



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.

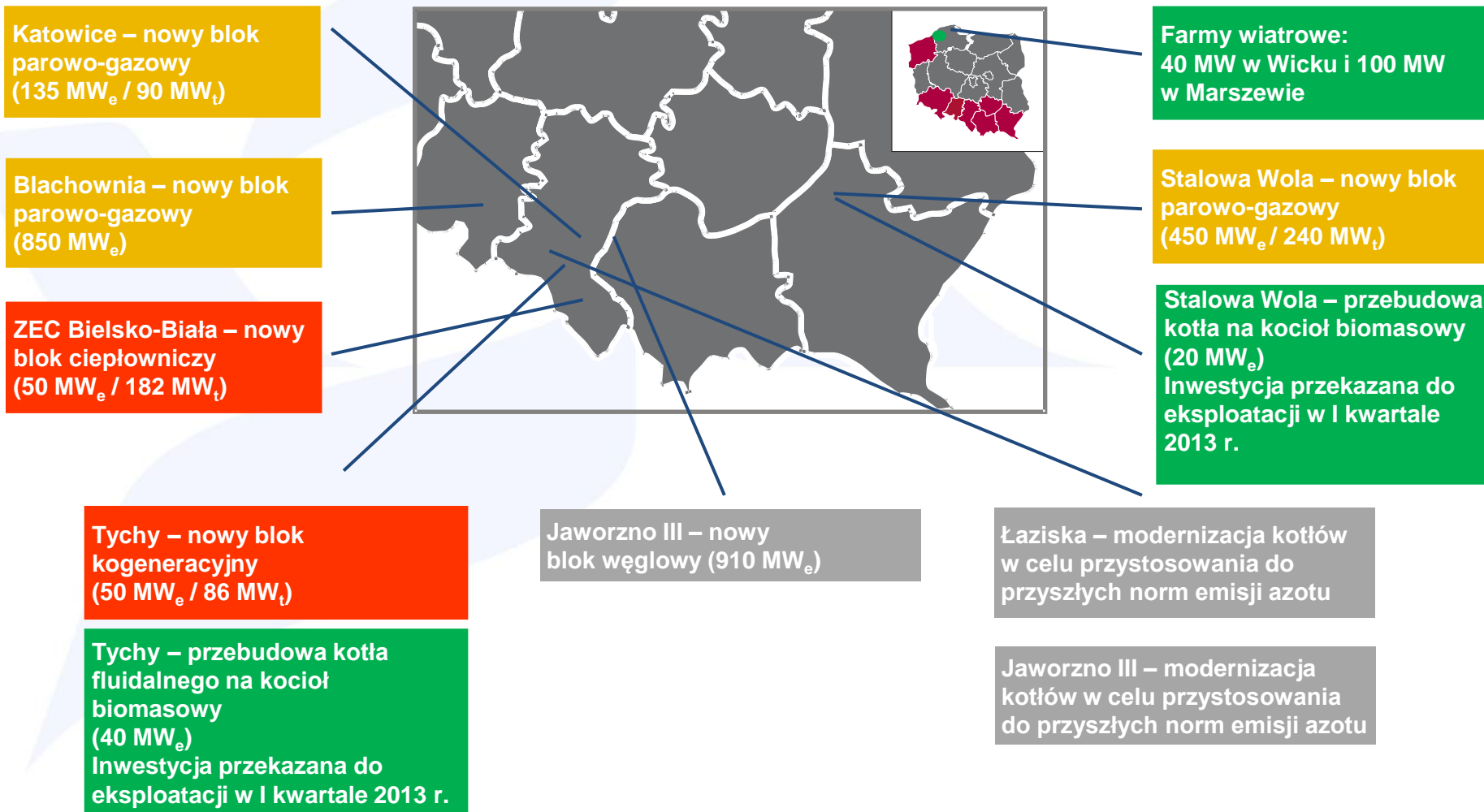
TAURON Polska Energia – I kwartał 2013 r. oraz ostatnie wydarzenia

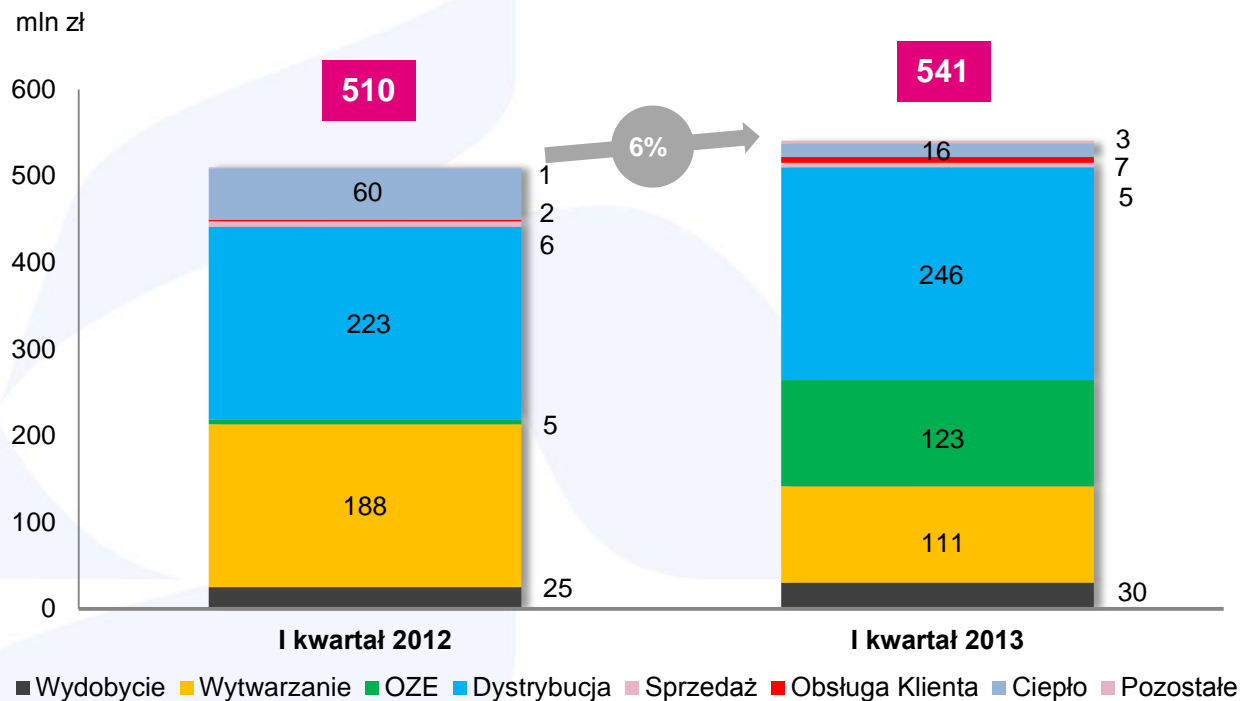
15 stycznia	Przyjęcie Programu poprawy efektywności kosztów operacyjnych w Grupie TAURON na lata 2013-2015
24 stycznia	Wybór oferty konsorcjum RAFAKO i MOSTOSTAL WARSZAWA na budowę bloku węglowego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III
1 marca	Zawarcie 3-letniej umowy z Kompanią Węglową na zakup węgla kamiennego. Szacunkowa wartość umowy w latach 2013-2015 to ok. 2,4 mld zł
15 marca	Podpisanie listu intencyjnego z Polską Telefonią Cyfrową (T-Mobile) o współpracy strategicznej. Celem współpracy jest wprowadzenie nowych rozwiązań produktowych i technologicznych dla rynku telekomunikacyjnego i energetycznego
25 marca	Odrzucenie przez Krajową Izbę Odwoławczą odwołań od decyzji TAURON Wytwarzanie S.A. w sprawie wyboru oferty na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III
11 kwietnia	Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie 262 882 409,10 zł z zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2012 przypadającego na rzecz akcjonariuszy Spółki (0,15 zł na jedną akcję). 17 kwietnia Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła rekomendację Zarządu
18 kwietnia	Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TAURON na dzień 16 maja 2013 r.

Wydarzenia rynkowe – I kwartał 2013 r. oraz ostatnie wydarzenia

4 kwietnia	Prezes URE przyjął model zasad i sposobu ustalania oraz uwzględniania w taryfach dla ciepła zwrotu z kapitału (kosztu kapitału) na lata 2013 – 2015
5 kwietnia	Decyzja PGE dotycząca rezygnacji z budowy nowych bloków w Elektrowni Opole
16 kwietnia	Parlament Europejski odrzucił propozycję Komisji Europejskiej tzw. backloadingu, czyli zmiany harmonogramu aukcji dla 900 mln pozwoleń na emisję CO ₂ po 2013 r.

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



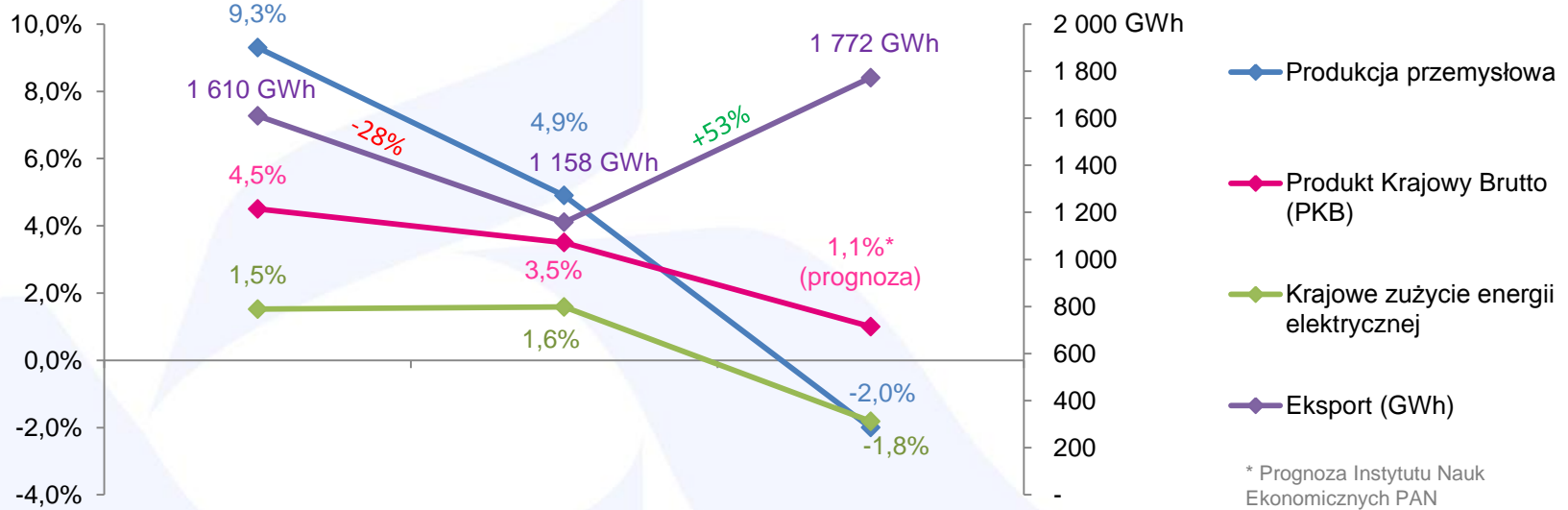


Po pierwszym kwartale 2013 r. nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej TAURON wyniosły narastająco 541 mln zł i były wyższe od poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku o ok. 6% (po I kwartale 2012 r. wyniosły 510 mln zł). Wynika to przede wszystkim ze wzrostu nakładów w Obszarach Dystrybucji i Odnawialnych Źródłach Energii.

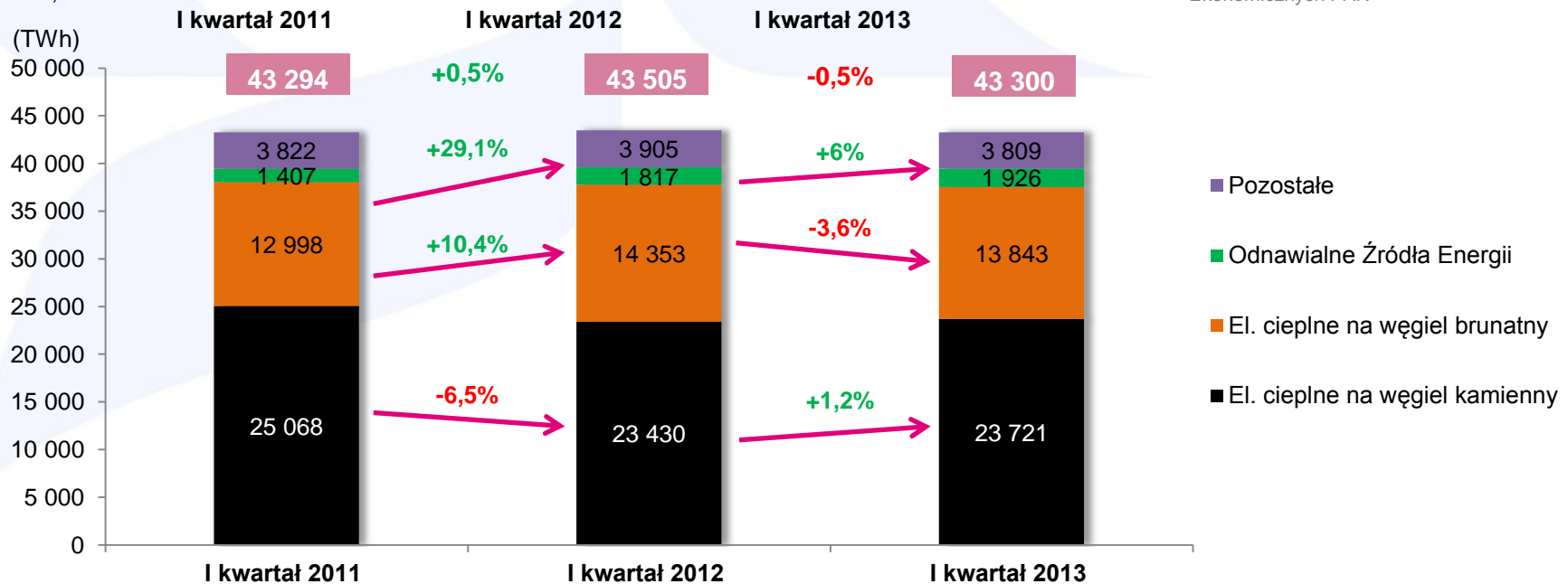
Główne inwestycje realizowane w pierwszym kwartale 2013 r. to:

- budowa nowych mocy wytwórczych (nakłady inwestycyjne: 48 mln zł) oraz budowa instalacji do obniżenia emisji NOx (nakłady inwestycyjne: 45 mln zł) w Obszarze Wytwarzania,
- budowa farm wiatrowych Marszewo i Wicko (nakłady inwestycyjne: 108 mln zł) w Obszarze OZE,
- budowa nowych przyłączy (nakłady inwestycyjne: 78 mln zł) oraz modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (nakłady inwestycyjne: 147 mln zł) w Obszarze Dystrybucji.

Dane makroekonomiczne

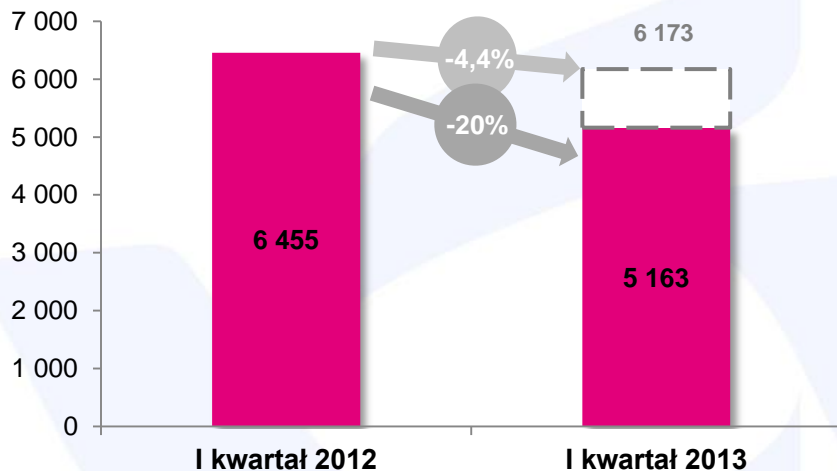


Produkcja energii



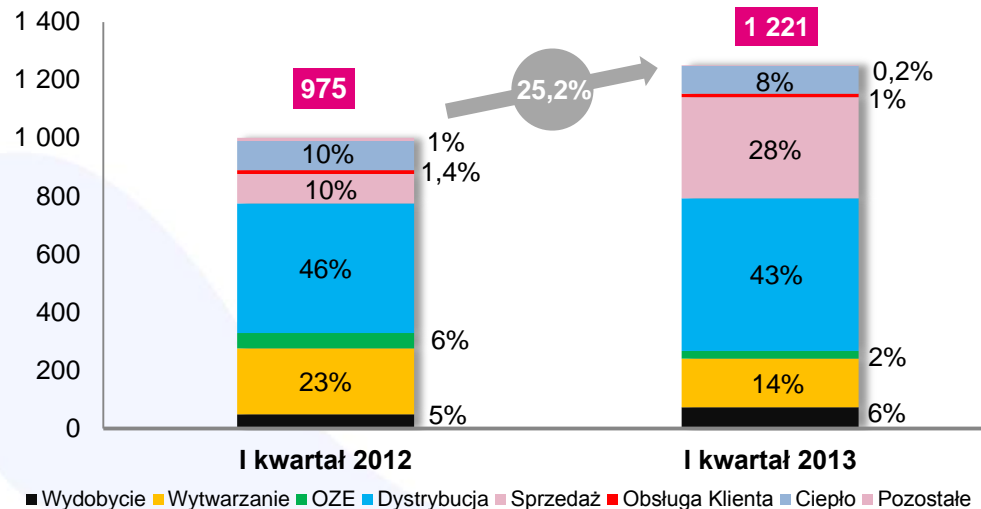
	I kwartał 2012	I kwartał 2013	Zmiana
Produkcja węgla handlowego (mln ton)	1,21	1,52	25,6%
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja netto) (TWh)	4,98	5,15	3,4%
w tym ze źródeł odnawialnych	0,30	0,28	-6,7%
Wytwarzanie ciepła (PJ)	7,80	7,70	-1,3%
Dystrybucja (TWh)	12,70	12,42	-2,2%
Sprzedaż energii elektrycznej (TWh)	11,89	10,93	-8,1%
Liczba klientów – Dystrybucja (tys.)	5 284	5 307	+23 tys.

Przychody Grupy TAURON (mln zł)

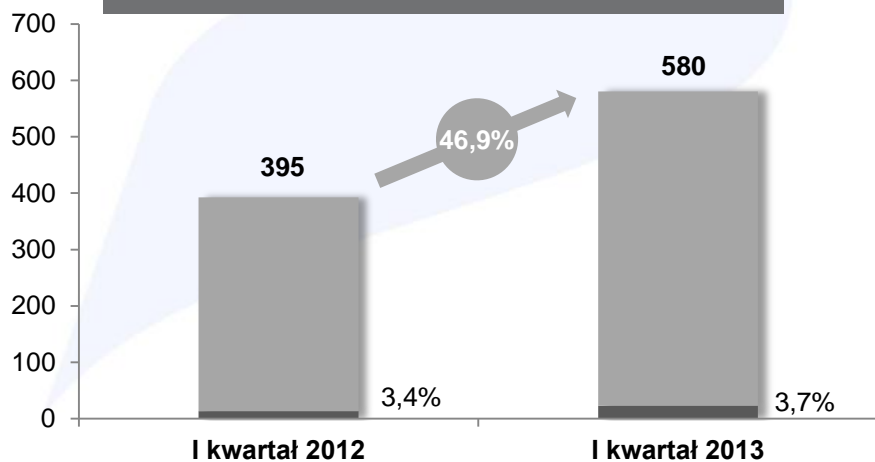


--- Porównywalny poziom sprzedaży (założenie: przychody z KDT i 100% sprzedaży wytworzonej energii el. na TGE, tak jak w IQ 2012 r.)

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

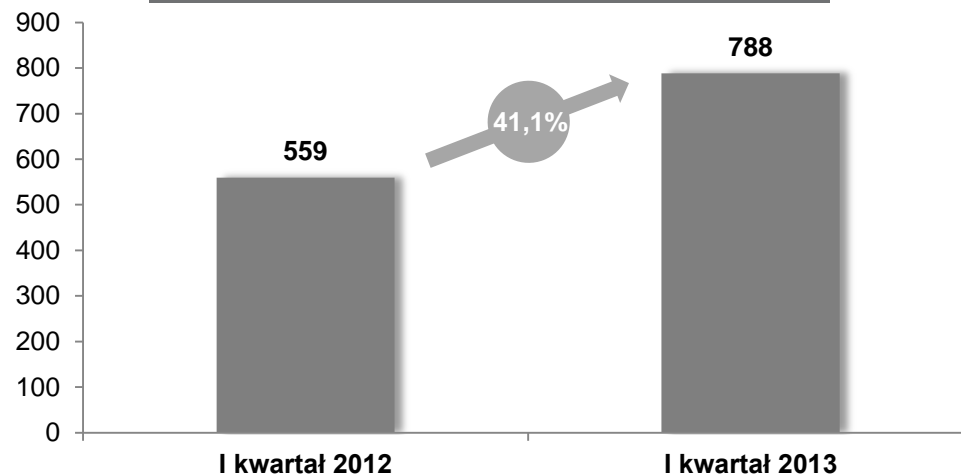


Zysk netto Grupy TAURON (mln zł)

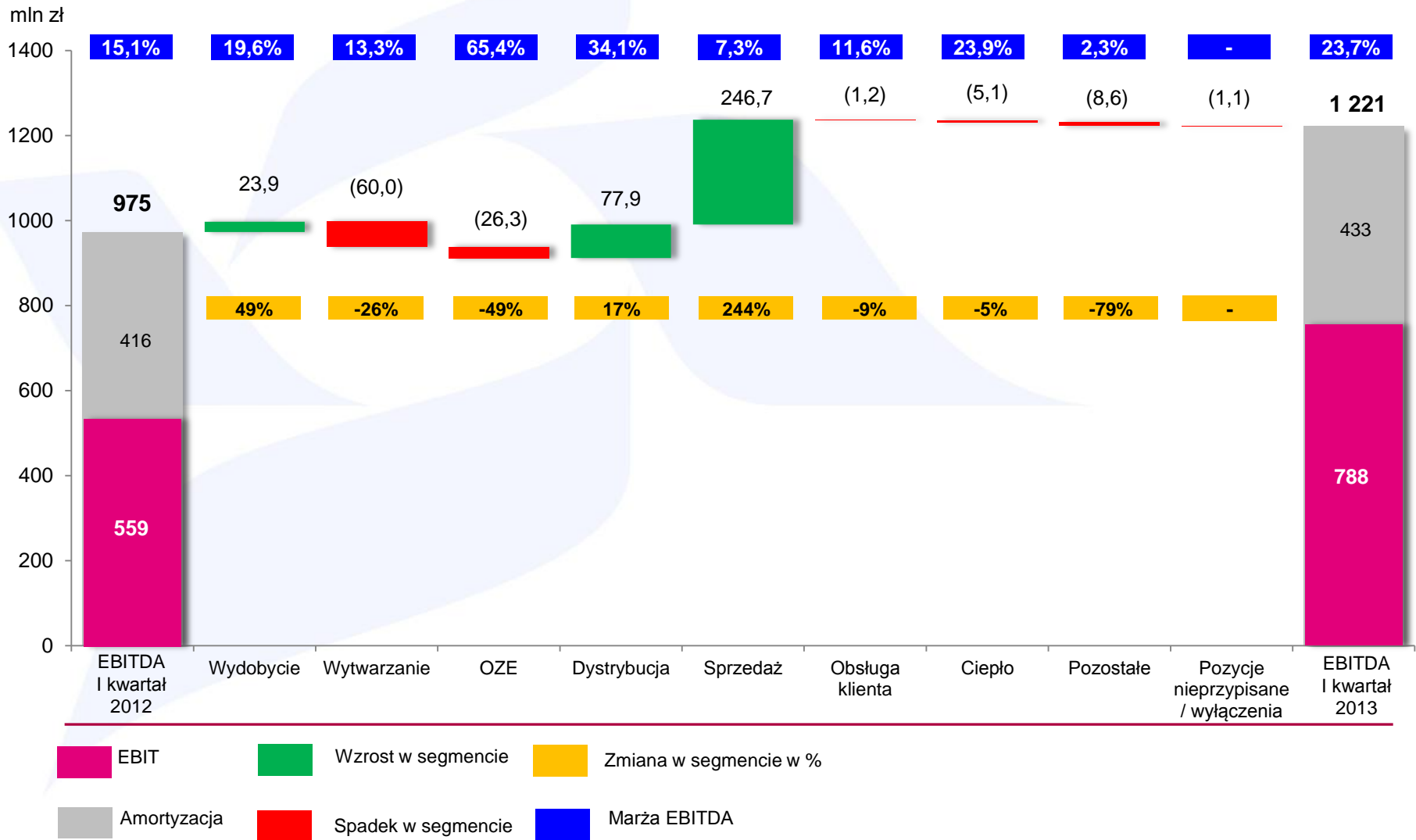


■ Udział w zysku akcjonariuszy mniejszościowych

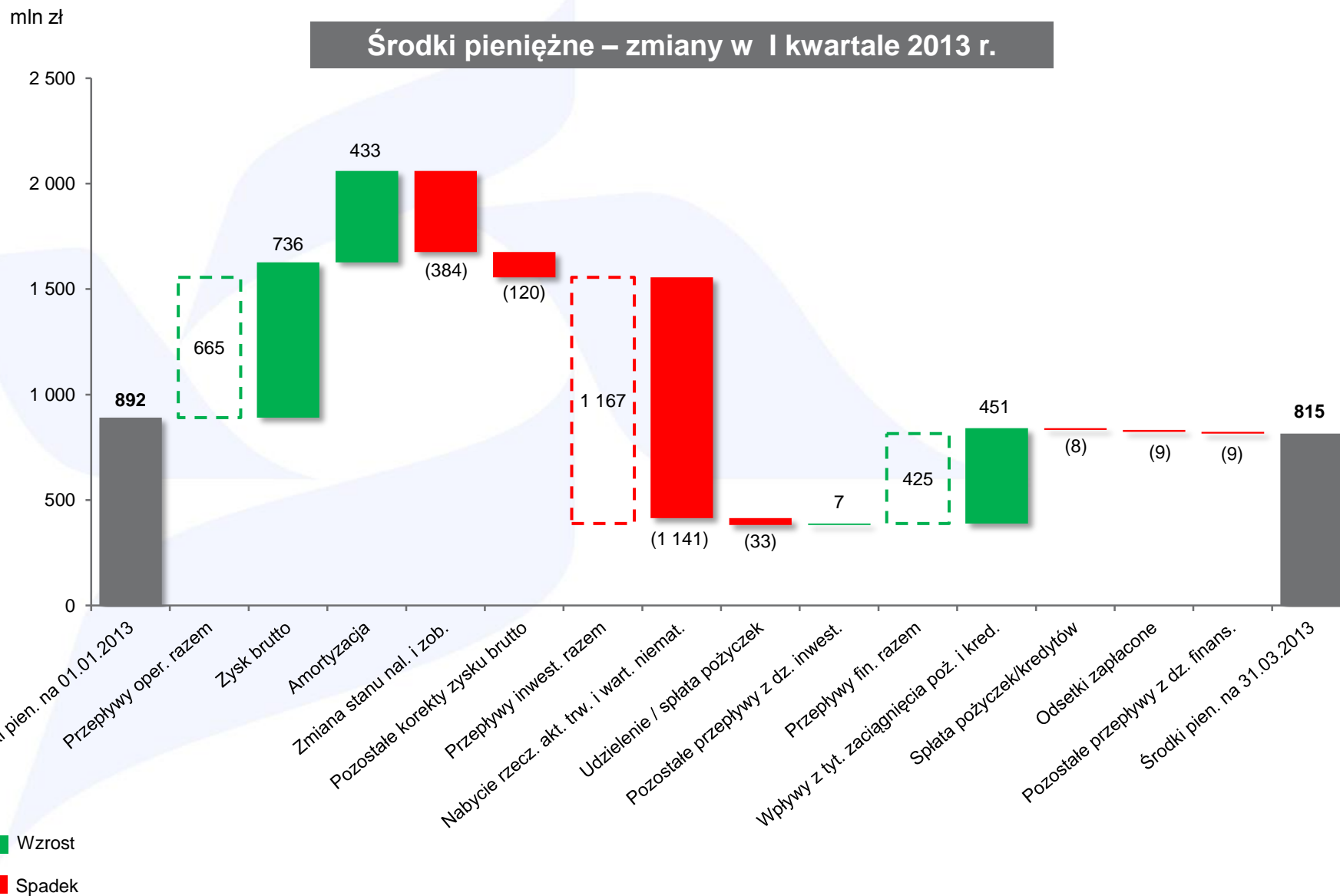
EBIT Grupy TAURON (mln zł)

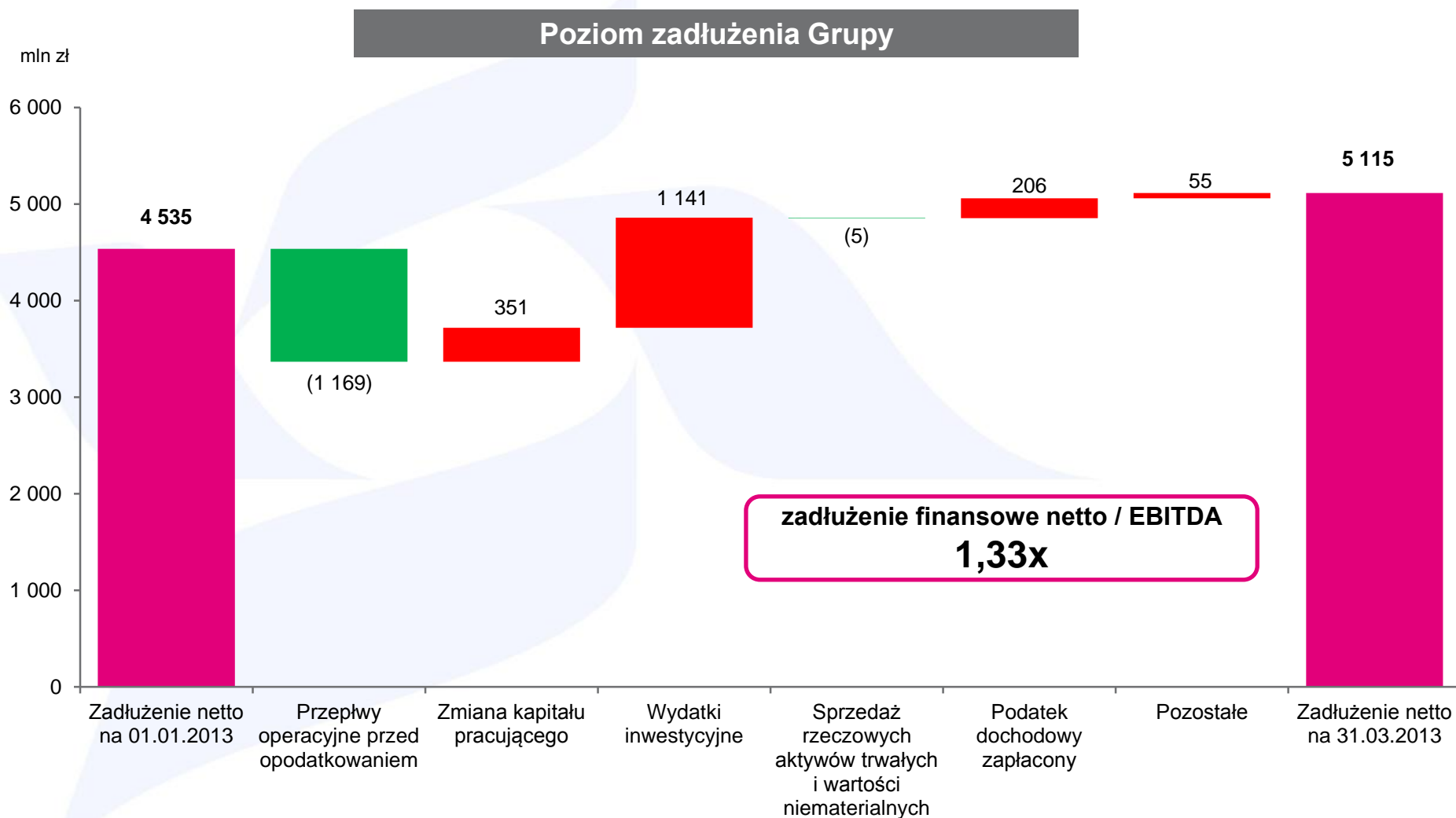


Zmiana EBITDA w podziale na segmenty (mln zł i %), marża EBITDA w segmencie (w %)

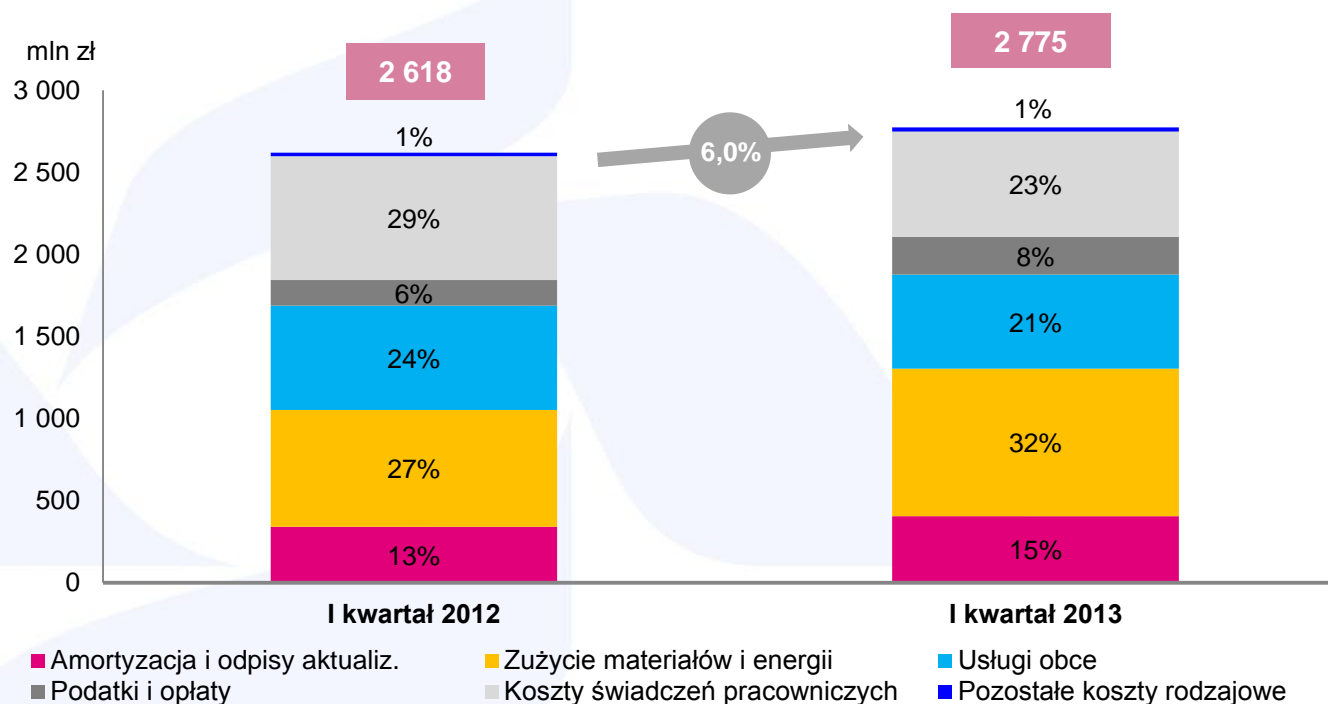


Środki pieniężne – zmiany w I kwartale 2013 r.





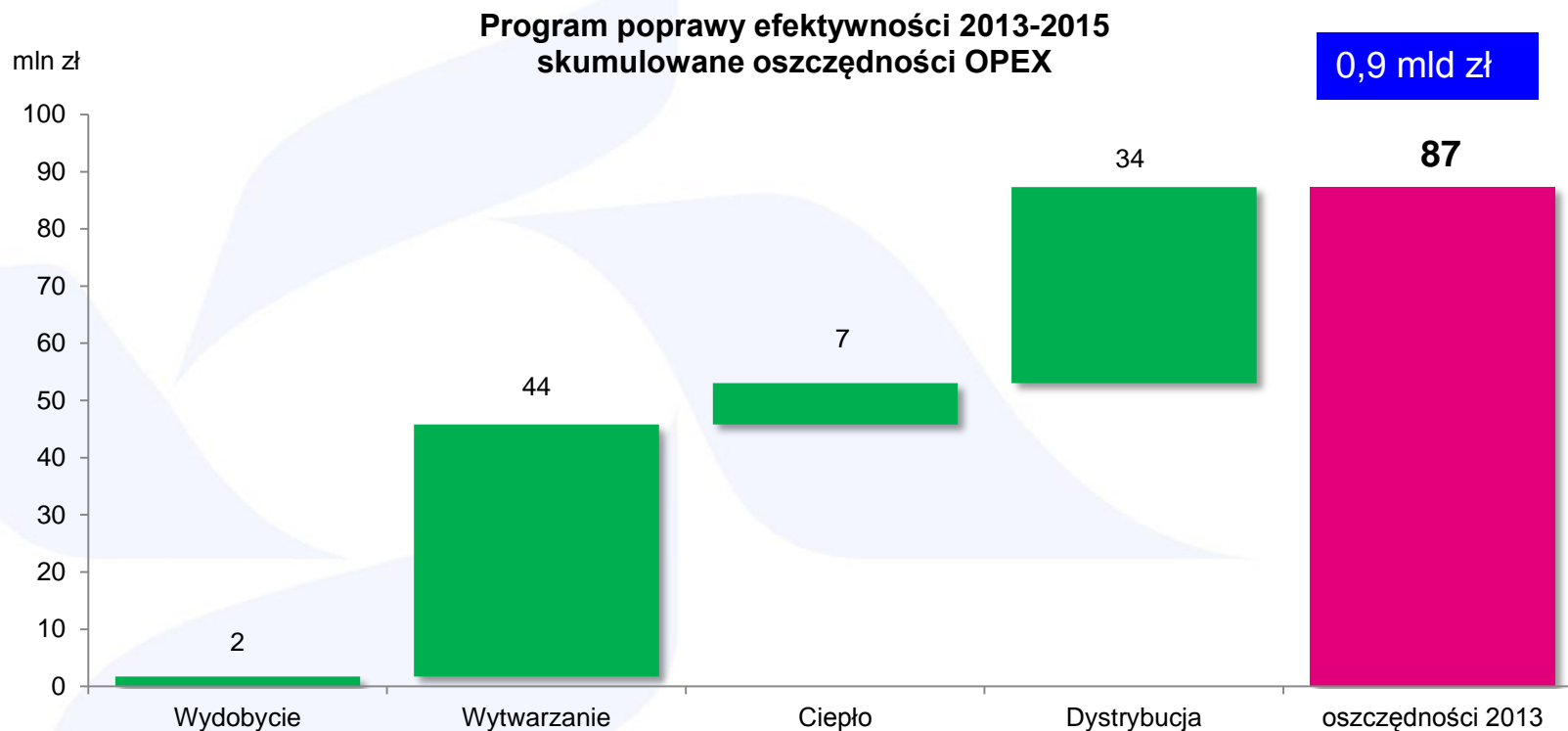
- Zadłużenie netto wzrosło w I kwartale 2013 r. o ok. 579 mln zł (m.in. efekt zaciągnięcia kolejnych transzy kredytu z EBI w wysokości 542 mln zł)



Wzrost kosztów w I kwartale 2013 r. dotyczy głównie:

- zużycia materiałów i energii
- podatków i opłat – koszty utworzonej w I kwartale 2013 r rezerwy na uprawnienia do emisji CO₂
- amortyzacji

W I kwartale 2013 r. koszty zmienne (bez wartości sprzedanych towarów i materiałów) stanowiły około 37%, a koszty stałe 63% w łącznej kwocie kosztów. Zmiana w stosunku do I kwartału 2012 r., w którym koszty zmienne stanowiły 46%, a koszty stałe 54%, związana jest ze zmniejszeniem kosztów zmiennych w Segmentach Wytwarzanie i Ciepła (niższe koszty paliw) oraz Dystrybucji (niższe koszty opłaty przesyłowej).



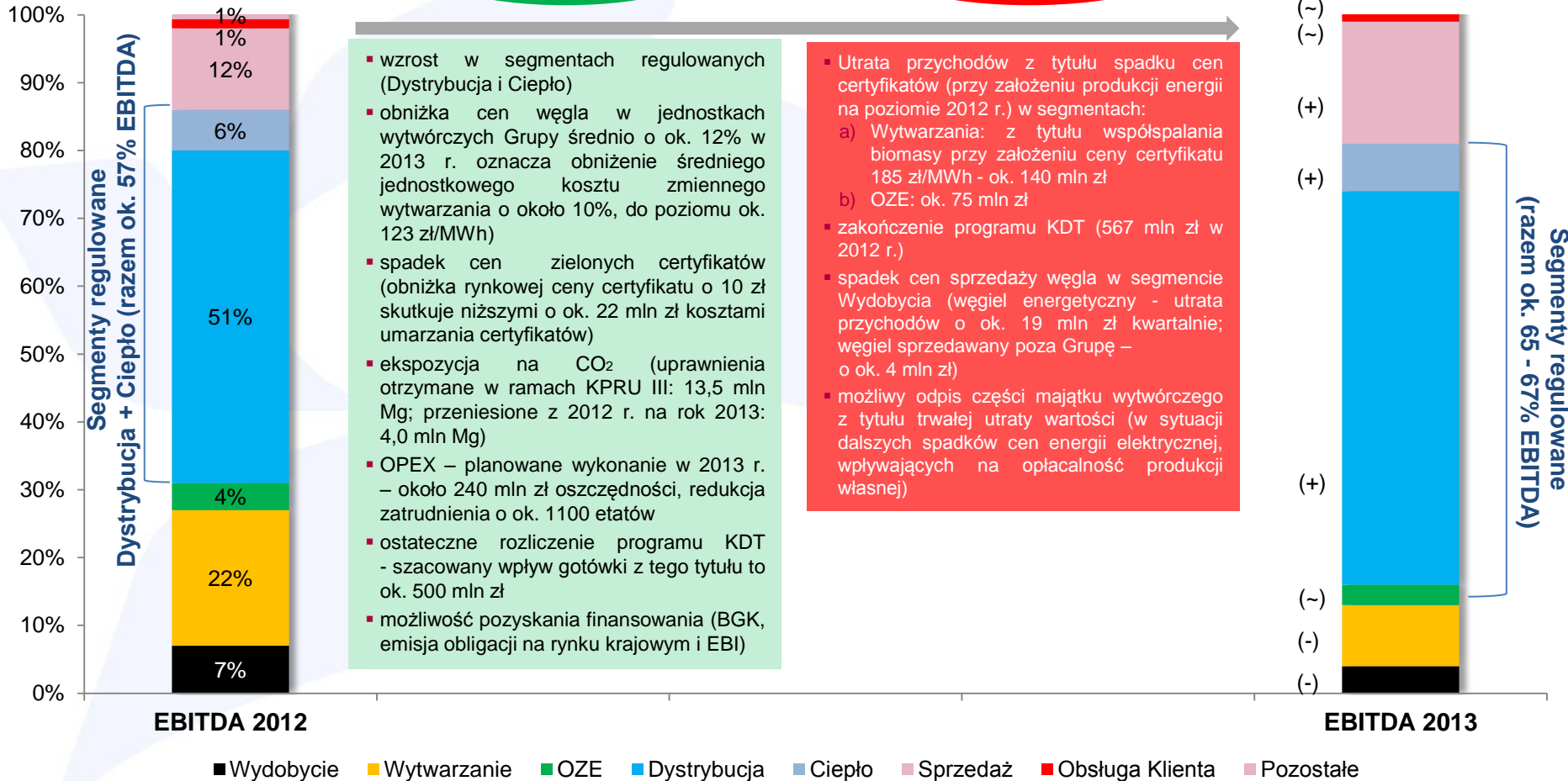
- Program Dobrowolnych Odejść: Na koniec I kwartału 2013 r. do programu przystąpiło 89 osób. W tym okresie rozwiązano umowę o pracę z 297 osobami. Oszczędności wynikające z ograniczenia zatrudnienia, pomniejszone o koszty poniesione na ich uzyskanie, ujęto w kwotach zaprezentowanych w poszczególnych 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.

3,84 mld zł

Silne strony

Słabe strony

Nie przewiduje się spadku wyższego niż 15% w stosunku do 2012 r.



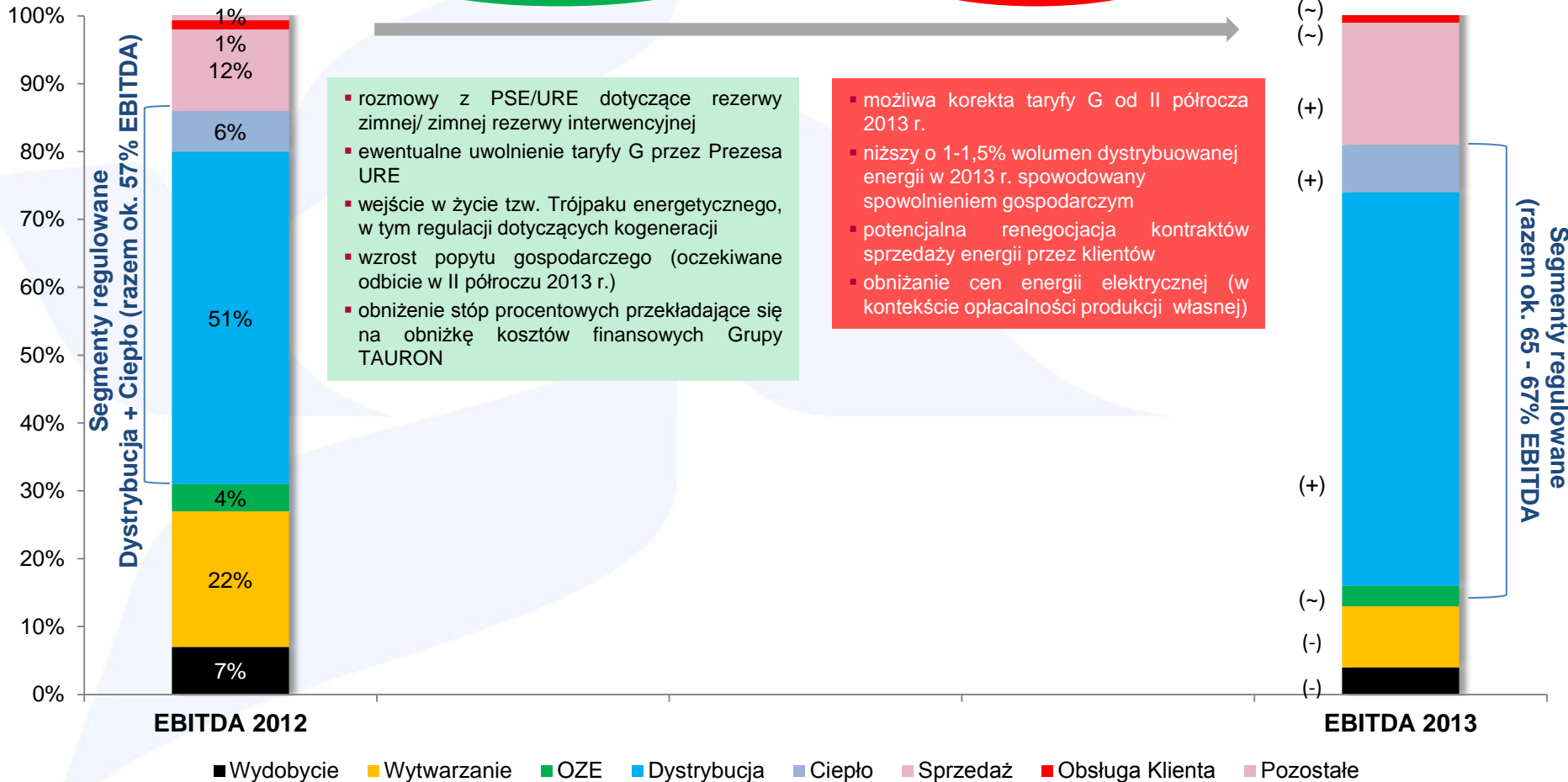
- (+) prognozowany wzrost w segmencie
- (-) prognozowany spadek w segmencie
- (~) prognozowane utrzymanie na zbliżonym poziomie

3,84 mld zł

Szanse

Zagrożenia

Nie przewiduje się spadku wyższego niż 15% w stosunku do 2012 r.



(+) prognozowany wzrost w segmencie
 (-) prognozowany spadek w segmencie
 (~) prognozowane utrzymanie na zbliżonym poziomie



Dziękujemy – Q&A



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



Energia elektryczna

Platformy: TGE, TFS, GFI, GPW-POEE	2012		2013 (do 17.04.2013)		2013/2012	
	Cena PLN/MWh	Wolumen GWh	Cena PLN/MWh	Wolumen GWh	Cena %	Wolumen %
Forward BASE (Y+Q+M)	200,08	139 358	188,37	127 764	- 5,9%	- 8,4%
Forward PEAK (Y+Q+M)	225,56	17 161	207,35	13 377	- 8,1%	- 22,1%
Forward (średnia ważona)	202,88	156 519	190,17	141 140	- 6,3%	- 9,8%
SPOT (TGE + GPW-POEE)	173,58	20 388	155,00 (Prognoza)	21 000 (Prognoza)	- 10,7%	+ 3%
Średnia ważona razem	199,50	176 907	185,62	162 140	- 7,0%	- 8,3%

Uprawnienia do emisji CO₂ (EUR/t):

Ankieta analityków rynku CO ₂ *	Cena (EUR/t)
Średnia w 2013	2 – 5 EUR/t
Średnia w 2014	5 – 9 EUR/t
Średnia w 2015	6 – 10 EUR/t
Prognozowana przez TAURON średnia cena EUA w 2013 r.	2 – 4 EUR/t

*Źródło: Deutsche Bank, Barclays Capital, Point Carbon

Prawa majątkowe (PLN/MWh)

Rodzaj certyfikatu	Ceny rynkowe (średnia w kwietniu 2013 r.)	Opłata zastępcza i obowiązek za 2013 r.
OZE (zielona)	120,06	297,35 (12,0%)
Kogeneracja węglowa (czerwona)	0,84	29,84 (nie ogł.)
Kogeneracja gazowa (żółta)	44,44	149,30 (nie ogł.)
Metan (fioletowa)	58,00	60,00 (0,9%)

Notowania kontraktów BASE zawartych na rok 2013



Średnia cena zawartych kontraktów [PLN/MWh]:

Wolumen [GWh]

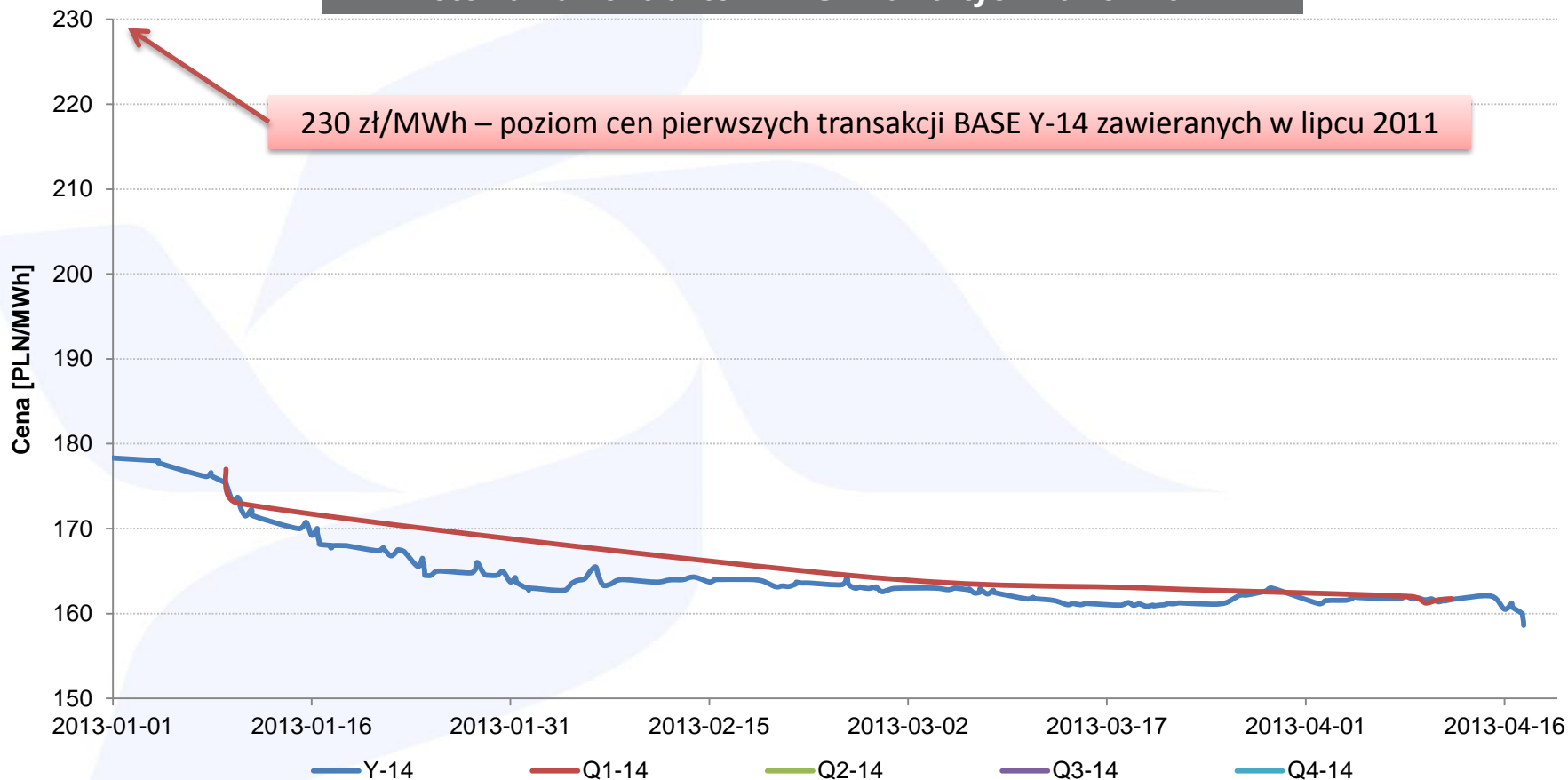
Rocznych	191,60	108 861
Kwartalnych	171,69	15 578
Miesięcznych	161,02	3 325
RAZEM	188,37	127 674

Notowania kontraktów PEAK zawartych na rok 2013



Średnia cena zawartych kontraktów [PLN/MWh]:		Wolumen [GWh]
Rocznych	209,09	12 037
Kwartalnych	191,37	834
Miesięcznych	192,21	506
RAZEM	207,35	13 337

Notowania kontraktów BASE zawartych na rok 2014



Średnia cena zawartych kontraktów [PLN/MWh]:

Rocznych
Kwartalnych
Miesięcznych

RAZEM

174,90

163,99

174,87

Wolumen [GWh]

51 596

149

51 745

Notowania kontraktów PEAK zawartych na rok 2014



Średnia cena zawartych kontraktów [PLN/MWh]:		Wolumen [GWh]	
Rocznych	188,84	639	
Kwartalnych			
Miesięcznych			
RAZEM	188,84	639	

ZEC Bielsko-Biała – nowy blok ciepłowniczy

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

Stan na 31 marca 2013 r.:

- 15 marca zakończono ruch regulacyjny bloku i rozpoczął się ruch próbny. Generalny wykonawca: Polimex-Mostostal

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

- Moc – 20 MW_e
- Planowany termin oddania do eksploatacji – I kw. 2013 r.

Stan na 31 marca 2013 r.:

- 28 marca kocioł K-10 został oddany do eksploatacji
Generalny wykonawca: Rafako

Farma wiatrowa – Wicko

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

Stan na 31 marca 2013 r.:

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

- Zakończono roboty inżynierskie w zakresie dróg i placów montażowych dla 12 siłowni wiatrowych
- Ukończono produkcję gondoli, wież i łopat dla 20 siłowni wiatrowych

Elektrociepłownia Tychy – nowy blok kogeneracyjny

- Moc – 50 MW_e / 86 MW_t
- Planowany termin oddania do eksploatacji – I połowa 2016 r.

Stan na 31 marca 2013 r.:

- Trwa proces wyboru wykonawcy nowego bloku

Elektrociepłownia Tychy przebudowa kotła fluidalnego (spalanie biomasy)

- Moc – 40 MW_e

Stan na 31 marca 2013 r.:

- budowa kotła biomasowego:
 - 15 lutego uzyskano koncesję URE do produkcji energii, 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, trwają próby funkcjonalne wykonawca: SEFAKO (oddanie do eksploatacji – I połowa 2013 r.)

Elektrownia Stalowa Wola – nowy blok parowo-gazowy

- Moc – 450 MW_e / 240 MW_t
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2015 r.

Stan na 31 marca 2013 r.:

Generalny Wykonawca – Abener Energia

- Rozpoczęto prace budowlane
- Zakończono projekty wykonawcze: progę na rzece San, oraz w fundamentów głównych budynków. Trwają prace nad pozostałymi projektami wykonawczymi

Farma wiatrowa – Marszewo

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

Stan na 31 marca 2013 r.:

- Trwają prace wykończeniowe i testy wybudowanej stacji GPZ
- Ukończono i odebrano prace związane z siecią SN
- Trwa montaż siłowni wiatrowych (zmontowano 33 z 41 turbin)

Elektrociepłownia Katowice – nowy blok parowo-gazowy

- Moc – 135 MW_e / 90 MW_t
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2016 r.

Stan na 31 marca 2013 r.:

- Trwa proces wyboru wykonawcy,
- 5 marca wysłano ostateczną SIWZ wraz z zaproszeniem do złożenia ofert ostatecznych

Elektrownia Blachownia – nowy blok gazowy

- Moc – rzędu 850 MW_e
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2017 r.

Stan na 31 marca 2013 r.:

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

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 marca 2013 r.:

- Zakończono modernizację bloków nr 2 i 4. Rozpoczęto prace związane z blokiem nr 6
- 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 marca 2013 r.:

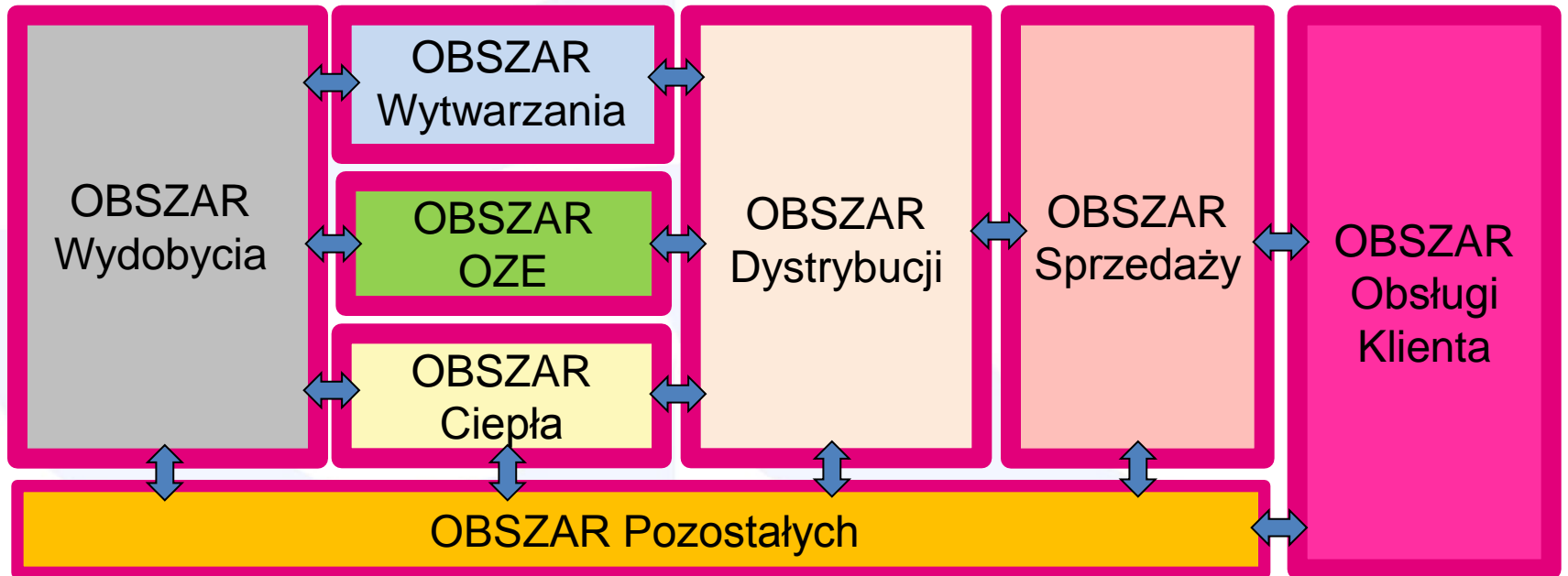
- Zakończono prace na bloku nr 12 i 11
- Trwają pomiary gwarancyjne instalacji bloku 11
- Generalny wykonawca: STRABAG

Elektrownia Jaworzno III – nowy blok węglowy

- Moc – 910 MW_e
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2018 r.

Stan na 31 marca 2013 r.:

- 24 stycznia Tauron Wytwarzanie wybrał ofertę konsorcjum Rafako i Mostostal Warszawa jako najkorzystniejszą w przetargu na budowę bloku w Jaworznie
- 25 marca. Krajowa Izba Odwoławcza (KIO) oddaliła odwołania konsorcjum: SNC-Lavalin Polska, SNC-Lavalin Inc. i Hitachi Power Europe GmbH oraz konsorcjum China National Electric Engineering i China Overseas Engineering Group



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

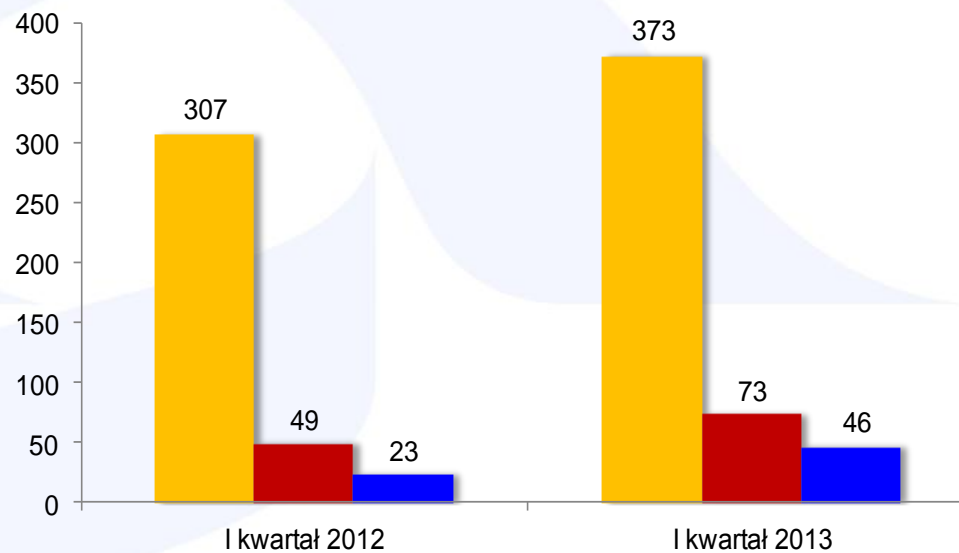
Obszar OZE:
TAURON Ekoenergia
BELS INVESTMENT
MEGAWAT MARSZEWO
Lipniki

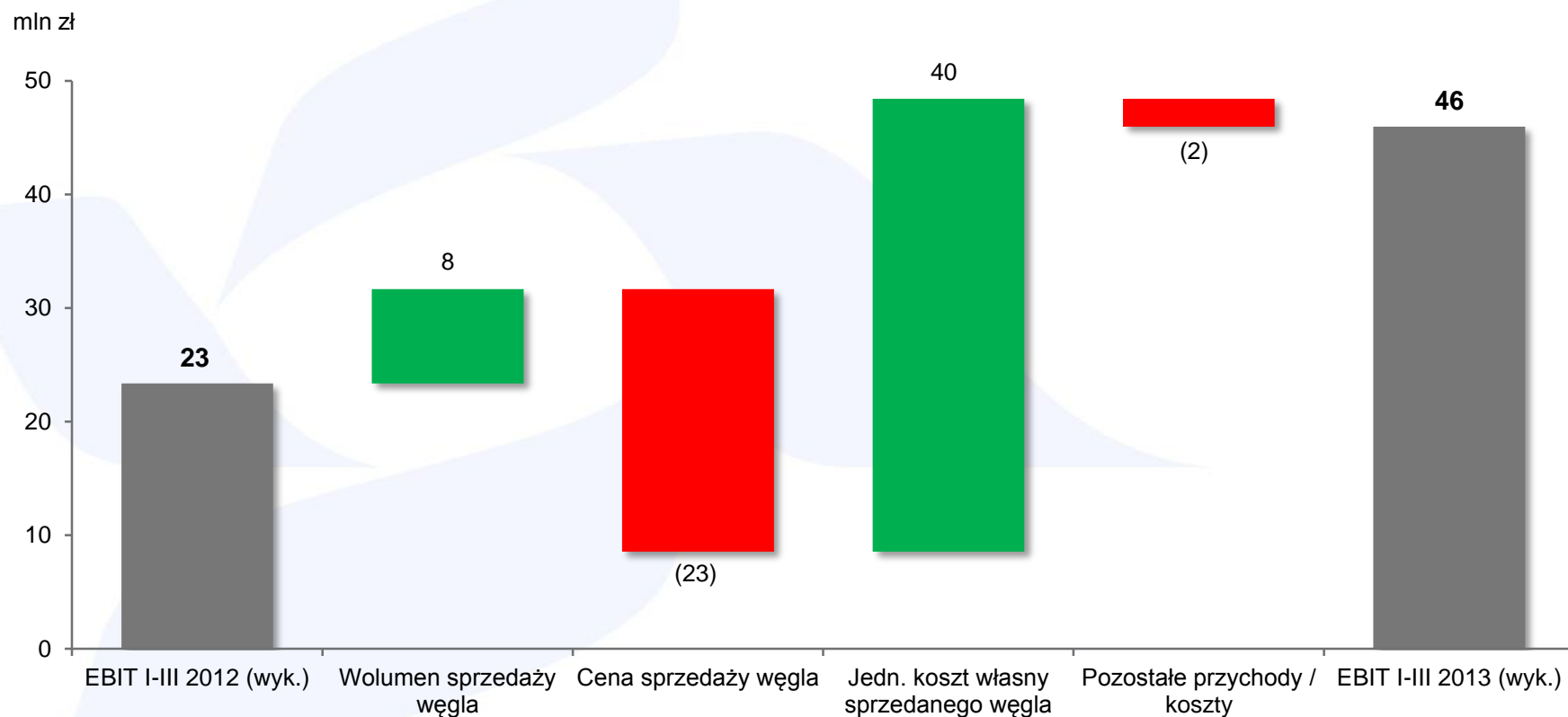
Obszar Pozostałych:
Kopalnia Wapienia Czatkowice
PE-PKH

Obszar Ciepła:
TAURON Ciepło
EC Tychy
EC Nowa

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

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



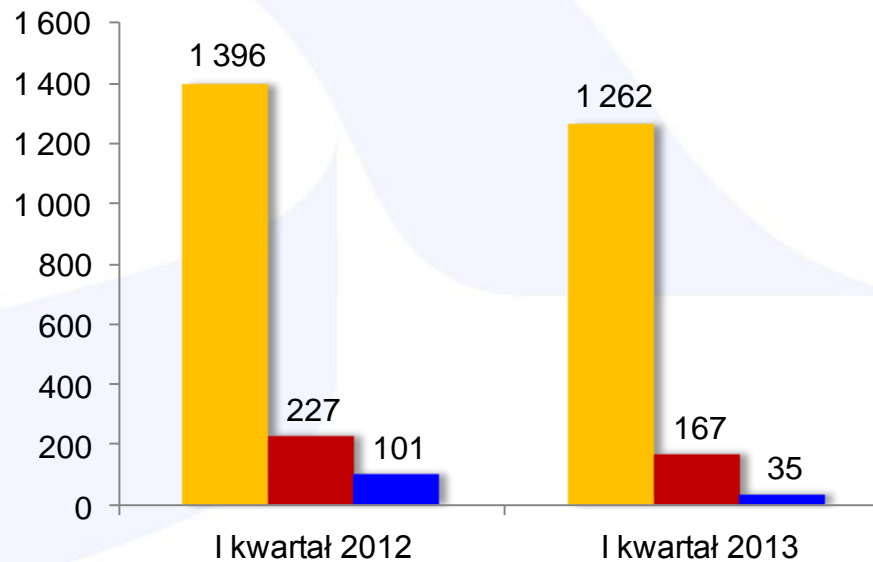


Wzrost

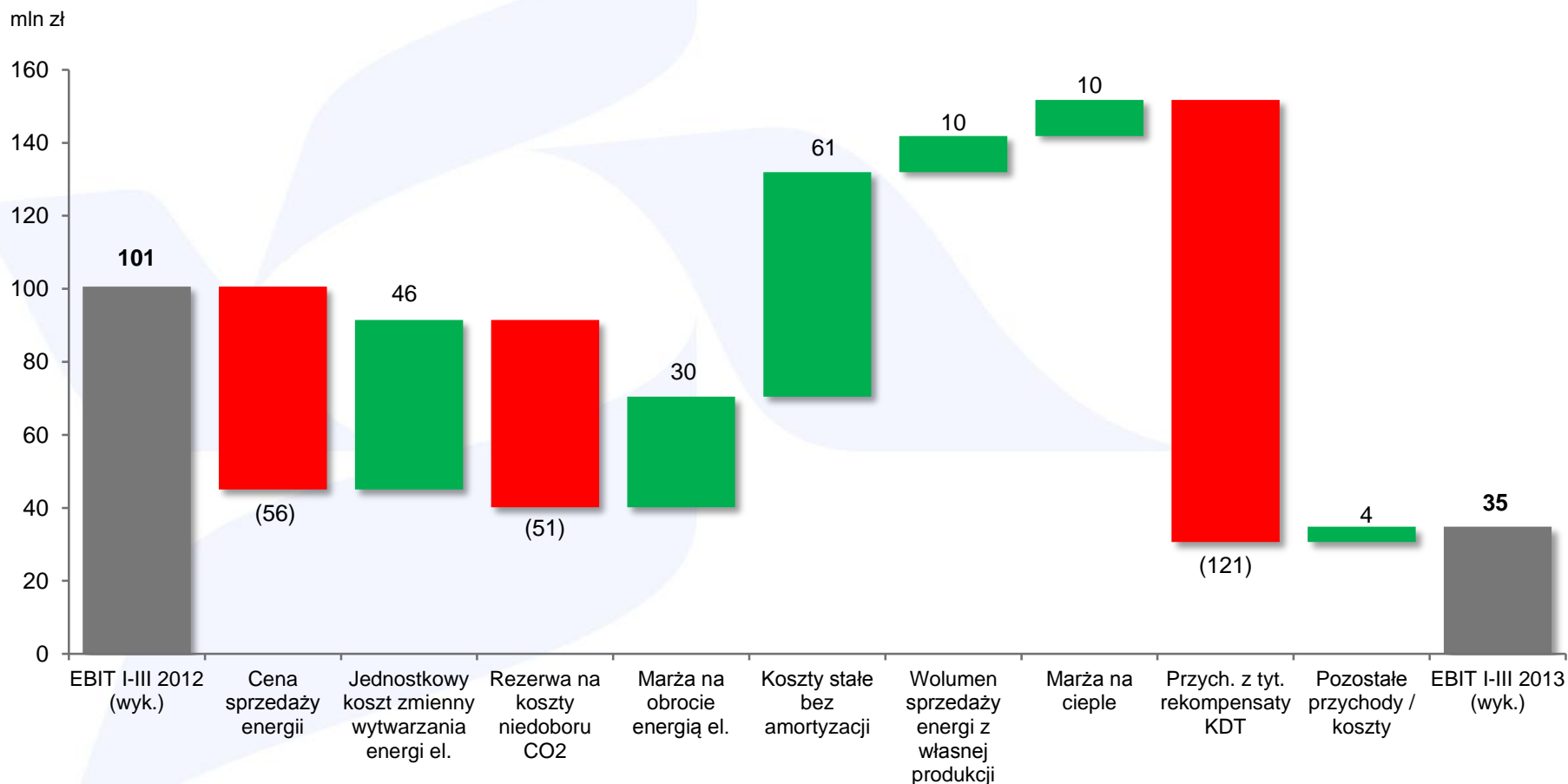
Spadek

Wytwarzanie ze źródeł konwencjonalnych – kluczowe dane finansowe

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



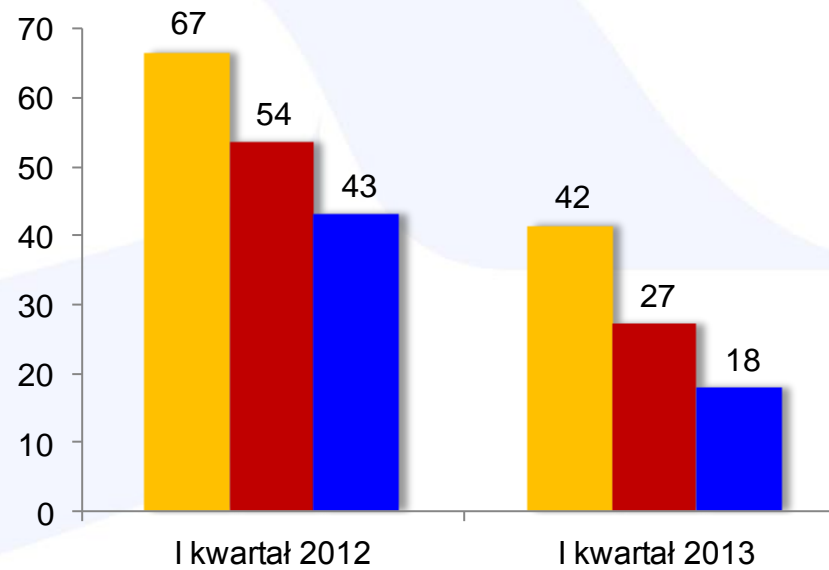
Wytwarzanie ze źródeł konwencjonalnych – EBIT bridge

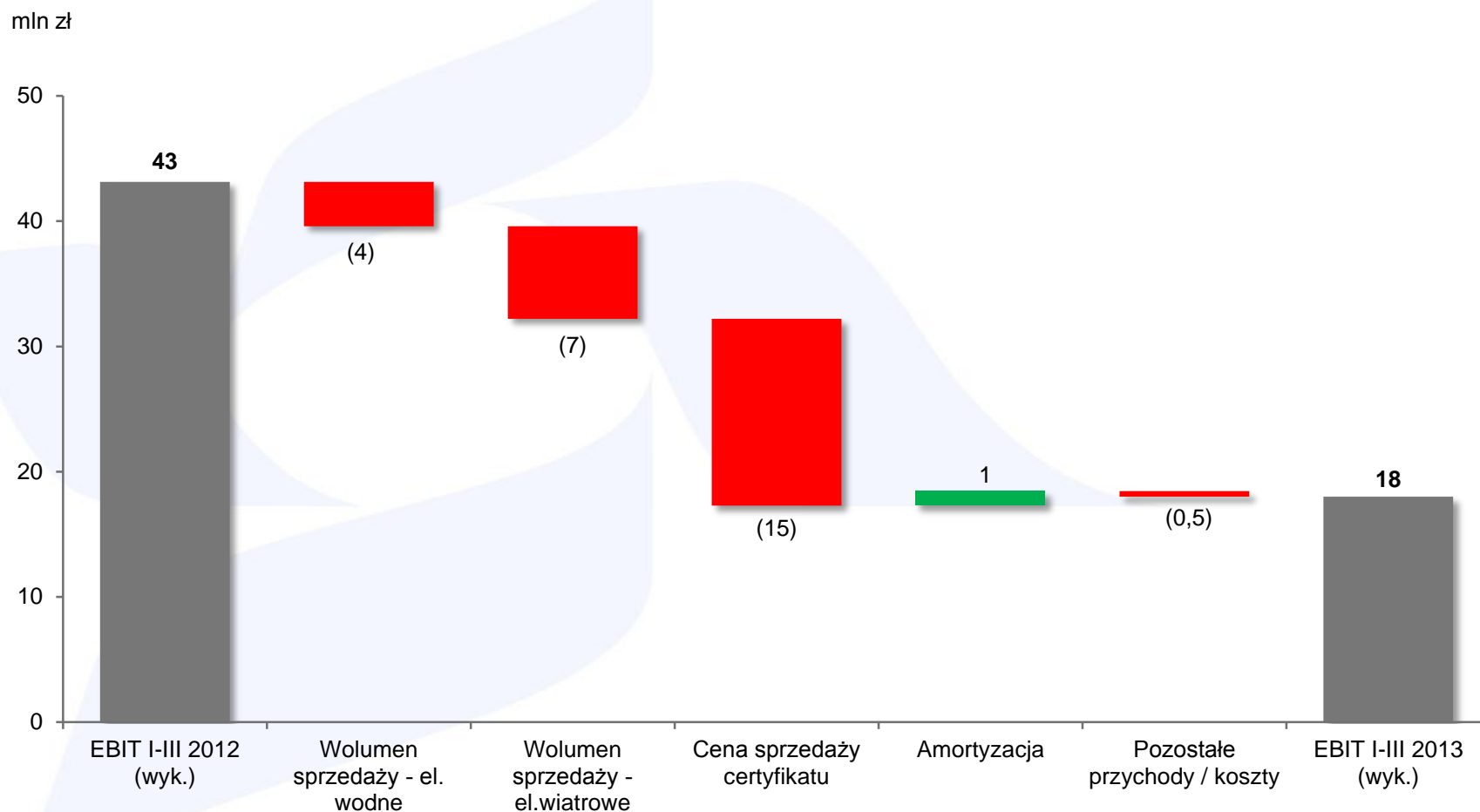


Wzrost

Spadek

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

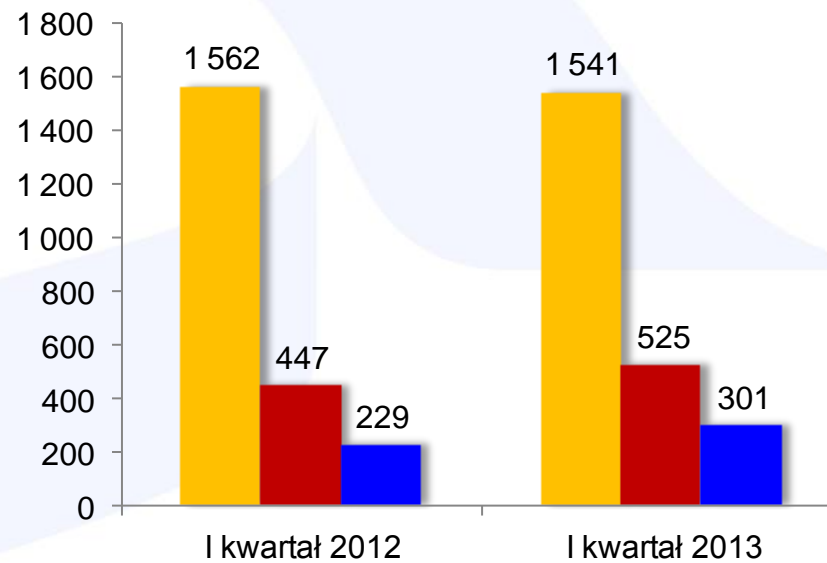




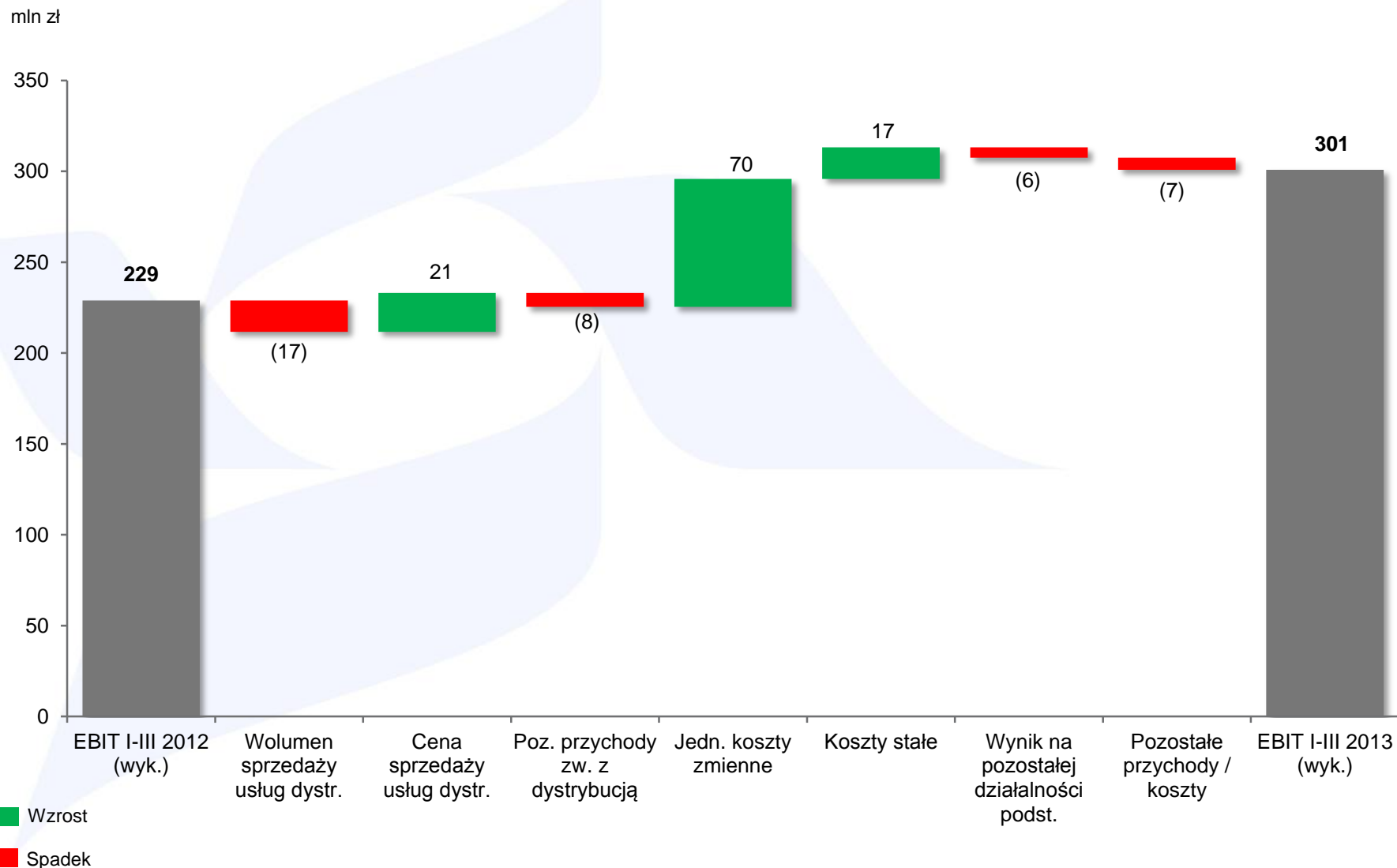
Wzrost

Spadek

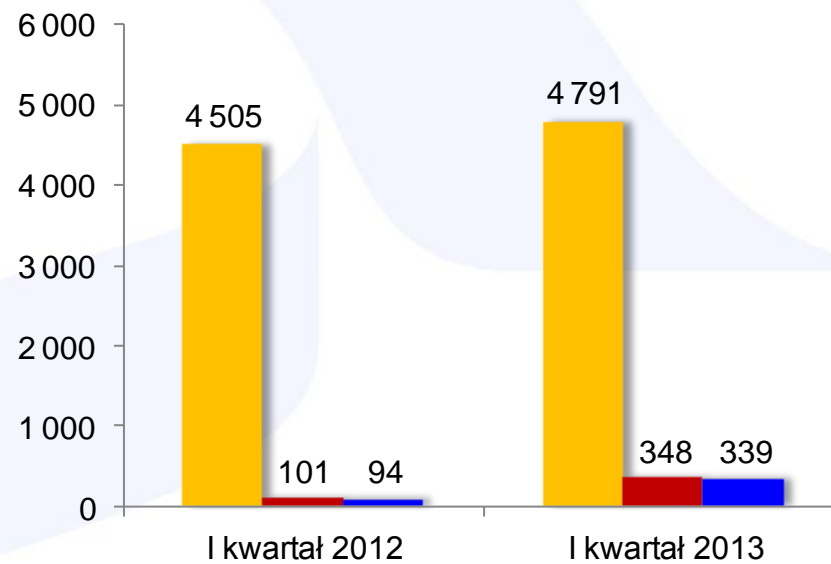
Zmiana: **Przychody** **EBITDA** **EBIT** w segmencie (w mln zł)



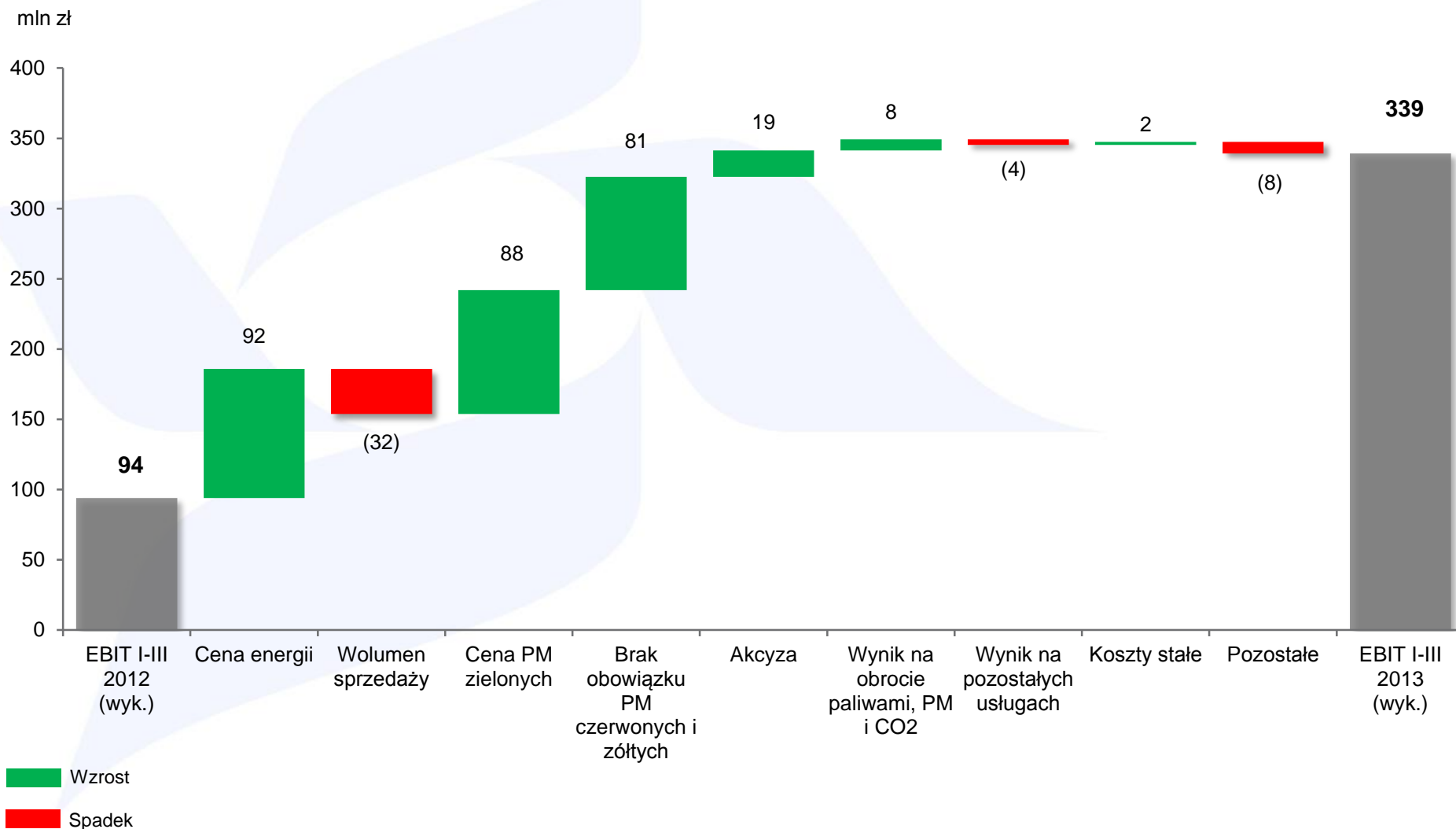
Dystrybucja – EBIT bridge



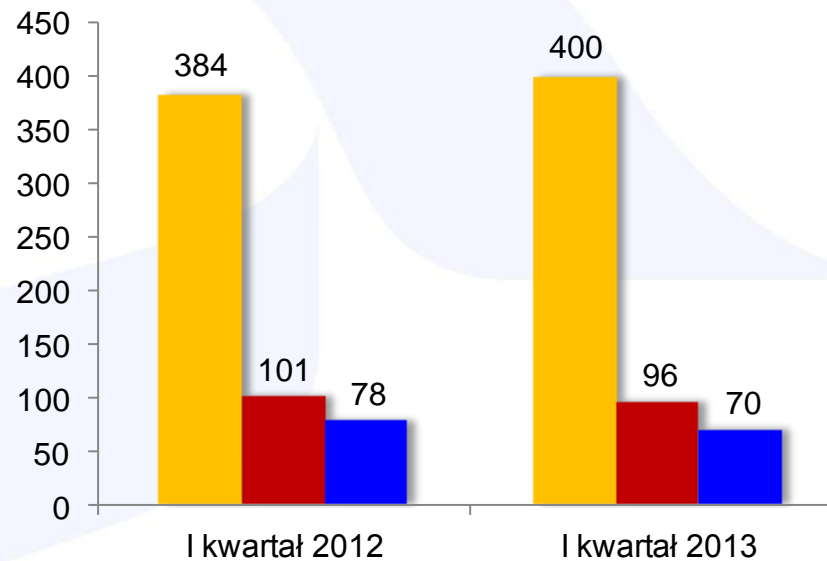
Zmiana: **Przychody** **EBITDA** **EBIT** w segmencie (w mln zł)

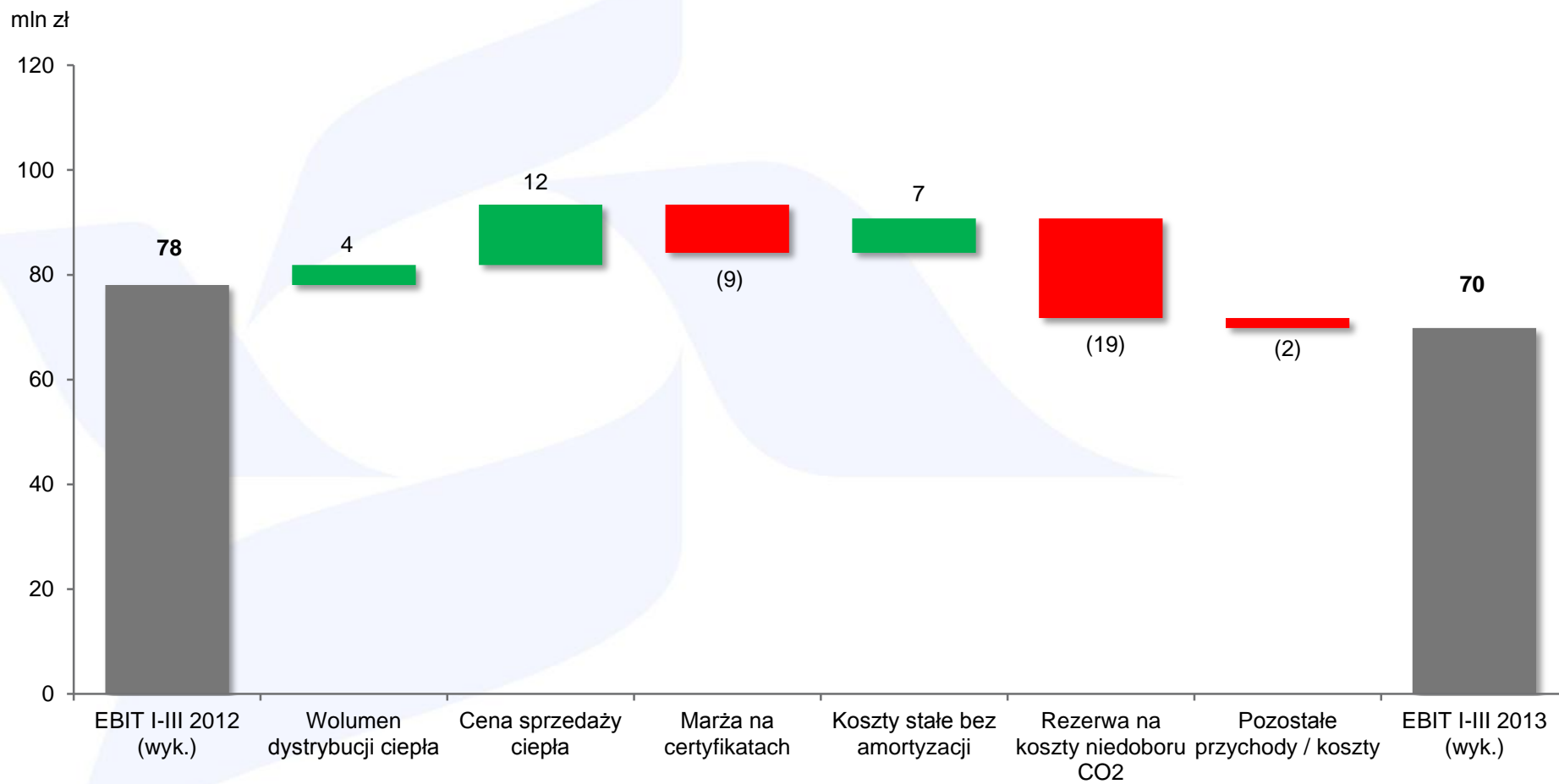


Sprzedaż – EBIT bridge



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

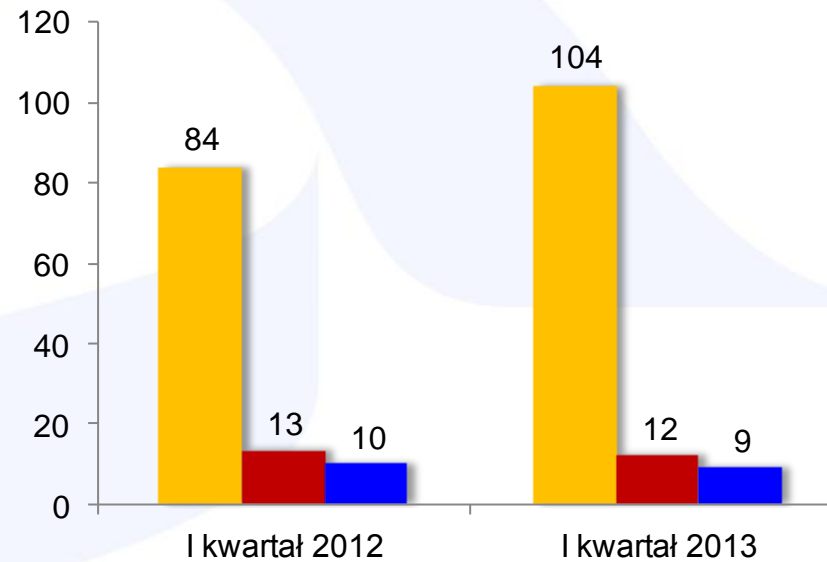




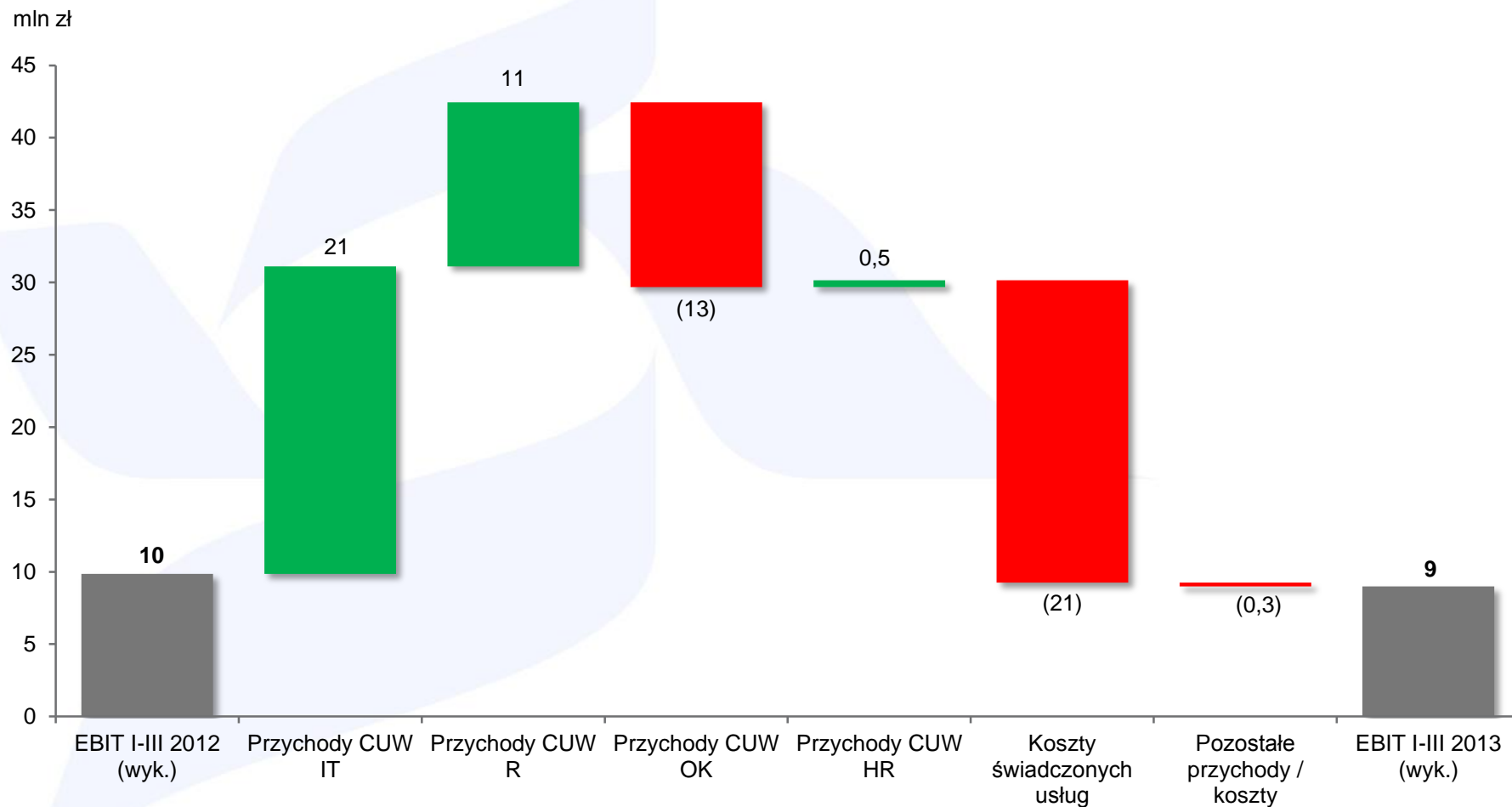
Wzrost

Spadek

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



Obsługa Klienta – EBIT bridge



Wzrost

Spadek

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

