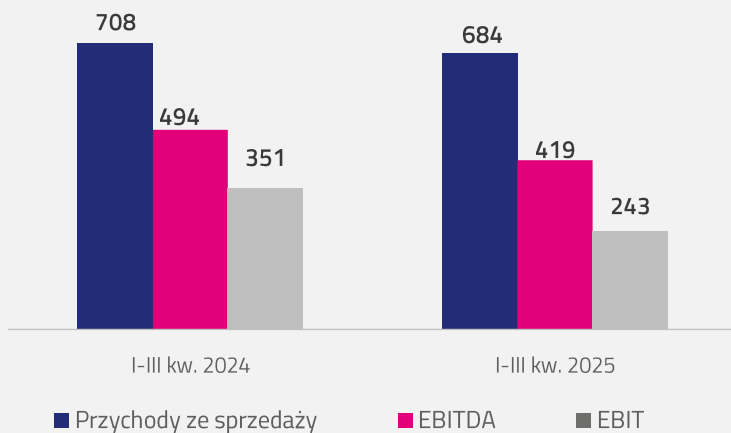


* Sąsiedni OSD i eksport

Segment OZE za I-III kw. 2025 r.



Dane finansowe [mln zł]

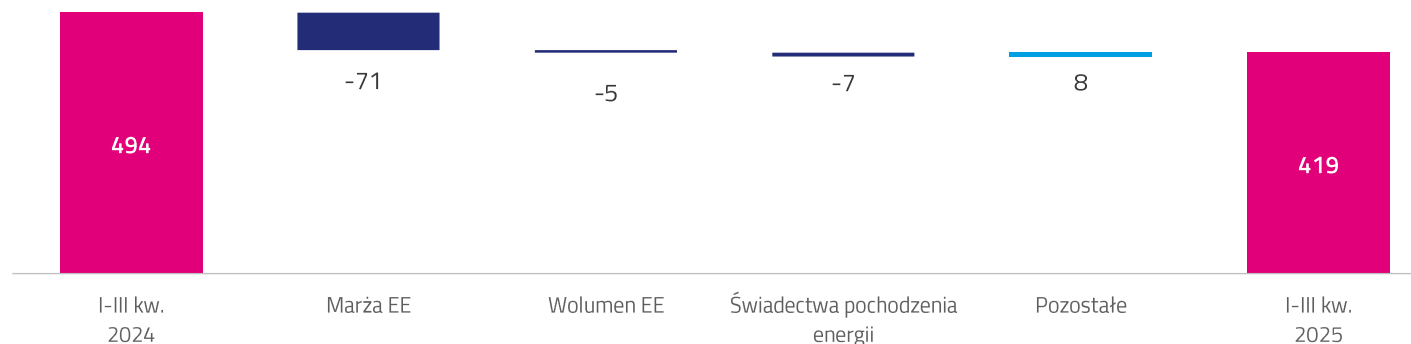


Przychody: ↓ -3%
EBITDA: ↓ -15%
EBIT: ↓ -31%

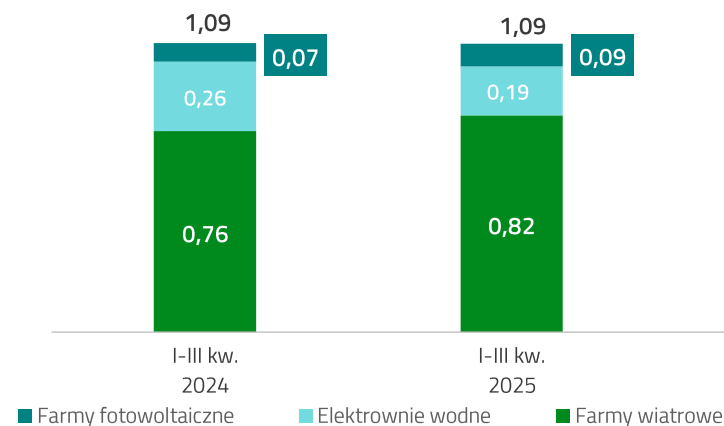
- Spadek rynkowych cen energii elektrycznej
- Niższy wolumen produkcji przez elektrownie wodne
- Wyższy wolumen produkcji przez farmy wiatrowe i farmy fotowoltaiczne w wyniku oddania nowych mocy wytwórczych



Zmiana EBITDA [mln zł]



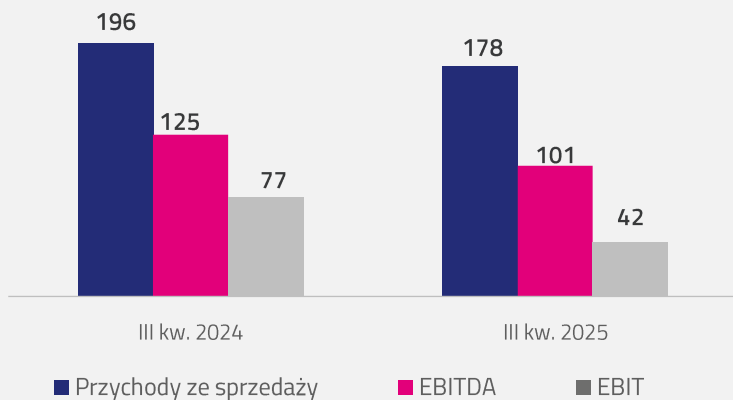
Produkcja netto energii elektrycznej [TWh]



Segment OZE za III kw. 2025 r.



Dane finansowe [mln zł]

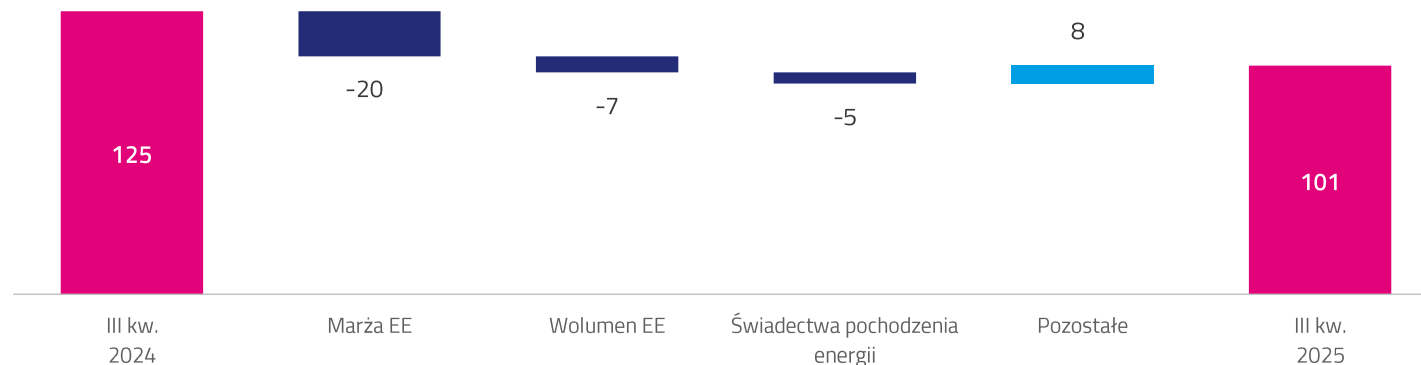


Przychody: ↓ -9%
EBITDA: ↓ -19%
EBIT: ↓ -45%

▪ Spadek rynkowych cen energii elektrycznej

▪ Niższy wolumen produkcji przez farmy wiatrowe

Zmiana EBITDA [mln zł]



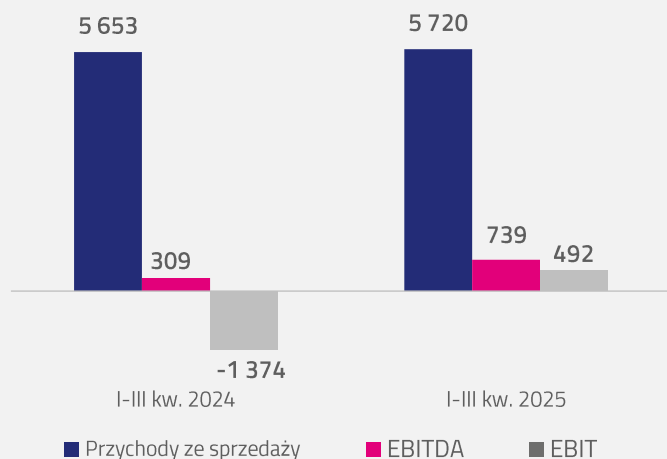
Produkcja netto energii elektrycznej [TWh]



Segment Wytwarzanie za I-III kw. 2025 r.



Dane finansowe [mln zł]



Przychody: ↑ 1%
EBITDA: ↑ 139%
EBIT: ↑ -

▪ Wyższy wolumen sprzedanej energii elektrycznej



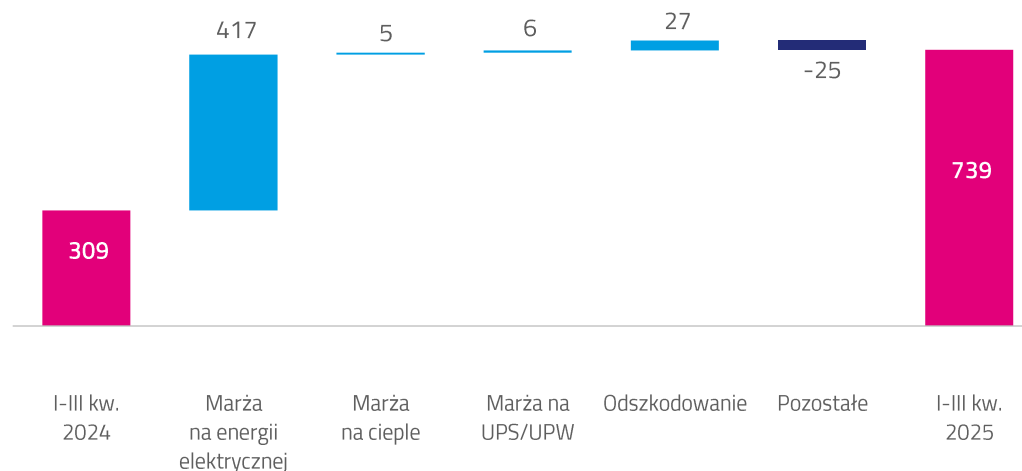
▪ Wyższe przychody z Mocy Bilansujących



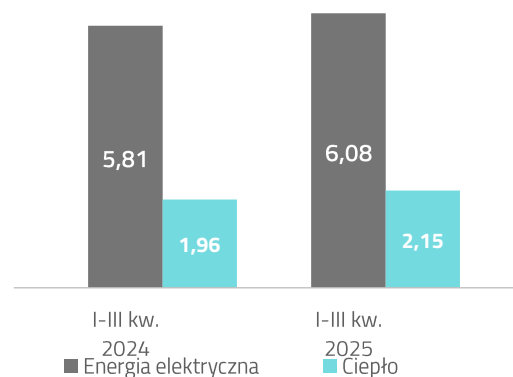
▪ Wzrost marży CDS



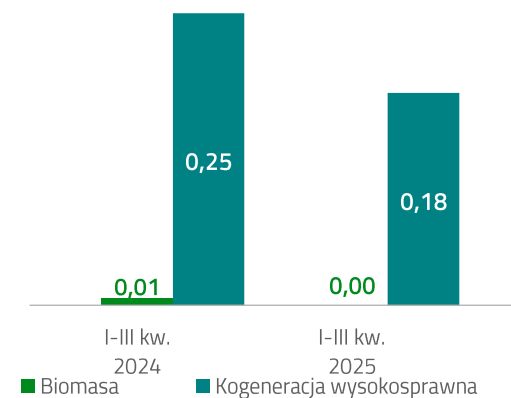
Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja netto energii ze źródeł nieodnawialnych [TWh] i ciepła [PJ]



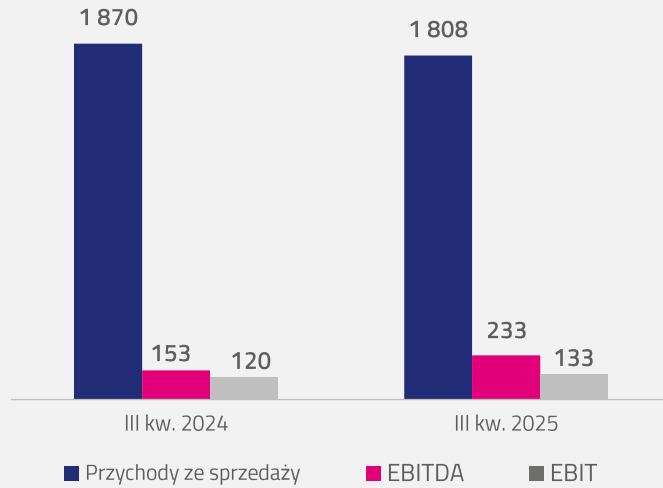
Produkcja z biomasy i wysokosprawnej kogeneracji [TWh]



Segment Wytwarzanie za III kw. 2025 r.



Dane finansowe [mln zł]



Przychody: ↓ -3%
EBITDA: ↑ 52%
EBIT: ↑ 11%

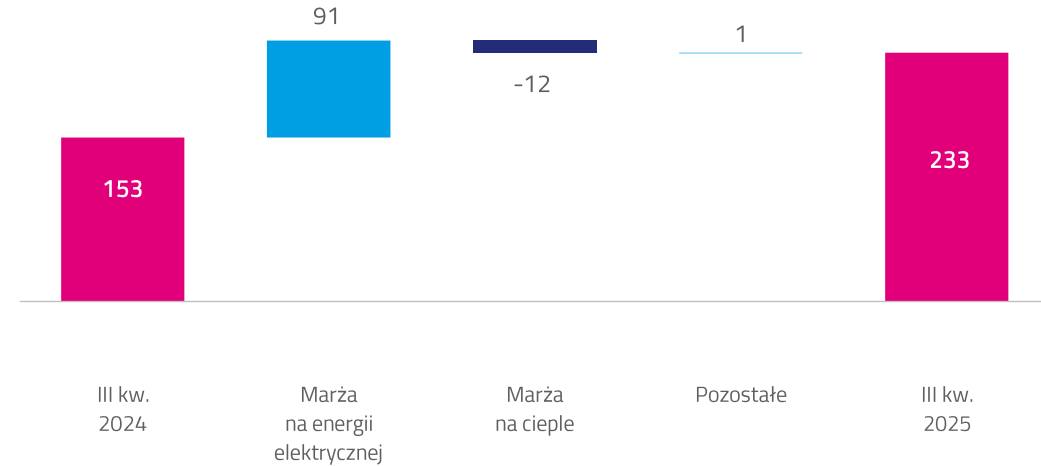
- Wyższa marża na sprzedaży energii elektrycznej



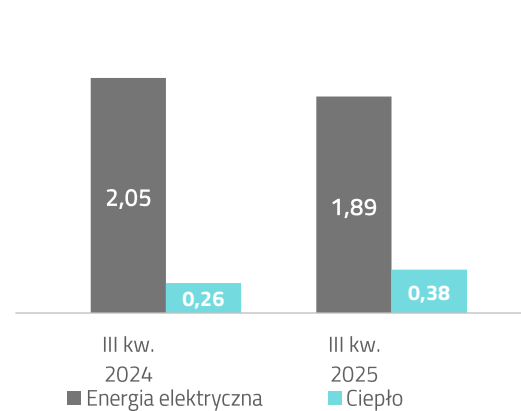
- Niższa marża na ciepło



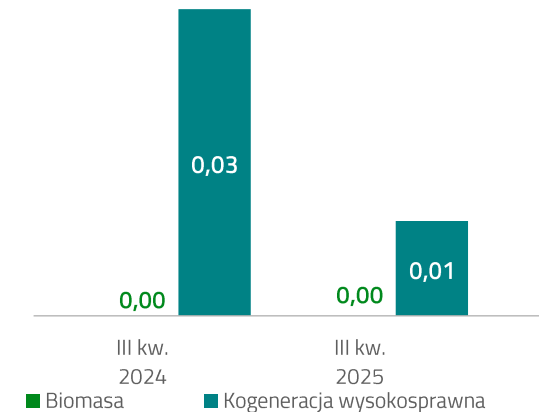
Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja netto energii ze źródeł nieodnawialnych [TWh] i ciepła [PJ]



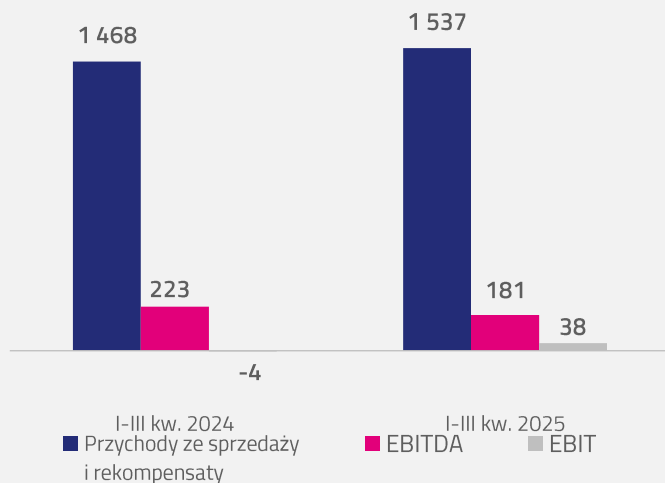
Produkcja z biomasy i wysokosprawnej kogeneracji [TWh]



Segment Ciepło za I-III kw. 2025 r.



Dane finansowe [mln zł]



Przychody: ↑ 5%
 EBITDA: ↓ -19%
 EBIT: ↓ -

▪ Wyższa marża na ciepło



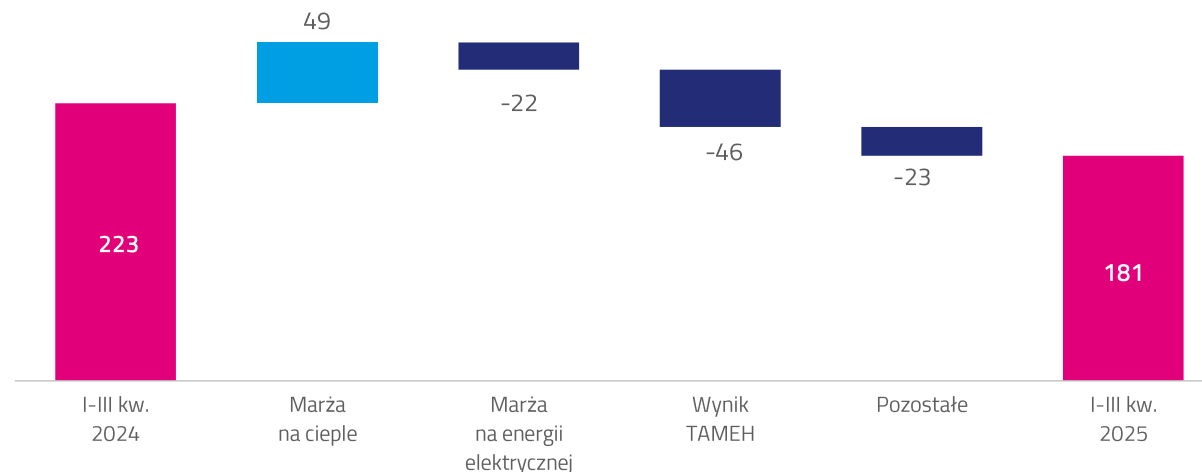
▪ Niższy wynik TAMEH



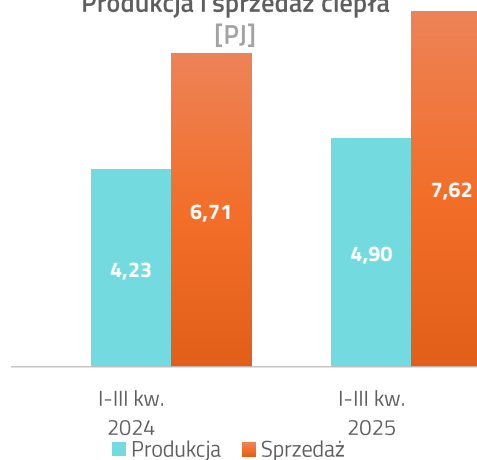
▪ Niższa marża na energii elektrycznej



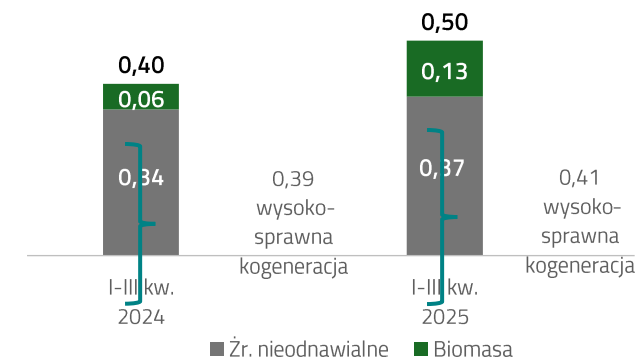
Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja i sprzedaż ciepła [PJ]



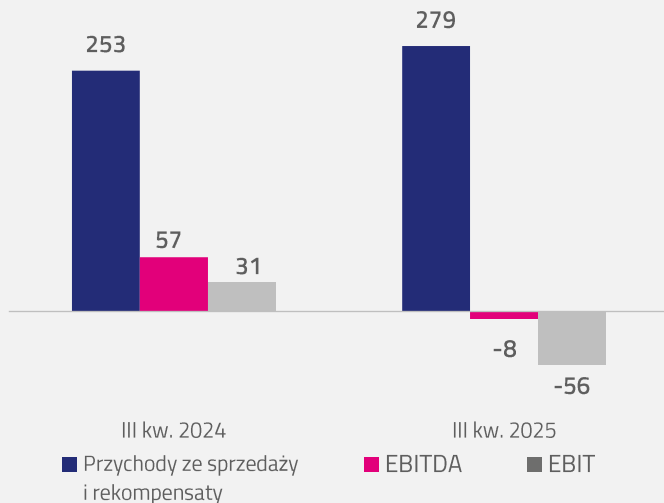
Produkcja netto energii elektrycznej [TWh]



Segment Ciepło za III kw. 2025 r.



Dane finansowe [mln zł]



Przychody: ↑ 10%
 EBITDA: ↓ -
 EBIT: ↓ -

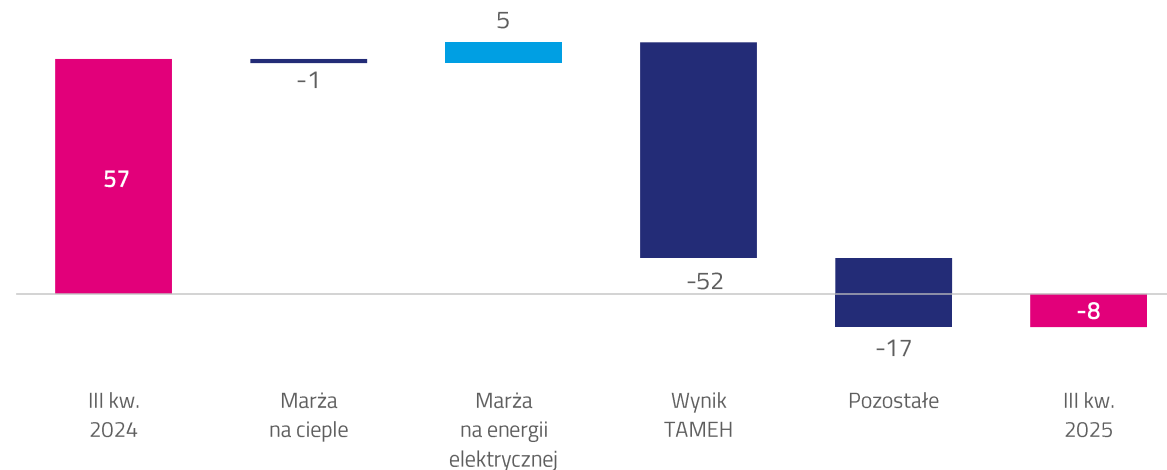
▪ Wyższa marża na energii elektrycznej



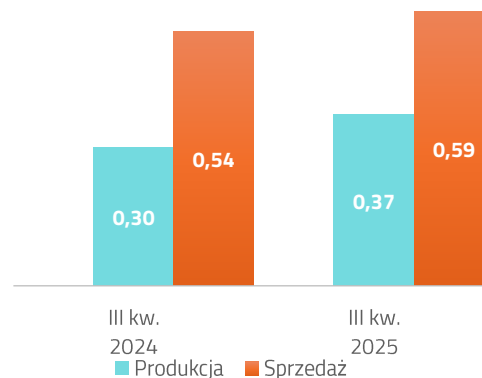
▪ Niższy wynik TAMEH



Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja i sprzedaż ciepła [PJ]



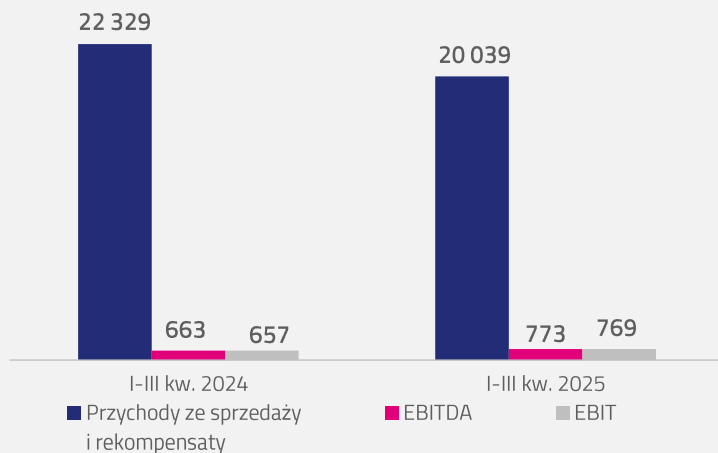
Produkcja netto energii elektrycznej [TWh]



Segment Sprzedaż i Handel Hurtowy za I-III kw. 2025 r.



Dane finansowe [mln zł]

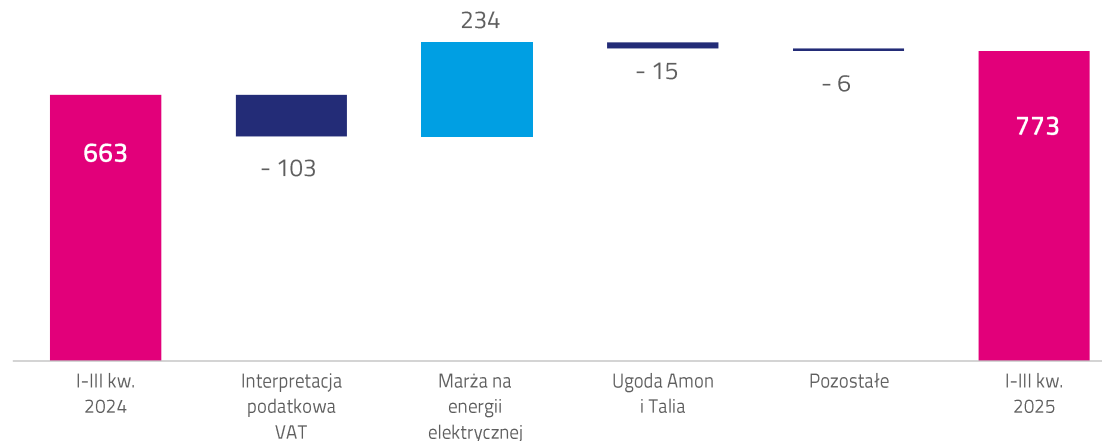


Przychody: ↓ -10%
EBITDA: ↑ 17%
EBIT: ↑ 17%

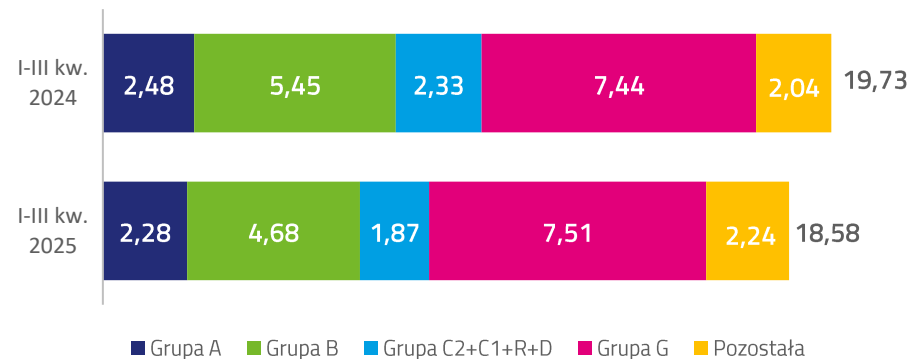
- Wyższa marża na sprzedaży energii elektrycznej
- Spadek wolumenu sprzedaży energii elektrycznej



Zmiana EBITDA [mln zł]



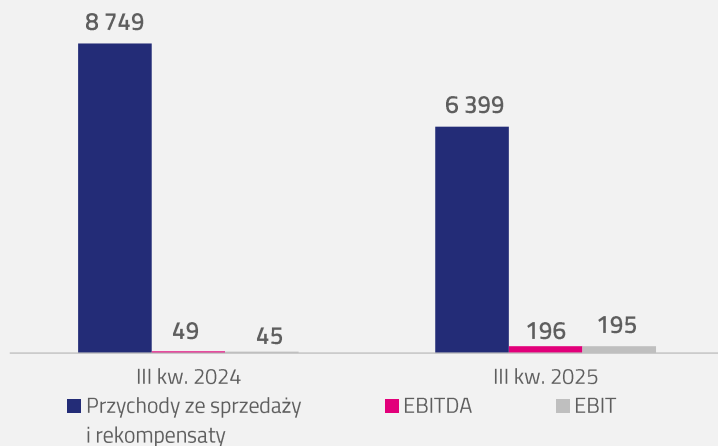
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



Segment Sprzedaż i Handel Hurtowy za III kw. 2025 r.



Dane finansowe [mln zł]

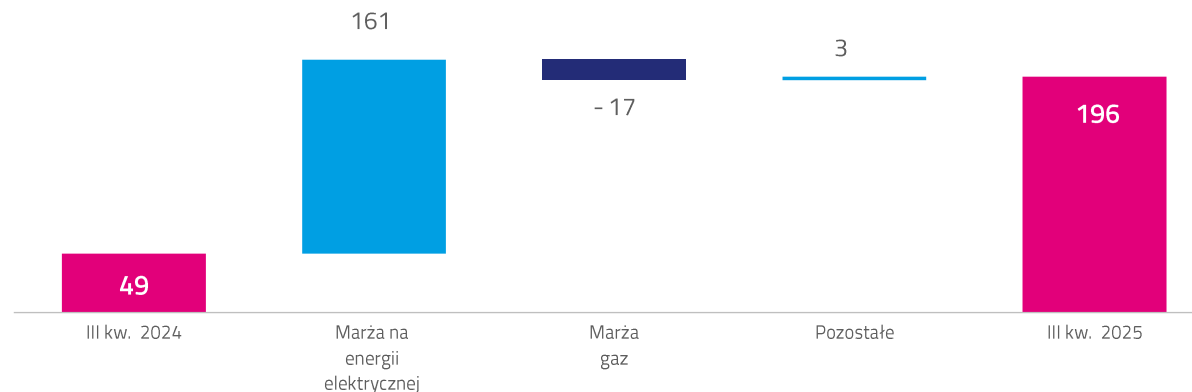


Przychody: ↓ -27%
EBITDA: ↑ 300%
EBIT: ↑ 333%

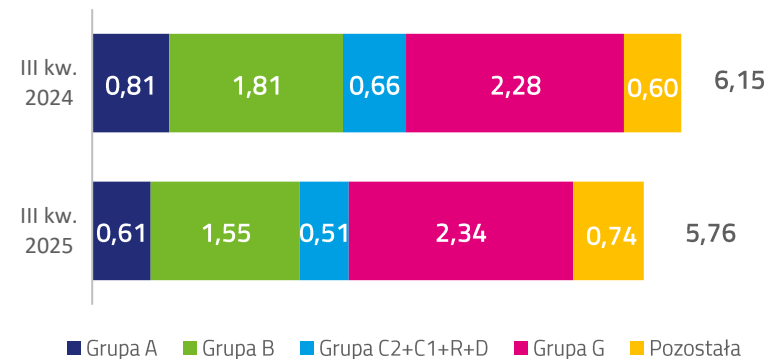
- Wyższa marża na sprzedaży energii elektrycznej
- Spadek wolumenu sprzedaży energii elektrycznej



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



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

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.