



**Wyniki finansowe za 2012 r.**

15 marca 2013 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.

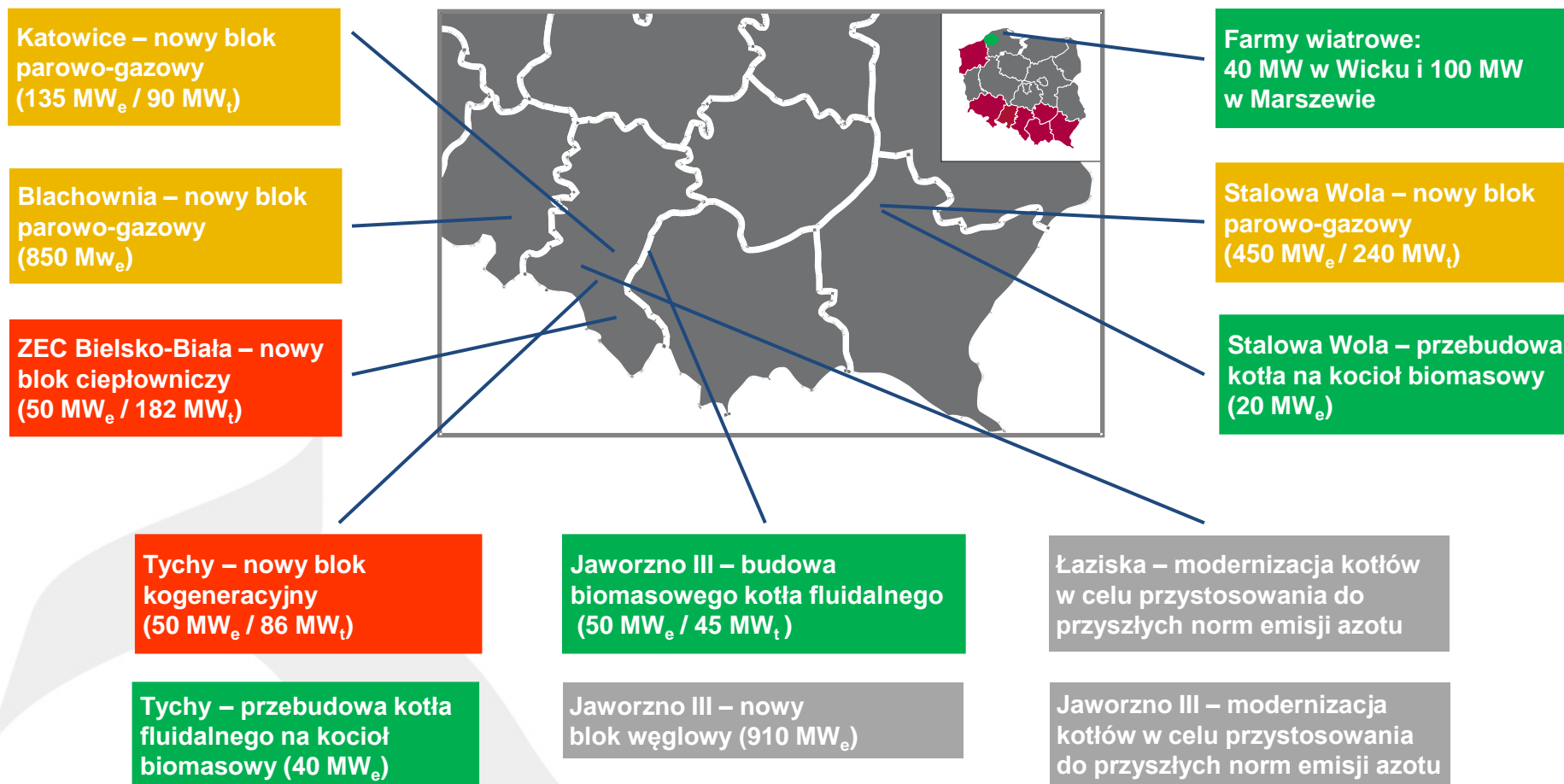
## TAURON Polska Energia – 2012 r.

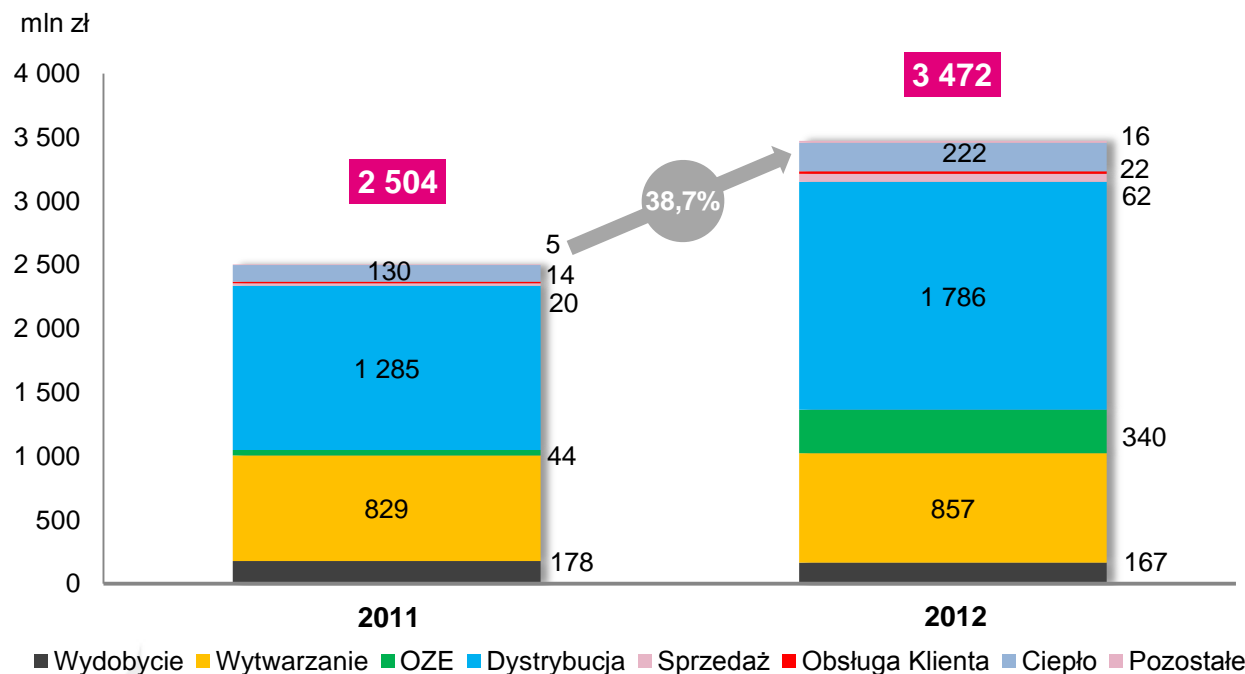
24 kwietnia	Decyzja Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty 543 mln zł dywidendy, tj. 0,31 zł na jedną akcję
29 czerwca	Podpisanie umowy zwiększającej wartość programu emisji obligacji o 2,75 mld zł
3 lipca	Podpisanie z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym umowy kredytowej w wysokości 900 mln zł na współfinansowanie modernizacji oraz rozbudowy sieci TAURON Dystrybucja
4 lipca	Zawarcie umowy ramowej w sprawie poszukiwania i wydobywania węglowodorów z łupków
5 września	Podpisanie listu intencyjnego w zakresie nabycia udziałów w spółce celowej PGE EJ 1 sp. z o.o. powołanej do budowy i eksploatacji elektrowni jądrowej. Stronami listu intencyjnego są: TAURON Polska Energia, PGE Polska Grupa Energetyczna, KGHM Polska Miedź oraz ENEA
3 grudnia	Rozpoczęcie budowy, we współpracy z PGNiG, elektrowni gazowej o mocy 450 MW w Stalowej Woli
19 grudnia	Podpisanie listu intencyjnego z PGNiG w sprawie budowy bloku gazowo-parowego o mocy ok. 400 MW na terenie Elektrowni Łagisza

## TAURON Polska Energia – ostatnie wydarzenia

15 stycznia	Rozpoczęcie realizacji nowego programu poprawy efektywności planowanego na lata 2013-2015, który ma przynieść ok. 860 mln zł oszczędności
24 stycznia	Rozstrzygnięcie przetargu na wykonawcę bloku o mocy 910 MW w Jaworznie. Wybrano ofertę konsorcjum Rafako SA – Mostostal Warszawa SA

Program inwestycyjny ma na celu modernizację aktywów wytwórczych oraz efektywną kosztowo rozbudowę mocy wytwórczych zlokalizowanych w pobliżu istniejących aktywów Grupy (inwestycje typu *brownfield*)





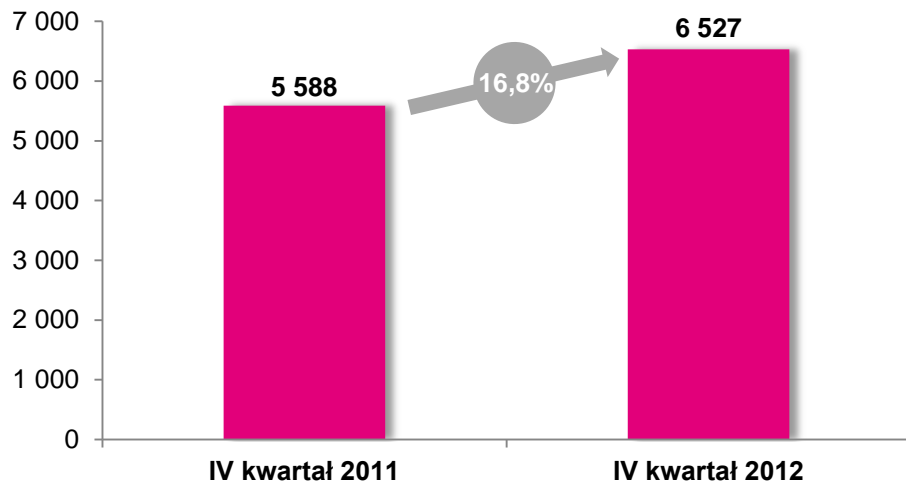
- W 2012 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły prawie 3,5 mld zł i były wyższe od poniesionych w 2011 r. o blisko 39%. Wynika to przede wszystkim ze znacznego wzrostu nakładów w Obszarach Dystrybucji, OZE, Wytwarzania i Ciepła.
- Główne inwestycje realizowane w 2012 r. to:
  - w Obszarze Dystrybucji: budowa nowych przyłączy (nakłady inwestycyjne: 502 mln zł) oraz modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (nakłady inwestycyjne: 1 074 mln zł)
  - w Obszarze Wytwarzania: budowa nowych i modernizacja istniejących mocy wytwórczych (nakłady inwestycyjne: 473 mln zł) oraz budowa instalacji do obniżenia emisji NO<sub>x</sub> (nakłady inwestycyjne: 216 mln zł)
  - w Obszarze Ciepła: odbudowa mocy (nakłady inwestycyjne: 121 mln zł), budowa i modernizacja sieci ciepłych (nakłady inwestycyjne: ok. 50 mln zł)
  - w Obszarze OZE: budowa farm wiatrowych (nakłady inwestycyjne: 310 mln zł)

# Kluczowe dane operacyjne

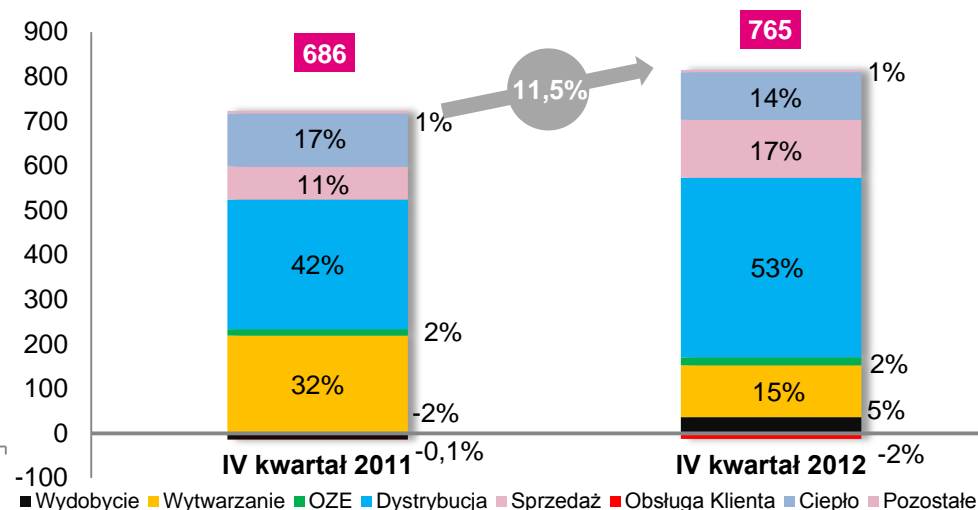
	IV kwartał 2011	IV kwartał 2012	Zmiana	2011	2012	Zmiana
Produkcja węgla handlowego (mln ton)	0,80	1,48	85%	4,58	5,57	21,6%
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja netto) (TWh)	5,08	5,02	-1,2%	21,38	19,11	-10,6%
w tym ze źródeł odnawialnych	0,22	0,30	36,4%	0,99	1,22	23,2%
Wytwarzanie ciepła (PJ)	5,57	5,68	2%	15,96	16,36	2,5%
Dystrybucja (TWh)	9,71	12,13	24,9%	38,24	47,85	25,1%
Sprzedaż energii elektrycznej (TWh)	8,87	11,60	30,8%	35,52	44,74	26%
Liczba klientów – Dystrybucja (tys.)	4 143	5 302	28%	4 143	5 302	28%

# Wyniki finansowe za IV kwartał 2012 r.

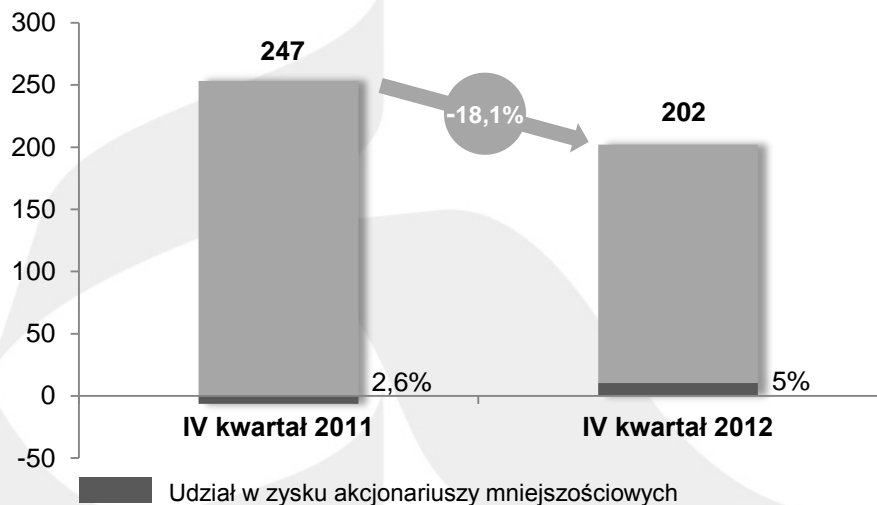
Przychody Grupy TAURON (mln zł)



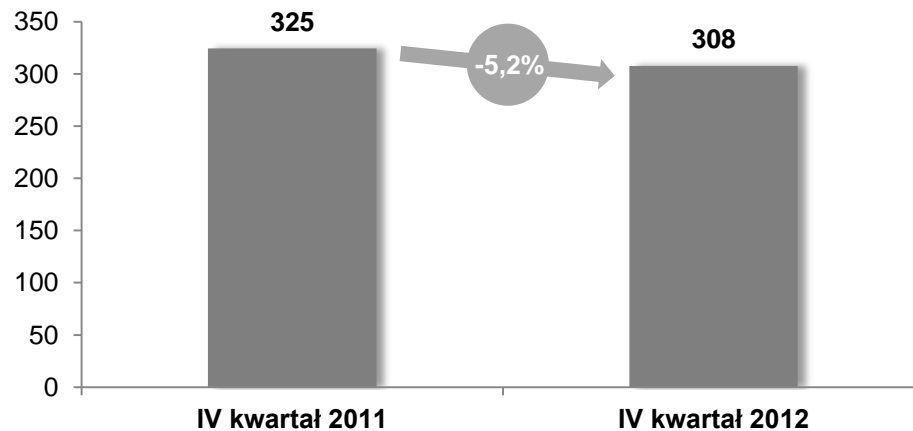
EBITDA Grupy TAURON w podziale na Obszary (mln zł); struktura EBITDA



Zysk netto Grupy TAURON (mln zł)

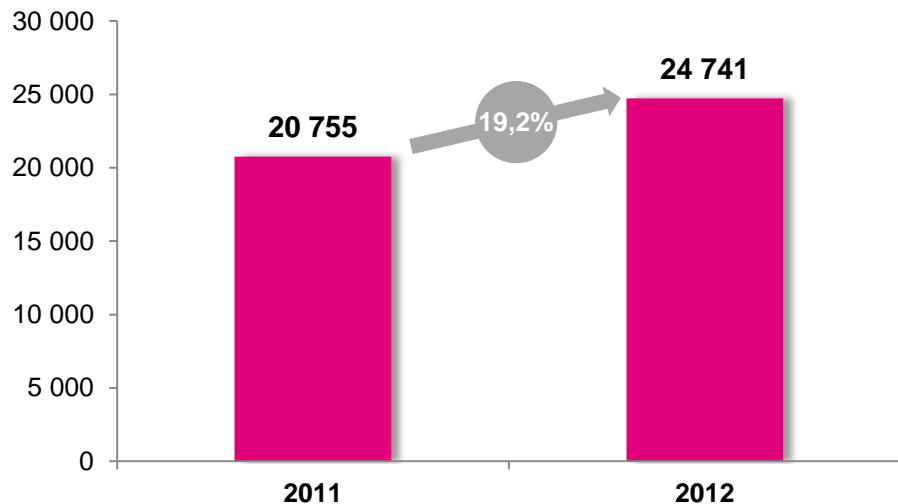


EBIT Grupy TAURON (mln zł)

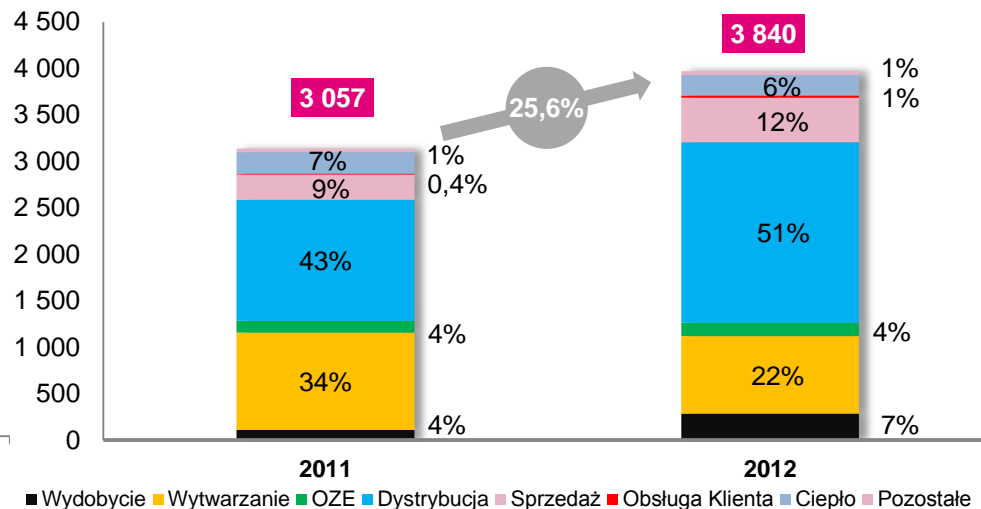


# Wyniki finansowe za 2012 r.

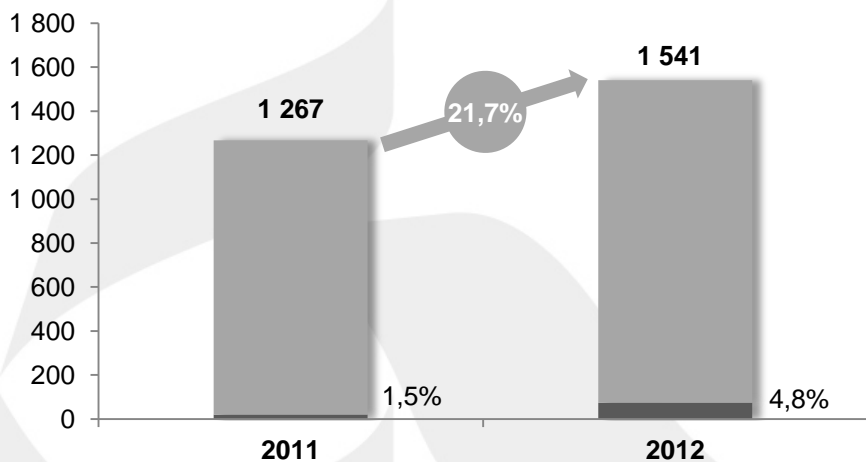
Przychody Grupy TAURON (mln zł)



EBITDA Grupy TAURON w podziale na Obszary (mln zł); struktura EBITDA

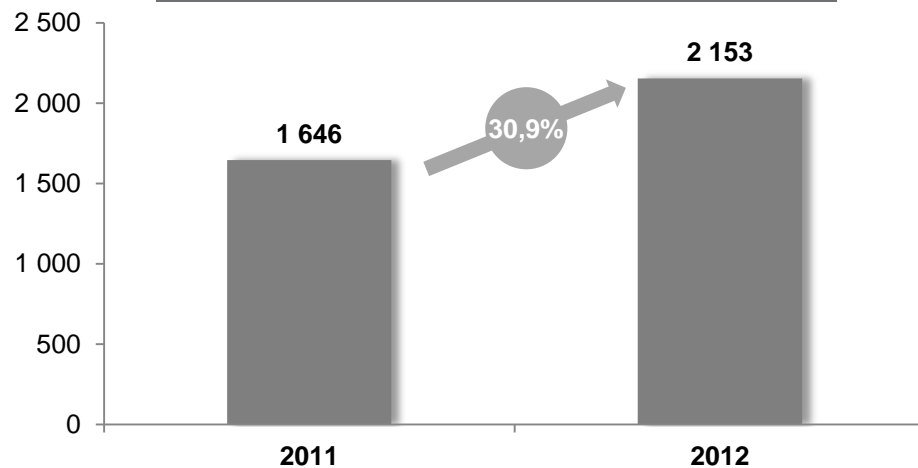


Zysk netto Grupy TAURON (mln zł)



■ Udział w zysku akcjonariuszy mniejszościowych

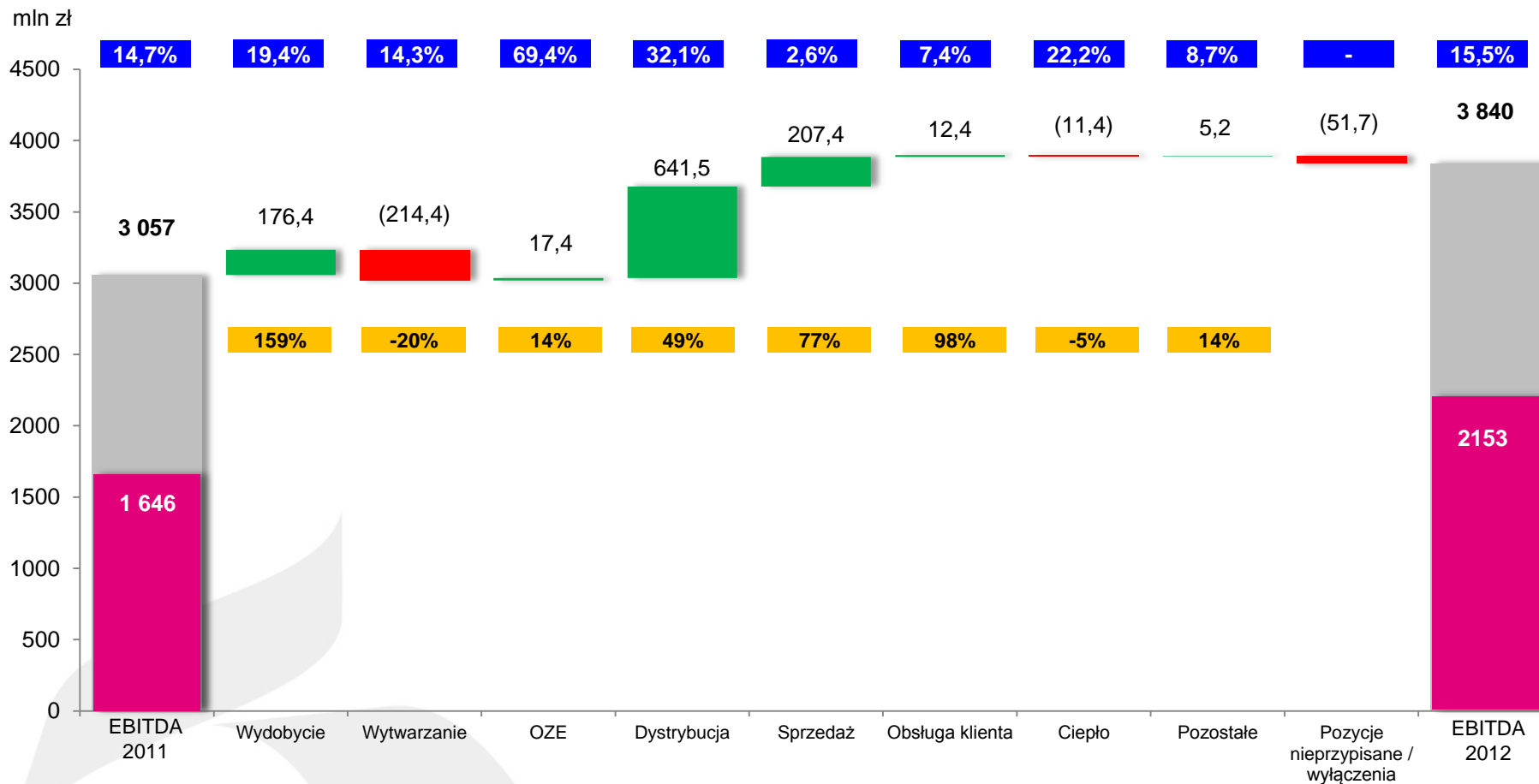
EBIT Grupy TAURON (mln zł)





# EBITDA – 2012 r.

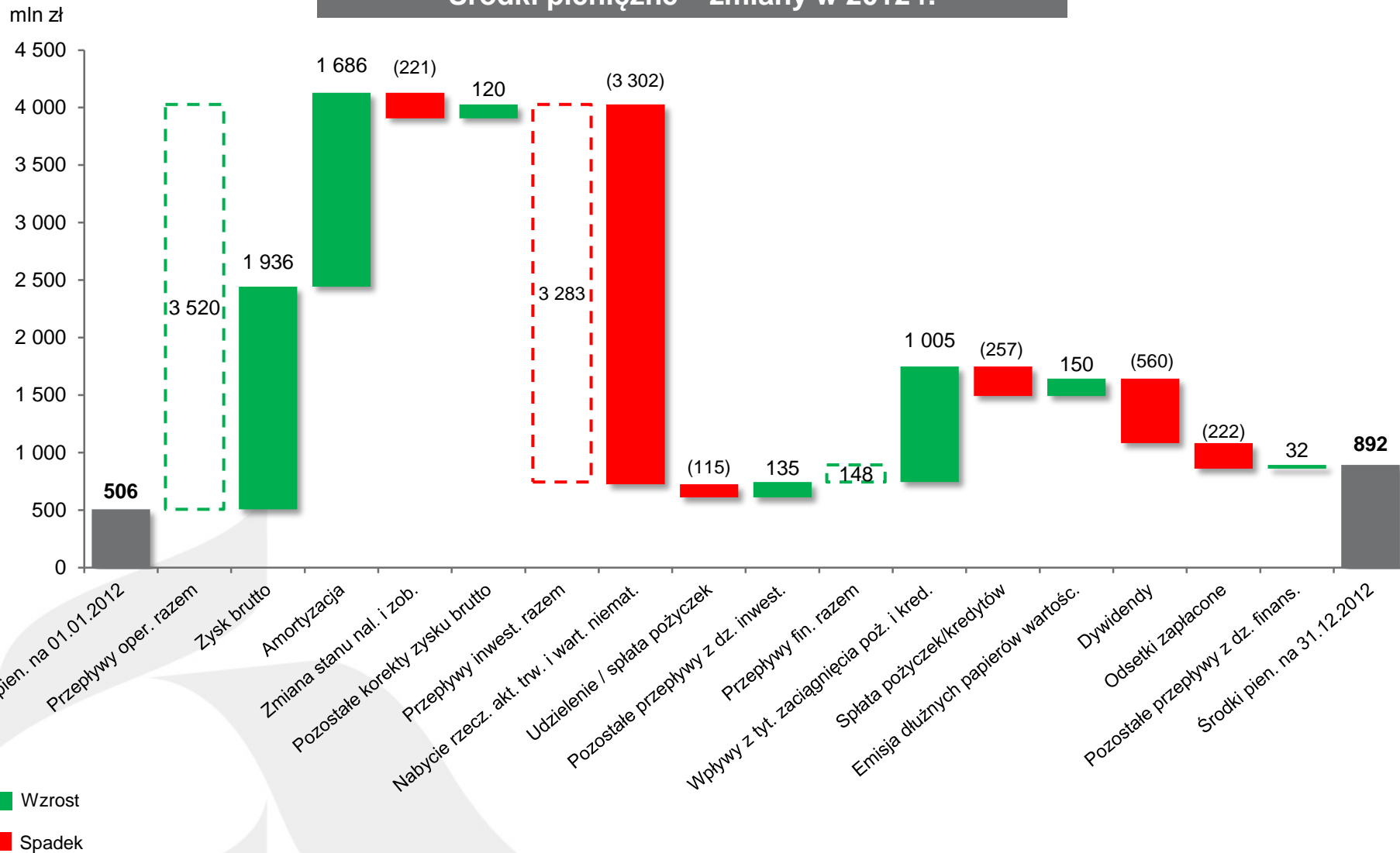
## Zmiana EBITDA w podziale na segmenty (mln zł i %), marża EBITDA w segmencie (w %)



- EBIT
- Wzrost w segmencie
- Zmiana w segmencie w %
- Amortyzacja
- Spadek w segmencie
- Marża EBITDA

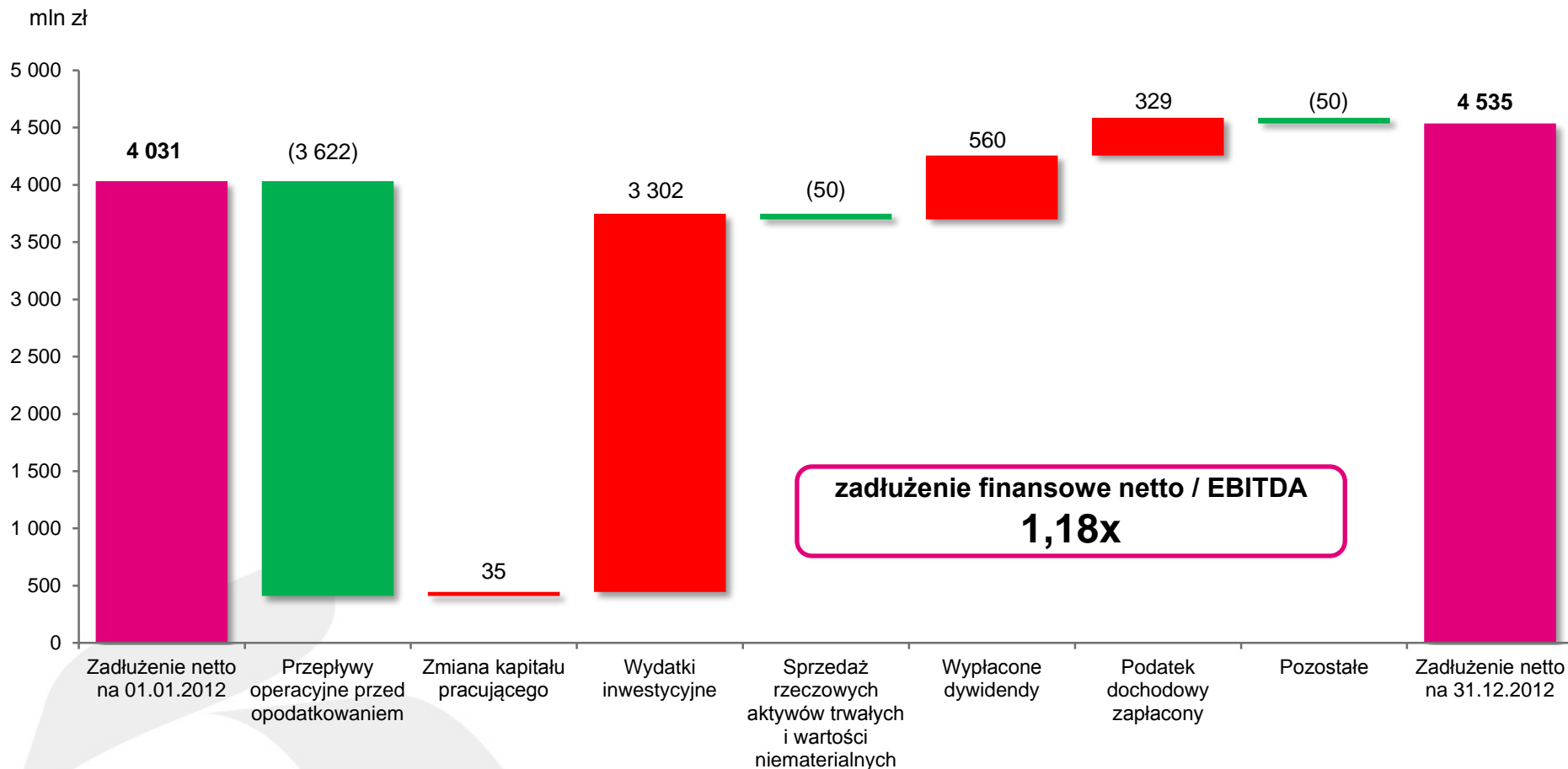
# Zmiana poziomu cash flow

## Środki pieniężne – zmiany w 2012 r.



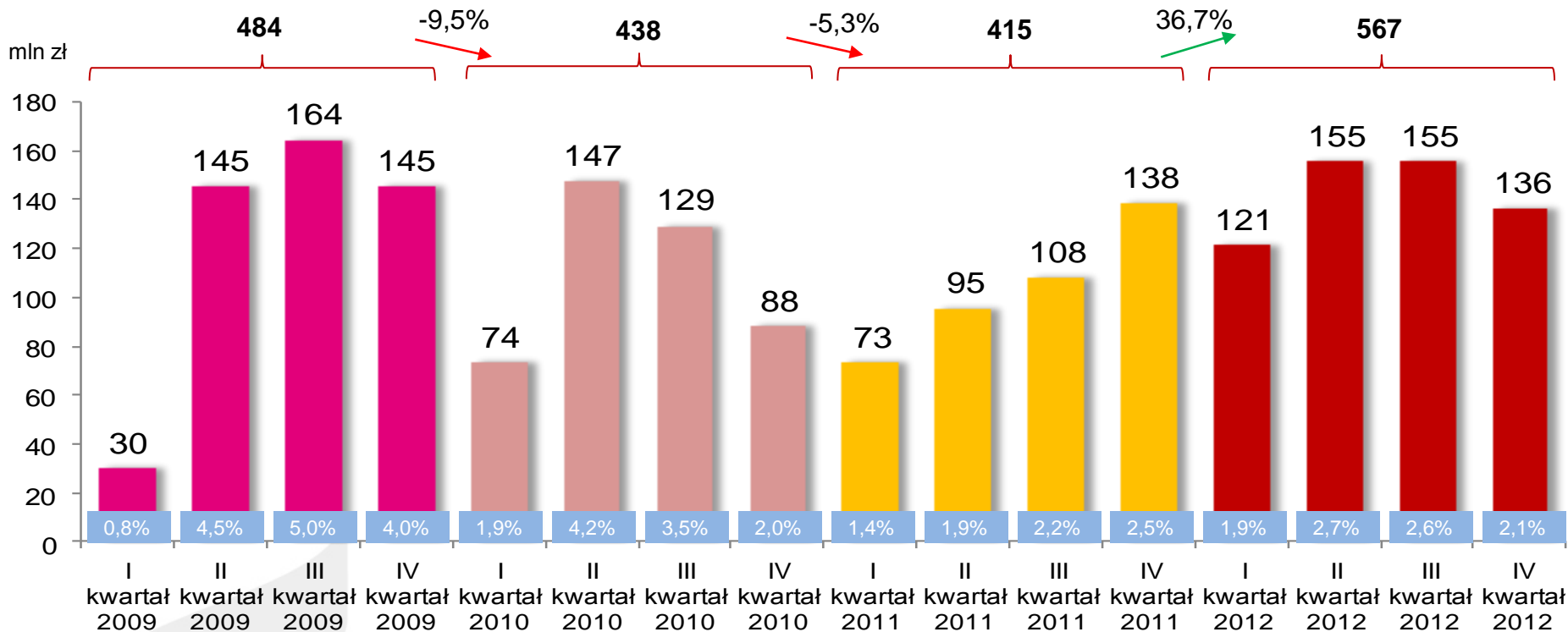
# Poziom zadłużenia Grupy

## Poziom zadłużenia Grupy



- Zadłużenie netto wzrosło w 2012 r. o ok. 504 mln zł (m.in. efekt zaciągnięcia kolejnych transzy kredytu z EBI w wysokości 960 mln zł)

## Przychody z tytułu rekompensat

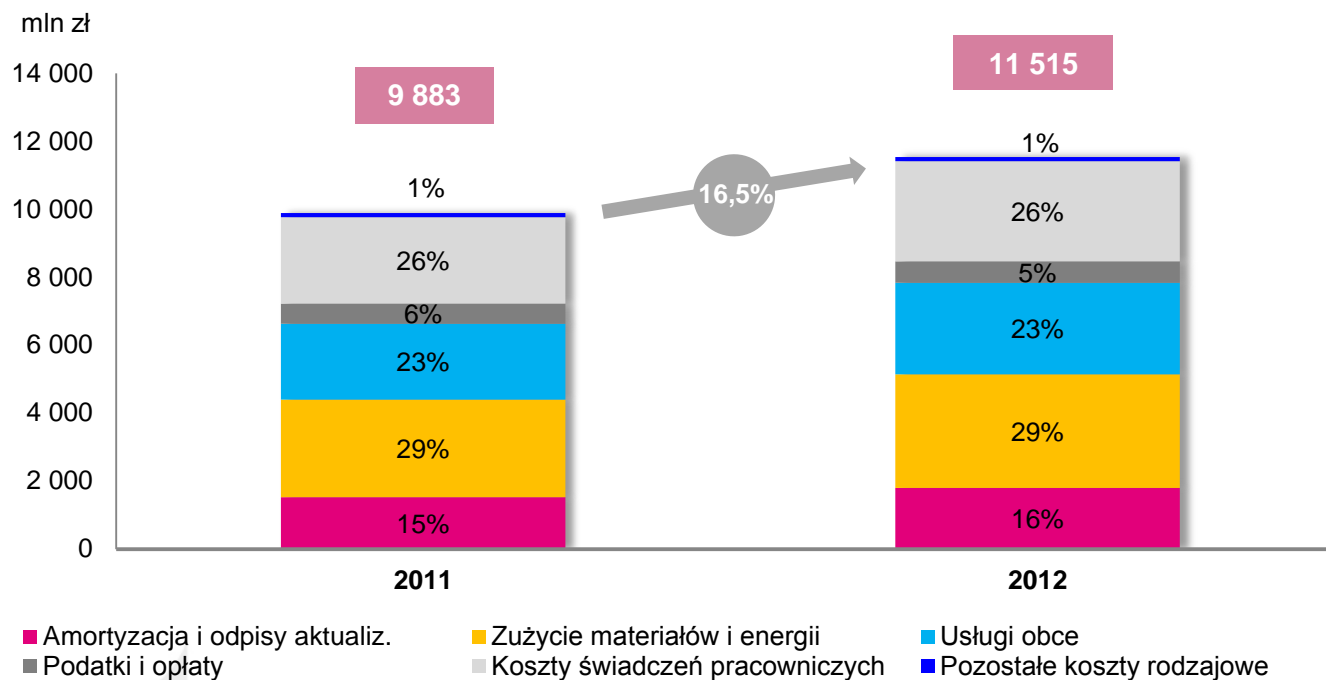


XX% Udział KDT w przychodach kwartalnych

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

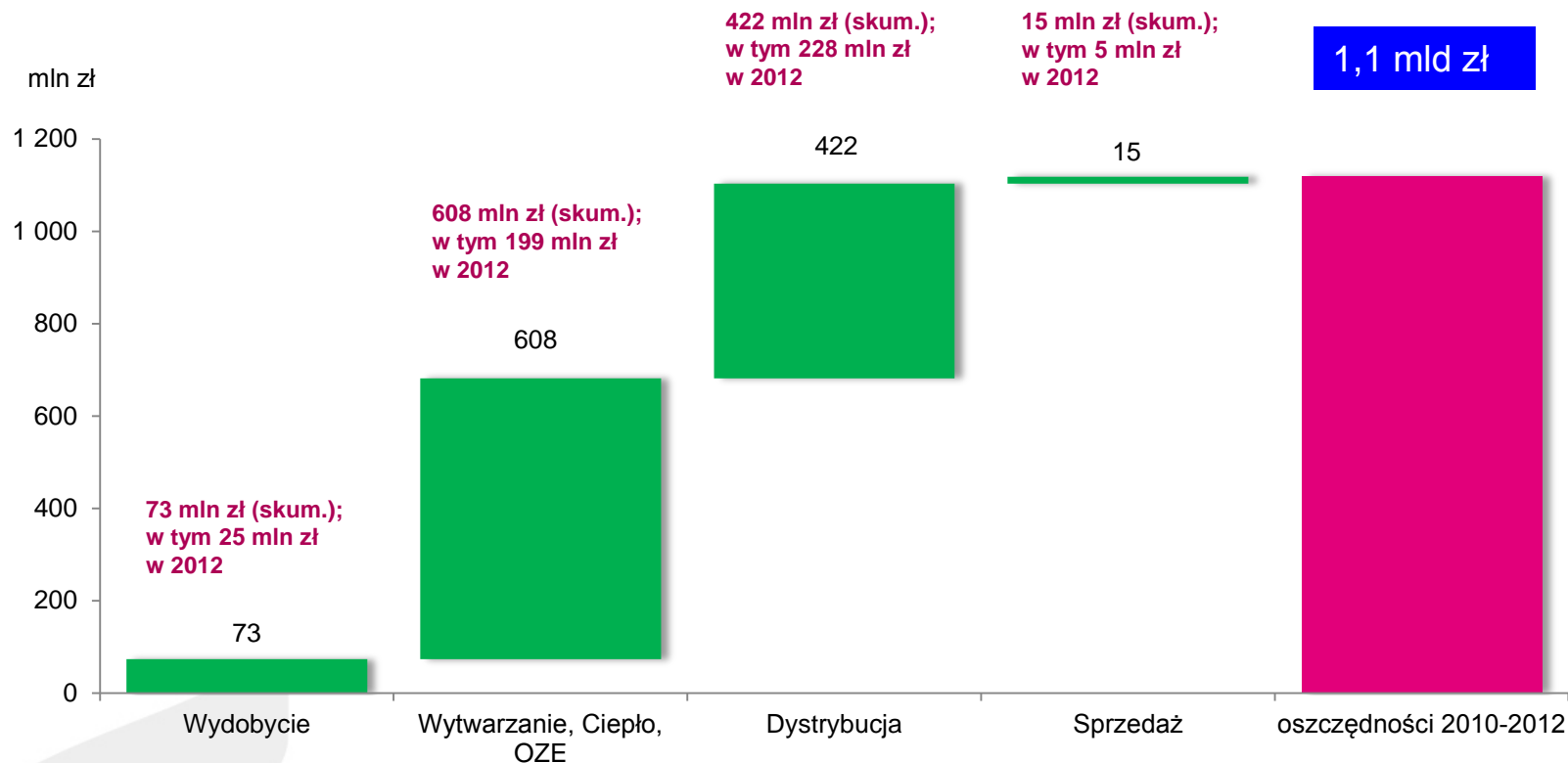


Wzrost kosztów w 2012 r. dotyczy głównie:

- zużycia materiałów i energii
- usług obcych, w szczególności z uwagi na wzrost kosztów usług dystrybucyjnych
- kosztów świadczeń pracowniczych – koszty związane z realizacją programów obniżania kosztów pracy dla dobrowolnie odchodzących pracowników, również całoroczne ujęcie kosztów pracowników spółek GZE
- amortyzacji

W 2012 r. koszty zmienne stanowiły około 37%, a koszty stałe 63% w łącznej kwocie kosztów. Zmiana w stosunku do 2011 r., w którym koszty zmienne stanowiły 46%, a koszty stałe 54%, związana jest ze spadkiem produkcji energii elektrycznej (niższe koszty zmienne) oraz wzrostem kosztów stałych z uwagi na udział w 2012 r. spółek GZE

# Program poprawy efektywności



- Program Dobrowolnych Odejść: Na koniec 2012 r. do programu przystąpiło 3 048 osób (od wprowadzenia programu), z których w ubiegłym roku rozwiązano umowy o pracę z 1 023 osobami (w sumie od wprowadzenia programu: 2 700 osób). Oszczędności wynikające z ograniczenia zatrudnienia, pomniejszone o koszty poniesione na ich uzyskanie, ujęto w kwotach zaprezentowanych w poszczególnych obszarach.
- Grupa TAURON po zakończeniu pierwszego programu poprawy efektywności rozpoczyna podobną inicjatywę zaplanowaną na lata 2013-2015, która ma przynieść ok. 860 mln zł obniżki kosztów operacyjnych. W ramach programu Grupa spodziewa się obniżenia kosztów operacyjnych w większości obszarów - największy udział przypada na obszary Dystrybucji i Wytwarzania.

## Grupa TAURON – kierunki rozwoju i wzrostu

### Wzrost wartości Grupy

- Aktualizacja strategii korporacyjnej Grupy TAURON

- Wdrożenie kolejnego programu poprawy efektywności kosztowej

- Wzrost inwestycji, w szczególności w obszarze Wytwarzania

### Pozyskanie finansowania

- Pozyskanie preferencyjnych środków finansowych z EBI

- Emisja obligacji na rynku krajowym, głównie do instytucji finansowych
- Emisja euroobligacji po uzyskaniu drugiego ratingu

- Pozyskanie finansowania preferencyjnego / dotacji z funduszy unijnych oraz funduszy środowiskowych



## Dziękujemy – Q&A



### Biuro Relacji Inwestorskich

Marcin Lauer

[marcin.lauer@tauron-pe.pl](mailto:marcin.lauer@tauron-pe.pl)

tel. + 48 32 774 27 06

Paweł Gaworzyński

[pawel.gaworzynski@tauron-pe.pl](mailto:pawel.gaworzynski@tauron-pe.pl)

tel. + 48 32 774 25 34

Magdalena Wilczek

[magdalena.wilczek@tauron-pe.pl](mailto:magdalena.wilczek@tauron-pe.pl)

tel. + 48 32 774 25 38







## Informacje dodatkowe



## Energia elektryczna

Platformy: TGE, TFS, GFI, GPW-POEE	2012		2013 (do 26.02.2013)		2013/2012	
	Cena PLN/MWh	Wolumen GWh	Cena PLN/MWh	Wolumen GWh	Cena %	Wolumen %
Forward BASE (Y+Q+M)	200,08	139 358	189,64	123 432	- 5,2%	- 11,4%
Forward PEAK (Y+Q+M)	225,56	17 161	208,56	12 883	- 7,5%	- 24,9%
Forward (średnia ważona)	202,88	156 519	191,43	136 316	- 5,6%	- 12,9%
SPOT (TGE + GPW-POEE)	173,58	20 388	167,00 (Prognoza)	20 000 (Prognoza)	- 3,8%	- 1,9%
Średnia ważona razem	199,50	176 907	188,30	156 316	- 5,6%	- 11,6%

## Uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> (EUR/t):

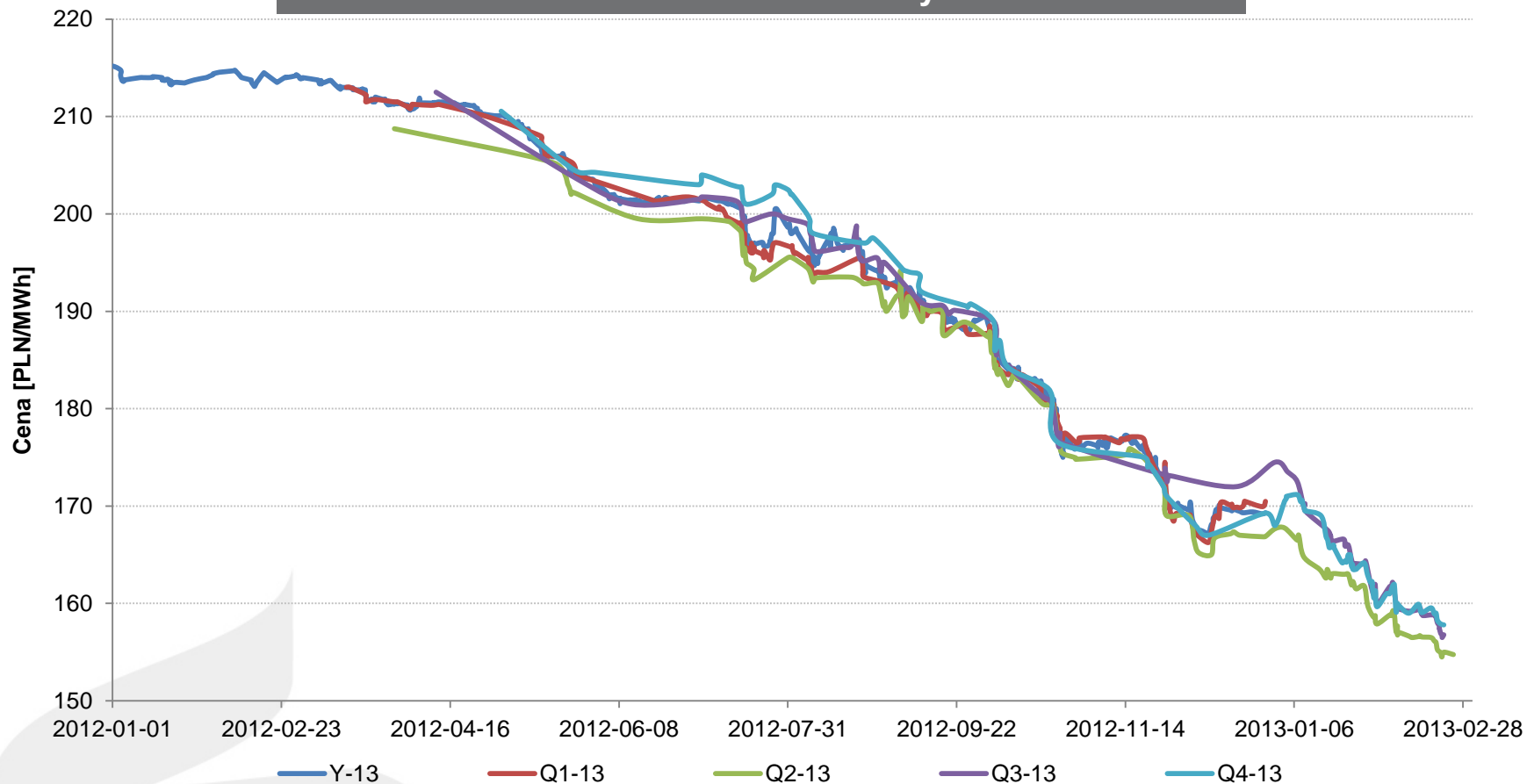
Ankieta analityków ryнку CO <sub>2</sub> *	Cena (EUR/t)
Średnia w 2013	4 – 7 EUR/t
Średnia w 2014	9 – 11 EUR/t
Średnia w 2015	11 – 13 EUR/t
<b>Prognozowana przez TAURON średnia cena EUA w 2013 r.</b>	<b>4 – 6 EUR/t</b>

\*Źródło: Deutsche Bank, Barclays Capital, Point Carbon

## Prawa majątkowe (PLN/MWh)

Rodzaj certyfikatu	Ceny rynkowe (średnia w lutym 2013 r.)	Oplata zastępcza i obowiązek za 2013 r.
OZE (zielona)	112,17	nie ogł. (12,0%)
Kogeneracja węglowa (czerwona)	4,17	29,84 (nie ogł.)
Kogeneracja gazowa (żółta)	125,48	149,30 (nie ogł.)
Metan (fioletowa)	58,74	60,00 (0,9%)

## Notowania kontraktów BASE zawartych na rok 2013

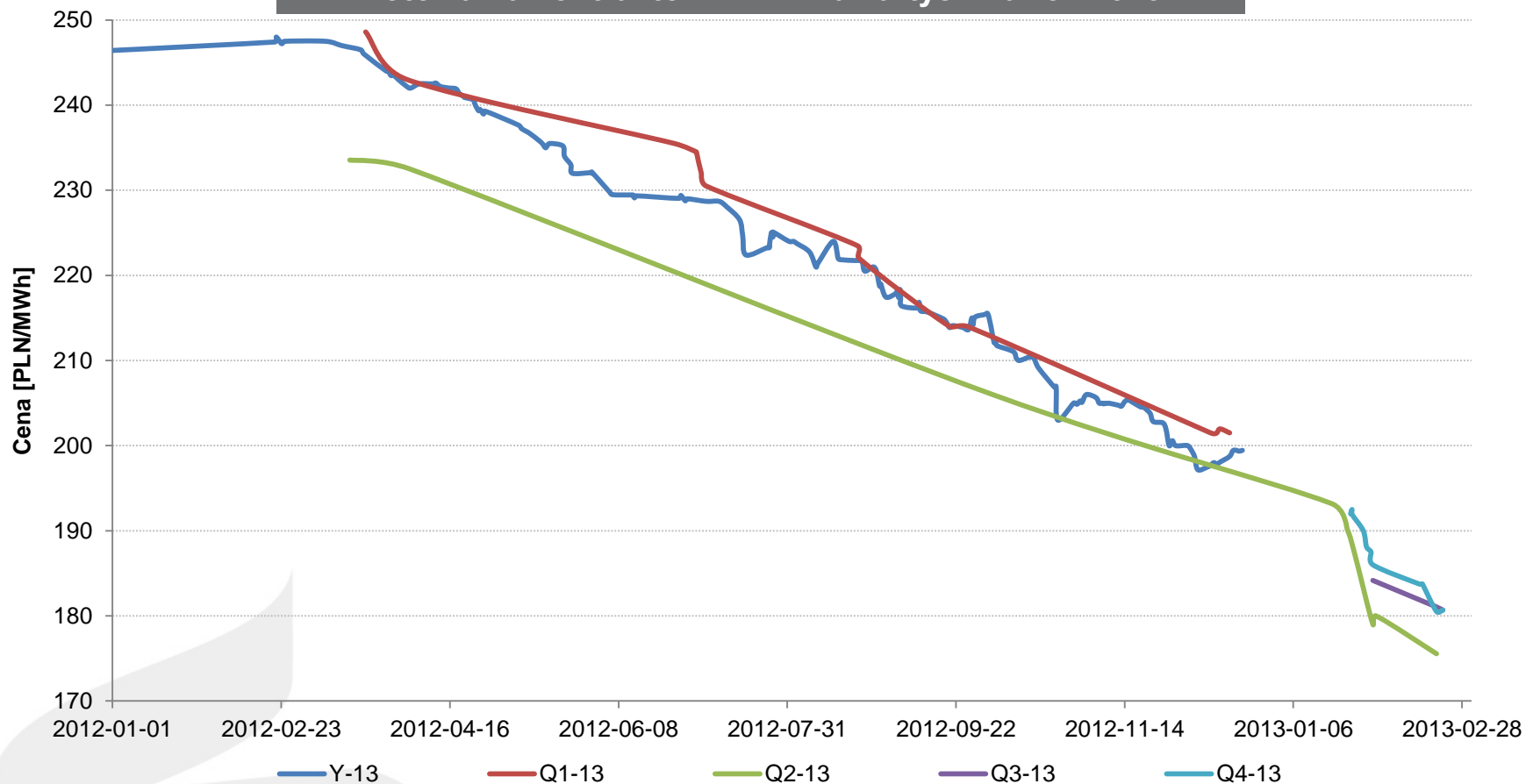


Średnia cena zawartych kontraktów [PLN/MWh]:

Wolumen [GWh]

Rocznych	191,60	108 861
Kwartalnych	176,47	12 360
Miesięcznych	167,06	2 212
<b>RAZEM</b>	<b>189,64</b>	<b>123 432</b>

## Notowania kontraktów PEAK zawartych na rok 2013



Średnia cena zawartych kontraktów [PLN/MWh]:

Wolumen [GWh]

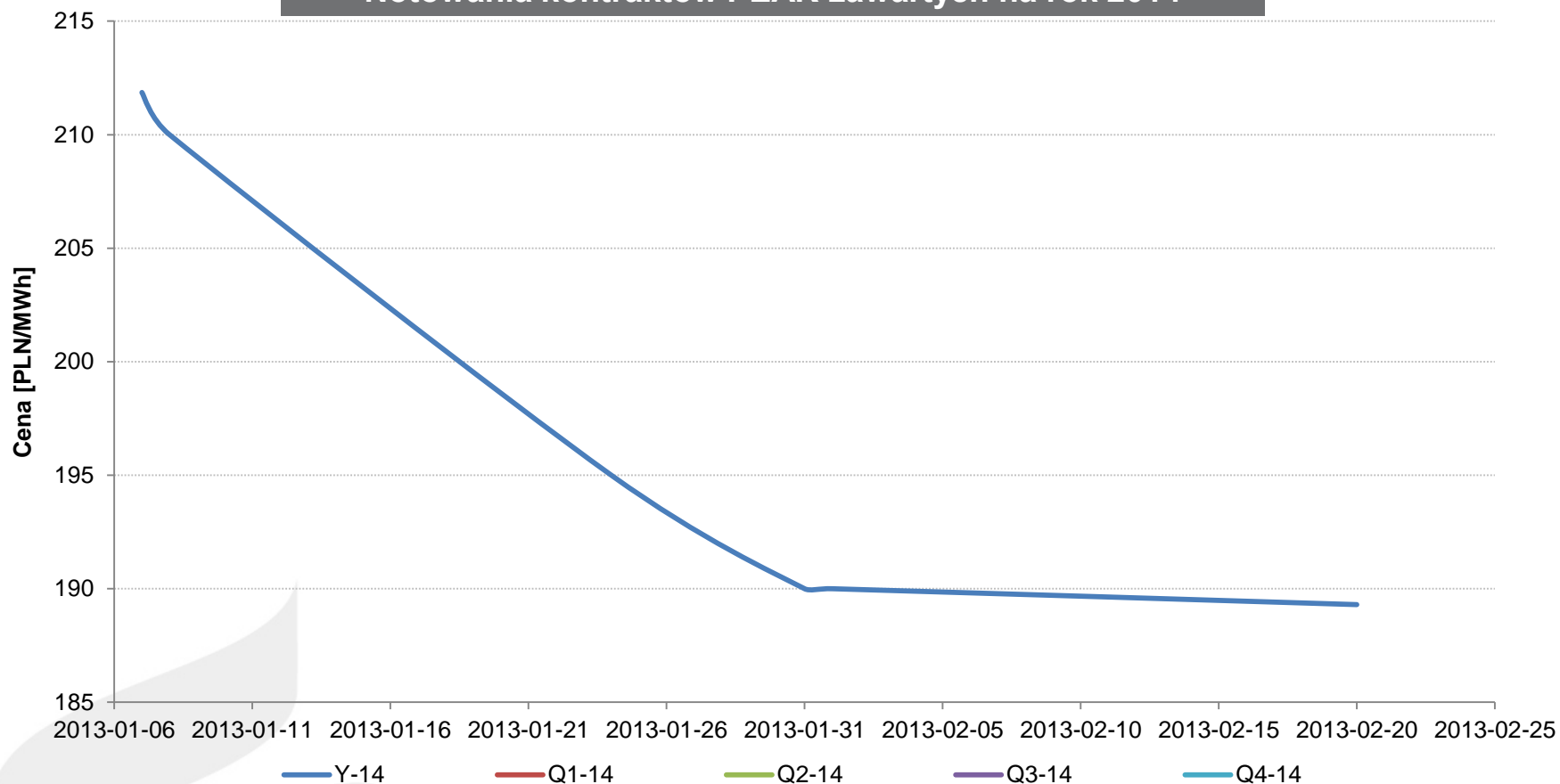
Rocznych	209,09	12 037
Kwartalnych	202,87	474
Miesięcznych	198,81	373
<b>RAZEM</b>	<b>208,56</b>	<b>12 883</b>

## Notowania kontraktów BASE zawartych na rok 2014



Średnia cena zawartych kontraktów [PLN/MWh]:		Wolumen [GWh]	
Rocznych	182,46	32 745	
Kwartalnych	169,63	39	
Miesięcznych			
<b>RAZEM</b>	<b>182,45</b>	<b>32 784</b>	

## Notowania kontraktów PEAK zawartych na rok 2014



Średnia cena zawartych kontraktów [PLN/MWh]:		Wolumen [GWh]
Rocznych	194,14	132
Kwartalnych		
Miesięcznych		
<b>RAZEM</b>	<b>194,14</b>	<b>132</b>

## ZEC Bielsko-Biała – nowy blok ciepłowniczy

- Moc – 50 MW<sub>e</sub> / 182 MW<sub>t</sub>
- Planowany termin oddania do eksploatacji – I połowa 2013 r.

Stan na 31 grudnia 2012 r.:

- Trwają prace budowlane i montażowe. Generalny wykonawca: Polimex-Mostostal

## Elektrociepłownia Tychy – nowy blok kogeneracyjny

- Moc – 50 MW<sub>e</sub> / 86 MW<sub>t</sub>
- Planowany termin oddania do eksploatacji – koniec 2015 r.

Stan na 31 grudnia 2012 r.:

- Trwa proces wyboru wykonawcy nowego bloku

## Elektrownia Jaworzno III – nowy kocioł fluidalny (spalanie biomasy)

- Moc – 50 MW<sub>e</sub> / 45 MW<sub>t</sub>

Stan na 31 grudnia 2012 r.:

- Zakończono prace budowlane. 31 grudnia 2012 r. przekazano jednostkę wytwórczą OZE do eksploatacji

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

- Moc – 20 MW<sub>e</sub>
- Planowany termin oddania do eksploatacji – I kw. 2013 r.

Stan na 31 grudnia 2012 r.:

- Trwają końcowe prace budowlane i montażowe. Generalny wykonawca: Rafako

## Elektrociepłownia Tychy przebudowa kotła fluidalnego (spalanie biomasy)

- Moc – 40 MW<sub>e</sub>

Stan na 31 grudnia 2012 r.:

- budowa kotła biomasowego:
  - 17 grudnia 2012 r. uzyskano pozwolenie na użytkowanie, trwa ruch regulacyjny, wykonawca: Metso Power Oy
- budowa instalacji podawania biomasy:
  - Trwają prace konstrukcyjno-budowlane, wykonawca: Mostostal Warszawa (oddanie do eksploatacji – I połowa 2013 r.)
- budowa kotła WR 40:
  - Przygotowanie instalacji do wykonania pomiarów gwarancyjnych, wykonawca: SEFAKO (oddanie do eksploatacji – I połowa 2013 r.)

## Elektrownia Stalowa Wola – nowy blok parowo-gazowy

- Moc – 450 MW<sub>e</sub> / 240 MW<sub>t</sub>
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2015 r.

Stan na 31 grudnia 2012 r:

Generalny Wykonawca – Abener Energia

- Rozpoczęto prace budowlane
- Trwają prace nad projektami wykonawczymi

## Elektrociepłownia Katowice – nowy blok parowo-gazowy

- Moc – 135 MW<sub>e</sub> / 90 MW<sub>t</sub>
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2016 r.

Stan na 31 grudnia 2012 r.:

- Trwa proces wyboru wykonawcy

## Elektrownia Blachownia – nowy blok gazowy

- Moc – rzędu 850 MW<sub>e</sub>
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2017 r.

Stan na 31 grudnia 2012 r.:

- Trwają przygotowania wymagań ofertowych – wstępnej Specyfikacji Istotnych Warunków Zamówienia dla postępowania przetargowego na wybór Głównego Wykonawcy nowego bloku

## Farma wiatrowa – Wicko

- Moc – 40 MW<sub>e</sub>
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2013 r.

Stan na 31 grudnia 2012 r.:

Generalny Wykonawca – Konsorcjum Aldesa Nowa Energia z Krakowa i Aldesa Construcciones z Madrytu

- Zakończono roboty inżynierskie w zakresie dróg i placów montażowych dla 7 siłowni wiatrowych
- Dostarczono na teren budowy i odebrano 20 kompletów elementów kotwiących wieże

## Farma wiatrowa – Marszewo

- Moc – 100 MW<sub>e</sub>
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2014 r.

Stan na 31 grudnia 2012 r.:

- Wykonano 20 fundamentów wraz z drogami dojazdowymi
- Trwają prace nad siecią SN i WN. Ukończono prace budowlano-montażowe stacji GPZ – trwają testy



## 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 – 2010 r., planowany termin zakończenia – 2016 r.

Stan na 31 grudnia 2012 r.:

- Zakończono modernizację bloków nr 2 i 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 – 2010 r., planowany termin zakończenia – 2015 r.

Stan na 31 grudnia 2012 r.:

- Zakończono prace na bloku nr 12
- Zakończono prace rozruchowe bloku nr 11. Trwają prace regulacyjne instalacji bloku
- Generalny wykonawca: STRABAG

## Elektrownia Jaworzno III – nowy blok węglowy

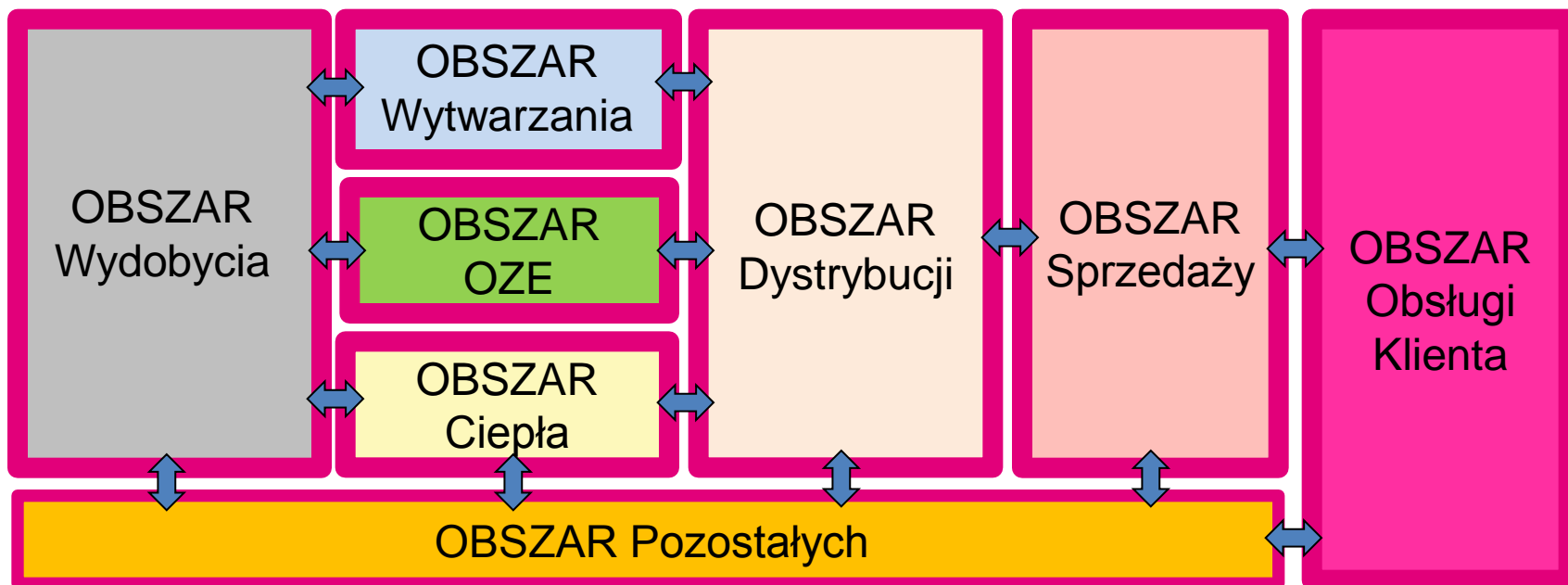
- Moc – 910 MW<sub>e</sub>
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2018 r.

Stan na 31 grudnia 2012 r.:

- Trwa proces wyboru wykonawcy i inżyniera kontraktu

### Ostatnie wydarzenia:

24 stycznia 2013 r. Tauron Wytwarzanie wybrał ofertę konsorcjum Rafako i Mostostalu Warszawa jako najkorzystniejszą w przetargu na budowę bloku w Jaworznie.



**Obszar Wydobywania:**  
Południowy Koncern Węglowy

**Obszar Wytwarzania:**  
TAURON Wytwarzanie

**Obszar Dystrybucji:**  
TAURON Dystrybucja  
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 OZE:**  
TAURON Ekoenergia  
BELS INVESTMENT  
MEGAWAT MARSZEWO  
Lipniki

**Obszar Pozostałych:**  
Kopalnia Wapienia Czatkowice  
PE-PKH

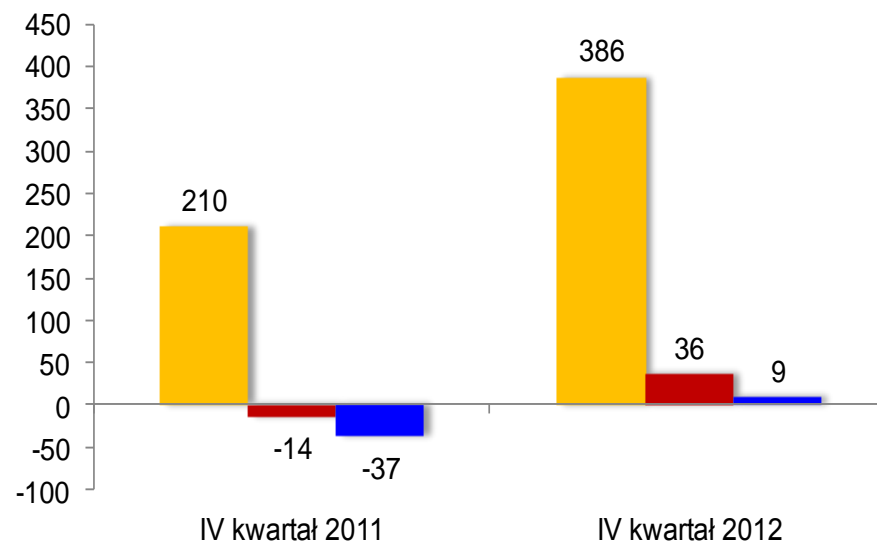
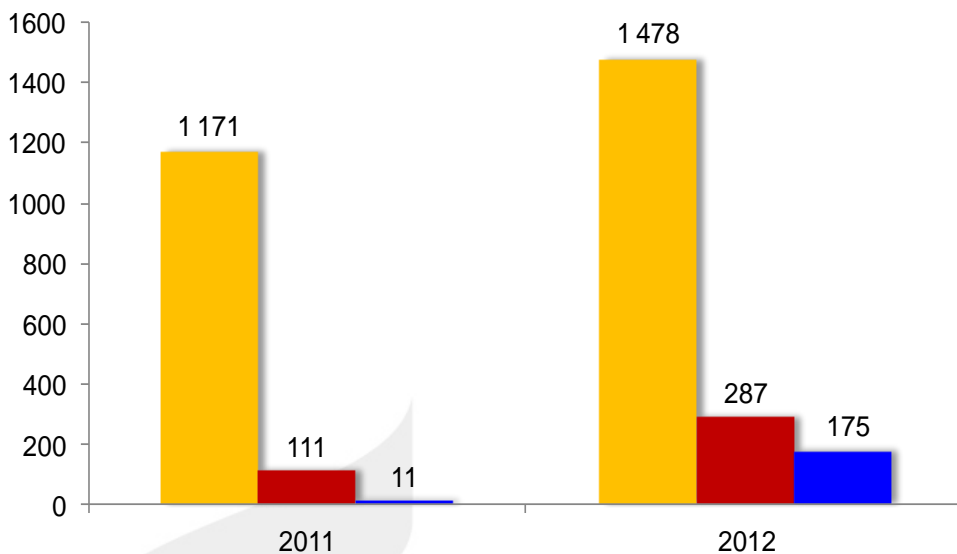
**Obszar Ciepła:**  
TAURON Ciepło  
EC Tychy  
EC Nowa

- W I kwartale 2012 r. wprowadzono model raportowania dzielący działalność Grupy na **osiem segmentów**

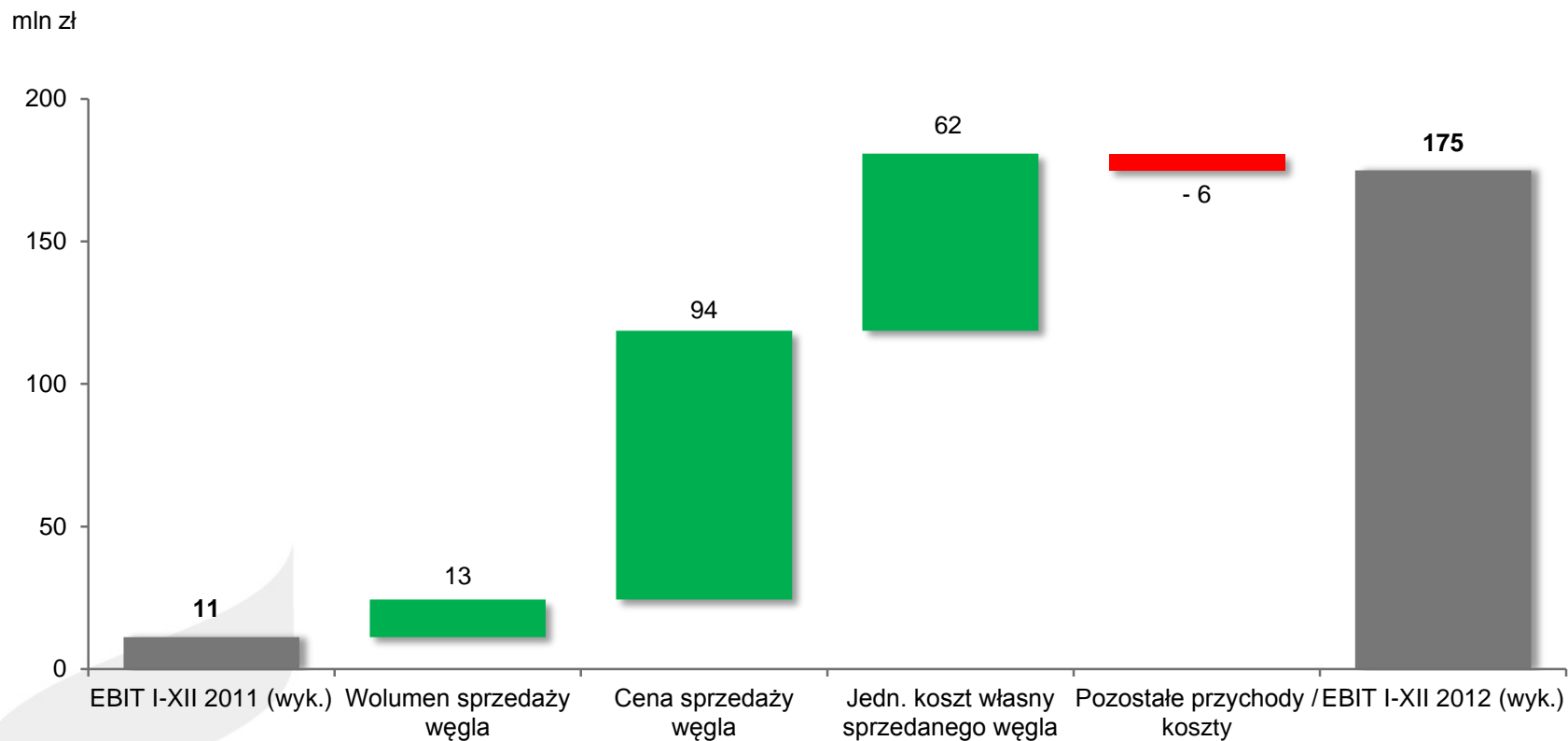
\* Połączenie TAURON Obsługa Klienta z TAURON Obsługa Klienta GZE miało miejsce 31 stycznia 2013 r. – po okresie raportowym

# Wydobycie – kluczowe dane finansowe

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



# Wydobycie – EBIT bridge

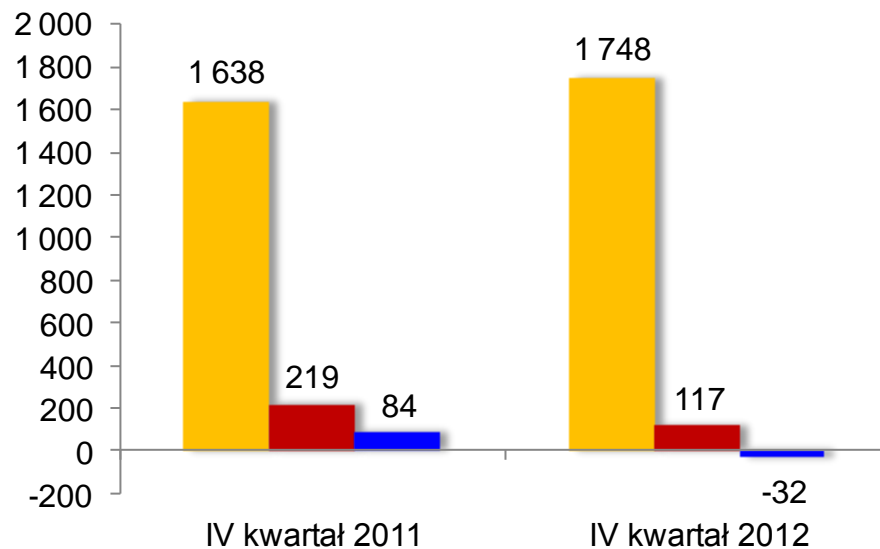
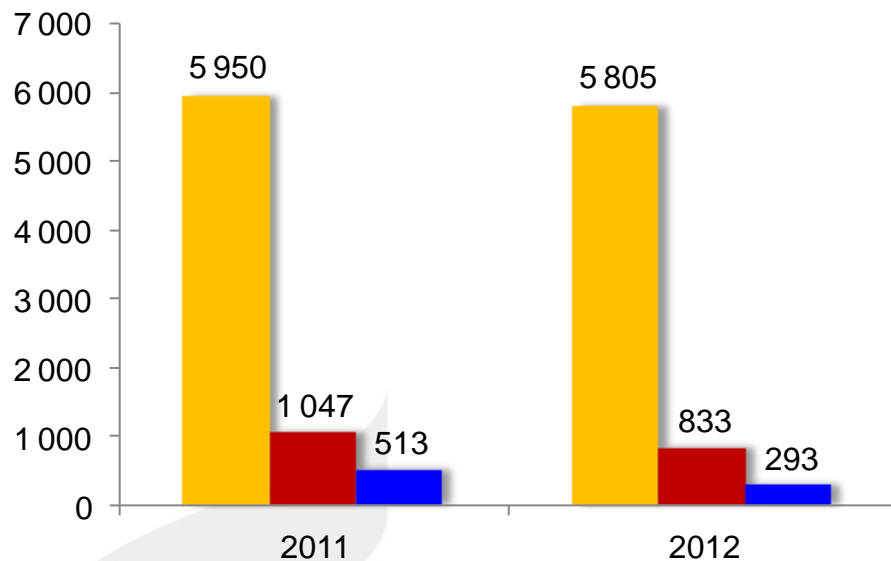


Wzrost

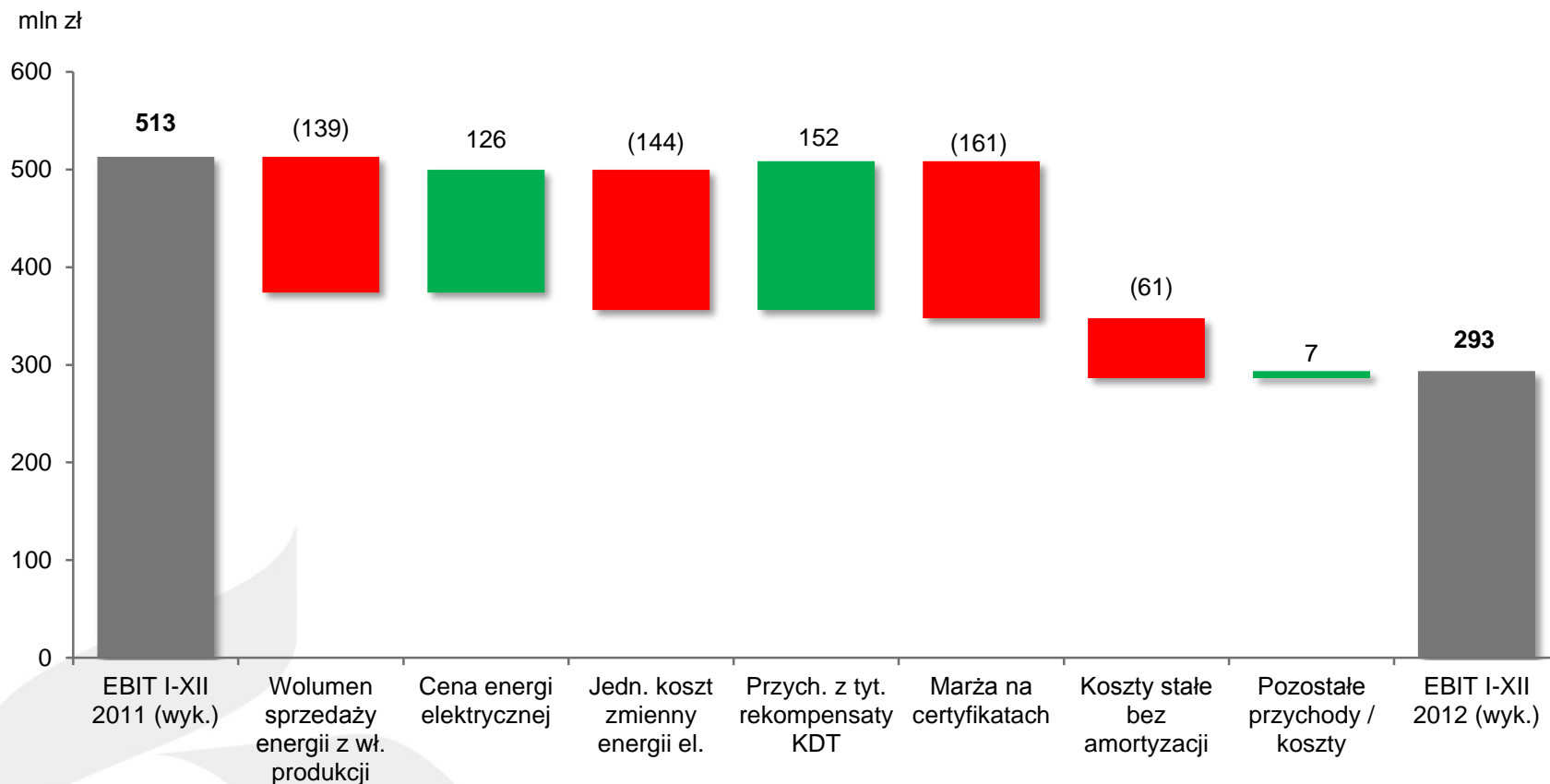
Spadek



# Wytwarzanie ze źródeł konwencjonalnych – kluczowe dane finansowe

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



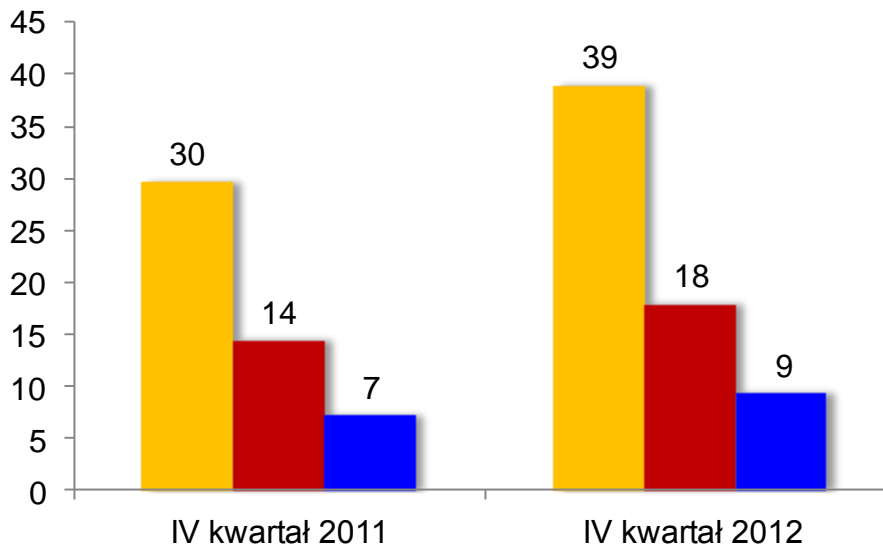
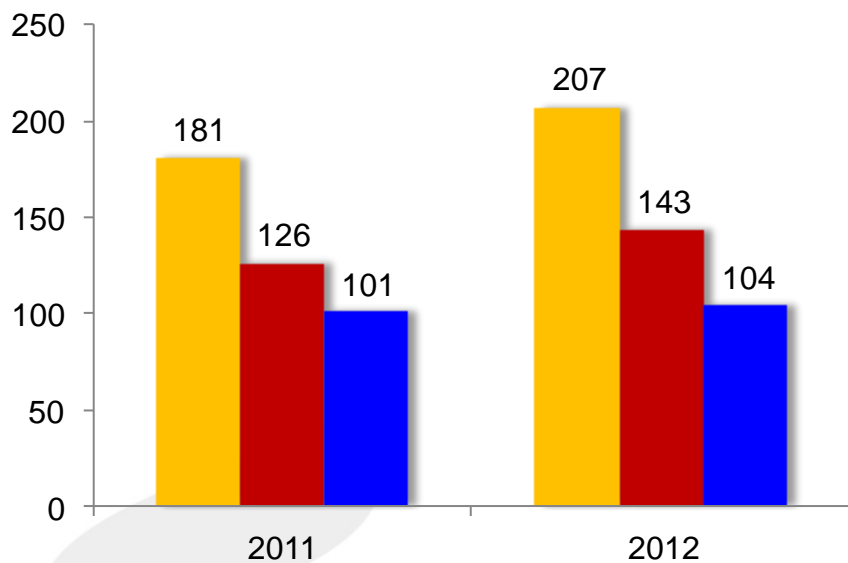
# Wytwarzanie ze źródeł konwencjonalnych – EBIT bridge



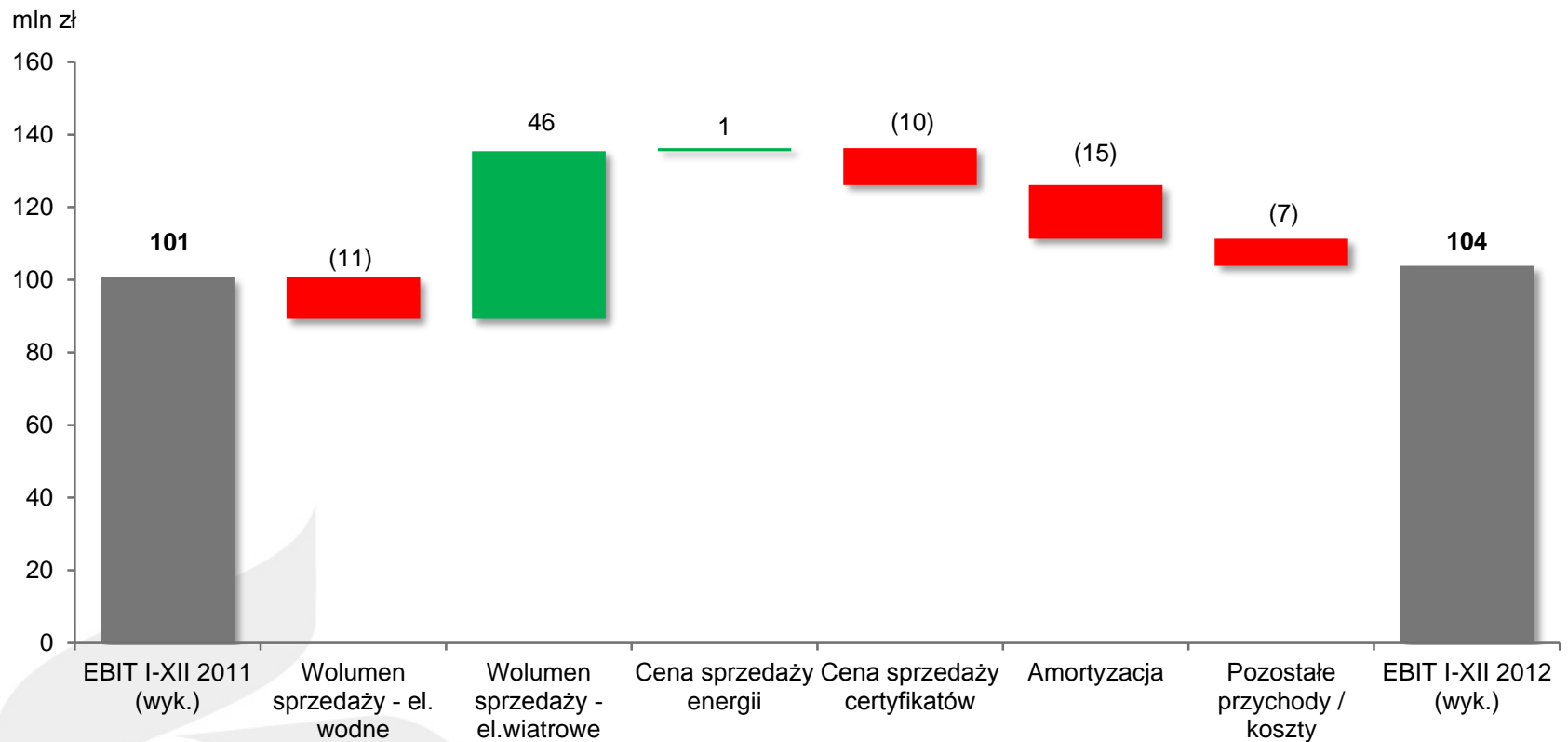
 Wzrost  
 Spadek

# Wytwarzanie ze źródeł odnawialnych – kluczowe dane finansowe

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



# OZE – EBIT bridge

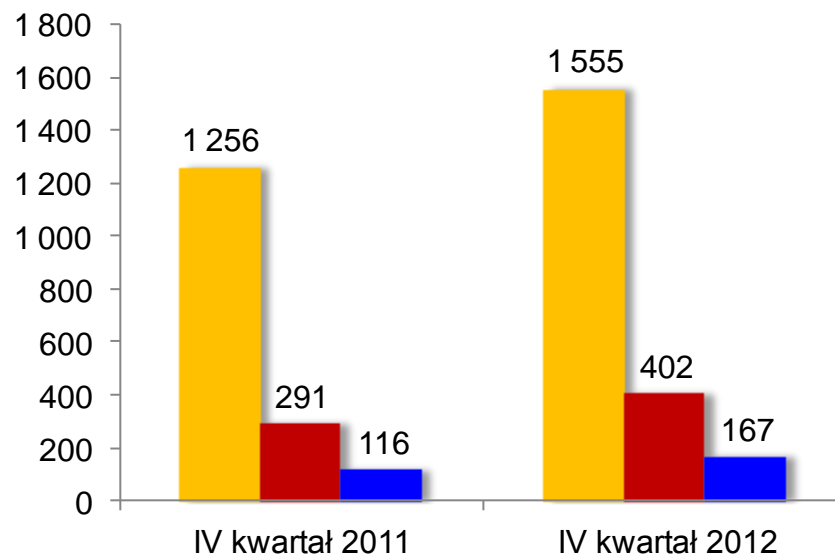
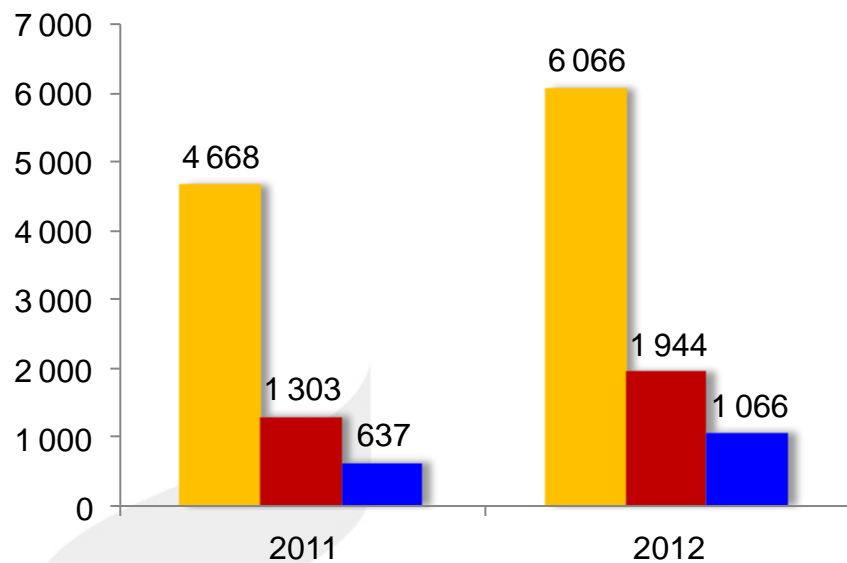


Wzrost  
Spadek

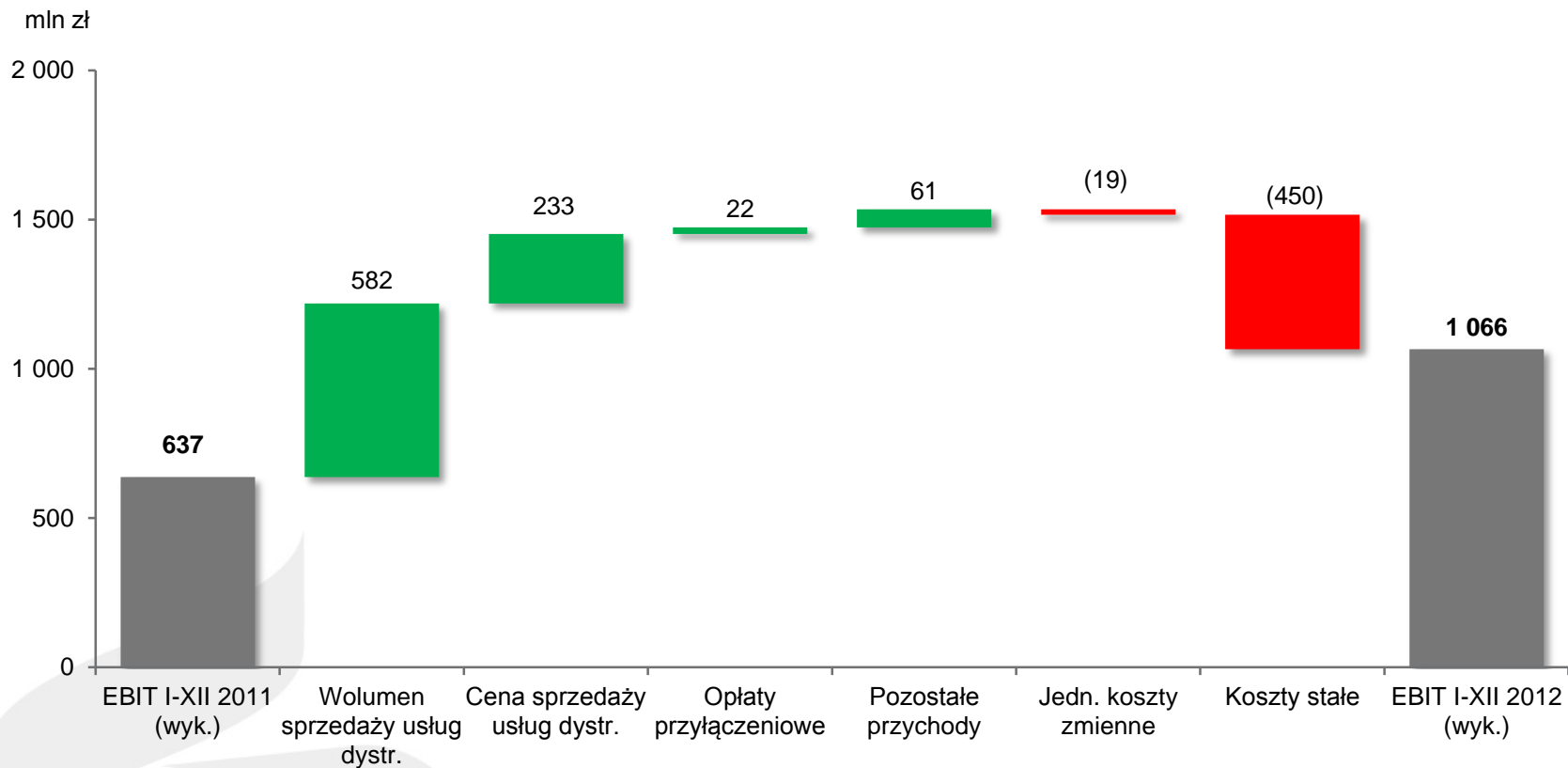


# Dystrybucja – kluczowe dane finansowe

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



# Dystrybucja – EBIT bridge

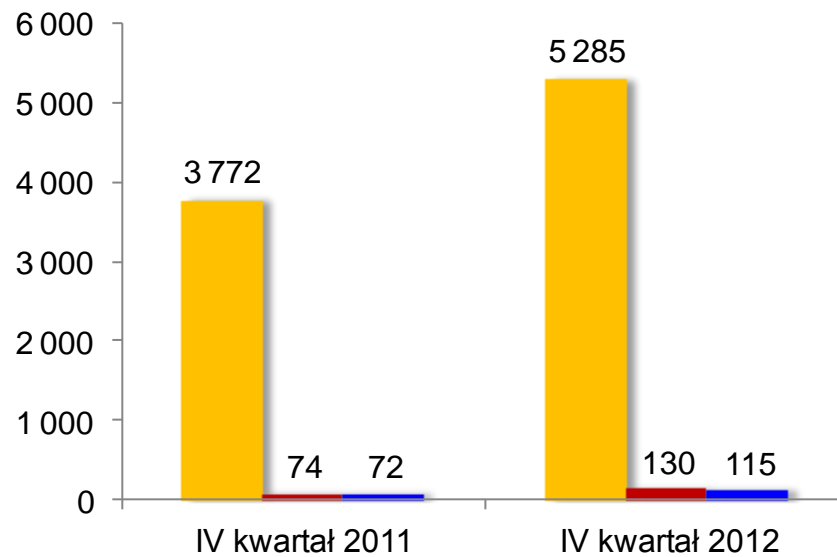
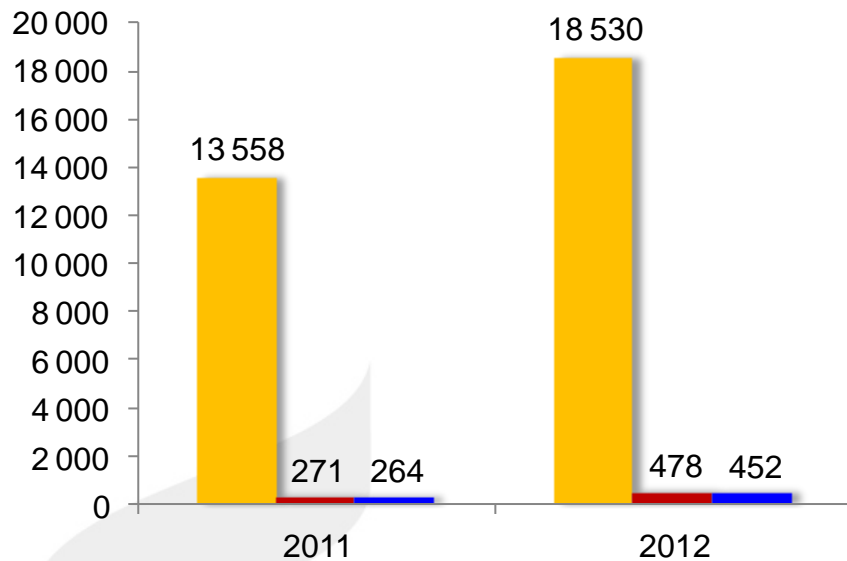


Wzrost

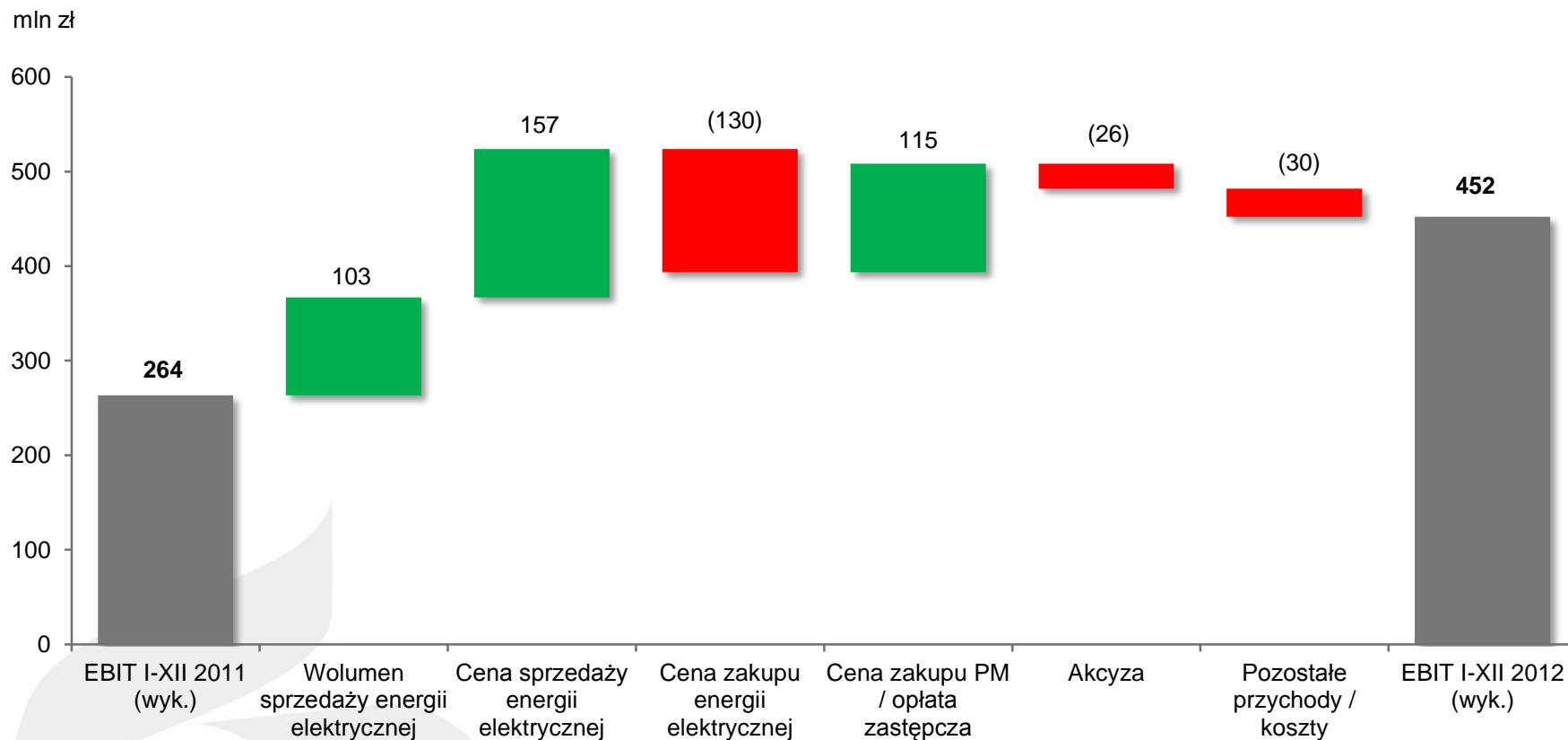
Spadek

# Sprzedaż – kluczowe dane finansowe

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



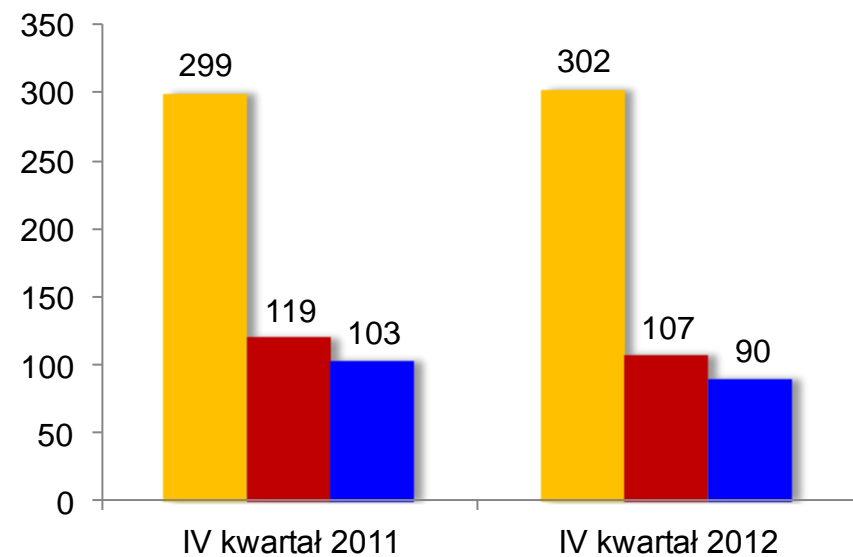
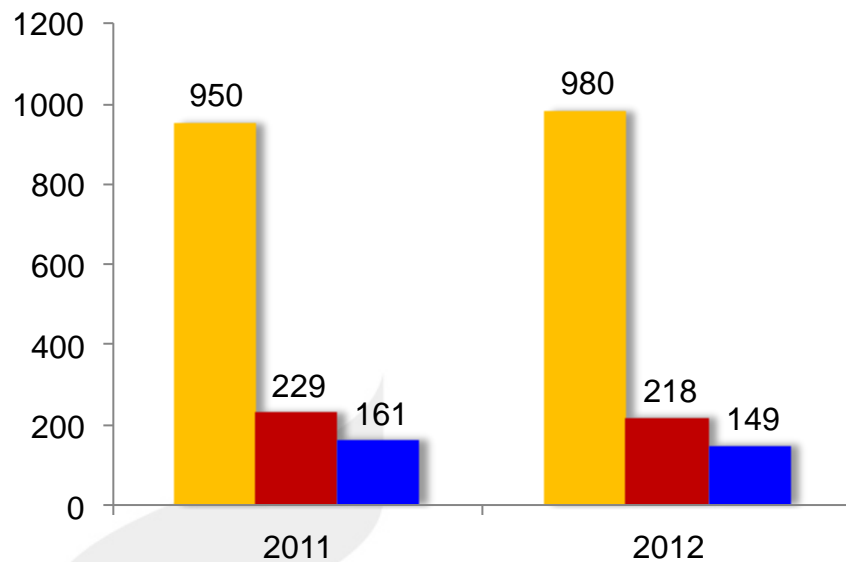
# Sprzedaż – EBIT bridge



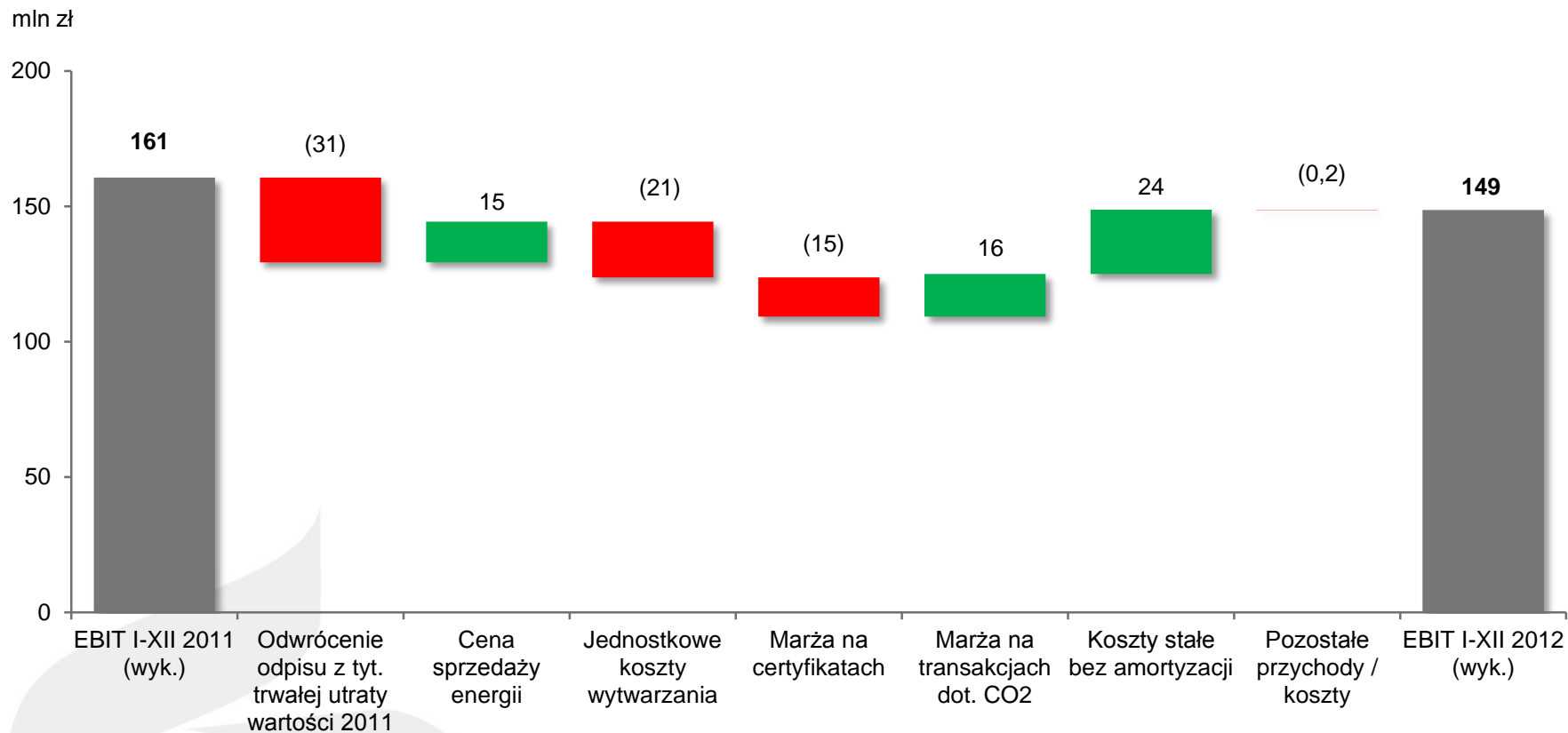
■ Wzrost  
■ Spadek

# Ciepło – kluczowe dane finansowe

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



# Ciepło – EBIT bridge

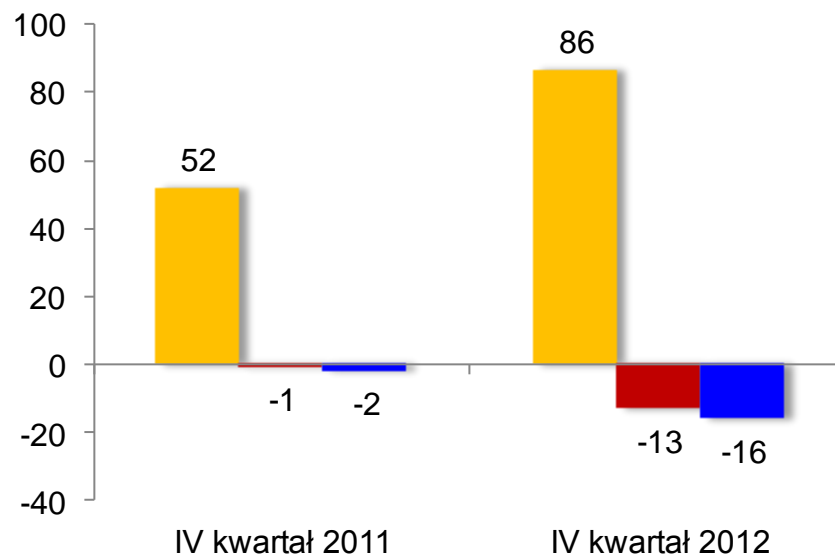
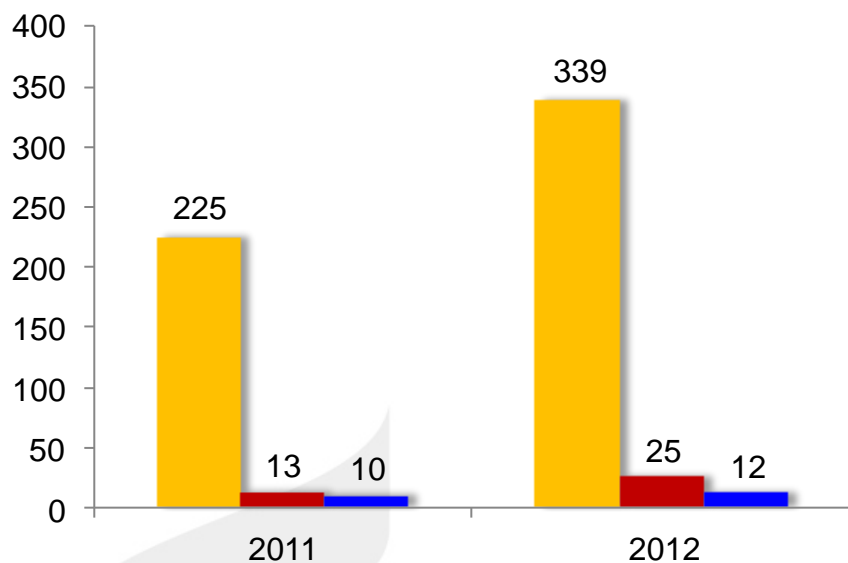


Wzrost

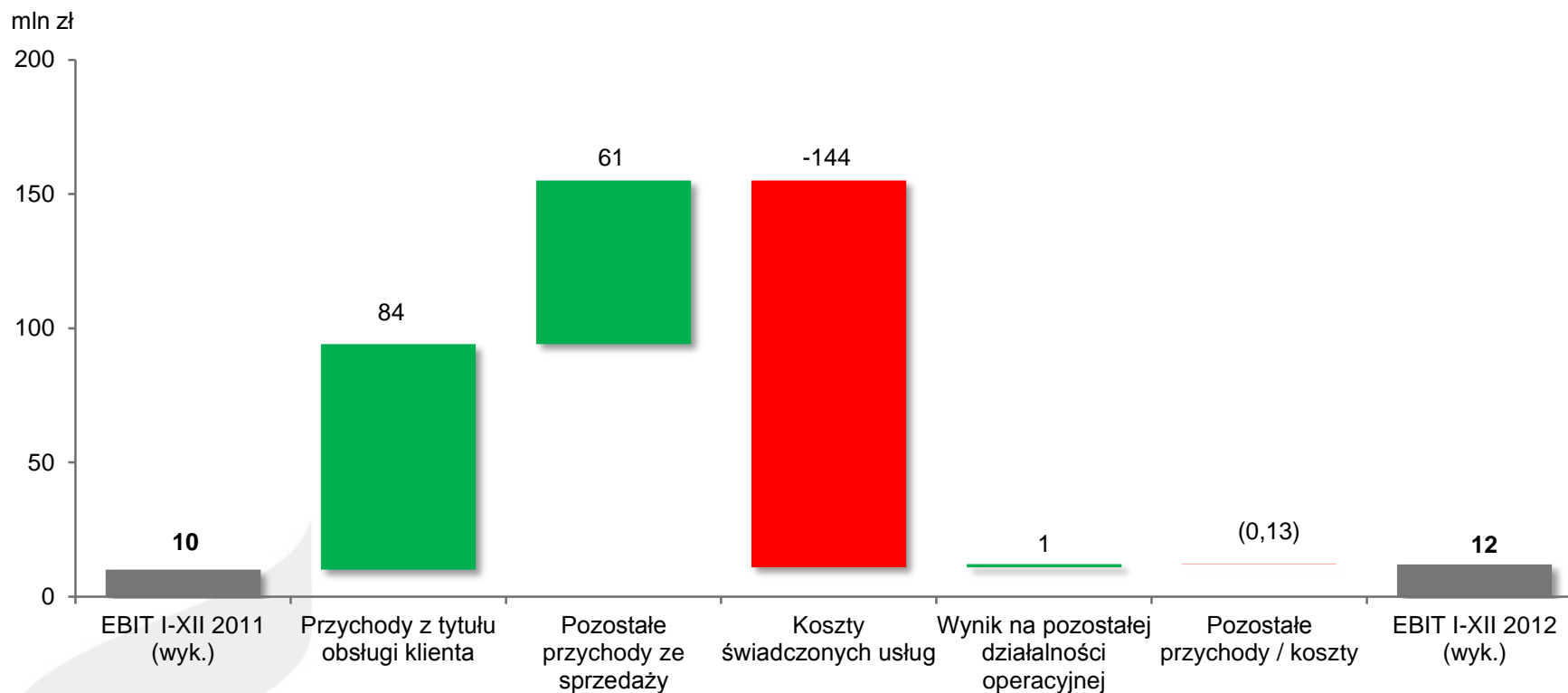
Spadek

# Obsługa Klienta – kluczowe dane finansowe

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



# Obsługa Klienta – EBIT bridge



Wzrost

Spadek



# Pozostałe – kluczowe dane finansowe

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

