



15 marca 2011 r.

Wyniki Grupy TAURON za 2010 rok

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 zobowiązani zapewnić odbiorcom niniejszej prezentacji jakichkolwiek dodatkowych informacji ani aktualizować niniejszej prezentacji.

Najważniejsze wydarzenia 2010 r.

IPO i obecność na GPW

- Wartość IPO: 4,2 mld zł
- Ponad 230 tys. inwestorów indywidualnych; szerokie grono polskich i zagranicznych inwestorów instytucjonalnych
- Drugie największe IPO spółki energetycznej w Europie
- Kurs na debiucie: 5,13 zł – wzrost kapitalizacji o 3,3 mld zł z 8,2 mld zł w dniu debiutu do 11,5 mld zł na koniec 2010 r.
- Obecność w MSCI Poland – od 14 lipca 2010 r.
- Obecność w WIG20 – od 17 grudnia 2010 r.

Realizacja strategii

- Restrukturyzacja kapitałowa Grupy - działania w zakresie uporządkowania struktury kapitałowej oraz wdrożenia modelu biznesowego
- U uruchomienie programu poprawy efektywności kosztowej w wysokości 1 mld zł w latach 2010-2012
- Otrzymanie statusu uczestnika wielu istotnych platform obrotu i giełd energii: Rynek Towarowy GPW, Bluenext i EPEX Spot SE w Paryżu, EEX w Lipsku oraz Power Exchange Central Europe (PXE) w Pradze

Porządkowanie Grupy

- Wniesienie w październiku 2010 r. przez Skarb Państwa do TAURON pozostałych akcji spółek zależnych: PKE, Enion, EnergiaPro, ESW
- Uchwała NWZA z 10 listopada 2010 r. o obniżeniu kapitału zakładowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji z 9 zł do 5 zł w celu restrukturyzacji kapitałów własnych
- Zakończenie konwersji akcji pracowniczych - 13 sierpnia 2010 r.

Program emisji obligacji

- 16 grudnia 2010 r. podpisana umowa z Bankiem Handlowym, ING Bankiem Śląskim, PKO BP, BRE Bankiem, Pekao, Nordea Bank Polska
- Pięcioletni program emisji obligacji o wartości 1,3 mld zł; 29 grudnia 2010 r. emisja obligacji o wartości blisko 850 mln zł
- Cel: refinansowanie zobowiązań spółek z Grupy TAURON, obniżenie poziomu długu strukturalnie podporządkowanego w ramach Grupy, finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych

Nadanie ratingu

- Rating nadany 8 kwietnia 2010 r. przez Fitch Ratings
- Długoterminowy rating podmiotu BBB z perspektywą: stabilna w walucie krajowej i zagranicznej

Trendy cenowe na rynku energii elektrycznej

Energia elektryczna						
TGE, TFS, GFI	2010		2011		2011/2010	
	Cena PLN/MWh	Wolumen GWh	Cena PLN/MWh	Wolumen GWh	Cena %	Wolumen %
BASE	186,26	37 034	193,35	86 028	3,8%	132,3%
PEAK	208,22	4 432	218,51	13 398	4,9%	202,3%
Średnia ważona	188,62	41 466	196,74	99 426	4,3%	139,8%
SPOT	191,86	13 061	195,61	19 592	2,0%	50,0%
Średnia ważona	189,40	54 527	196,55	119 018	3,8%	118,3%

Uprawnienia do emisji CO ₂ - analitycy (EUR/t)		Prawa majątkowe (PLN/MWh)		
Podmiot	Cena	Grudzień 2011	Szacunki cen rynkowych	Opłata zastępcza
Bache Commodities	22			
Barclays Capital	18,3			
Deutsche Bank	18			
MF Global	15			
Nomisma Energy	16,6			
Point Carbon	22			
Sagacarbon	17			
Societe Generale/orbeo	15,4			
UniCredit	16,5			
średnia cena EUA w 2011 roku	17,9			
		OZE (zielona)	268,46	274,92
		Kogeneracja (czerwone)	27,54	29,58
		Kogeneracja gazowa	123,90	127,15

W zakresie uporządkowania struktury właścicielskiej

W zakresie wdrożenia modelu biznesowego

Zakończono

- Proces wniesienia przez Skarb Państwa do TAURON mniejszościowych pakietów akcji w PKE, ESW, ENION, EnergiaPro
- Inkorporacja przez TAURON Polska Energia spółek ENION Zarządzanie Aktywami i Energomix Servis
- Sprzedaż udziałów w dziewięciu spółkach niezwiązanych z działalnością podstawową

- Proces uporządkowania aktywów wytwórczych OZE – wydzielenie z ENION Energia majątku OZE i wniesienie do TAURON Ekoenergia
- Integracja procesu sprzedaży do odbiorcy końcowego w spółce TAURON Sprzedaż
- Integracja procesu obsługi klienta w spółce TAURON Obsługa Klienta
- Wdrożenie centralnego modelu finansowania w Grupie TAURON

W trakcie realizacji

- Proces przejęcia od PKE akcji PKW i udziałów PE-PKH; planowane zakończenie – 2011 r.
- Proces integracji działalności medycznej w spółce PŚZiPZ ELVITA; planowane zakończenie – I półrocze 2011 r.
- Sprzedaż PŚZiPZ ELVITA – II półrocze 2011 r.
- Przeprowadzenie:
 - trzech procesów łączenia spółek; planowane zakończenie – 2011 r.,
 - dwóch procesów wniesienia aportów; planowane zakończenie – I półrocze 2011 r.
- Sprzedaż akcji/udziałów w siedemnastu spółkach prowadzących działalność niepodstawową; planowane zakończenie – 2011 r.

- Proces integracji aktywów dystrybucyjnych; planowane zakończenie – III kwartał 2011 r.
- Proces integracji aktywów wytwórczych (konwencjonalnych); planowane zakończenie – III kwartał 2011 r.
- Proces integracji aktywów ciepłowniczych; planowane zakończenie – III kwartał 2011 r.
- Proces przejęcia od Kompanii Węglowej kopalni „Bolesław Śmiały” i akcji PKW; planowane zakończenie – IV kwartał 2011 r.

Bielsko-Biała – nowy blok ciepłowniczy

- Moc – 50 MW_e / 182 MW_t
- Planowany termin oddania do eksploatacji – połowa 2013 r.

Stan na 31 grudnia 2010 r.:

- Inwestycja realizowana zgodnie z harmonogramem - trwają prace budowlane

Jaworzno III – nowy kocioł fluidalny (spalanie biomasy)

- Moc – 50 MW_e / 45 MW_t
- Planowany termin oddania do użytkowania – 2012 r.

Stan na 31 grudnia 2010 r.:

- Inwestycja realizowana zgodnie z harmonogramem - trwają prace budowlane

Stalowa Wola – modernizacja kotła K-10 (spalanie biomasy)

- Moc – 20 MW_e
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2012 r.

Stan na 31 grudnia 2010 r.:

- Inwestycja realizowana zgodnie z harmonogramem – zakończono prace nad projektem budowlanym

Tychy – nowy blok kogeneracyjny oraz przebudowa kotła fluidalnego (spalanie biomasy)

- Moc – 50 MW_e / 86 MW_t
- Planowany termin oddania do eksploatacji – koniec 2015 r. (nowy blok) i koniec 2012 r. (przebudowa kotła)

Stan na 31 grudnia 2010 r.:

- Trwa proces wyboru wykonawcy i inżyniera kontraktu

Farma wiatrowa - Marszewo

- Moc – 100 MW_e
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2014 r.

Stan na 31 grudnia 2010 r.:

- 5 listopada zakończono negocjacje dotyczące zakupu spółki celowej posiadającej projekt budowy farmy 100 MW
- Zakup spółki celowej 15 grudnia 2010 r.

Farma wiatrowa - Wicko

- Moc – 40 MW_e
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2012 r.

Stan na 31 grudnia 2010 r.:

- międzynarodowe Konsorcjum złożyło ofertę wstępną, trwa proces negocjacji
- 24 grudnia 2010 r. ogłoszono przetarg publiczny na inżyniera kontraktu (etap prekwalfikacyjny)

Stalowa Wola – nowy blok parowo-gazowy

- Moc – 400 MW_e / 240 MW_t
- Rozpoczęcie projektu – 2010 r.; planowany termin oddania do eksploatacji – 2014 r.

Stan na 31 grudnia 2010 r.:

- Rozpoczęto drugi etap wyboru generalnego wykonawcy

Katowice – nowy blok parowo-gazowy

- Moc – 135 MW_e / 90 MW_t
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2015 r.

Stan na 31 grudnia 2010 r.:

- Trwa proces uzyskiwania zgód korporacyjnych

Jaworzno III – modernizacja kotłów

- Zakres – przystosowanie sześciu kotłów typu OP-650k do norm niższej emisji tlenków azotu, które zaczną obowiązywać w Polsce od 2018 r.
- Rozpoczęcie prac – lipiec 2010 r., planowany termin zakończenia – styczeń 2016 r.

Stan na 31 grudnia 2010 r.:

- Inwestycja realizowana zgodnie z harmonogramem - zakończono procedury związane z przygotowaniem budowy instalacji, podpisano umowę z wykonawcą

Jaworzno III – nowy blok węglowy

- Moc – 910 MW_e
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2016 r.

Stan na 31 grudnia 2010 r.:

- Trwa proces wyboru wykonawcy i inżyniera kontraktu

Błachownia – nowy blok

- Moc – 800 - 910 MW_e
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2016 r.

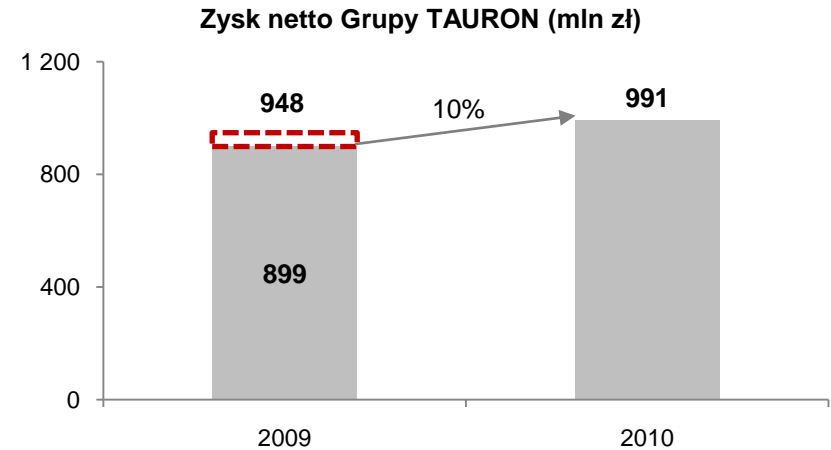
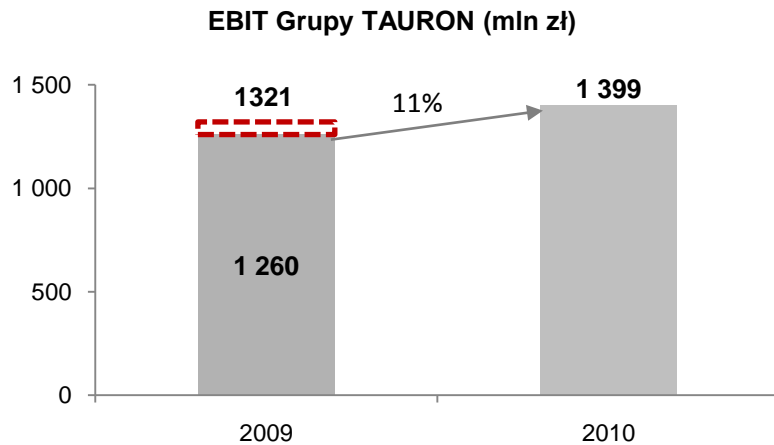
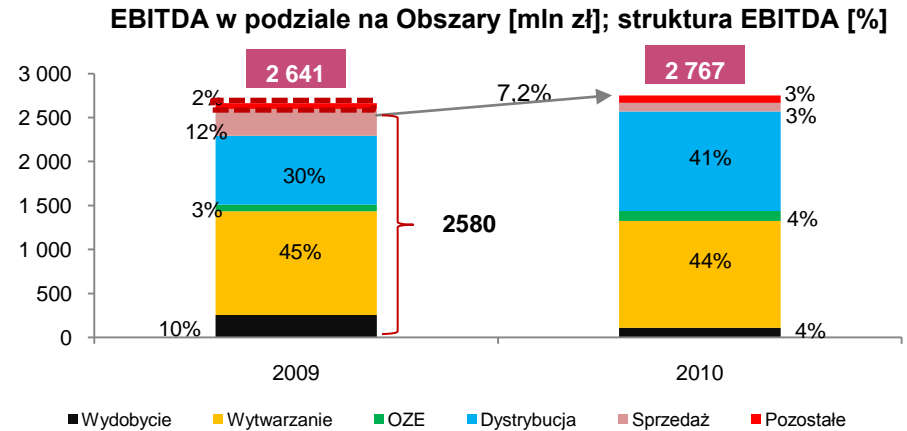
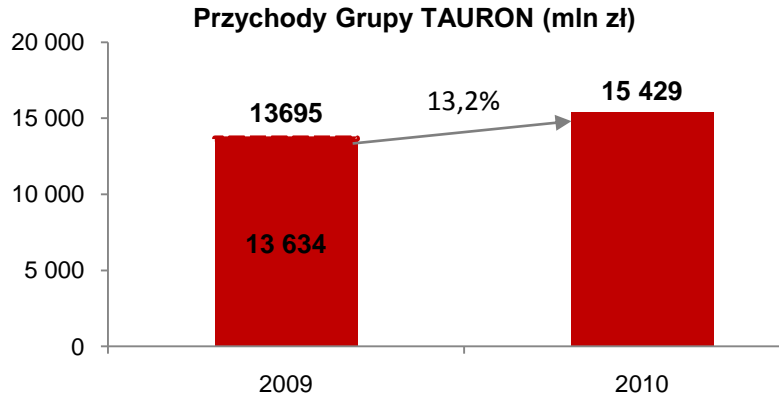
Stan na 31 grudnia 2010 r.:

- Trwają prace analityczne odnośnie ostatecznego wyboru technologii nowego bloku. Rozpatrywane są warianty wykorzystania paliwa węglowego lub gazowego

Kluczowe dane operacyjne

	IV kwartał 2009 r.	IV kwartał 2010 r.	Zmiana (dynamika)	2009 r.	2010 r.	Zmiana (dynamika)
Wydobycie węgla kamiennego (mln ton)	1,42	1,12	78,8%	4,9	4,5	91,2%
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja netto) (TWh)	5,28	5,78	109,6%	18,6	21,3	114,4%
W tym: ze źródeł odnawialnych	0,25	0,25	100,0%	0,98	1,10	112,7%
Wytwarzanie ciepła (PJ)	6,00	6,49	108,1%	16,6	18,3	110,1%
Dystrybucja (TWh)	9,63	9,45	98,0%	36,4	37,5	103,0%
Sprzedaż energii elektrycznej (TWh)	8,19	8,95	109,3%	30,4	34,3	112,8%
Liczba klientów – Dystrybucja (tys.)	4 092	4 115	100,6%	4 092	4 115	100,6%

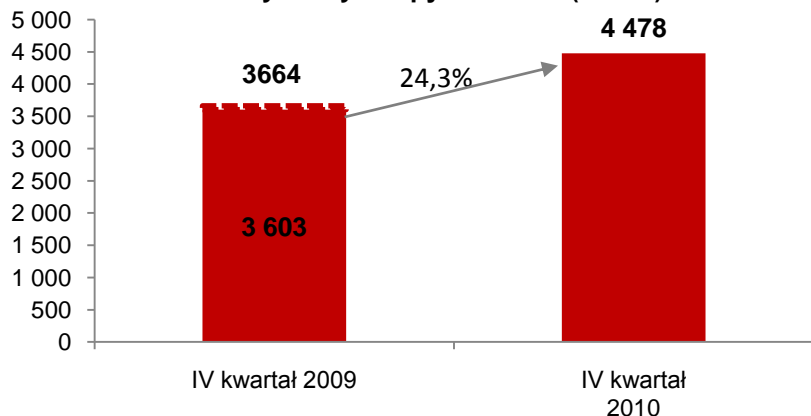
Wyniki finansowe za 2010 r.



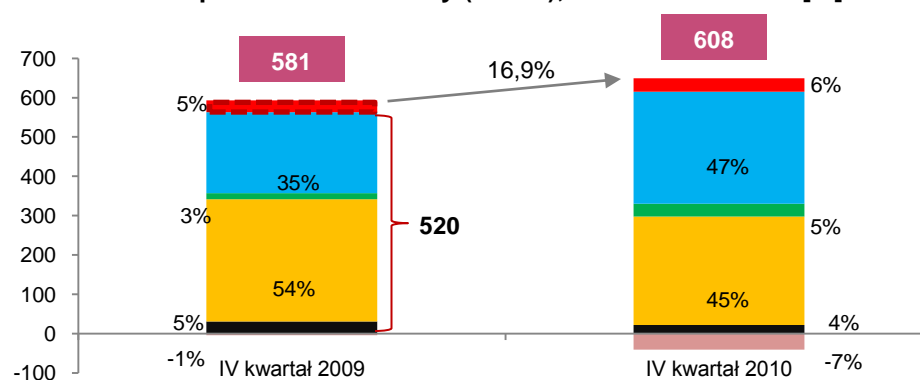
 Doprowadzono do porównywalności Przeszacowanie w segmencie Dystrybucji związane głównie ze zmianą podejścia w rozliczaniu przychodów z przyłączy

Wyniki finansowe za IV kwartał 2010 r.

Przychody Grupy TAURON (mln zł)

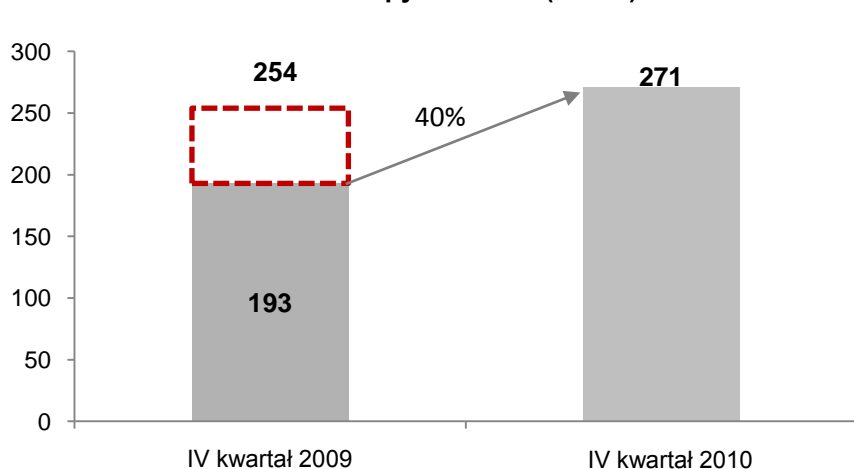


EBITDA w podziale na Obszary (mln zł); struktura EBITDA [%]

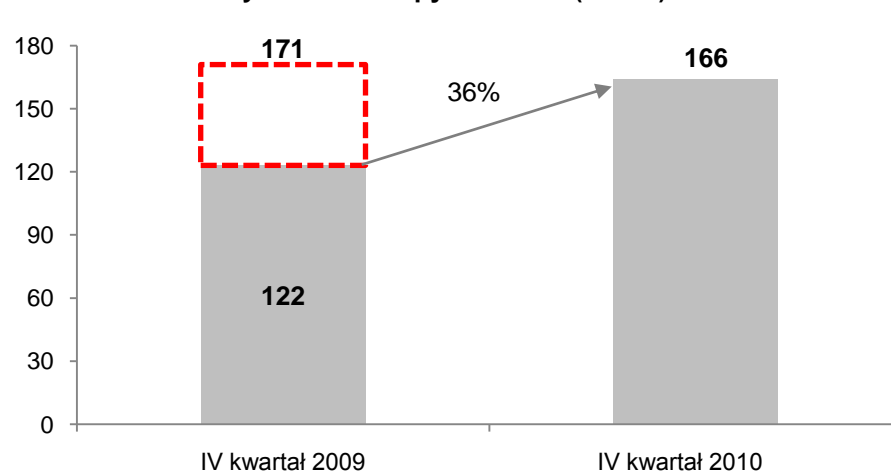


■ Wydobycie ■ Wytwarzanie ■ OZE ■ Dystrybucja ■ Sprzedaż ■ Pozostałe

EBIT Grupy TAURON (mln zł)



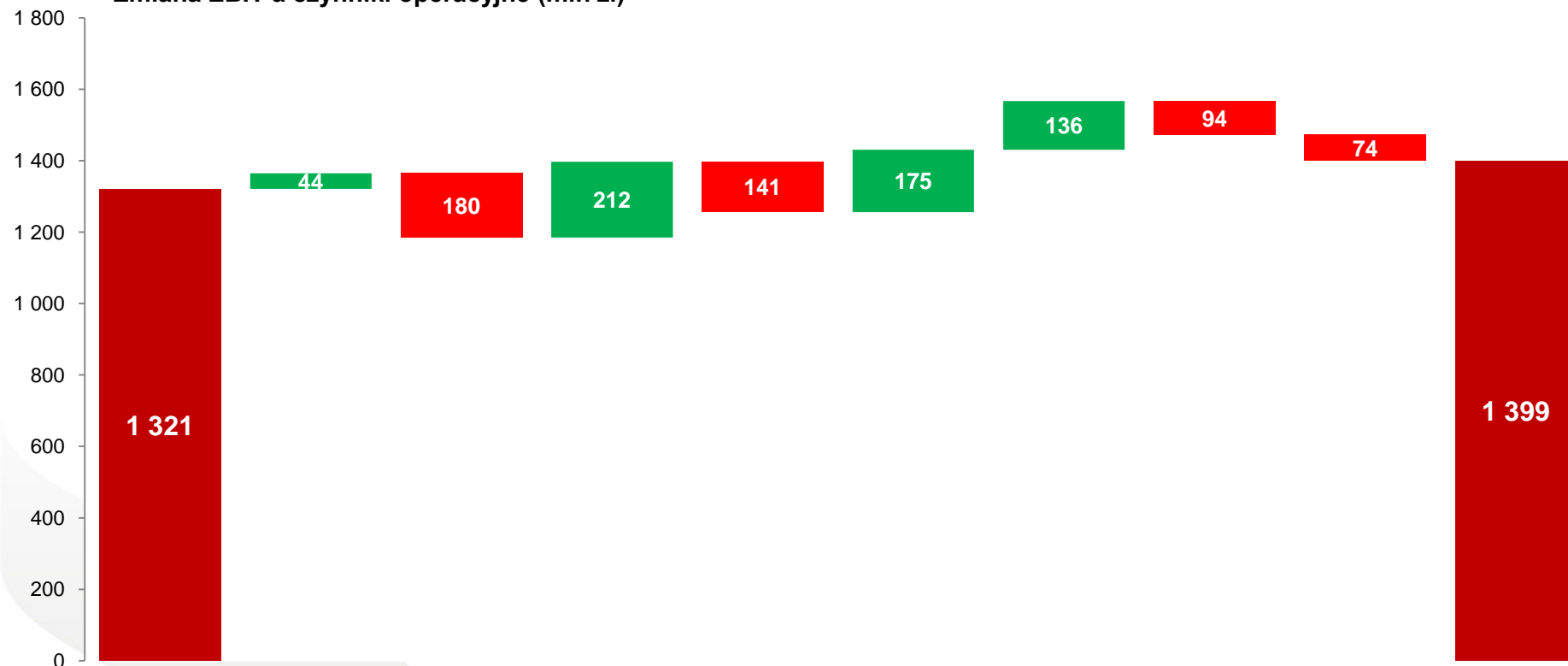
Zysk netto Grupy TAURON (mln zł)



Doprowadzono do porównywalności
Przeszacowanie w segmencie Dystrybucji związane głównie ze zmianą podejścia w rozliczaniu przychodów z przyłączy

Wyniki finansowe za 2010 r. - EBIT

Zmiana EBIT a czynniki operacyjne (mln zł)



EBIT 2009

WOLUMEN SPRZEDAŻY ENERGII

CENY SPRZEDAŻY ENERGII

CENY ZAKUPU ENERGII

ZWIĘKSZENIE OBOWIĄZKÓW - CERTYFIKATY

WOLUMEN I CENY USŁUG DYSTR. (bez WRA)

ZWROT Z KAPITAŁU (WRA)

ZMNIĘJSZENIE WYDOBYCIA

POZOSTAŁE

EBIT 2010

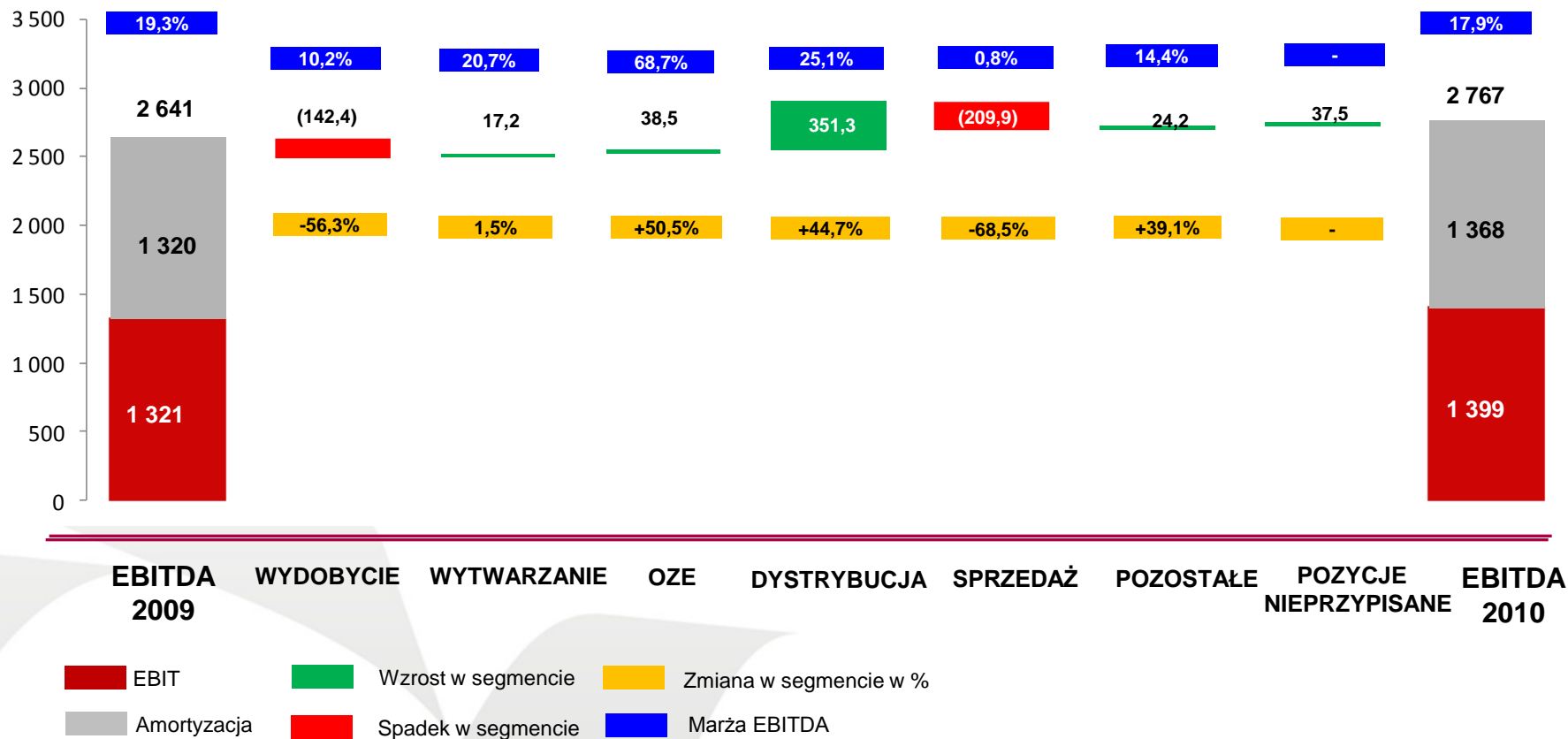
EBIT

Wzrost

Spadek

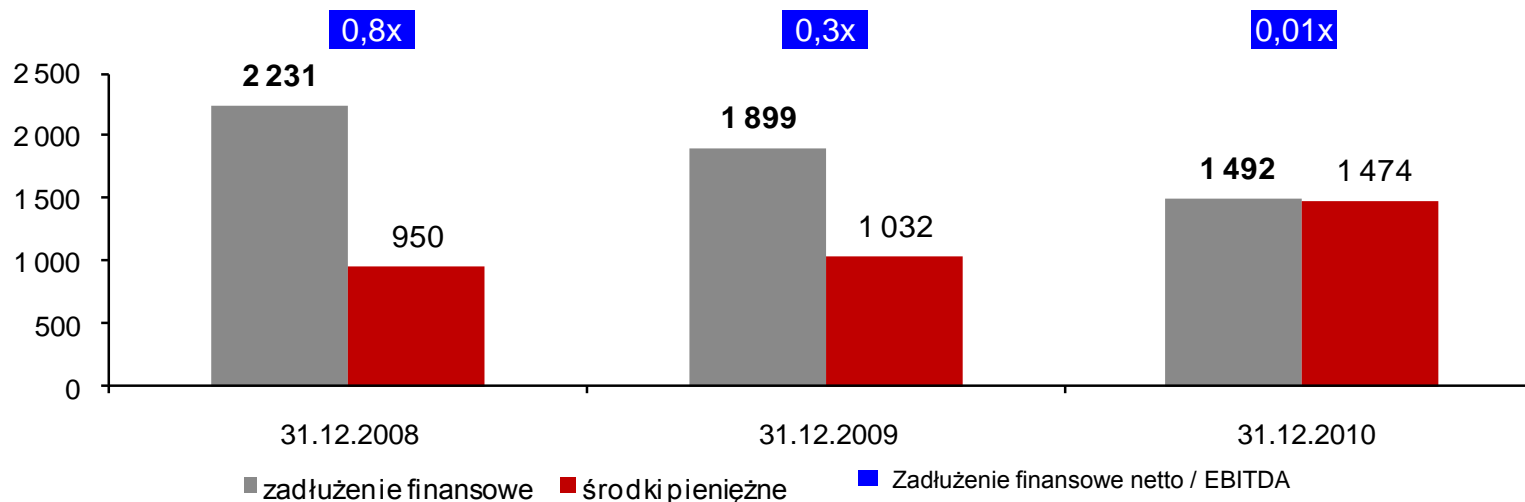
Wyniki finansowe za 2010 r. - EBITDA

Zmiana EBITDA w podziale na segmenty (mln zł i %), marża EBITDA w segmencie (w %)



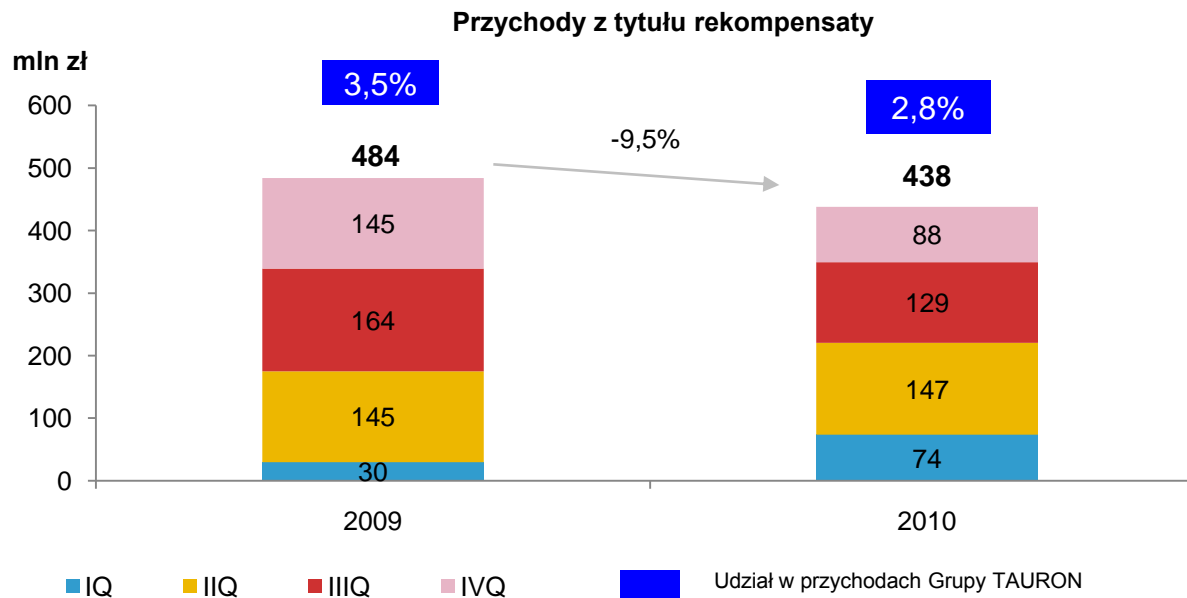
Poziom zadłużenia Grupy

Zadłużenie finansowe netto (mln zł), zadłużenie finansowe netto / EBITDA (x)



- Obniżenie poziomu zadłużenia finansowego ogółem o 407 mln zł przy jednoczesnym wzroście stanu środków pieniężnych o 442 mln zł wpłynęło na zmniejszenie poziomu zadłużenia finansowego netto o 849 mln zł (w odniesieniu do stanu na koniec grudnia 2009 r.)
- Zauważalne efekty wprowadzenia cash-poolingu
- Stopniowy przyrost nadwyżki środków pieniężnych generowanych przez Grupę z działalności operacyjnej nad wydatkami inwestycyjnymi

Rekompensaty z tytułu rozwiązania Kontraktów Długoterminowych



Na przychody z tytułu rekompensaty składają się:

- Zindeksowane zaliczki wynikające z ustawy o rozwiązaniu KDT
- Korekty roczne tych zaliczek
- Część korekty końcowej

Realizacja programu poprawy efektywności

Grupa TAURON realizuje plan poprawy efektywności kosztowej

WYTWARZANIE – efekt w IV kwartale 2010 r.: 22 mln zł;
w 2010 r. – 198 mln zł

Zwiększenie efektywności produkcji
Zwiększenie zagospodarowania produktów ubocznych
Obniżenie obciążeń związanych z emisją zanieczyszczeń

WYDOBYCIE – efekt w IV kwartale 2010 r.: 6 mln zł;
w 2010 r. – 23 mln zł

Ograniczenie kosztów zakupu energii
Ograniczenie kosztów drażenia wyrobisk

OZE + POZOSTAŁE – efekt w IV kwartale 2010 r.: 1 mln zł;
w 2010 r. – 5 mln zł

Redukcja strat ciepła
Obniżenie kosztów zatrudnienia

DYSTRYBUCJA – efekt w IV kwartale 2010 r.: 29 mln zł;
w 2010 r. – 64 mln zł

Optymalizacja kosztów zakupów
Usprawnienie procesów zarządczych i operacyjnych
Optymalizacja różnic bilansowych

SPRZEDAŻ – efekt w IV kwartale 2010 r.: 2 mln zł;
w 2010 r. – 5 mln zł

Zmiana systemu rozliczeń odbiorców
Optymalizacja kosztów usług pocztowych

PROGRAM DOBROWOLNYCH ODEJŚĆ

Na koniec 2010 r. do programu przystąpiły 834 osoby, z czego rozwiązano umowy o pracę z 558 osobami. Oszczędności wynikające z ograniczenia zatrudnienia ujęto w kwotach zaprezentowanych w poszczególnych obszarach

Realizacja programu oszczędnościowego w latach 2010-2012 zakładającego redukcję kosztów operacyjnych w wysokości ok. 1 mld zł przebiega zgodnie z planem

Wzrost wartości Grupy

- Kontynuacja programu poprawy efektywności kosztowej
- Uzyskanie synergii z integracji obszarów
- Wdrożenie polityki zarządzania płynnością w Grupie

Aktualizacja strategii

- Przegląd realizowanej strategii korporacyjnej
- Dostosowanie strategii do zmieniających się uwarunkowań prawnych i rynkowych
- Planowane zakończenie prac – marzec 2011 r.

Pozyskanie finansowania

- Pozyskanie finansowania na ewentualne nabycie aktywów Vattenfalla
- Pozyskanie finansowania na realizację projektów w Jaworznie i Bielsku-Białej
- Pozyskanie finansowania na realizację projektu w Stalowej Woli

Potencjalne akwizycje

- Zainteresowanie aktywami Vattenfalla oraz Zespołem Elektrowni Wodnych Niedzica

Dziękujemy – Q&A

TAURON Polska Energia S.A., ul. Lwowska 23, 40-389 Katowice
tel. +48 32 774 27 06, fax +48 32 774 25 24

Biuro Relacji Inwestorskich

Marcin Lauer

marcin.lauer@tauron-pe.pl

tel. (32) 774 27 06

Paweł Gaworzyński

pawel.gaworzynski@tauron-pe.pl

tel. (32) 774 25 34

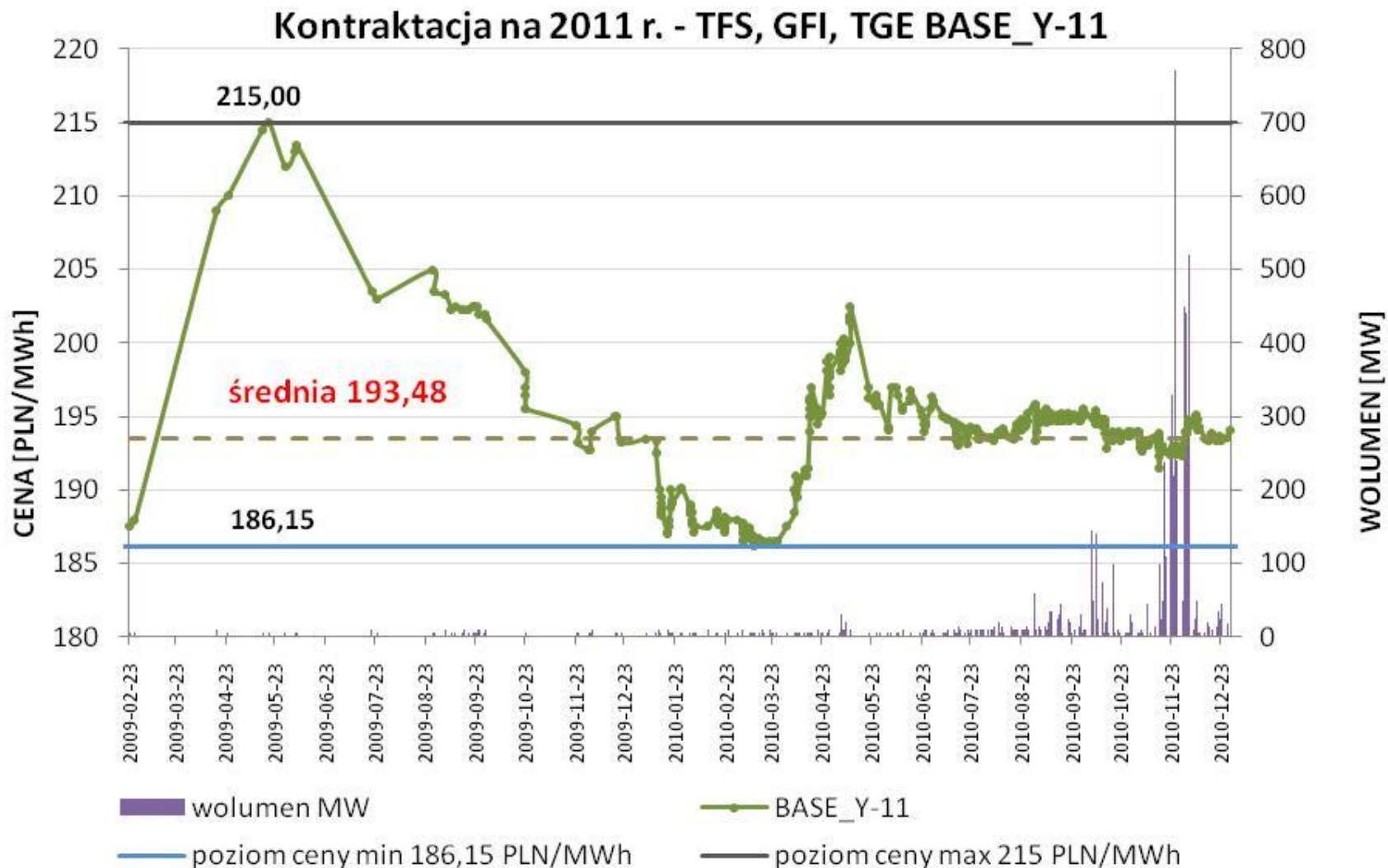
Magdalena Wilczek

magdalena.wilczek@tauron-pe.pl

tel. (32) 774 25 38

Informacje dodatkowe

Kontraktacja BASE na 2011 r.

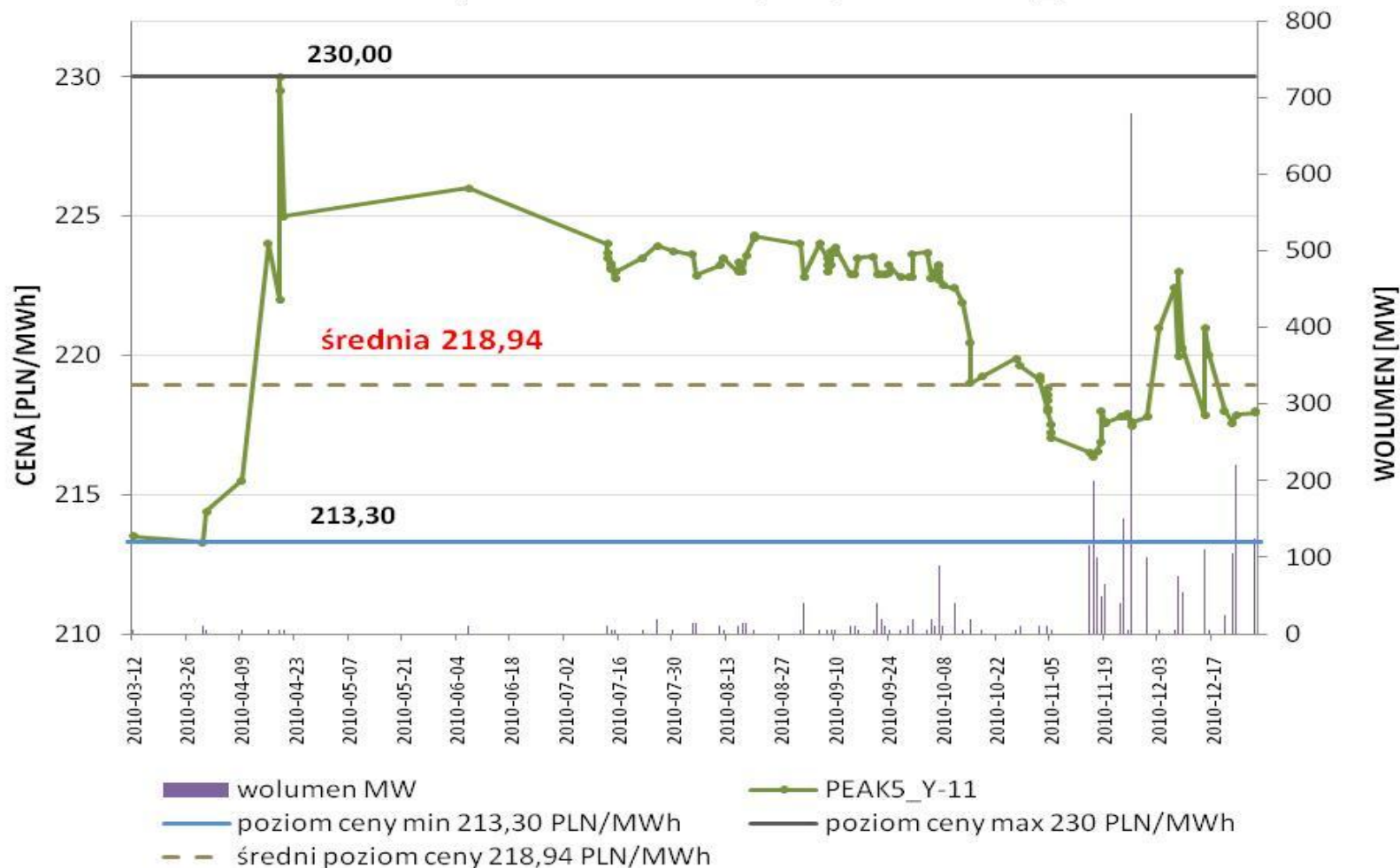


- Średnia cena: 193,48 PLN/MWh
- Min. cena: 186,15 PLN/MWh

Wolumen mocy: 8 661 MW
Wolumen energii: 75 870 GWh

Kontraktacja PEAK na 2011 r.

Kontraktacja na 2011 r. - TFS, GFI, TGE PEAK5_Y-11

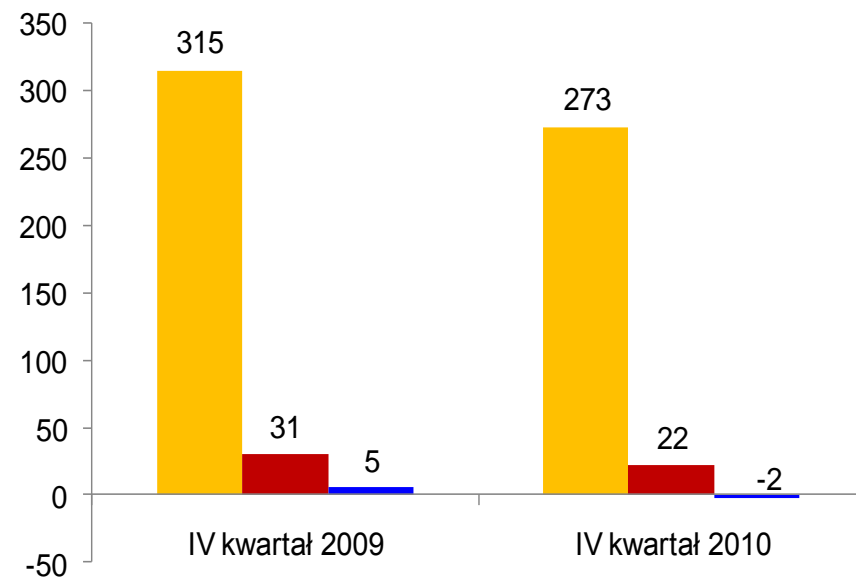
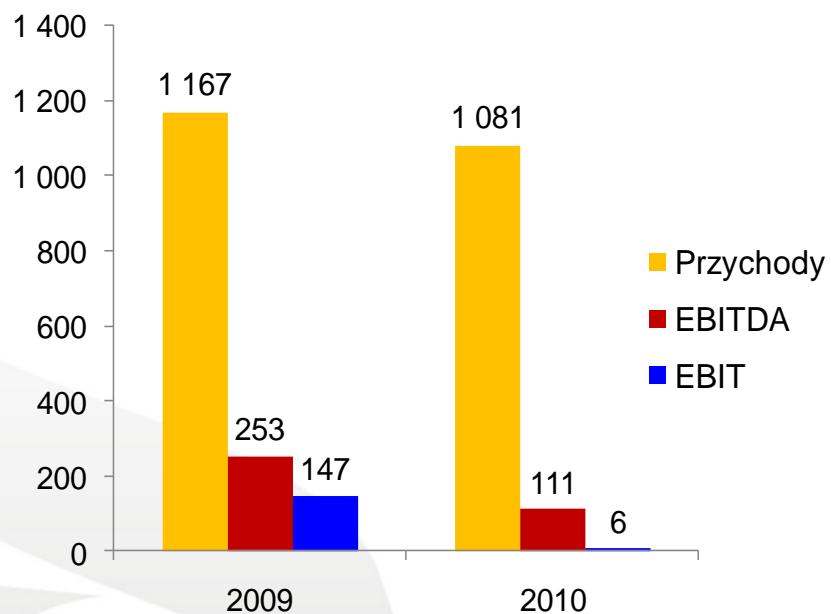


- Średnia cena: 218,94 PLN/MWh
- Min. cena: 213,30 PLN/MWh
- Max. cena: 230,00 PLN/MWh

Wolumen mocy: 3 320 MW
Wolumen energii: 12 172 GWh

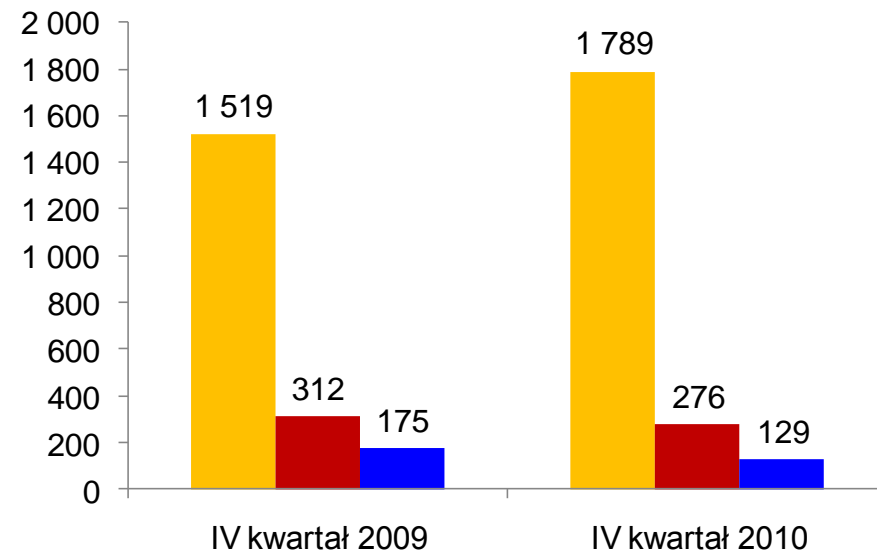
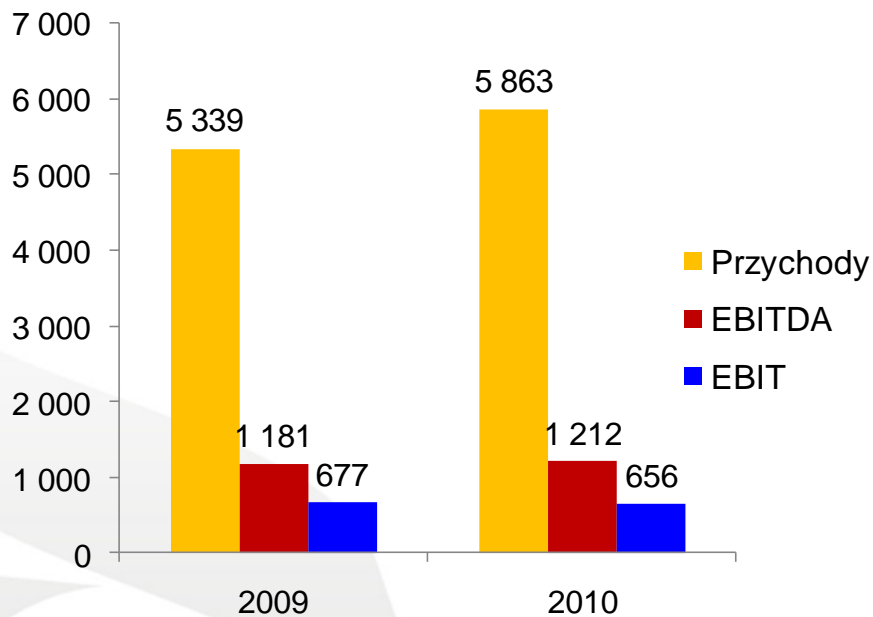
Wydobycie – kluczowe dane finansowe

Zmiana: przychody, EBITDA, EBIT w segmencie (w mln zł)



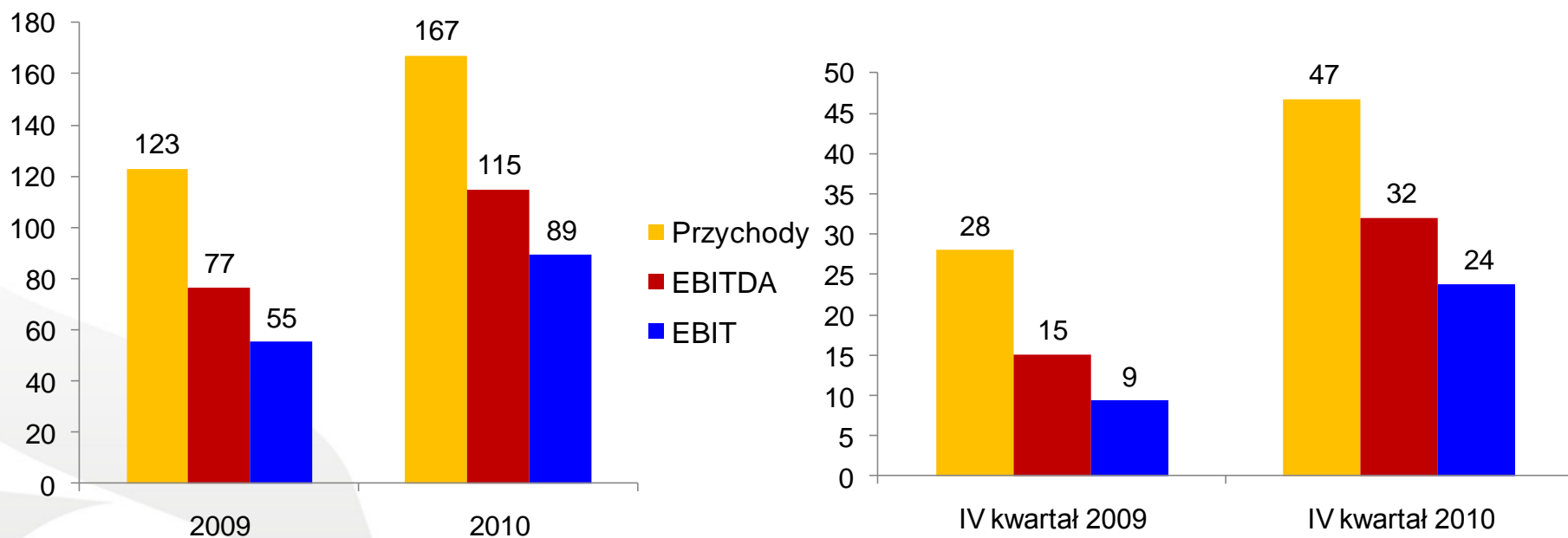
Wytwarzanie ze źródeł konwencjonalnych – kluczowe dane finansowe

Zmiana: przychody, EBITDA, EBIT w segmencie (w mln zł)



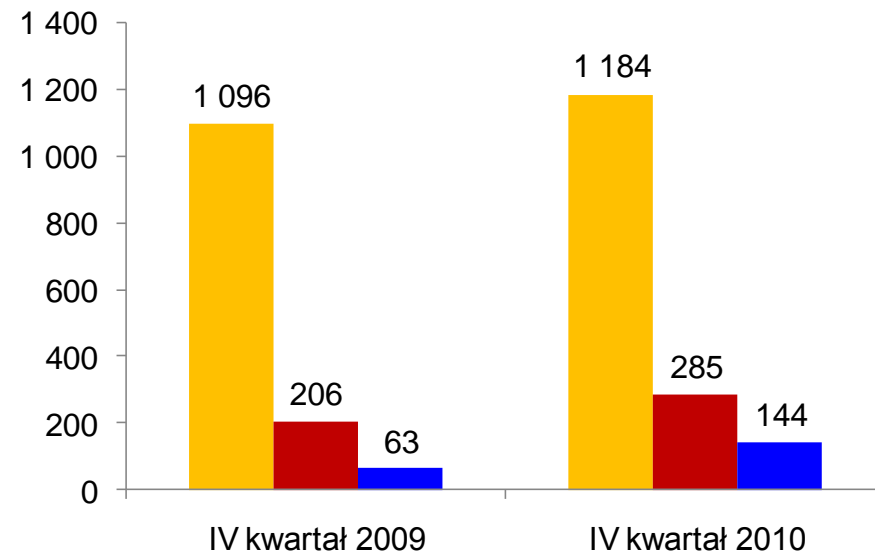
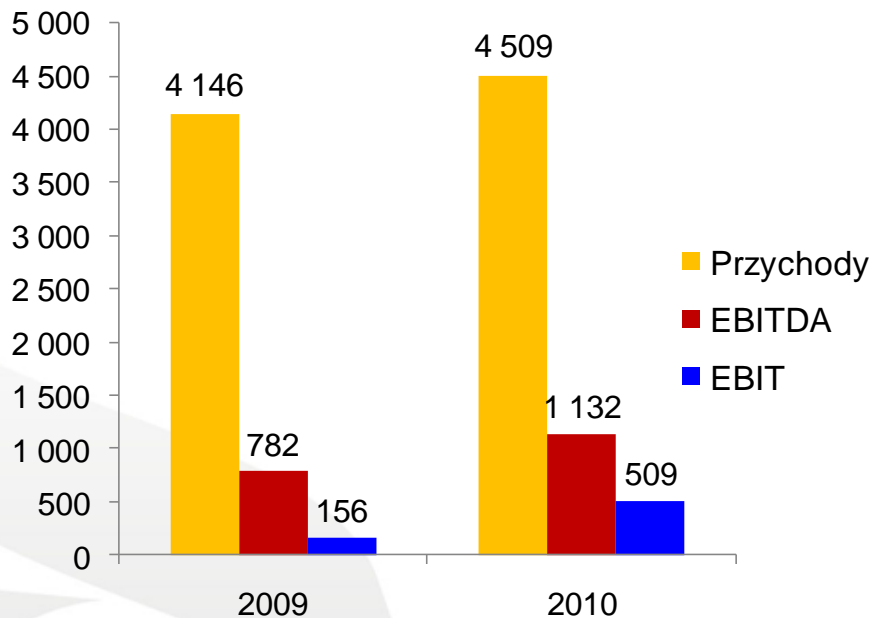
Wytwarzanie ze źródeł odnawialnych – kluczowe dane finansowe

Zmiana: przychody, EBITDA, EBIT w segmencie (w mln zł)



Dystrybucja – kluczowe dane finansowe

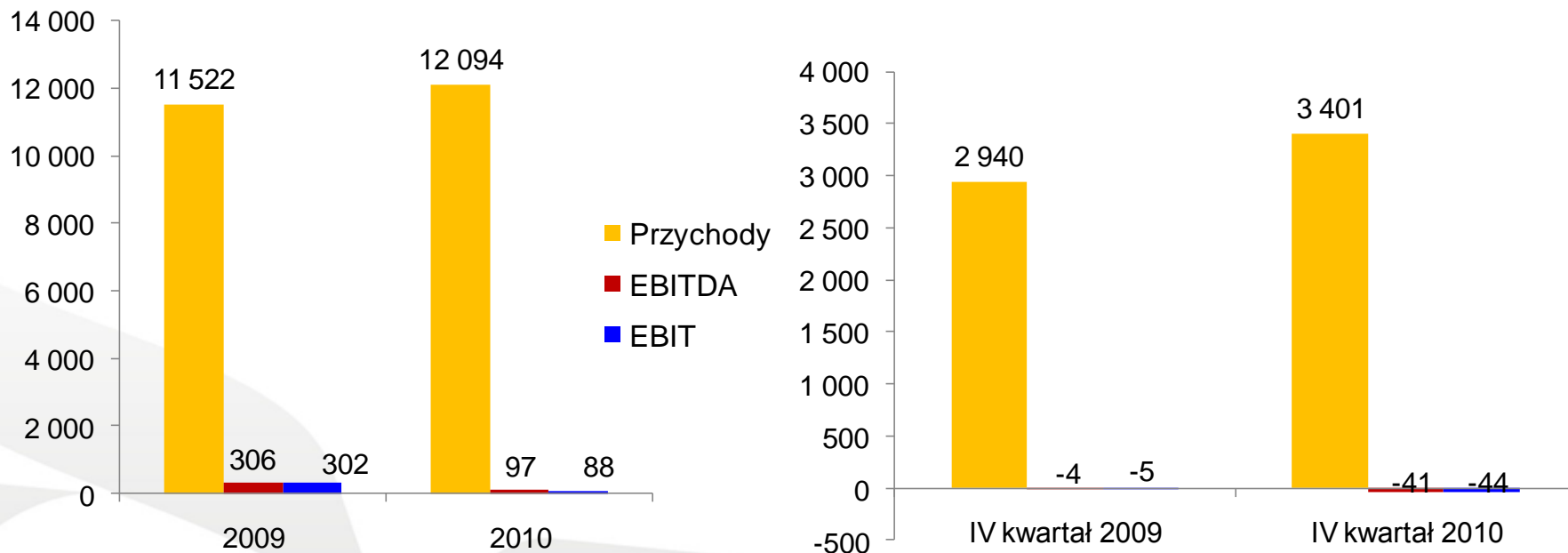
Zmiana: przychody, EBITDA*, EBIT* w segmencie (w mln zł)



*Doprowadzono do porównywalności
Przeszacowanie w segmencie Dystrybucji związane głównie ze zmianą podejścia w rozliczaniu przychodów z przyłączy

Sprzedaż – kluczowe dane finansowe

Zmiana: przychody, EBITDA, EBIT w segmencie (w mln zł)



Pozostałe – kluczowe dane finansowe

Zmiana: przychody, EBITDA, EBIT segmencie (w mln zł)

