



10 maja 2012 r.

Wyniki Grupy TAURON za I kwartał 2012 r.

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.

Kluczowe wydarzenia

19 stycznia	Zawarcie umowy na budowę farmy wiatrowej Marszewo o mocy 82 MW z konsorcjum firm: Iberdrola Engineering and Construction Poland (lider) oraz Iberdrola Ingenieria Y Construction
19 stycznia	Zawarcie umowy o wartości 40 mln zł na dofinansowanie budowy kotła na biomasę w Elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II z Ministerstwem Gospodarki (jako instytucją pośredniczącą dla Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007-2013)
4 kwietnia	Zawarcie umowy o wartości 20 mln zł z NFOŚiGW na dofinansowanie projektu modernizacji bloku ciepłowniczego w EC Tychy. Dzięki modernizacji jednostka będzie przystosowywana do spalania wyłącznie biomasy
24 kwietnia	Decyzja Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty 543 mln zł dywidendy, tj. 0,31 zł na jedną akcję
25 kwietnia	Korzystny dla Grupy TAURON wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie ustalenia korekty rocznej kosztów osieroconych za 2008 rok
26 kwietnia	Zawarcie umowy z firmą Abener Energia na generalne wykonawstwo bloku gazowo-parowego w Stalowej Woli. Kontrakt o wartości netto 1,57 mld zł dotyczy budowy największej w Polsce elektrociepłowni gazowej

Trendy cenowe na rynku energii elektrycznej

Energia elektryczna

Platformy: TGE, TFS, GFI, GPW-POEE	2011		2012		2012/2011	
	Cena PLN/MWh	Wolumen GWh	Cena PLN/MWh	Wolumen GWh	Cena %	Wolumen %
Forward BASE (Y+Q+M)	195,36	106 812	201,71	123 400	+ 3,2%	+ 15,5%
Forward PEAK (Y+Q+M)	219,01	14 744	227,17	14 510	+ 3,7%	- 1,6%
Forward (średnia ważona)	198,23	121 555	204,39	137 911	+ 3,1%	+ 13,5%
SPOT (TGE + GPW-POEE)	199,08	18 905	190,22 (Prognoza)	19 695 (Prognoza)	- 4,4%	+ 4,2%
Średnia ważona razem	198,34	140 460	202,62	157 606	+ 3,2%	+ 12,2%

Uprawnienia do emisji CO₂ (EUR/t):

Ankieta analityków rynku CO ₂ *	Cena (EUR/t)
Średnia w 2012	6 – 8 EUR/t
Średnia w 2013	7 – 9 EUR/t
Średnia w 2014	9 – 11 EUR/t
Prognozowana przez TAURON średnia cena EUA w 2012 r.	7 – 8 EUR/t

*Źródło: Deutsche Bank, Barclays Capital, Point Carbon

Prawa majątkowe (PLN/MWh)

Rodzaj certyfikatu	Szacunki cen rynkowych na grudzień 2012 r.	Opłata zastępcza za 2012 r.
OZE (zielona)	283,72	286,74
Kogeneracja węglowa (czerwona)	7,92	29,30
Kogeneracja gazowa (żółta)	126,12	128,80
Metan (fioletowa)	58,40	60,00

W zakresie uporządkowania struktury właścicielskiej

- Sprzedaż aktywów niezwiązanych z działalnością podstawową na kwotę ok. 4 mln zł w I kwartale 2012 r.:
 - akcje/udziały – na kwotę ok. 4 mln zł
- Połączenie:
 - 2 spółki z obszaru Dystrybucji (wpis połączenia do KRS – styczeń 2012 r.)
- Procesy outsourcingu w obszarach sprzątnia i ochrony w ZEW Rożnów sp. z o.o. oraz TAURON Ciepło S.A.

Zakończono

W zakresie wdrożenia modelu biznesowego

- Wykup akcjonariuszy mniejszościowych Górnośląskiego Zakładu Elektroenergetycznego S.A.
- Zakończenie procesu integracji aktywów w obszarze Ciepła. Przejęcie przez TAURON Ciepło S.A. spółek: EC Tychy S.A., EC Nowa sp. z o.o., Energetyka Ciepła w Kamiennej Górze sp. z o.o.

W trakcie realizacji

- Proces sprzedaży aktywów niezwiązanych z działalnością podstawową:
 - 15 obiektów socjalnych; planowane zakończenie – 2013 r.
 - akcje/udziały 12 spółek spoza łańcucha wartości oraz 7 w zarządzie powierniczym, planowane zakończenie – 2013 r.
- Konsolidacja działalności medycznej, uporządkowanie struktury Grupy oraz przygotowanie do sprzedaży PŚZiPZ ELVITA; planowana sprzedaż udziałów – 2012 r.
- Analizy zasadności wydzielenia, integracji i nadzoru działalności niezwiązanych z działalnością podstawową Grupy
- Analizy możliwości łączenia spółek o tym samym profilu działalności (w obszarach remontowym, transportowym, pomiarowo-licznikowym) lub zbycia udziałów/akcji spółek z tych obszarów
- Procesy outsourcingu ochrony i sprzątnia w pozostałych spółkach Grupy TAURON

- Procesy konsolidacji spółek: ZEW Rożnów sp. z o.o. i TAURON Ekoenergia sp. z o.o.; planowane zakończenie – I półrocze 2012 r.
- Procesy połączenia spółek: Lipniki sp. z o.o. i TAURON Ekoenergia sp. z o.o.; planowane zakończenie – 2012 r.
- Integracja aktywów spółek Grupy GZE:
 - Inkorporacja GZE S.A. przez TAURON Polska Energia S.A.; planowane zakończenie – III kwartał 2012 r.
 - Integracja w obszarach: Dystrybucji, Sprzedaży, Obsługi Klienta, OZE; planowane zakończenie – III kwartał 2013 r.

ZEC Bielsko-Biała – nowy blok ciepłowniczy

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

Stan na 31 marca 2012 r.:

- Trwają prace budowlane. Generalny wykonawca: Polimex-Mostostal

Elektrownia Jaworzno III – nowy kocioł fluidalny (spalanie biomasy)

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

Stan na 31 marca 2012 r.:

- Trwają prace budowlane. Generalny wykonawca: konsorcjum Rafako i Omis
- 19 stycznia br. podpisano z Ministerstwem Gospodarki (jako instytucją pośredniczącą dla Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko 2007-2013) umowę na dofinansowanie budowy nowego bloku w wysokości 40 mln zł

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

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

Stan na 31 marca 2012 r.:

- Trwają prace budowlane. Generalny wykonawca: Rafako

Elektrociepłownia Tychy – nowy blok kogeneracyjny

- Moc – 50 MW_e / 86 MW_t
- Planowany termin oddania do eksploatacji – koniec 2015 r.

Stan na 31 marca 2012 r.:

- Trwa proces wyboru wykonawcy nowego bloku

Elektrociepłownia Tychy przebudowa kotła fluidalnego (spalanie biomasy)

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

Stan na 31 marca 2012 r.:

- Budowa kotła typu biomasowego:
 - Trwają prace budowlano-montażowe, wykonawca Metso Power Oy
- Budowa instalacji podawania biomasy:
 - Trwają prace projektowe i konstrukcyjno-budowlane, wykonawca Mostostal Warszawa
- Budowa kotła WR 40:
 - Trwają prace projektowe – wykonawca SEFAKO

Realizacja programu inwestycyjnego (2)

Elektrownia Stalowa Wola – nowy blok parowo-gazowy

- Moc – 400 MW_e / 240 MW_t
- Rozpoczęcie projektu – 2010 r.; planowany termin oddania do eksploatacji – I połowa 2015 r.

Stan na 31 marca 2012 r.:

- Wybrano generalnego wykonawcę – Abener Energia
Aktualne: 26 kwietnia podpisano umowę z generalnym wykonawcą bloku – firmą Abener Energia

Elektrociepłownia Katowice – nowy blok parowo-gazowy

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

Stan na 31 marca 2012 r.:

- Trwa proces wyboru wykonawcy

Elektrownia Blachownia – nowy blok gazowy

- Moc – rzędu 850 MW_e
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2016 r.

Stan na 31 marca 2012 r.:

- Trwają prace nad powołaniem spółki celowej oraz prace związane z uzyskaniem zgody na koncentrację (zgoda Komisji Europejskiej w sprawie utworzenia wspólnego przedsiębiorcy)

Farma wiatrowa – Wicko

- Moc – 40 MW_e
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2013 r.

Stan na 31 marca 2012 r.:

- Trwa proces wyboru wykonawcy
Aktualne: 7 maja dokonano wyboru najkorzystniejszej oferty złożonej przez konsorcjum firm: Aldesa Nowa Energia oraz Aldesa Construcciones

Farma wiatrowa – Marszewo

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

Stan na 31 marca 2012 r.:

- 19 stycznia br. podpisano z generalnym wykonawcą konsorcjum firm: Iberdrola Engineering and Construction Poland (lider) oraz Iberdrola Ingenieria Y Construction umowę na budowę farmy wiatrowej Marszewo I i II o mocy 82 MW
- Trwają procedury organizacyjno-prawne zmierzające do przekazania placu wykonawcy i rozpoczęcia budowy

Elektrownia 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 marca 2012 r.:

- Zakończono prace optymalizacyjne bloku nr 2. Trwają prace na bloku nr 4
- Generalny wykonawca: konsorcjum Fortum Power and Heat (lider konsorcjum) i Zakłady Remontowe Energetyki Katowice (członek konsorcjum)

Elektrownia Łaziska – modernizacja kotłów

- Zakres – przystosowanie czterech 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 2015 r.

Stan na 31 marca 2012 r.:

- Zakończono prace modernizacyjne oraz prace związane z budową instalacji odzotowania spalin na bloku nr 12 – trwa ruch regulacyjny
- Generalny wykonawca: STRABAG

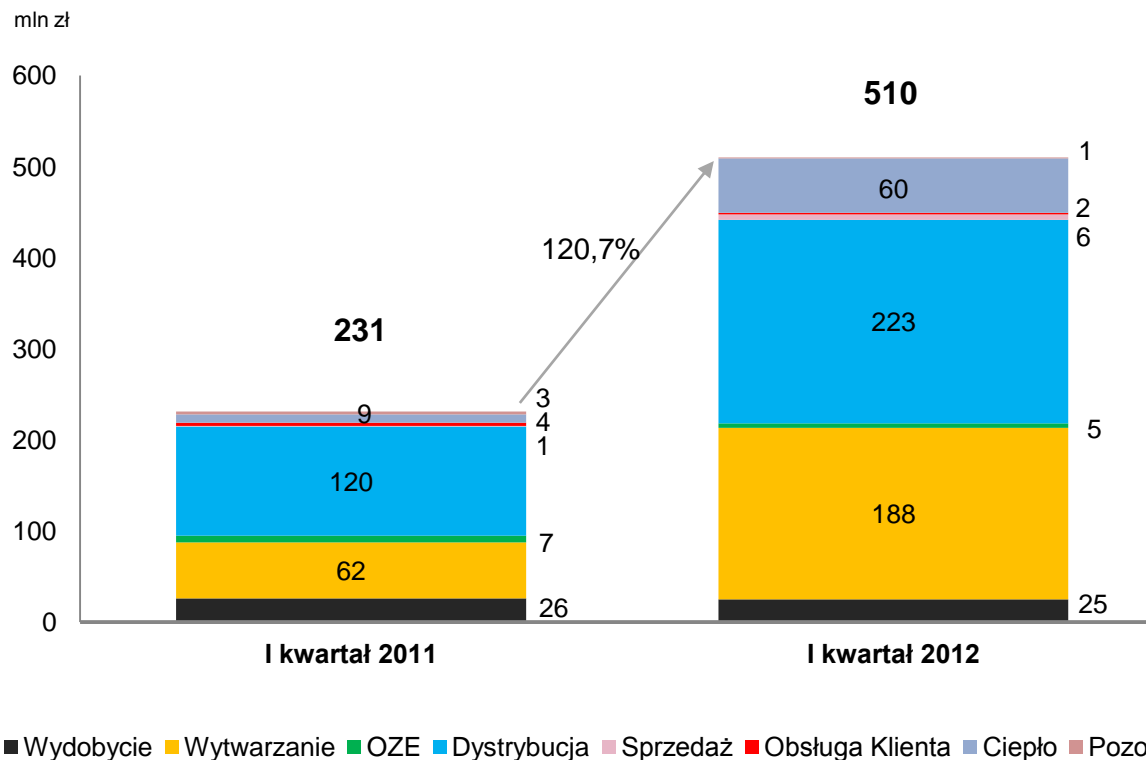
Elektrownia Jaworzno III – nowy blok węglowy

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

Stan na 31 marca 2012 r.:

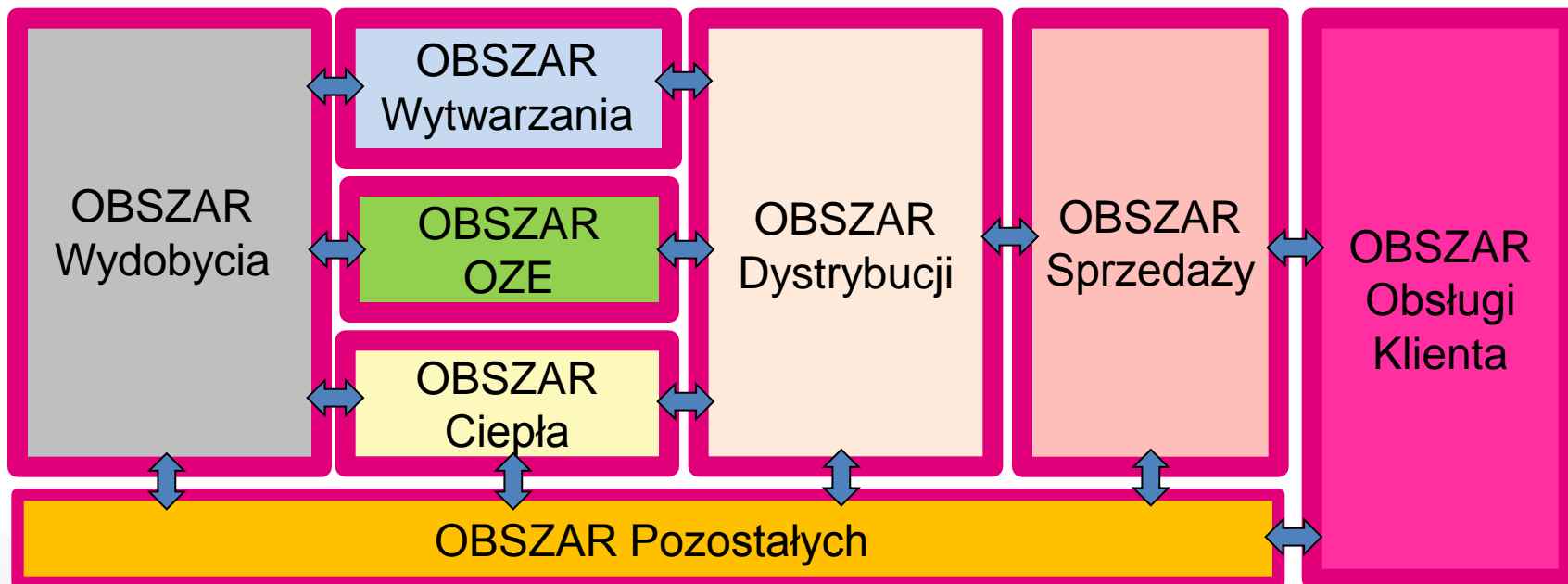
- Trwa proces wyboru wykonawcy i inżyniera kontraktu.
- 28 lutego br. zostały wysłane zaproszenia do złożenia ofert wraz z ostateczną Specyfikacją Istotnych Warunków Zamówienia w postępowaniu przetargowym na wybór Wykonawcy. Zaproszenia zostały wysłane do 5 oferentów uczestniczących w postępowaniu. Termin składania ofert: do 29 czerwca br.

Nakłady inwestycyjne



- W I kwartale 2012 r. Grupa TAURON przeznaczyła na inwestycje ponad 0,5 mld zł, z czego około 81% to nakłady w obszarach Wytwarzania i Dystrybucji. W porównaniu z analogicznym okresem 2011 r. wzrost nakładów wyniósł ok. 0,3 mld zł i dotyczy tych właśnie obszarów
- Dynamiczny przyrost nakładów w obszarze Wytwarzania (o ok. 0,13 mld zł) wynika przede wszystkim z kontynuacji realizacji inwestycji związanych z odbudową mocy (50 MW w EC Bielsko oraz OZE 50 MW w El. Jaworzno - 0,09 mld zł) oraz pozostałych nakładów (w tym głównie na instalacje NOx w El. Jaworzno i Łaziska oraz instalację biomasową na kotle K-10 w ESW – ok. 0,05 mld zł)
- Wzrost nakładów w obszarze Dystrybucji (o ok. 0,1 mld zł) wynika przede wszystkim ze wzrostu nakładów na modernizację i odtworzenie istniejącego majątku sieciowego

Nowy model raportowania



Obszar Wydobywania:
Południowy Koncern Węglowy

Obszar Wytwarzania:
TAURON Wytwarzanie

Obszar OZE:
TAURON Ekoenergia
BELS INVESTMENT
MEGAWAT MARSZEWO
Lipniki
TAURON Ekoenergia GZE

Obszar Dystrybucji:
TAURON Dystrybucja
TAURON Dystrybucja GZE
TAURON Serwis GZE

Obszar Sprzedaży:
TAURON Sprzedaż
TAURON Sprzedaż GZE
TAURON Polska Energia
TAURON Czech Energy

Obszar Obsługi Klienta:
TAURON Obsługa Klienta
TAURON Obsługa Klienta GZE

Obszar Pozostałych:
Kopalnia Wapienia Czatkowice
PE-PKH

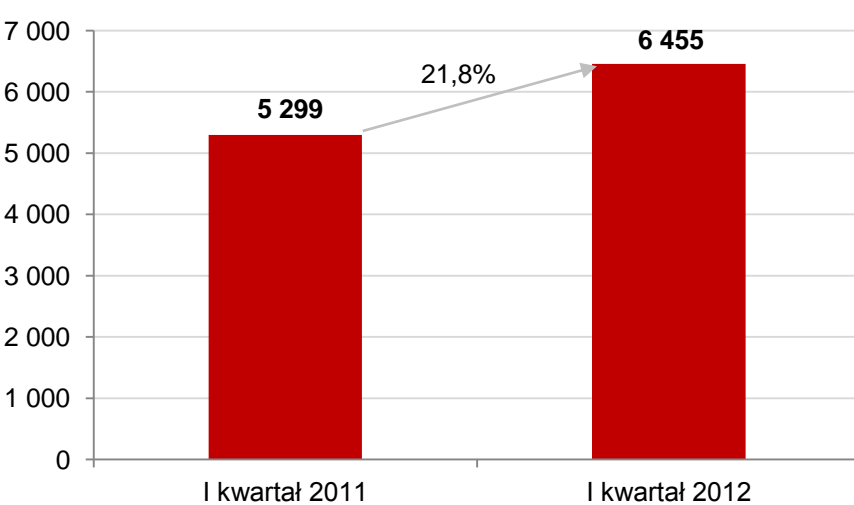
Obszar Ciepła:
TAURON Ciepło
EC Tychy
EC Nowa

Kluczowe dane operacyjne

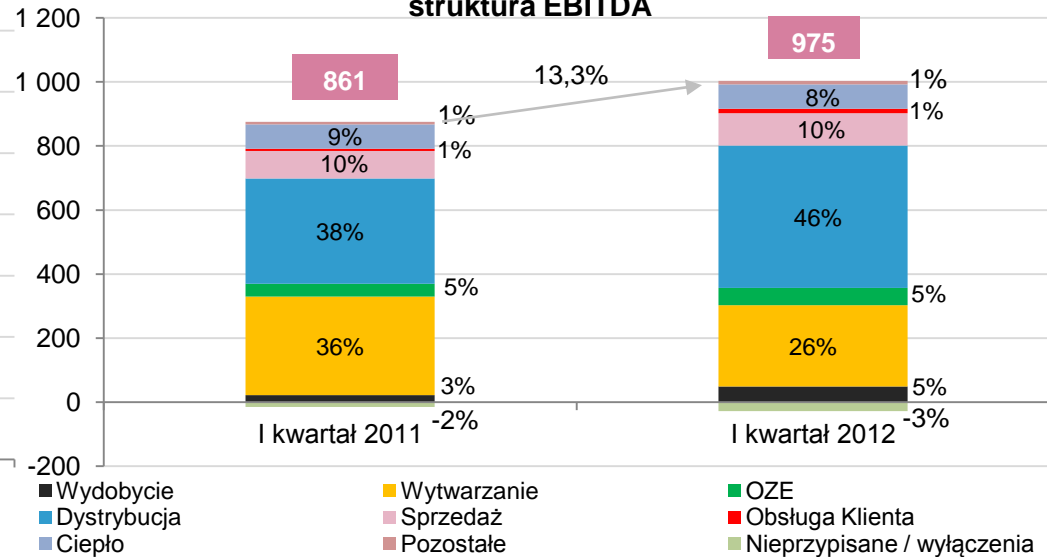
	I kwartał 2011 r.	I kwartał 2012 r.	Zmiana % (I kw. 2012 r. / I kw. 2011 r.)
Produkcja węgla handlowego (mln ton)	1,15	1,21	5,2%
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja netto) (TWh)	5,90	4,97	-15,8%
W tym: ze źródeł odnawialnych	0,23	0,30	30,4%
Wytwarzanie ciepła (PJ)	7,36	7,80	6%
Dystrybucja (TWh)	9,89	12,70	28,4%
Sprzedaż energii elektrycznej (TWh)	9,24	11,79	27,6%
Liczba klientów – Dystrybucja (tys.)	4 125	5 284	28,1%

Wyniki finansowe za I kwartał 2012 r.

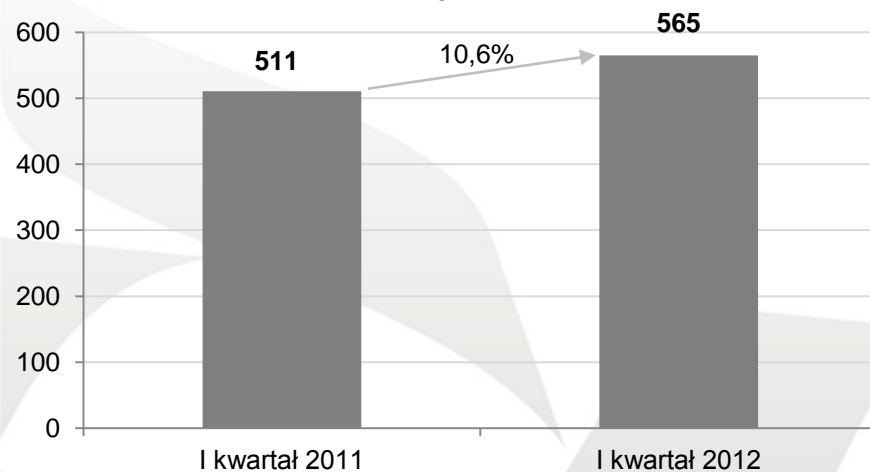
Przychody Grupy TAURON [mln zł]



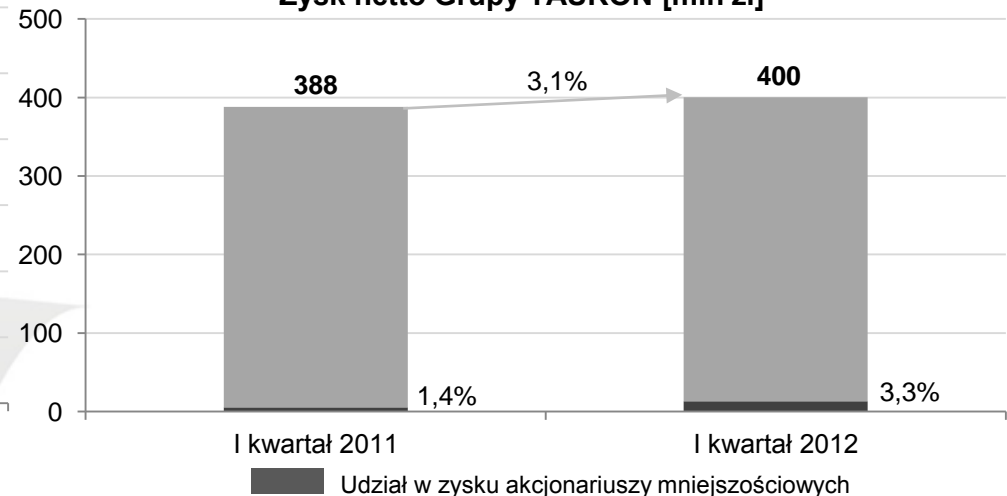
**EBITDA Grupy TAURON w podziale na Obszary [mln zł];
struktura EBITDA**



EBIT Grupy TAURON [mln zł]

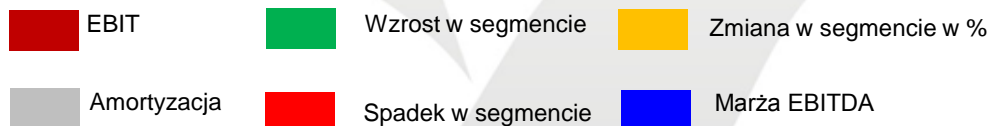
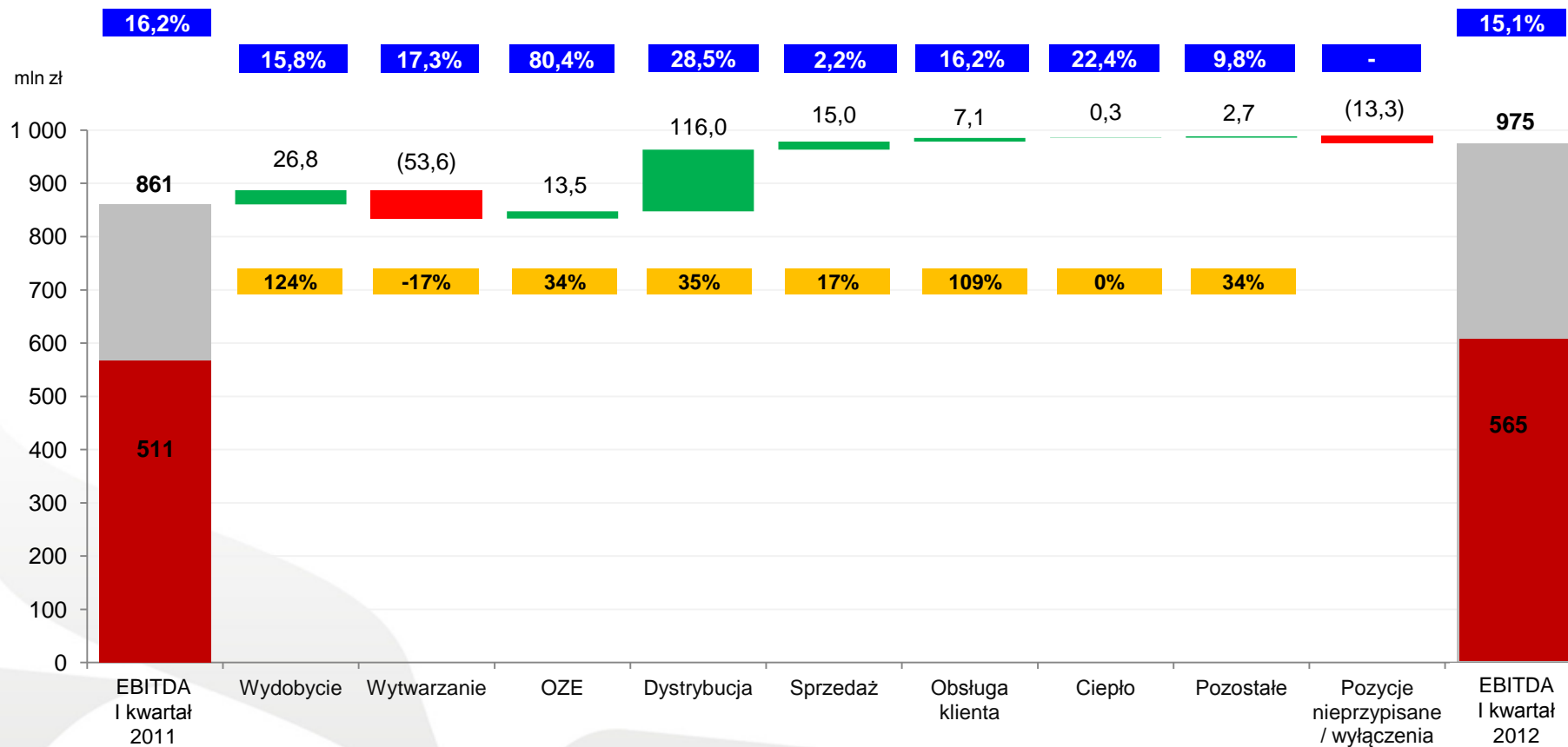


Zysk netto Grupy TAURON [mln zł]



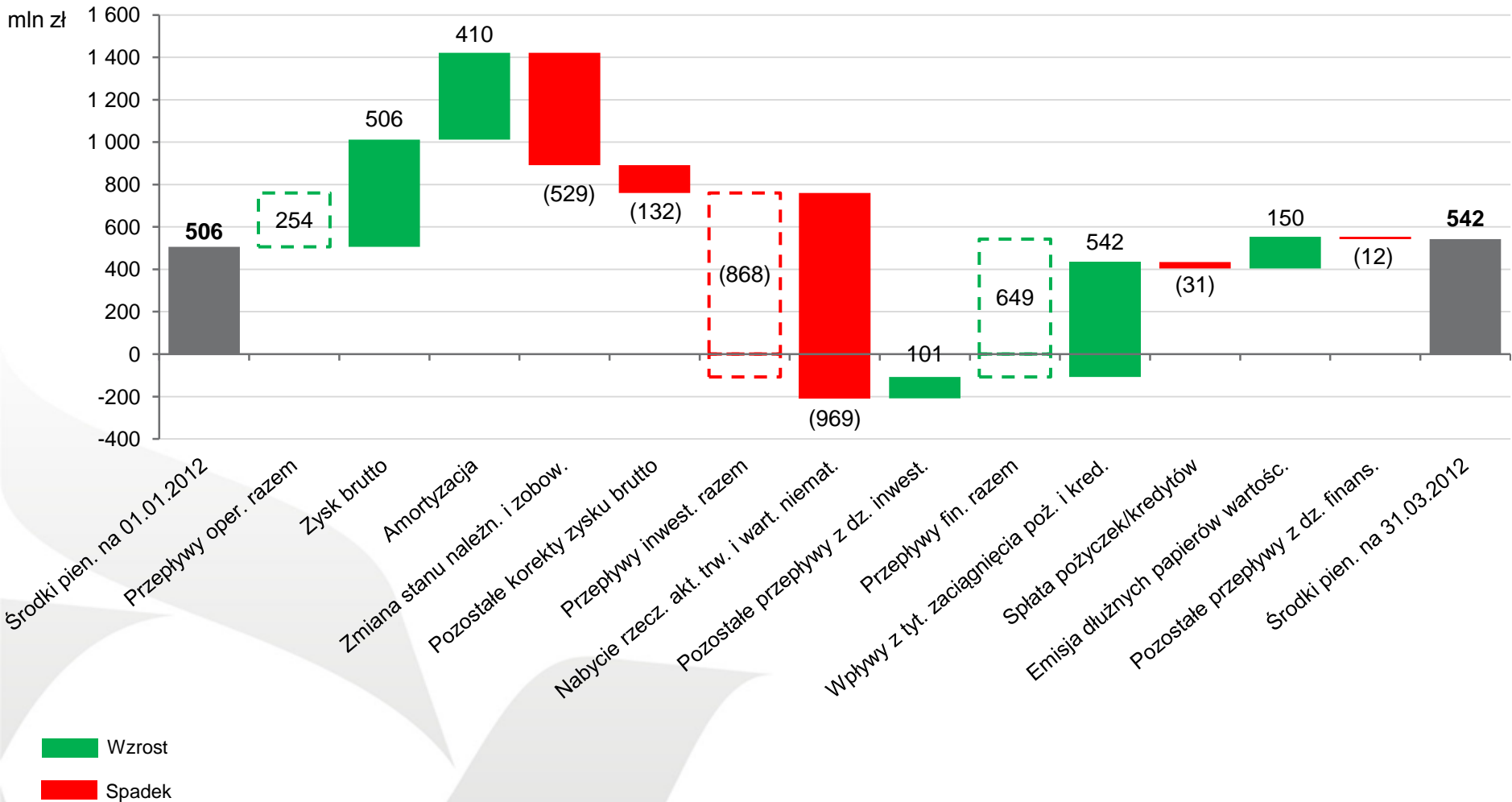
Wyniki finansowe za I kwartał 2012 r. – EBITDA

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

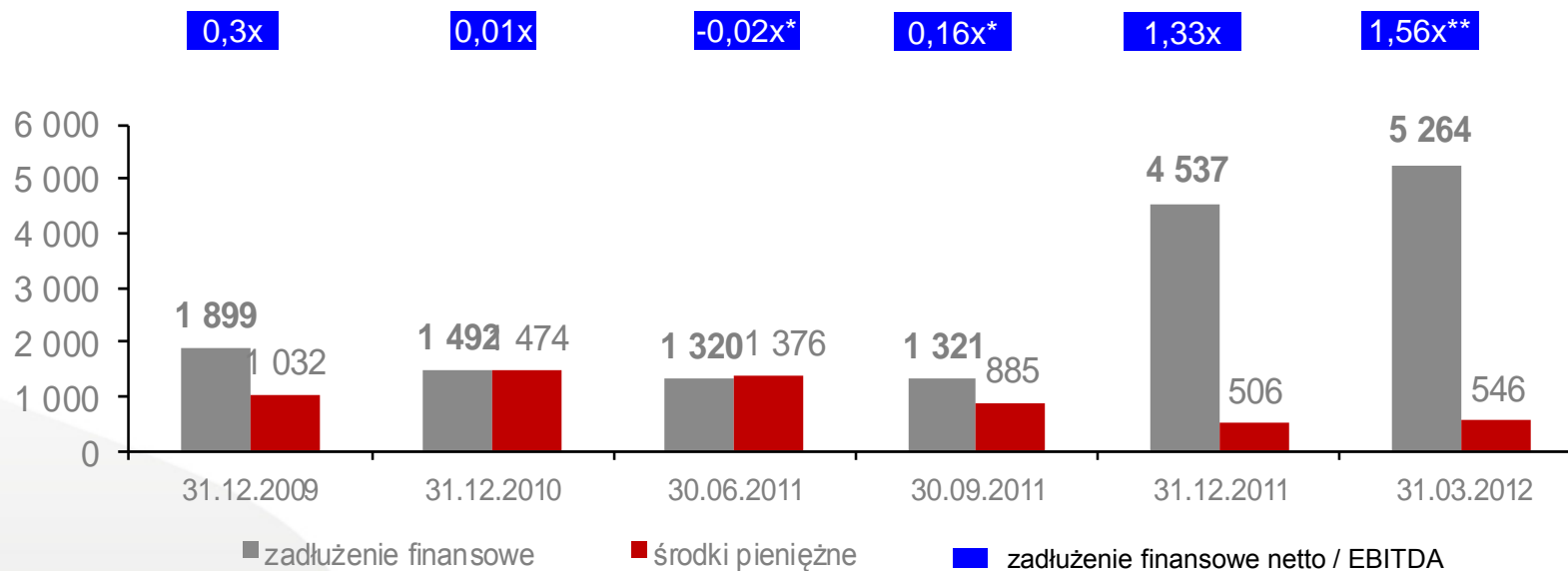


Zmiany poziomu cash flow

Środki pieniężne – zmiany w I kwartale 2012 r.



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

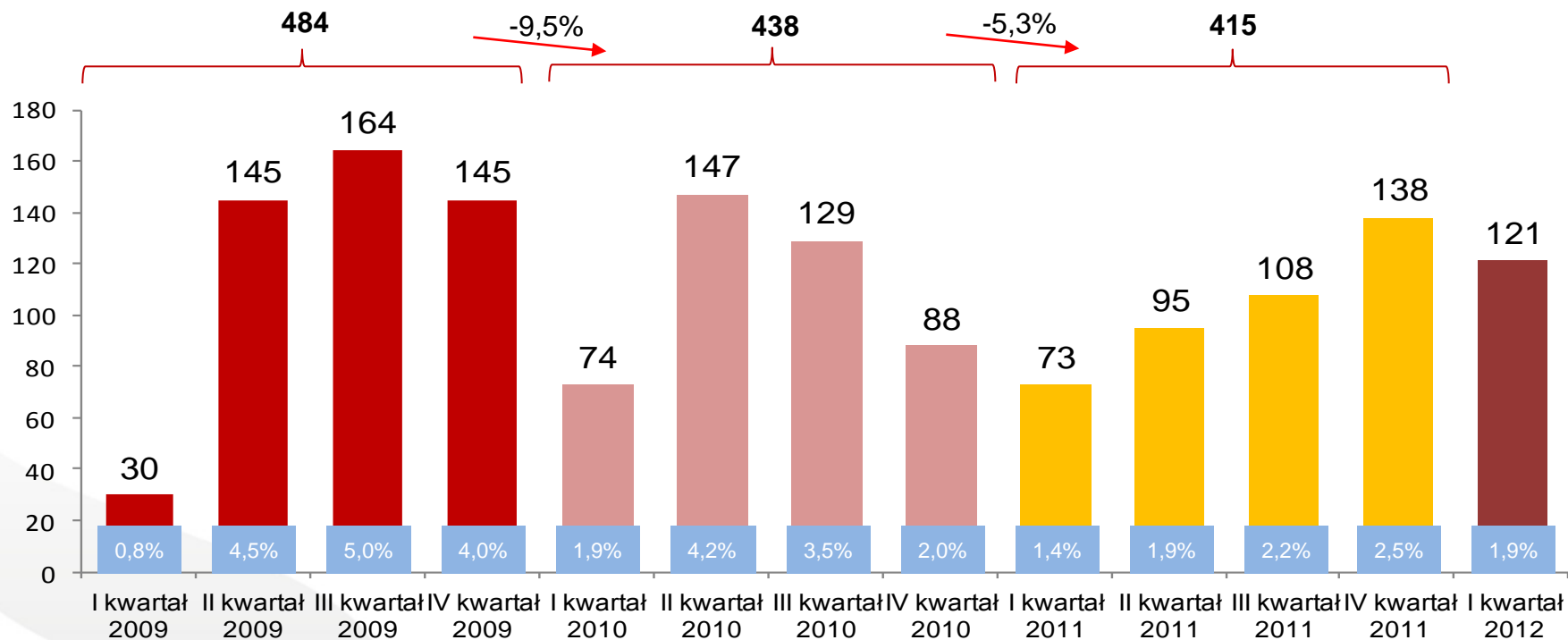


* w odniesieniu do wartości EBITDA za 2010 r.

** w odniesieniu do wartości EBITDA za 2011 r.

Rekompensaty z tytułu rozwiązania Kontraktów Długoterminowych

Przychody z tytułu rekompensat

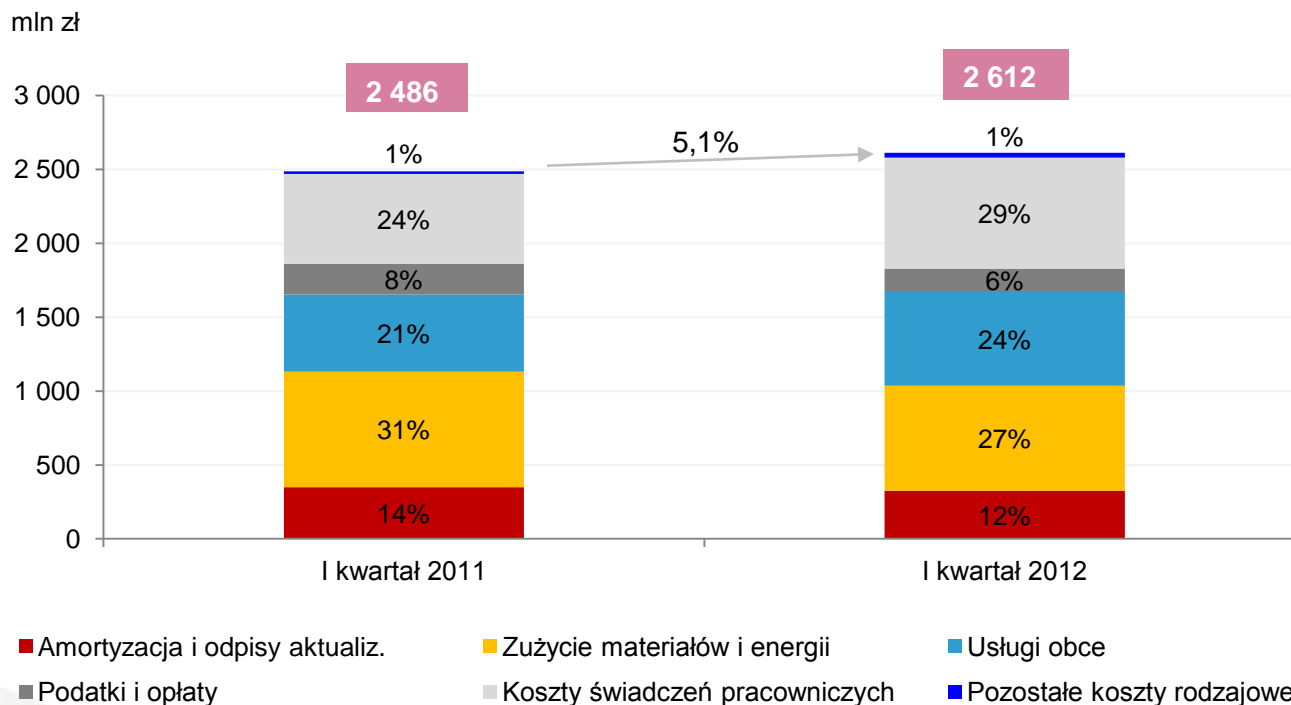


XX% Udział KDT w przychodach kwartalnych

Na przychody z tytułu rekompensaty składają się:

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

Struktura kosztów rodzajowych



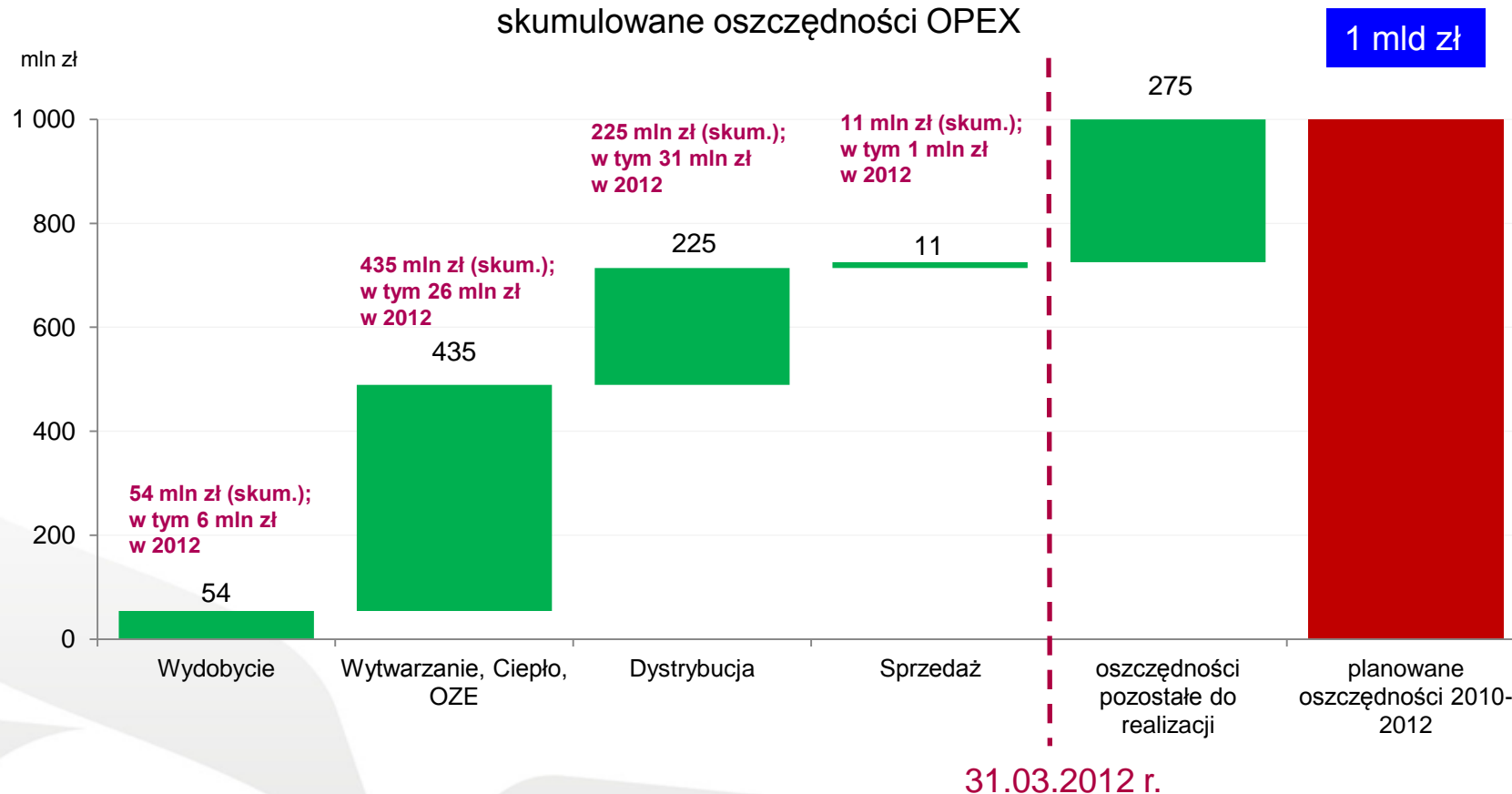
Wzrost kosztów w I kwartale 2012 r. dotyczy głównie:

- kosztów świadczeń pracowniczych – ujęcie rezerw na odprawy dla dobrowolnie odchodzących pracowników w związku z realizacją programów obniżania kosztów pracy
- usług obcych, w szczególności z uwagi na wzrost kosztów usług dystrybucyjnych oraz remontowych

Podobnie jak w I kwartale 2011 r., w I kwartale 2012 r. koszty zmienne stanowiły około 46%, a koszty stałe 54% w łącznej kwocie kosztów

Realizacja programu poprawy efektywności

Program poprawy efektywności 2010-2012 skumulowane oszczędności OPEX



Program Dobrowolnych Odejść: Na koniec I kwartału 2012 r. do programu przystąpiło 1907 osób (od wprowadzenia programu), z których w 2012 roku rozwiązano umowy o pracę z 62 osobami (w sumie od wprowadzenia programu: 1739 osób). Oszczędności wynikające z ograniczenia zatrudnienia, pomniejszone o koszty poniesione na ich uzyskanie, ujęto w kwotach zaprezentowanych w poszczególnych obszarach

Wzrost wartości Grupy

- Kontynuacja procesu integracji ze spółkami z Grupy GZE
- Uzyskanie synergii z integracji obszarów
- Zakończenie pierwszego programu poprawy efektywności kosztowej oraz rozpoczęcie kolejnego
- Wzrost inwestycji, w szczególności w obszarze Wytwarzania

Pozyskanie finansowania

- Pozyskanie finansowania preferencyjnego z EBI/EBOiR na projekty w obszarach Dystrybucji i Wytwarzania
- Pozyskanie finansowania preferencyjnego/dotacji z funduszy unijnych oraz funduszy środowiskowych (NFOŚiGW i WFOŚiGW)
- Dalsza optymalizacja wykorzystywanego finansowania

Dziękujemy – Q&A

TAURON Polska Energia S.A.,
ul. ks. Piotra Ściegiennego 3, 40-114 Katowice
tel. +48 32 774 27 06, fax +48 32 774 25 24

Biuro Relacji Inwestorskich

Marcin Lauer

marcin.lauer@tauron-pe.pl

tel. + 48 32 774 27 06

Paweł Gaworzyński

pawel.gaworzynski@tauron-pe.pl

tel. + 48 32 774 25 34

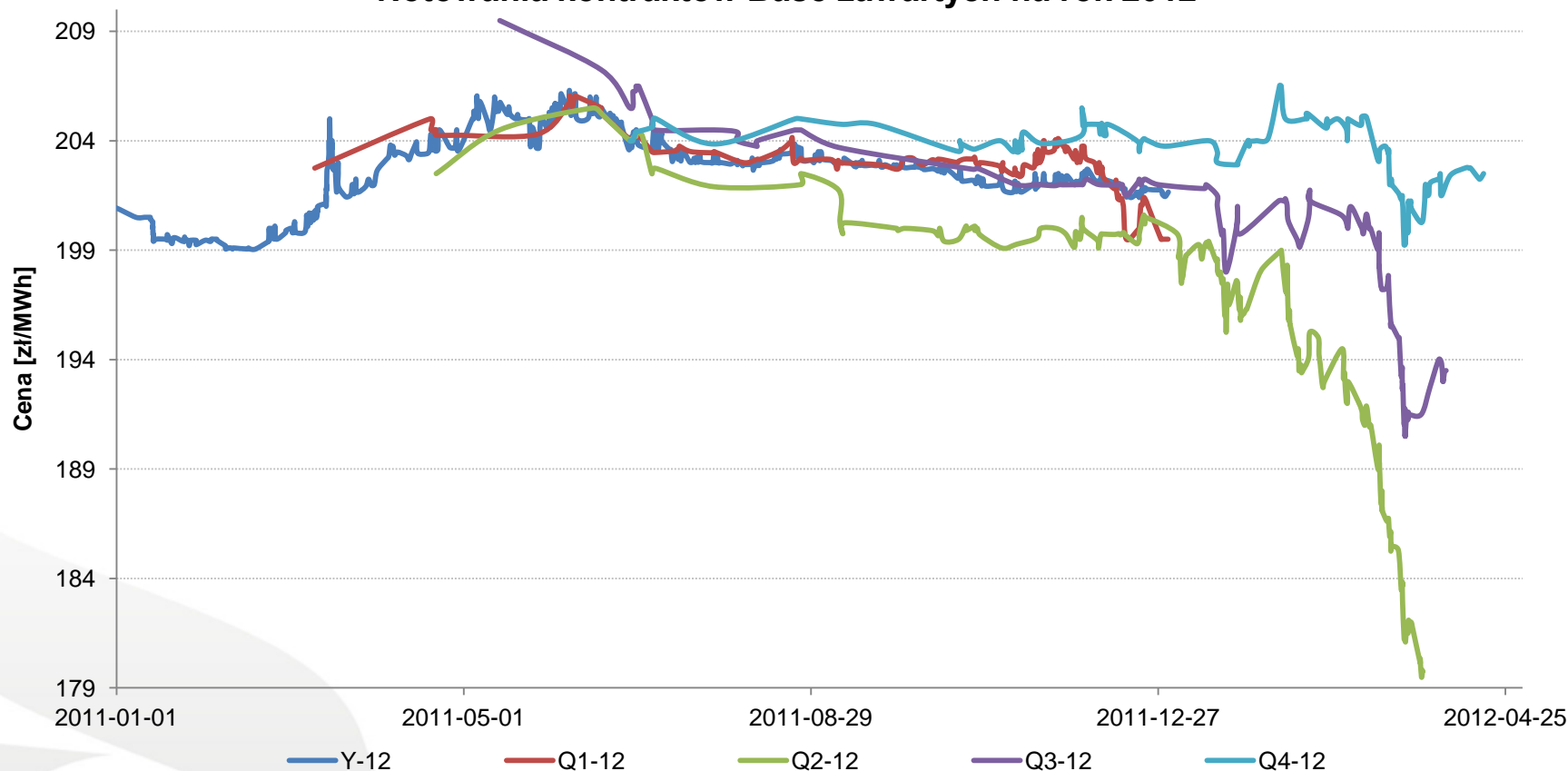
Magdalena Wilczek

magdalena.wilczek@tauron-pe.pl

tel. + 48 32 774 25 38

Informacje dodatkowe

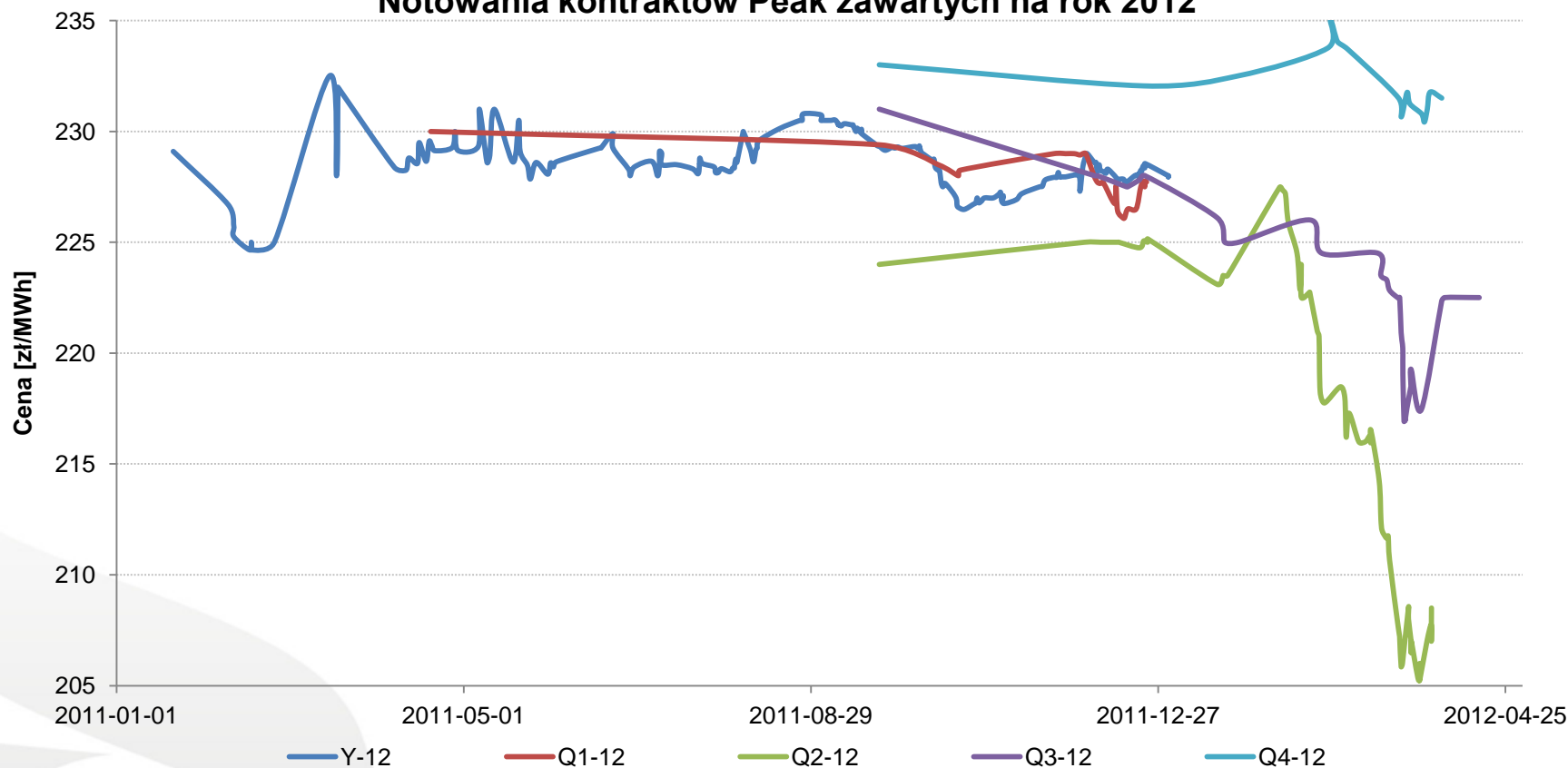
Notowania kontraktów Base zawartych na rok 2012



Średnia cena zawartych kontraktów [PLN/MWh]:		Wolumen [GWh]	
Rocznych	202,61	100 796	
Kwartalnych	199,14	16 741	
Miesięcznych	193,49	5 863	
RAZEM	201,71	123 400	

Kontraktacja PEAK na 2012 r.

Notowania kontraktów Peak zawartych na rok 2012



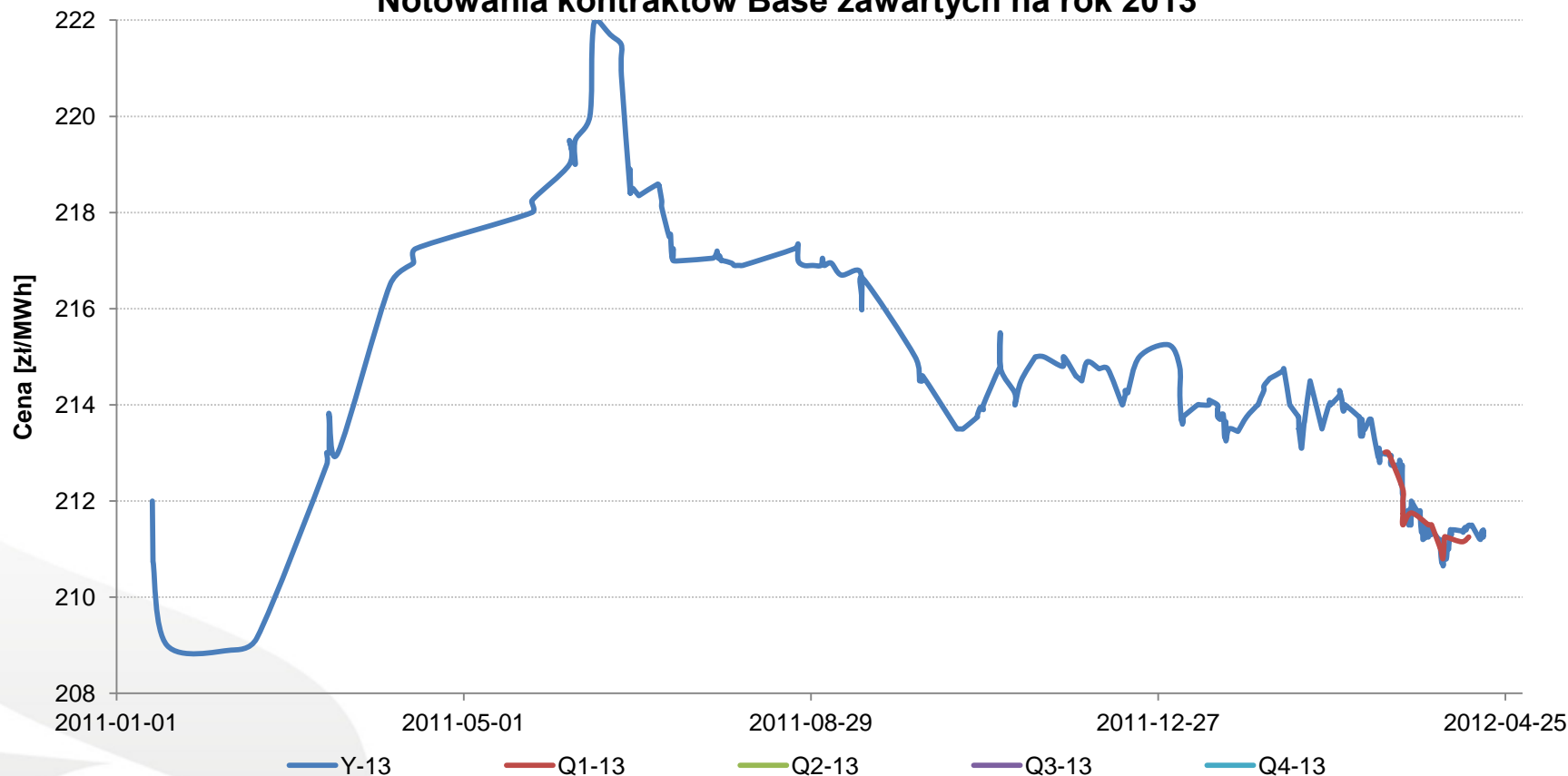
Średnia cena zawartych kontraktów [PLN/MWh]:

Wolumen [GWh]

Rocznych	228,52	11 616
Kwartalnych	223,32	1 686
Miesięcznych	219,47	1 208
RAZEM	227,17	14 510

Kontraktacja BASE na 2013 r.

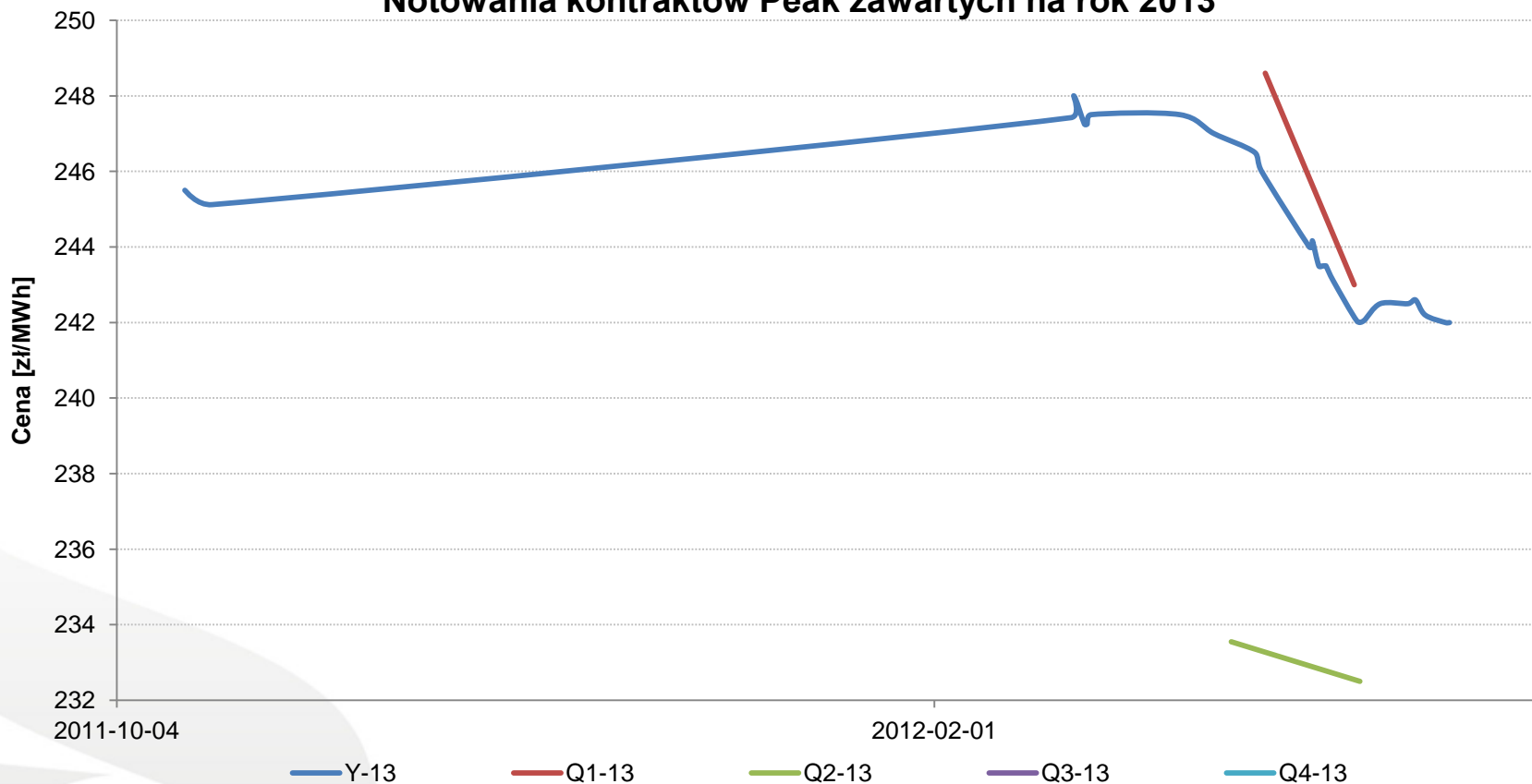
Notowania kontraktów Base zawartych na rok 2013



Średnia cena zawartych kontraktów [PLN/MWh]:		Wolumen [GWh]	
Rocznych	213,71	19 920	
Kwartalnych	211,61	318	
Miesięcznych			
RAZEM	213,68	20 238	

Kontraktacja PEAK na 2013 r.

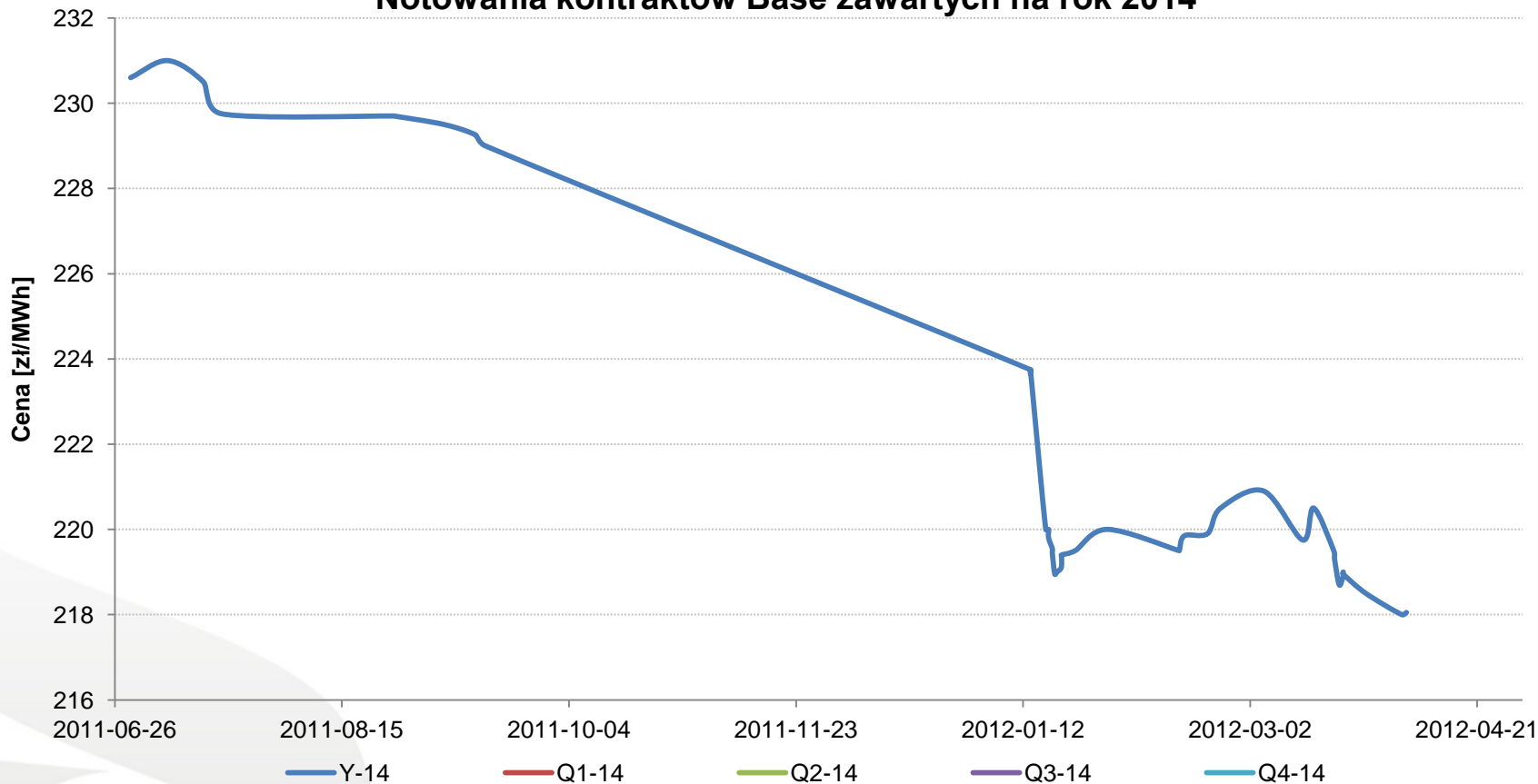
Notowania kontraktów Peak zawartych na rok 2013



Średnia cena zawartych kontraktów [PLN/MWh]:		Wolumen [GWh]	
Rocznych	244,28	715	
Kwartalnych	238,96	28	
Miesięcznych			
RAZEM	244,08	743	

Kontraktacja BASE na 2014 r.

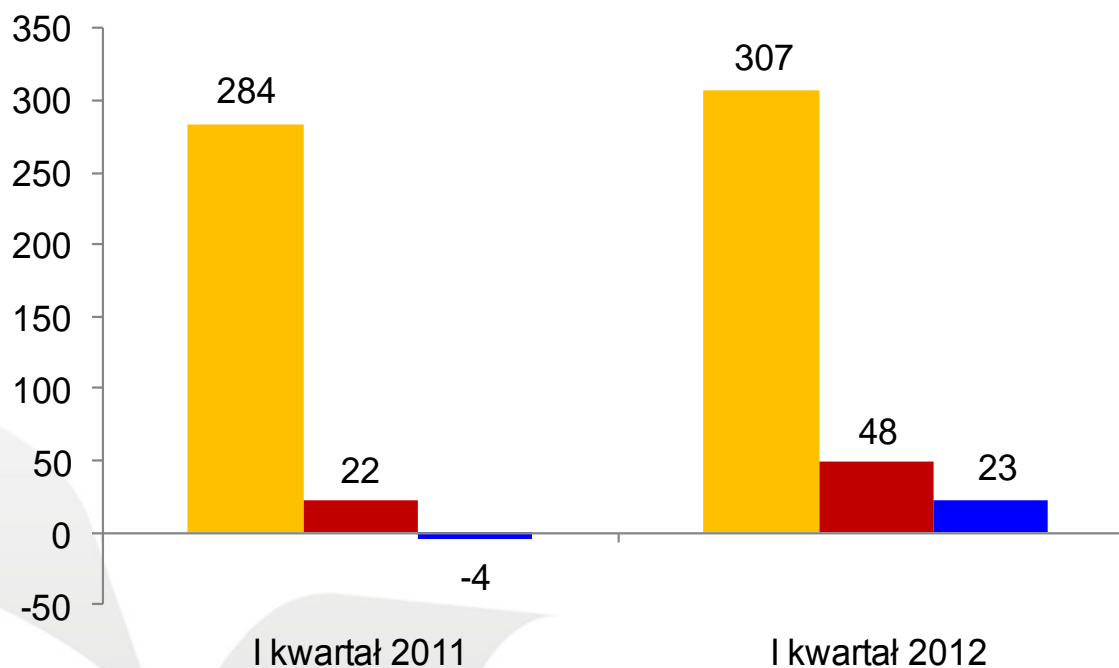
Notowania kontraktów Base zawartych na rok 2014



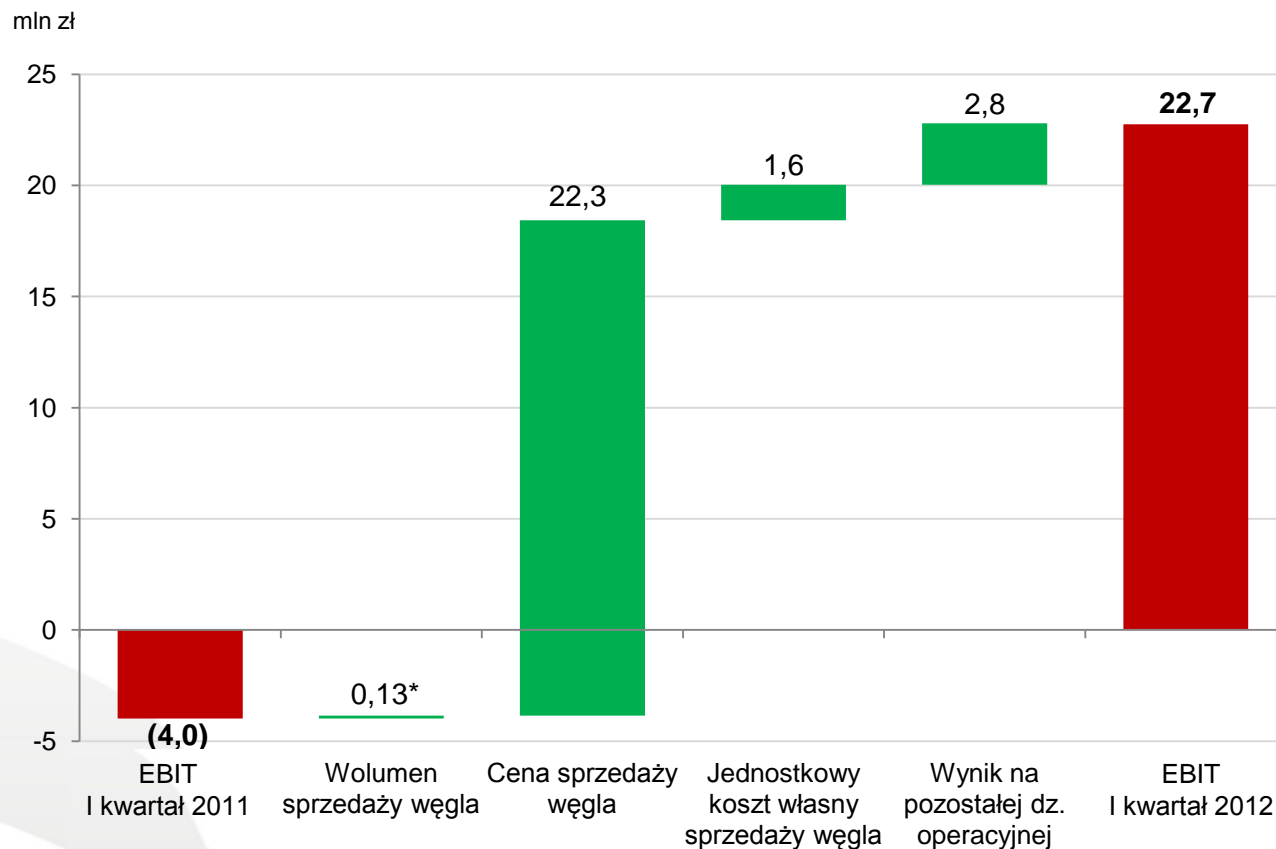
Średnia cena zawartych kontraktów [PLN/MWh]:		Wolumen [GWh]	
Rocznych	221,65	2 015	
Kwartalnych			
Miesięcznych			
RAZEM	221,65	2 015	

Wydobycie – kluczowe dane finansowe

Zmiana: **Przychody** **EBITDA** **EBIT** w segmencie (w mln zł)



Wydobycie - EBIT bridge



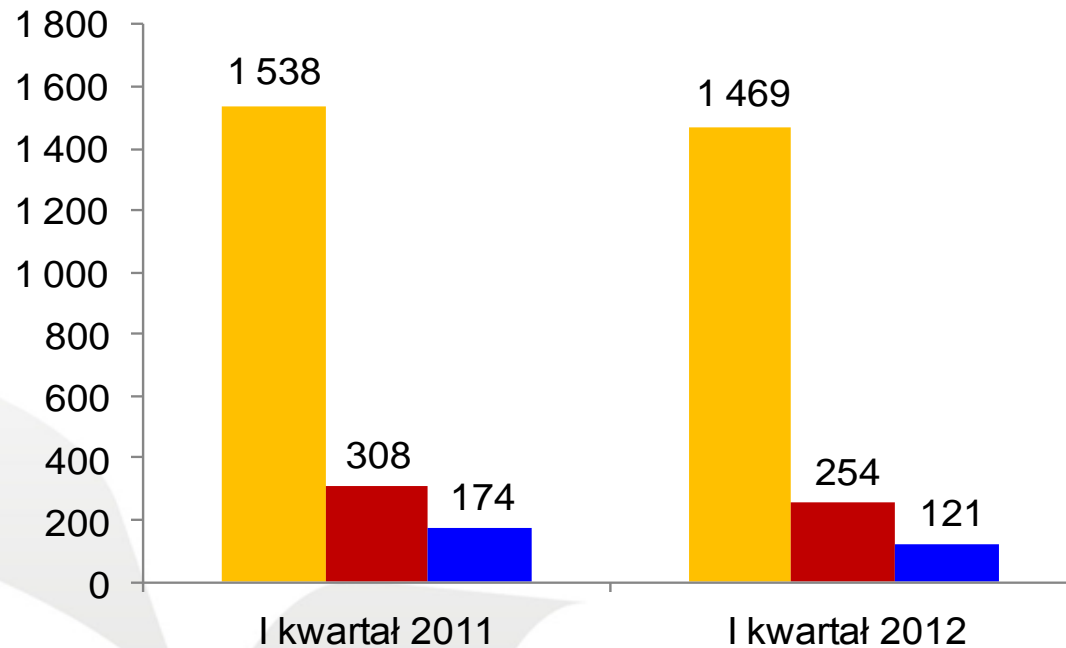
Wzrost

Spadek

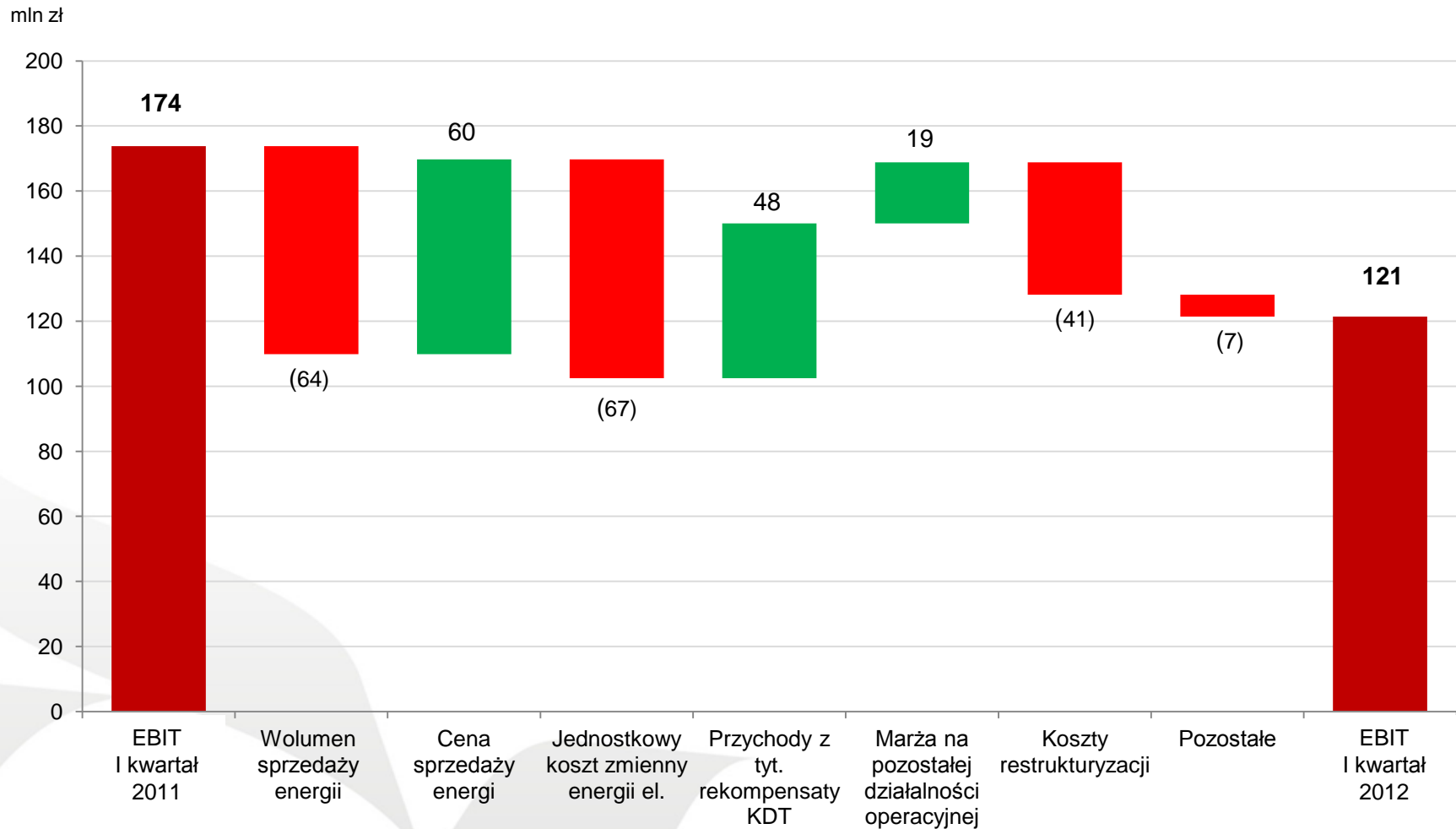
* wolumen sprzedaży węgla wzrósł r/r o 0,7%, natomiast produkcja węgla handlowego wzrosła o 5,4%, co przełoży się na wzrost sprzedaży w kolejnych miesiącach

Wytwarzanie ze źródeł konwencjonalnych – kluczowe dane finansowe

Zmiana: **Przychody** **EBITDA** **EBIT** w segmencie (w mln zł)



Wytwarzanie ze źródeł konwencjonalnych - EBIT bridge

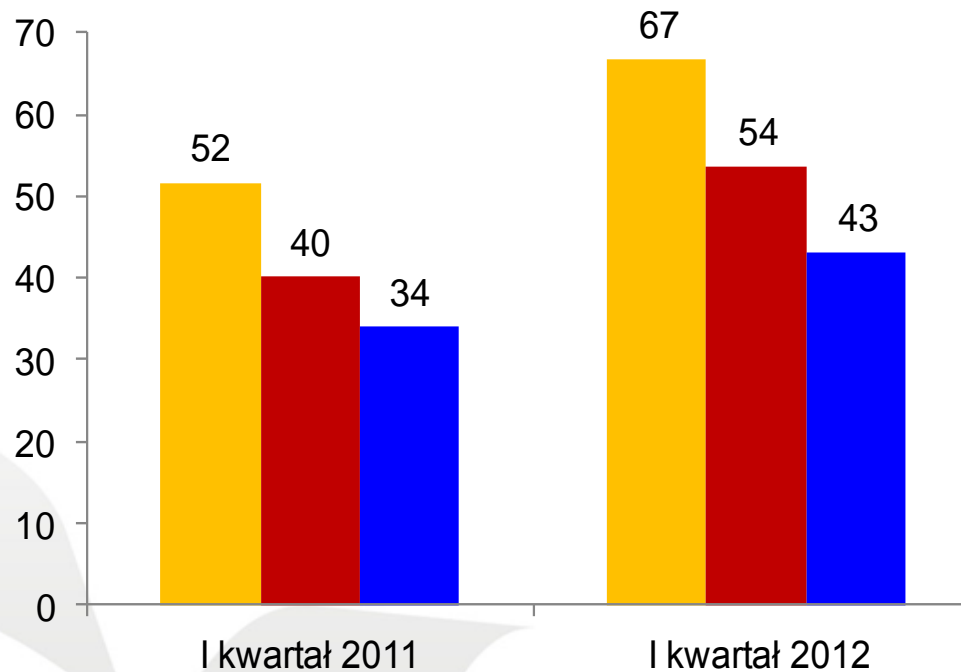


Wzrost

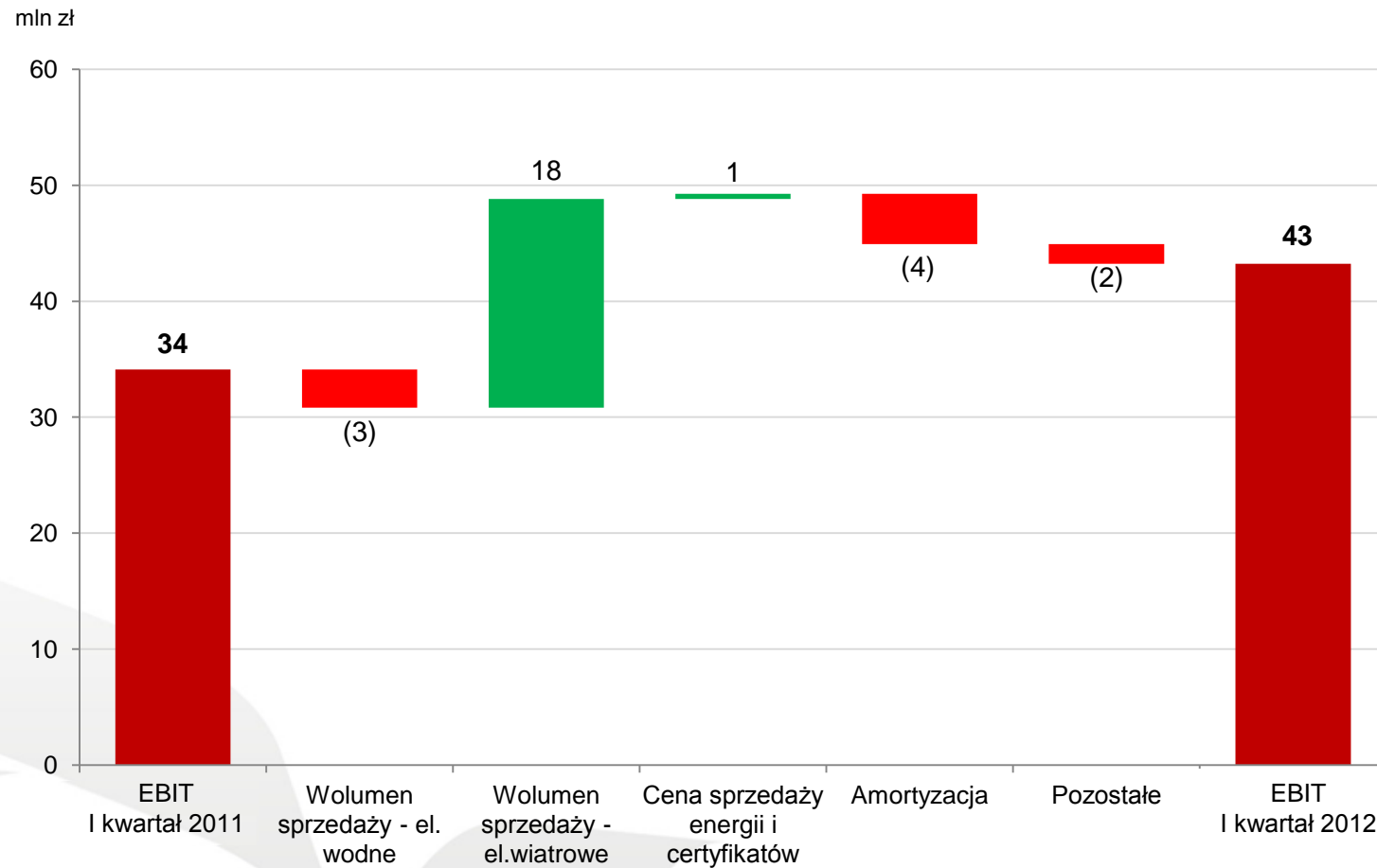
Spadek

Wytwarzanie ze źródeł odnawialnych – kluczowe dane finansowe

Zmiana: **Przychody** **EBITDA** **EBIT** w segmencie (w mln zł)



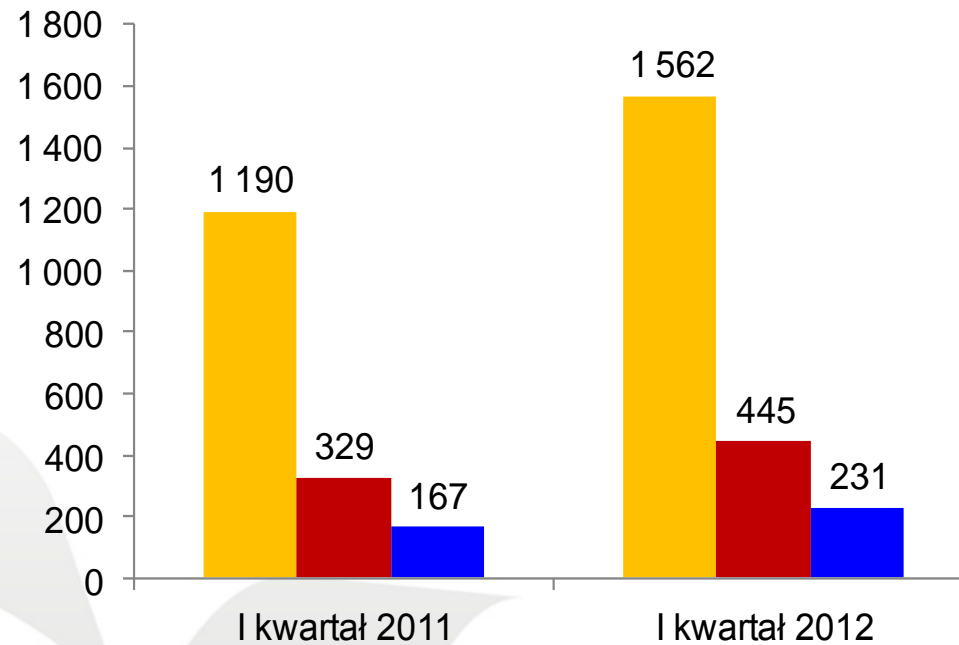
OZE – EBIT bridge



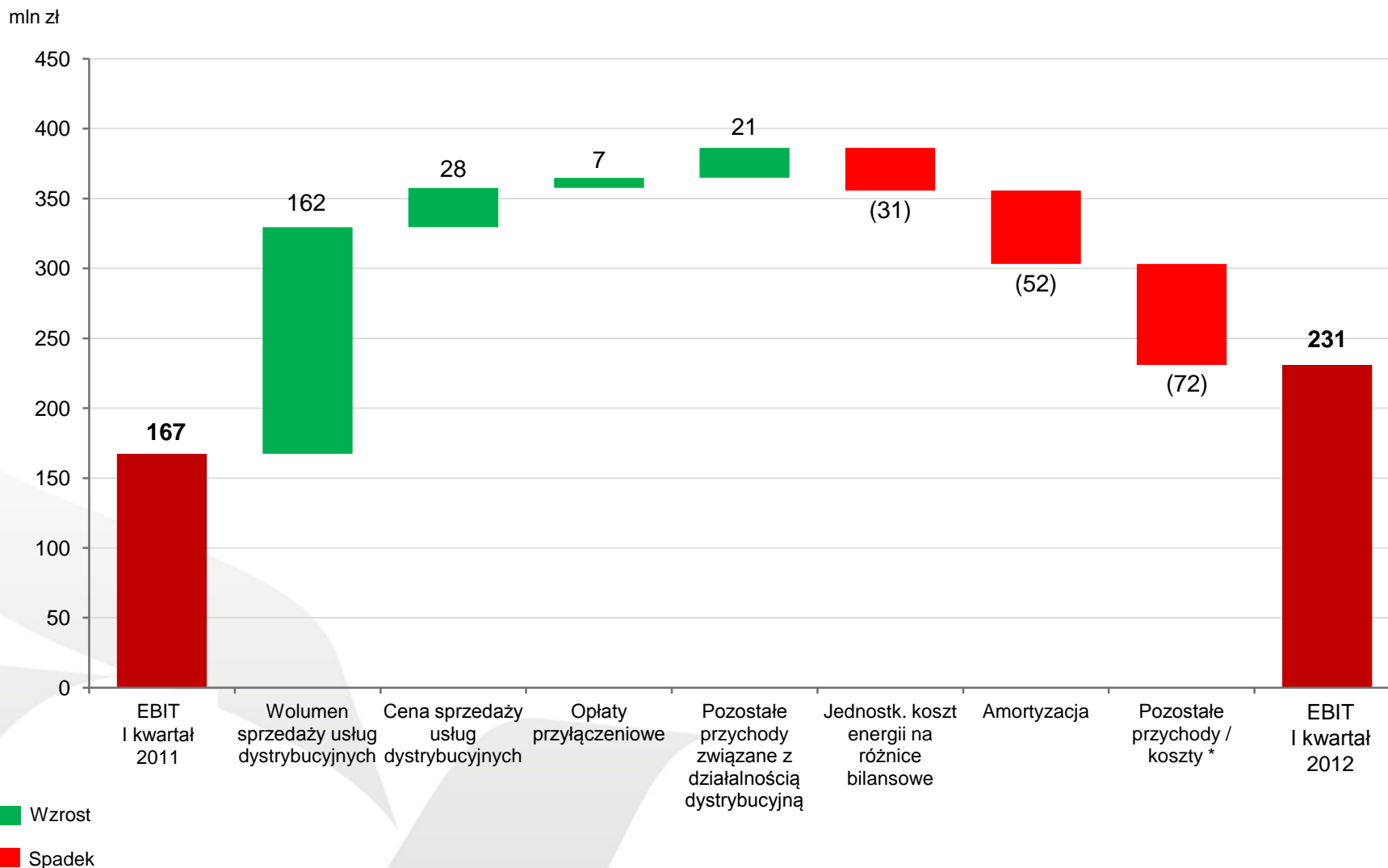
 Wzrost
 Spadek

Dystrybucja – kluczowe dane finansowe

Zmiana: **Przychody** **EBITDA** **EBIT** w segmencie (w mln zł)



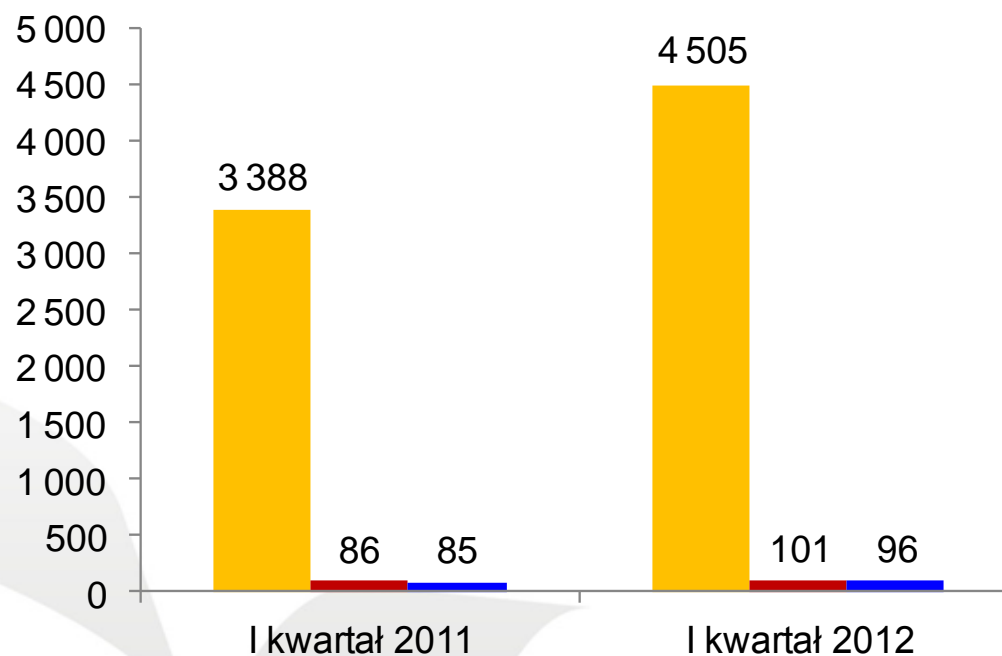
Dystrybucja - EBIT bridge



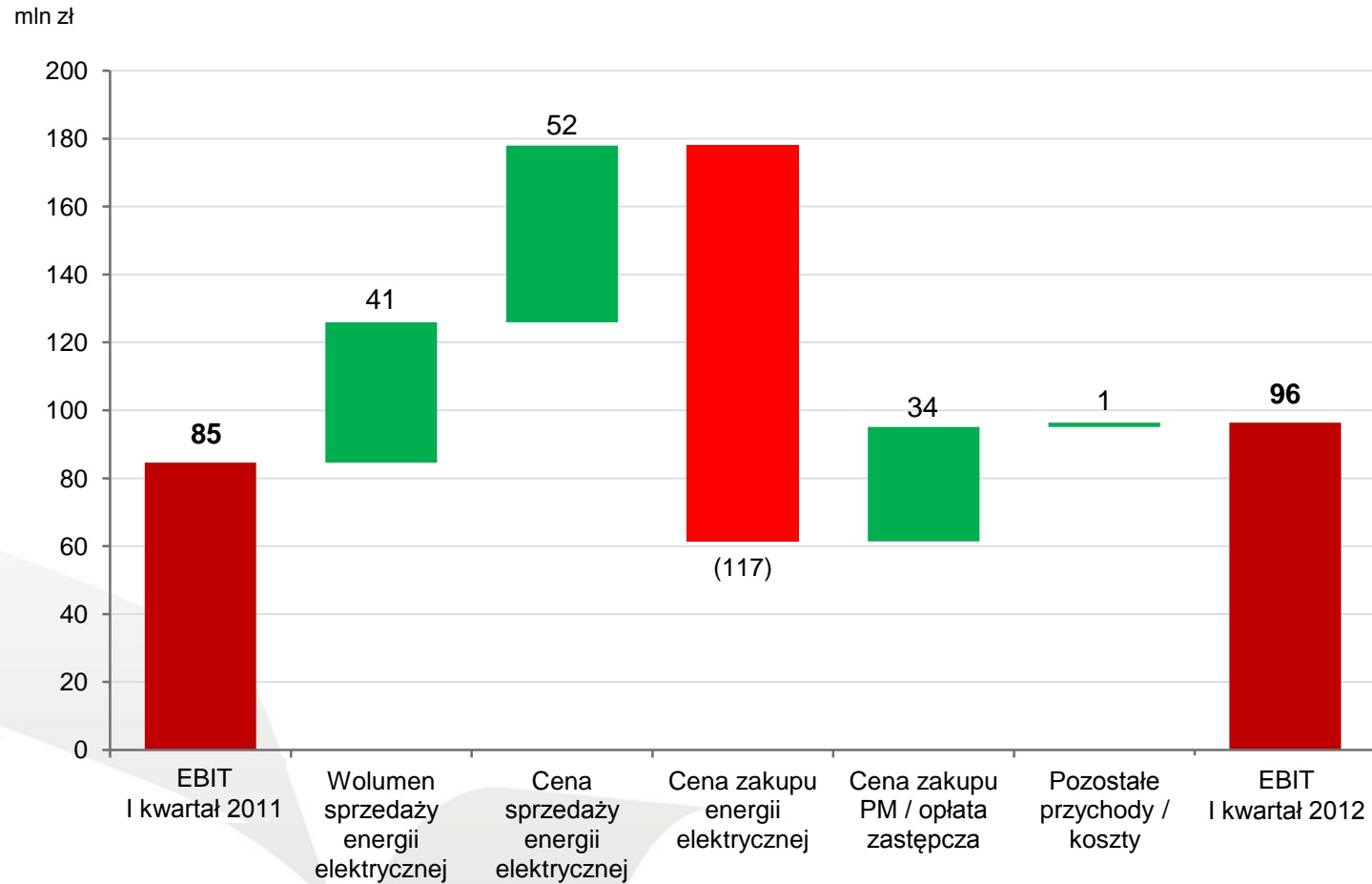
* uwzględniają głównie koszty stałe obszaru dystrybucji GZE

Sprzedaż – kluczowe dane finansowe

Zmiana: **Przychody** **EBITDA** **EBIT** w segmencie (w mln zł)



Sprzedaż - EBIT bridge

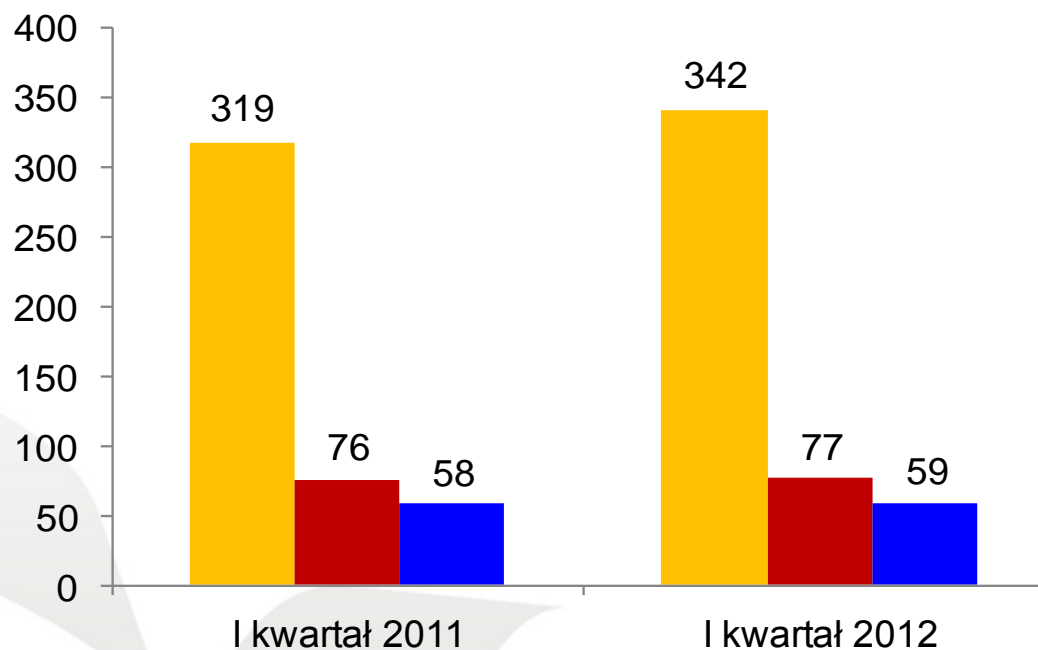


Wzrost

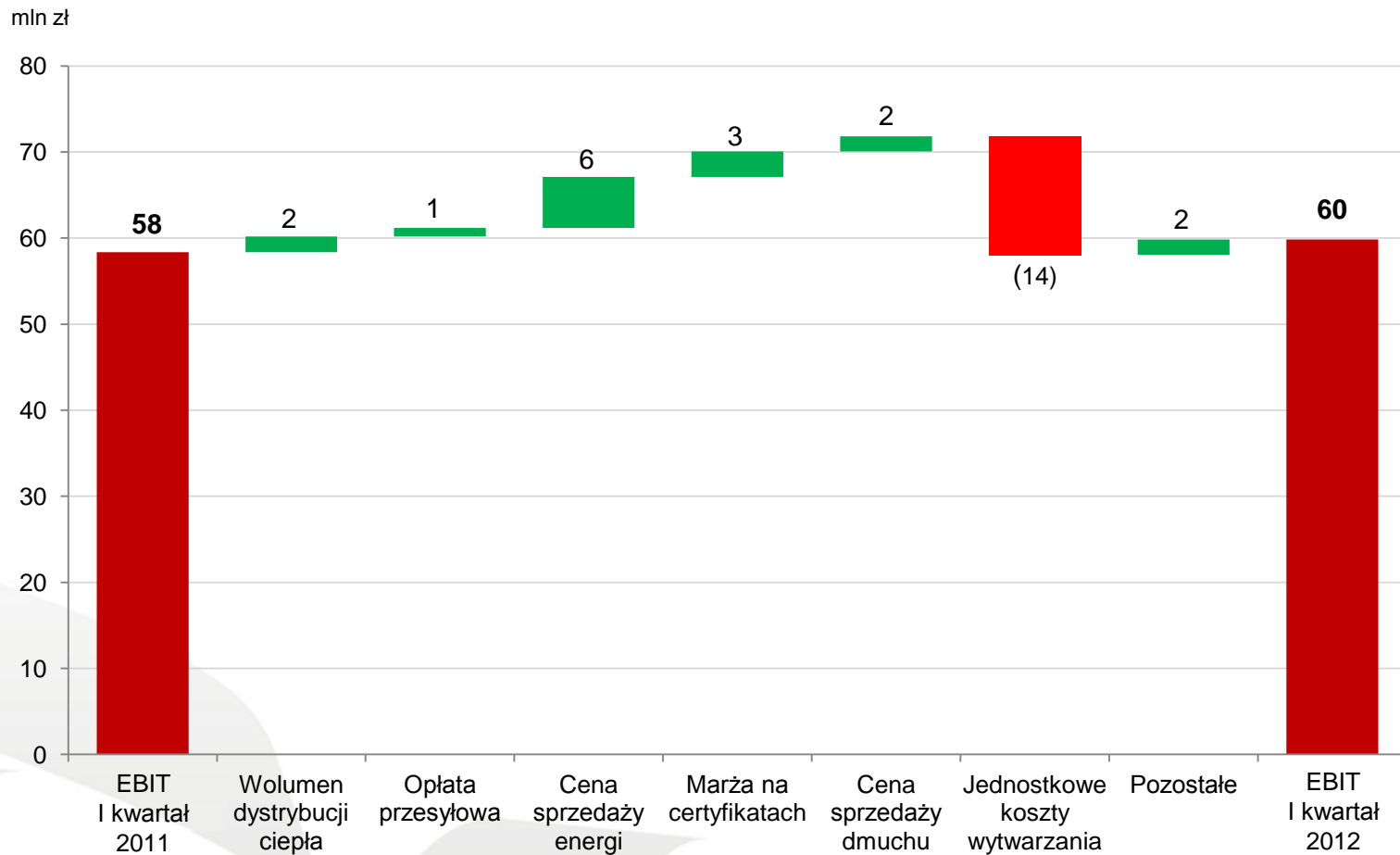
Spadek

Ciepło – kluczowe dane finansowe

Zmiana: **Przychody** **EBITDA** **EBIT** w segmencie (w mln zł)



Ciepło - EBIT bridge

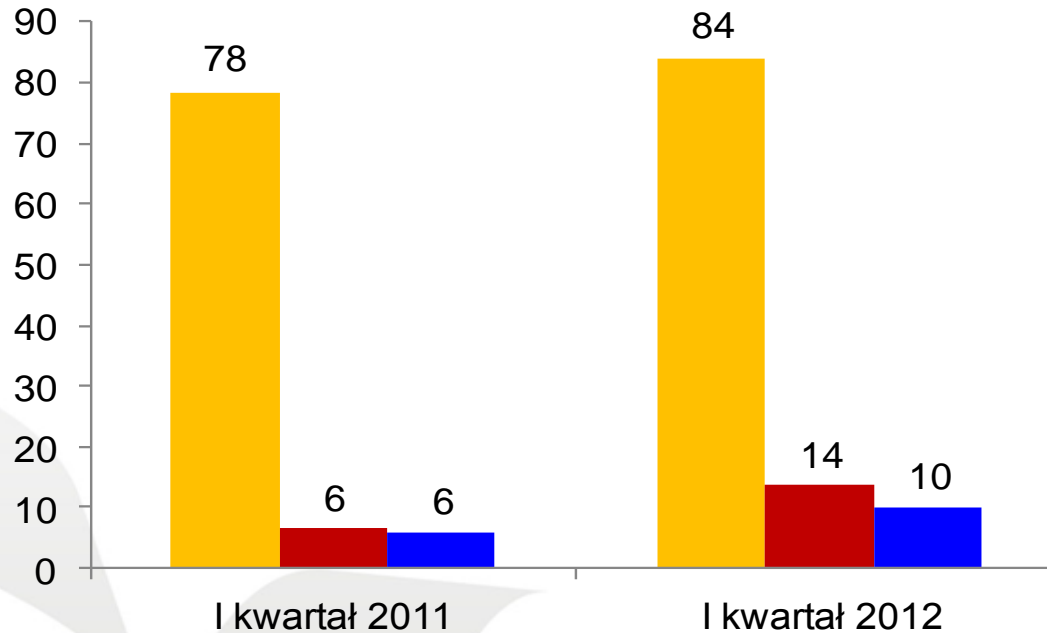


Wzrost

Spadek

Obsługa Klienta – kluczowe dane finansowe

Zmiana: **Przychody** **EBITDA** **EBIT** w segmencie (w mln zł)



Pozostałe – kluczowe dane finansowe

Zmiana: **Przychody** **EBITDA** **EBIT** w segmencie (w mln zł)

