



Wyniki finansowe Grupy TAURON za 2013 r.

18 marca 2014 r.

Kluczowe parametry finansowe za 2013 r.

Wyniki Grupy TAURON

[mln zł]	2013	
Przychody ze sprzedaży	19 131	(-22,7% r/r)
EBITDA	3 661	(-4,9% r/r)
Zysk netto	1 346	(-13,2% r/r)
CAPEX	3 780	(8,9% r/r)
Dług netto/EBITDA	1,43	(wzrost o 0,25)

Wyniki kluczowych segmentów 2013

[mln zł]	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Wydobycie	Wytwarzanie
Przychody segmentu	5 997	18 018	1 189	1 398	4 723
EBITDA	2 208	899	232	166	32
EBIT	1 296	865	127	66	(475)
CAPEX	2 081	21	202	257	521

Kluczowe parametry finansowe za IV kw. 2013 r.

Wyniki Grupy TAURON IV kw. 2013

[mln zł]	IV kw. 2013	
Przychody ze sprzedaży	4 922	(-24,7% r/r)
EBITDA	665	(-13,7% r/r)
Zysk netto	86	(-60,6% r/r)
CAPEX	1 411	(-4,1% r/r)
Dług netto/EBITDA	1,43	(wzrost o 0,25)

Wyniki kluczowych segmentów IV kw. 2013

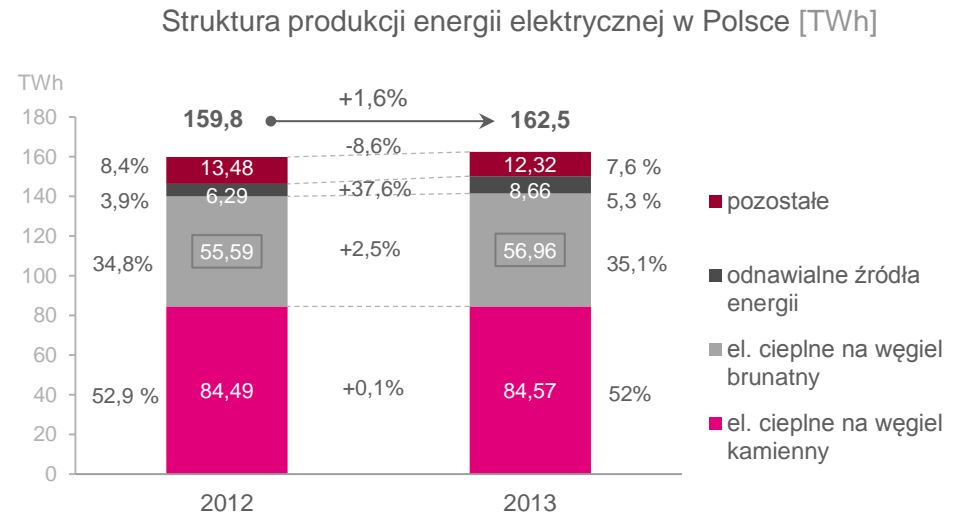
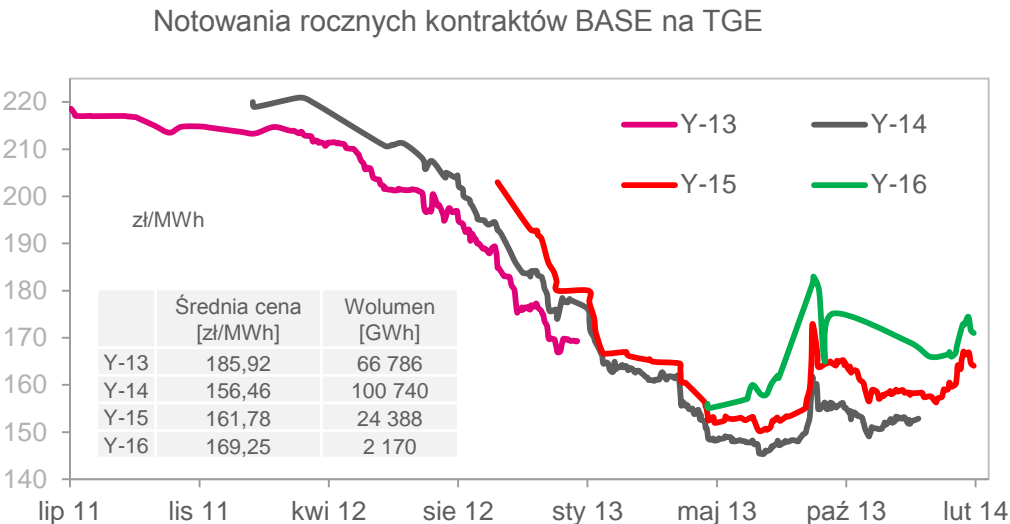
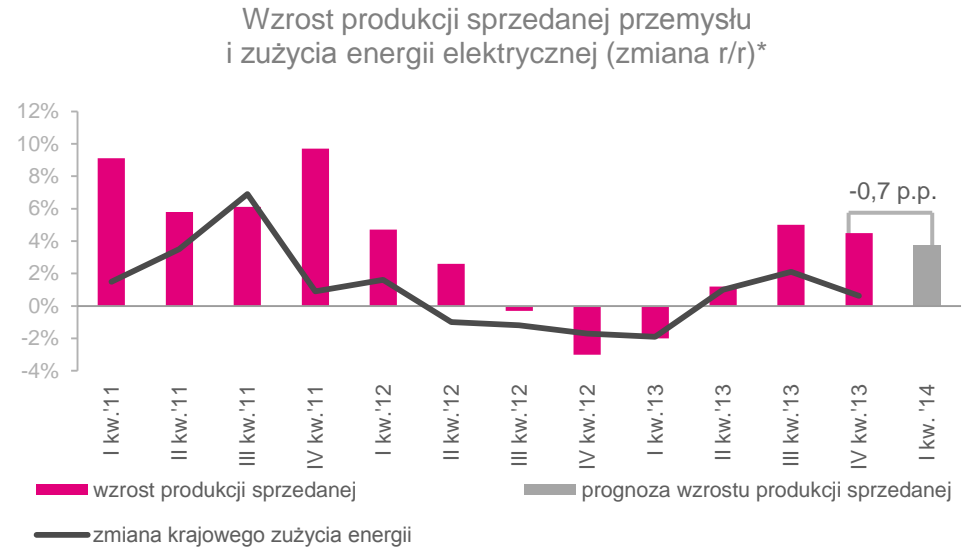
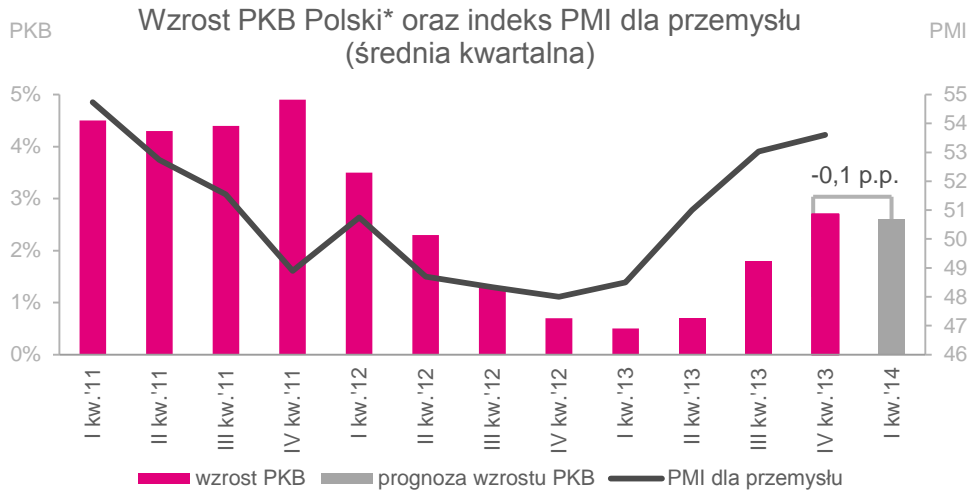
[mln zł]	Dystrybucja	Sprzedaż	Ciepło	Wydobycie	Wytwarzanie
Przychody segmentu	1 551	4 716	363	305	1 284
EBITDA	512	152	70	(2)	(88)
EBIT	276	144	44	(23)	(214)
CAPEX	889	6	86	83	118

Data	Wydarzenie
15 stycznia 2013	Przyjęcie programu poprawy efektywności w Grupie TAURON na lata 2013-2015. Szacowane oszczędności: ok. 860 mln zł
24 stycznia 2013	Wybór konsorcjum RAFAKO-Mostostal Warszawa dla projektu Jaworzno III 910 MW. Szacowany całkowity budżet projektu: 6,2 mld zł
1 marca 2013	Zawarcie umowy z Kompanią Węglową na dostawy węgla w latach 2013-2015
18 czerwca 2013	Wyplata 350,5 mln zł dywidendy z zysku za 2012 r. (dywidenda na akcję: 0,20 zł)
6 czerwca 2013	Decyzja Prezesa URE w sprawie obniżenia taryfy G na drugie półrocze 2013 r. o 4,55 proc. dla TAURON Sprzedaż. Wpływ na przychody segmentu Sprzedaż: - 45,5 mln zł
5 lipca 2013	Decyzja w sprawie utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów wytwórczych w wysokości 236,5 mln zł
31 lipca 2013	Zawarcie umów na emisję obligacji z konsorcjum banków: ING BSK, Pekao, BRE Bank (wartość emisji: do 5 mld zł) oraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (wartość emisji: do 1 mld zł)
2 września 2013	Decyzja Prezesa URE w sprawie korekty końcowej kosztów osieroconych dla TAURON Wytwarzanie. Wpływ na wynik finansowy Grupy TAURON: -19 mln zł.
10 grudnia 2013	Rezygnacja z realizacji projektu budowy bloku parowo-gazowego o mocy 135 MW (TAURON Ciepło)

Data	Wydarzenie
10 grudnia 2013	Nabycie od Kompanii Węglowej 47,52 proc. akcji Południowego Koncernu Węglowego (PKW). Kwota transakcji: 310 mln zł. W efekcie TAURON posiada 100 proc. kapitału i głosów w PKW. 24 lutego 2014 r. nastąpiła rejestracja w KRS zmiany nazwy PKW na TAURON Wydobywanie
17 grudnia 2013	<ul style="list-style-type: none">▪ Decyzja Prezesa URE w sprawie podwyższenia taryfy dystrybucyjnej na 2014 rok o 2,69 proc. dla TAURON Dystrybucja. Szacowany wpływ na przychody segmentu Dystrybucja: +132 mln zł▪ Decyzja Prezesa URE w sprawie obniżenia taryfy G na 2014 rok o 6,19 proc. dla TAURON Sprzedaż. Szacowany wpływ na przychody segmentu Sprzedaż: -117 mln zł
30 grudnia 2013	Decyzja w sprawie zawieszenia projektu budowy bloku parowo-gazowego w Elektrowni Blachownia (800 MW)
31 grudnia 2013	Zakończenie zaangażowania TAURON Polska Energia w projekt poszukiwania i wydobywania gazu łupkowego
2013	Oddanie do eksploatacji następujących inwestycji: <ul style="list-style-type: none">▪ farm wiatrowych Marszewo (82 MW) i Wicko (40 MW)▪ bloku ciepłowniczego o mocy 50 MW_e/106 MW_t w Bielsku-Białej▪ bloków biomasowych o mocy 20 MW w Stalowej Woli i 40 MW w Tychach
28 stycznia 2014	Decyzja w sprawie utworzenia dodatkowej rezerwy o 270 mln zł na nieotrzymane w 2013 r. nieodpłatne uprawnienia do emisji CO ₂ . Negatywny wpływ na EBITDA za 2013 r.: -270 mln zł
4 marca 2014	Rozstrzygnięcie przetargu na świadczenie usługi interwencyjnej rezerwy zimnej (IRZ). Usługę będą świadczyć trzy bloki klasy 120 MW każdy należące do TAURON Wytwarzanie (dwa w Elektrowni Siersza i jeden w Elektrowni Stalowa Wola)

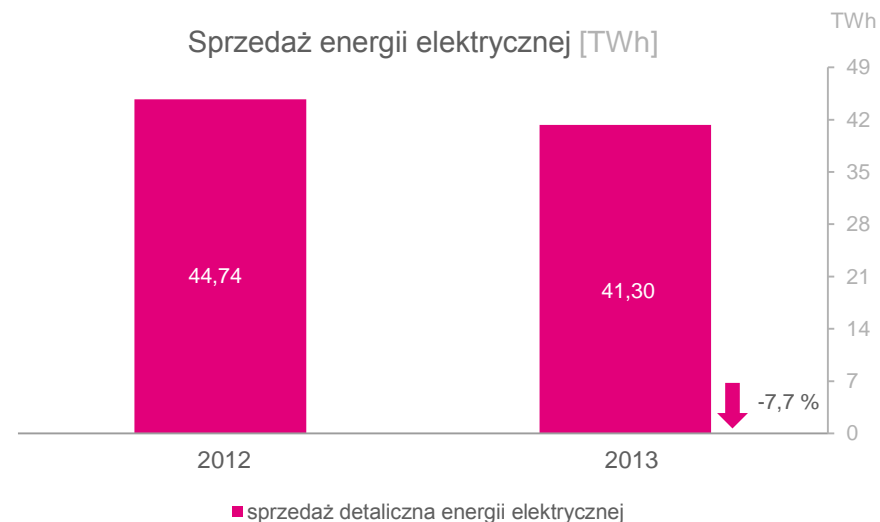
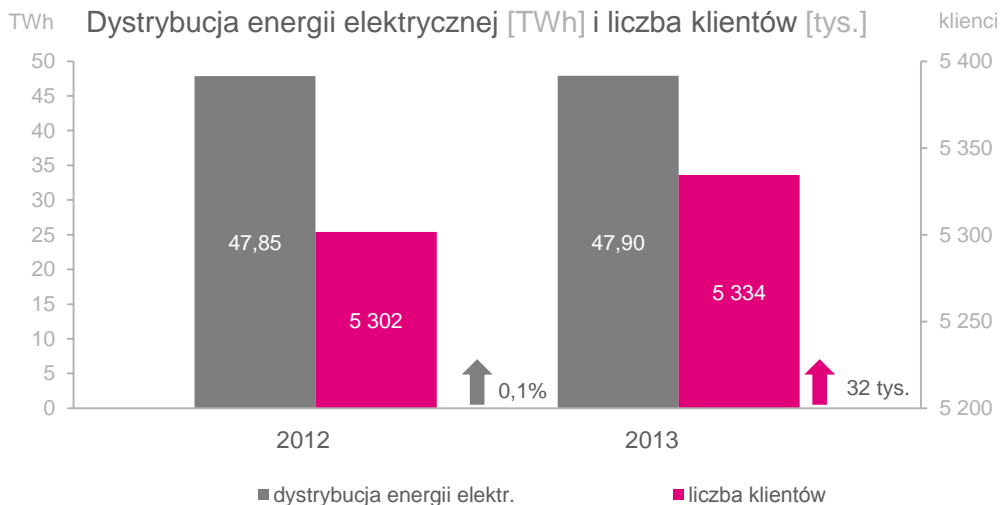
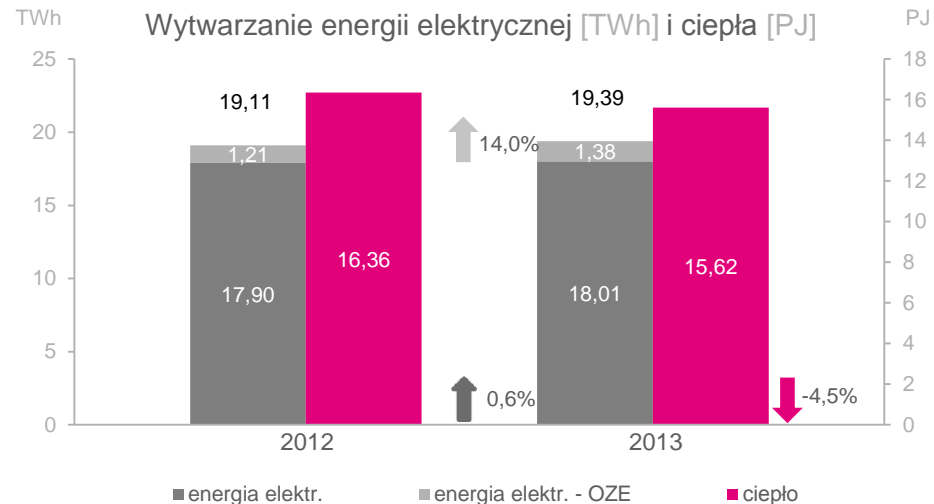
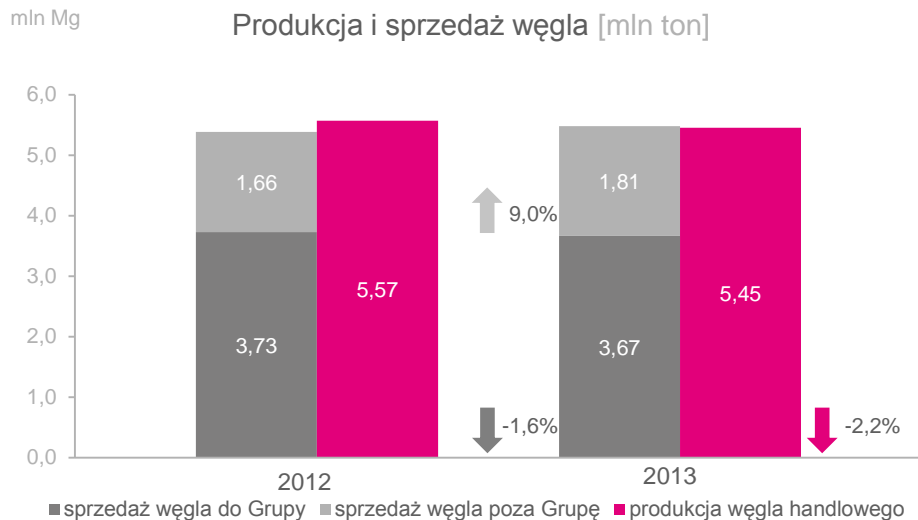
Data	Wydarzenie
styczeń 2013	Wygaśnięcie systemu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji węglowej i gazowej. 24 stycznia 2014 r. Sejm przedłużył wsparcie dla kogeneracji do 2018 r.
11 września 2013	Wejście w życie znowelizowanego Prawa energetycznego. Wprowadzono m.in. obowiązek sprzedaży przez firmy obracające gazem części surowca za pośrednictwem giełdy
17 września 2013	Ministerstwo Gospodarki przedstawia projekt ustawy o OZE z nową propozycją systemu wsparcia dla źródeł odnawialnych (system aukcyjny)
grudzień 2013	<ul style="list-style-type: none">▪ Decyzja Prezesa URE w sprawie obniżenia taryfy G na 2014 rok w przedziale od -6,5 proc. do -6,2 proc.▪ Decyzja Prezesa URE w sprawie podwyższenia taryfy dystrybucyjnej na 2014 rok w przedziale od 0,6 proc. do 6,6 proc.
styczeń 2014	Wejście w życie mechanizmu operacyjnej rezerwy mocy. Szacowany roczny budżet PSE S.A. to ok. 400 mln zł
24 lutego 2014	Wejście w życie backloadingu – unijnego planu czasowego zmniejszenia liczby uprawnień do emisji na rynku. W latach 2014-2016 pula EUA na rynku zostanie zmniejszona o łącznie 900 mln. W konsekwencji tej decyzji kurs EUA w dniu 24 lutego wzrósł do poziomu ok. 7,3 EUR/t

Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa

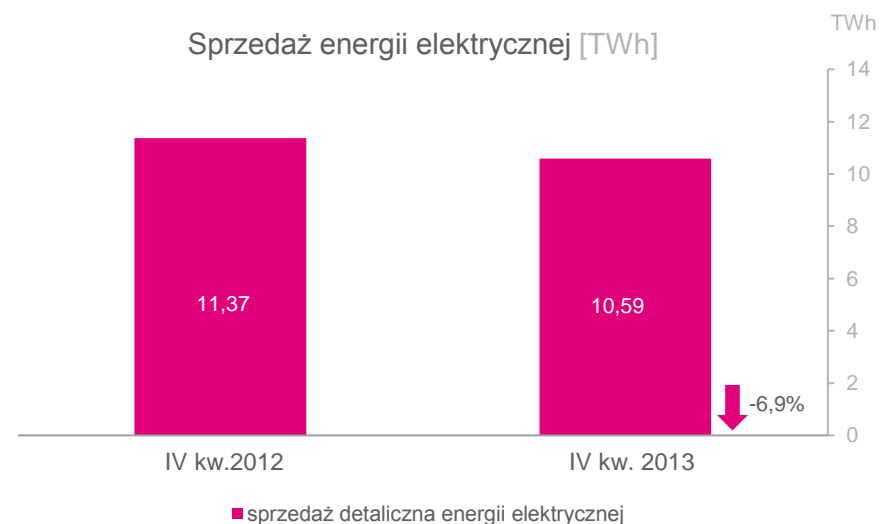
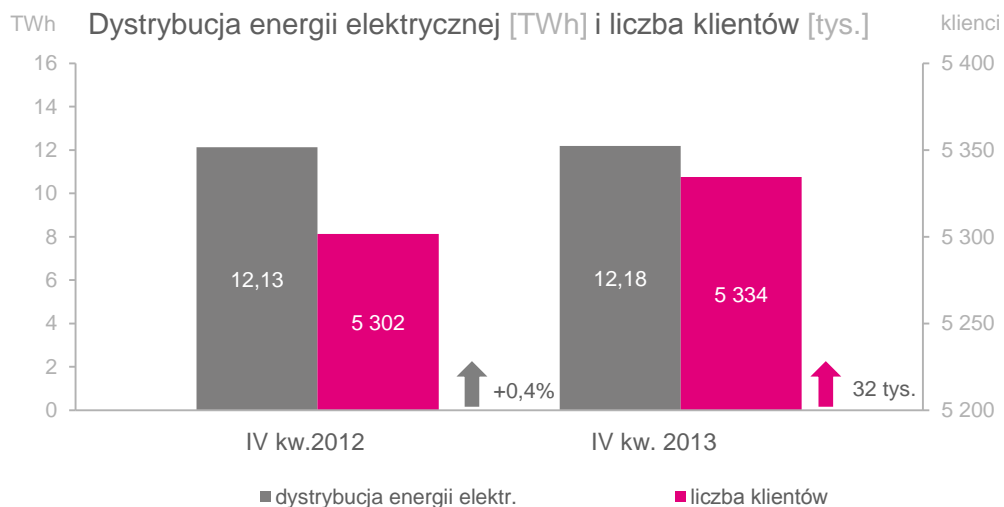
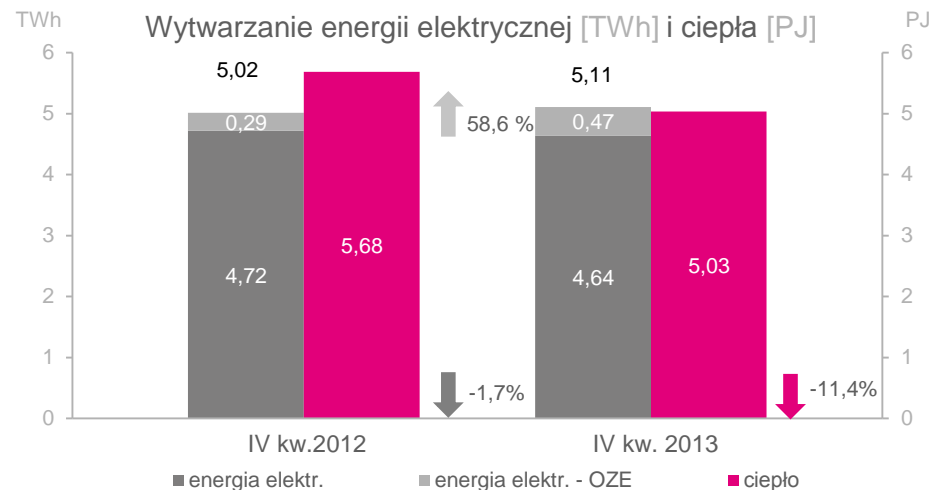
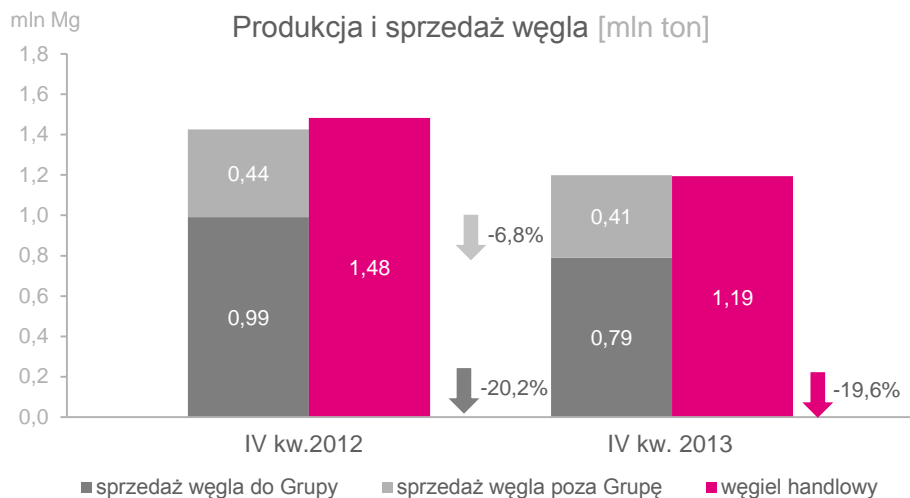


* Źródło: GUS, IBnGR (prognozy), PSE

Kluczowe dane operacyjne za 2013 r.

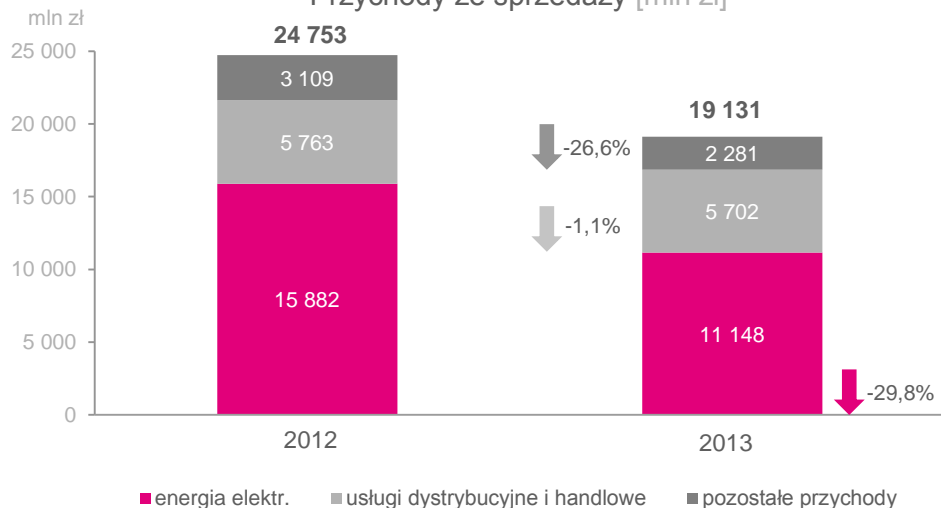


Kluczowe dane operacyjne za IV kw. 2013 r.

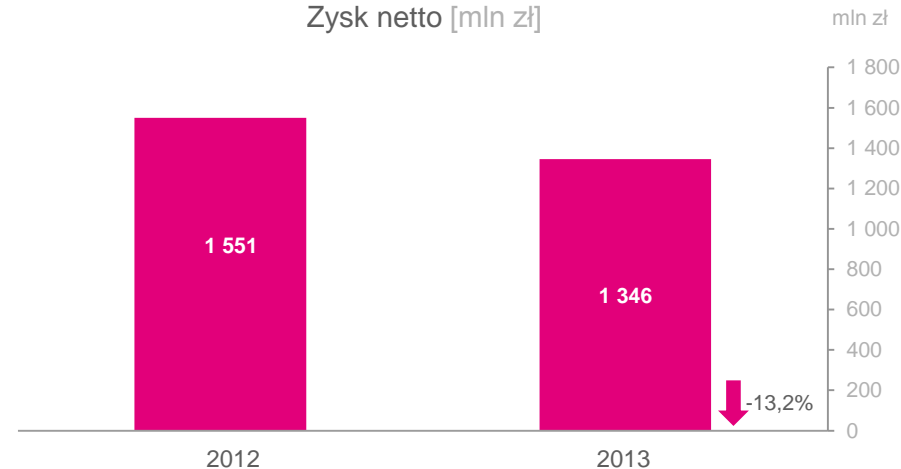


Podstawowe dane finansowe za 2013 r.

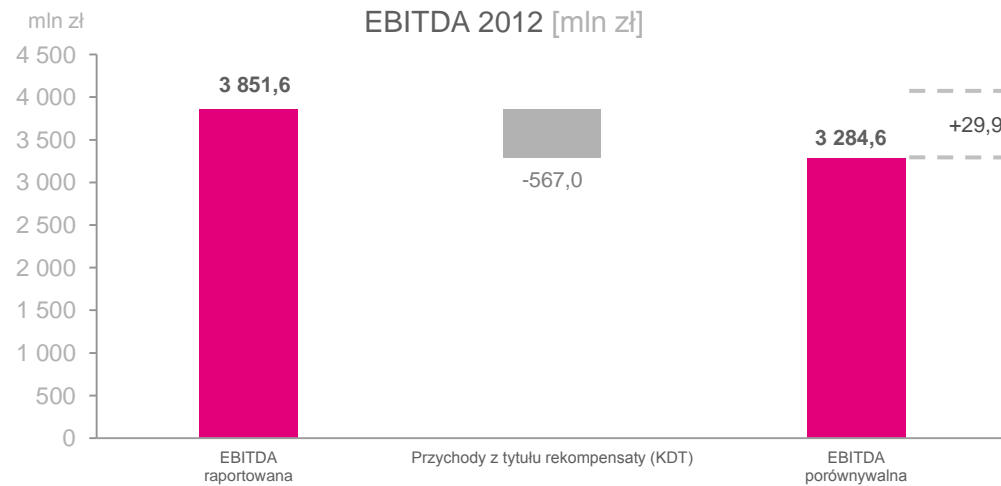
Przychody ze sprzedaży [mln zł]



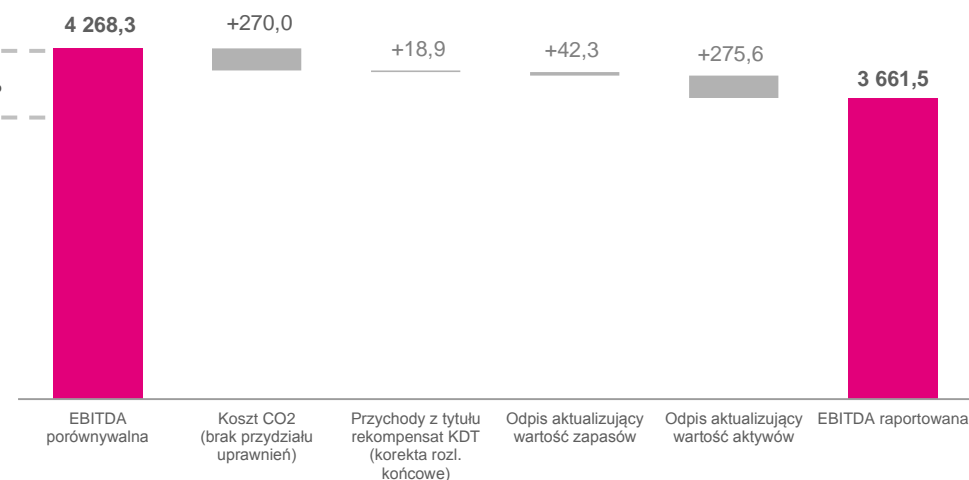
Zysk netto [mln zł]



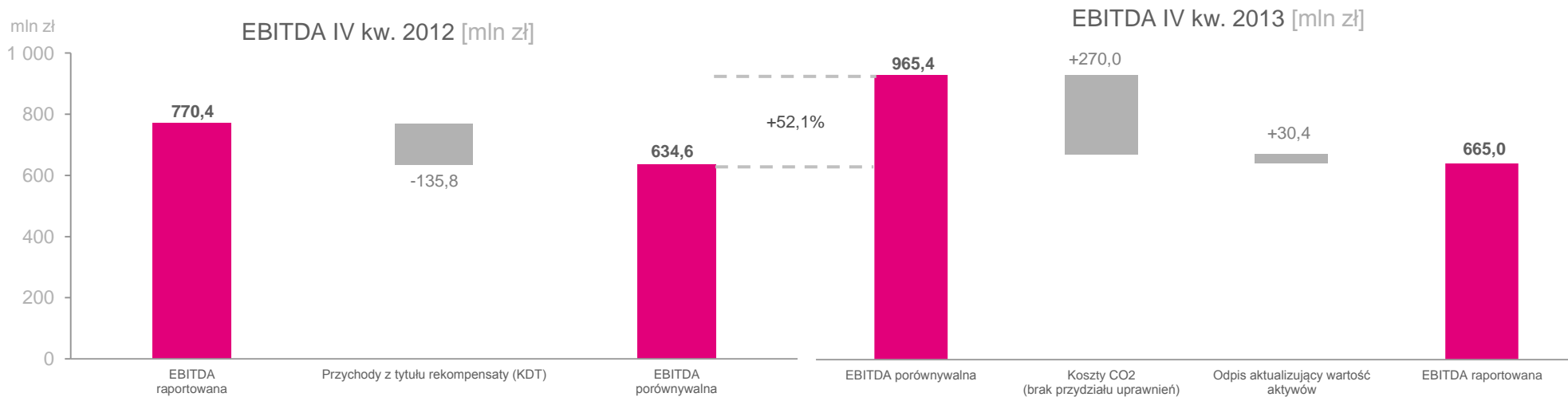
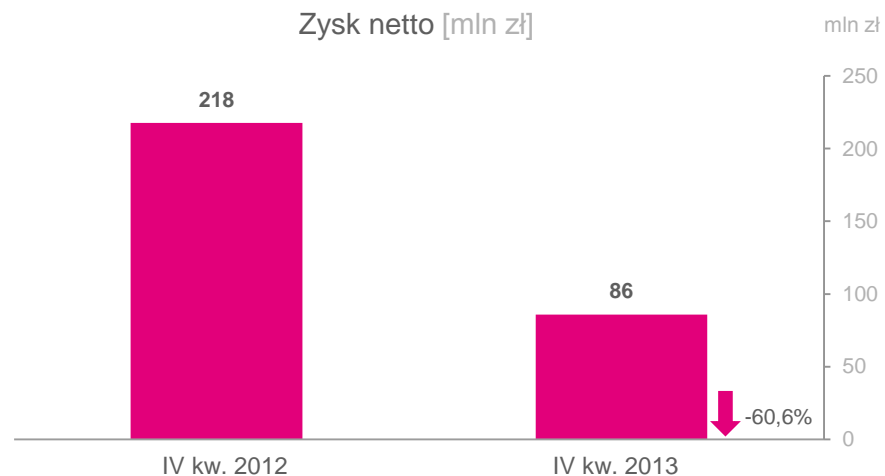
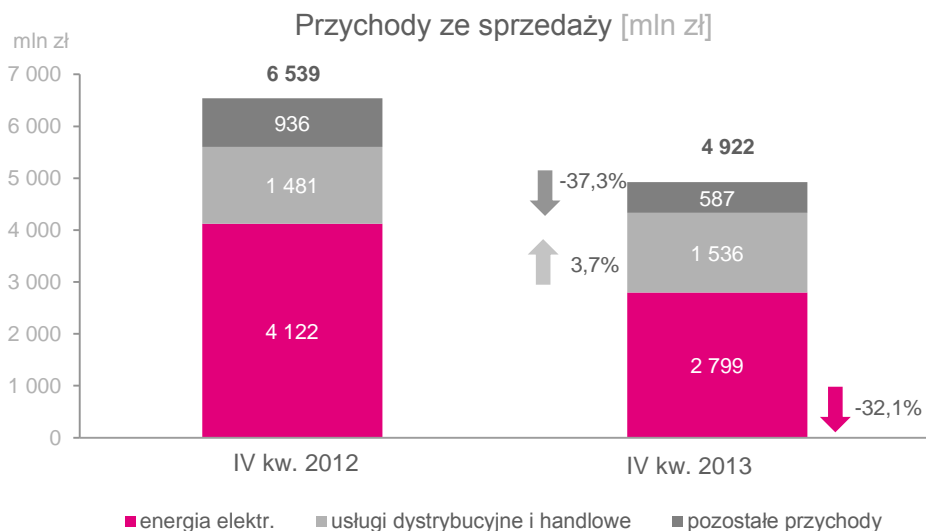
EBITDA 2012 [mln zł]



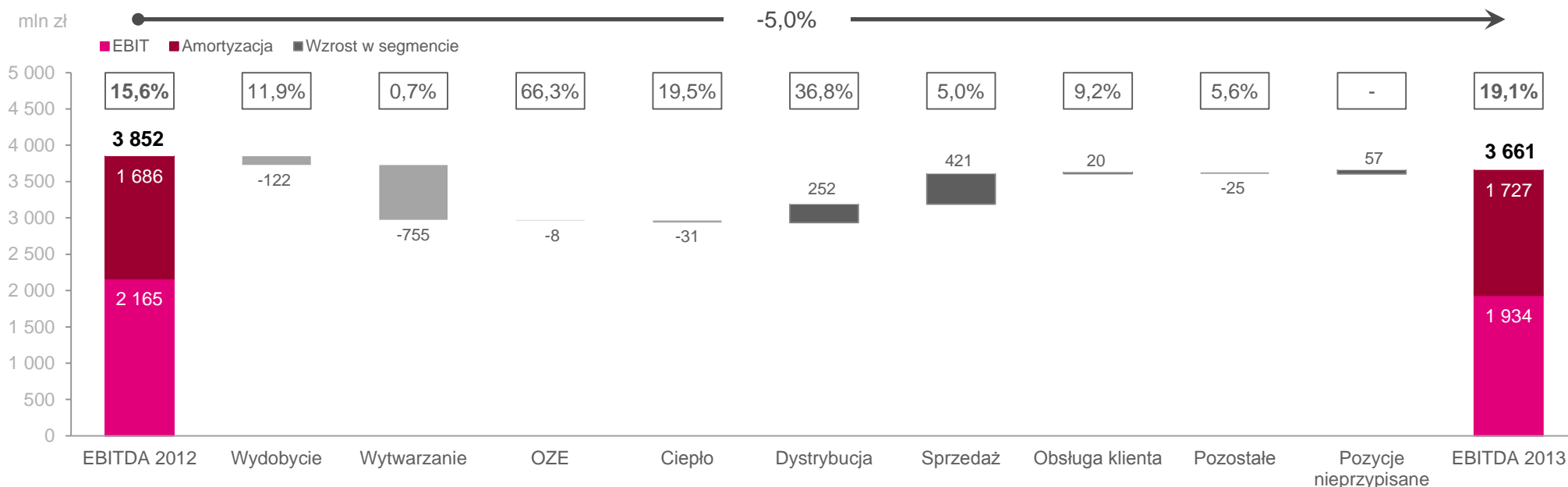
EBITDA 2013 [mln zł]



Podstawowe dane finansowe za IV kw. 2013 r.



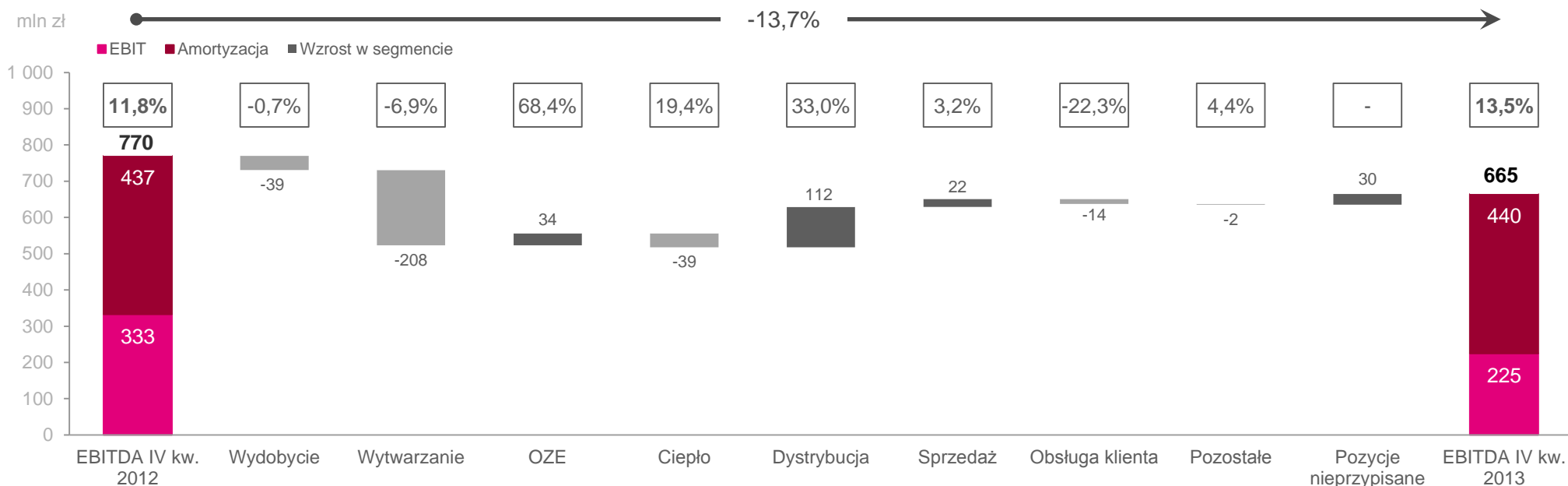
EBITDA za 2013 r.



Najważniejsze czynniki wpływające na wynik EBITDA w 2013 r.:

- Segment Wytwarzanie – brak przychodów z rekompensaty KDT, odpis aktualizujący aktywa, utworzenie rezerwy na uprawnienia CO₂ oraz niższe ceny energii na rynku hurtowym
- Segment Sprzedaż - spadek kosztów obowiązku umorzenia zielonych, czerwonych i żółtych certyfikatów, jako efekt spadku cen rynkowych zielonych praw majątkowych oraz braku obowiązku umarzenia praw majątkowych z kogeneracji; wysoki spread między cenami energii na rynku detalicznym i hurtowym
- Segment Dystrybucja – spadek kosztu zakupu usług dystrybucyjnych (w tym: niższe opłaty przesyłowe, niższy koszt zakupu energii na różnicę bilansową z uwagi na niższy wskaźnik strat i niższe koszty zakupu energii)
- Segment Wydobycie – spadek cen węgla na rynku

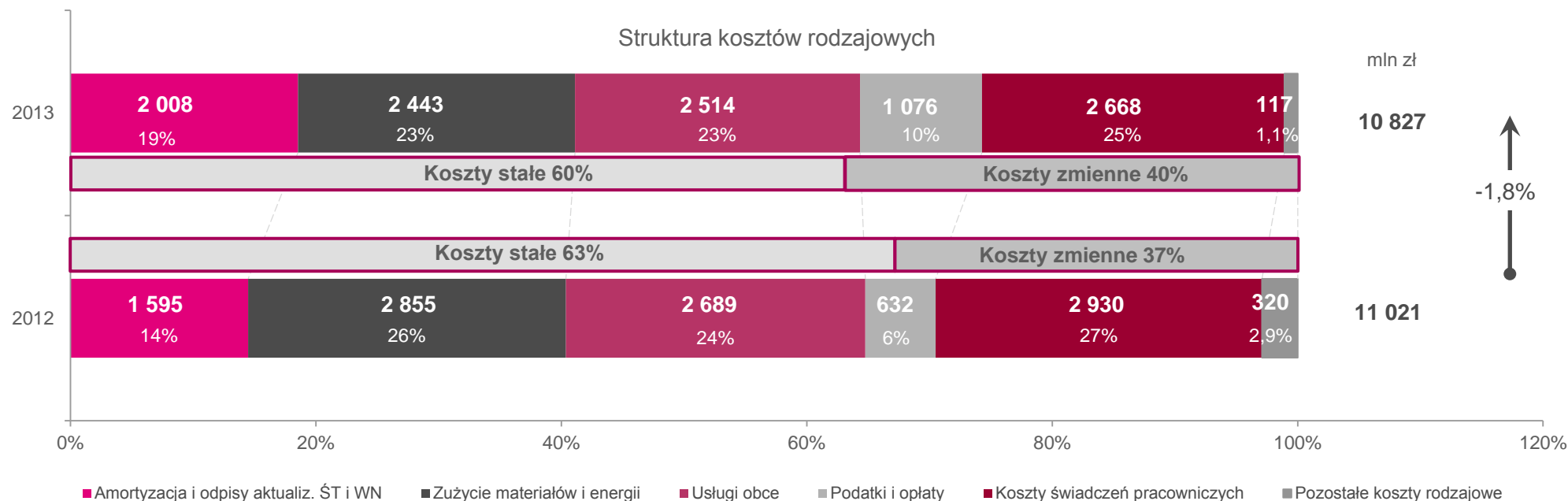
EBITDA za IV kw. 2013 r.



Najważniejsze czynniki wpływające na wynik EBITDA w IV kwartale 2013:

- Segment Wytwarzanie – brak przychodów z rekompensaty KDT, koszty rezerwy CO₂ oraz niższe ceny energii na rynku hurtowym
- Segment Dystrybucja – spadek jednostkowego kosztu zakupu usług dystrybucyjnych (niższe opłaty przesyłowe, niższy koszt zakupu energii na różnicę bilansową)
- Segment Wydobycie – spadek cen węgla na rynku, niższy wolumen sprzedaży węgla
- Segment Ciepło – koszty rezerwy CO₂, sprzedaż nadwyżki CO₂ w IV kwartale 2012 r.
- Segment OZE – wyższy wolumen sprzedaży energii i praw majątkowych z farm wiatrowych

Struktura kosztów rodzajowych w 2013 r.



Spadek kosztów w 2013 r. dotyczy głównie:

- usług obcych – w tym usług dystrybucyjnych i przesyłowych (obniżenie r/r opłaty przesyłowej OSP)
- kosztów świadczeń pracowniczych – głównie efekt wdrożonych programów PDO i niższego stanu zatrudnienia
- zużycia materiałów i energii – dzięki niższemu kosztowi paliw

Wzrost kosztów w 2013 r. dotyczy głównie:

- amortyzacji (w tym odpis aktualizujący aktywa wytwórcze o wartość ok. 276 mln zł)
- podatków i opłat – koszty utworzonej rezerwy na uprawnienia do emisji CO₂

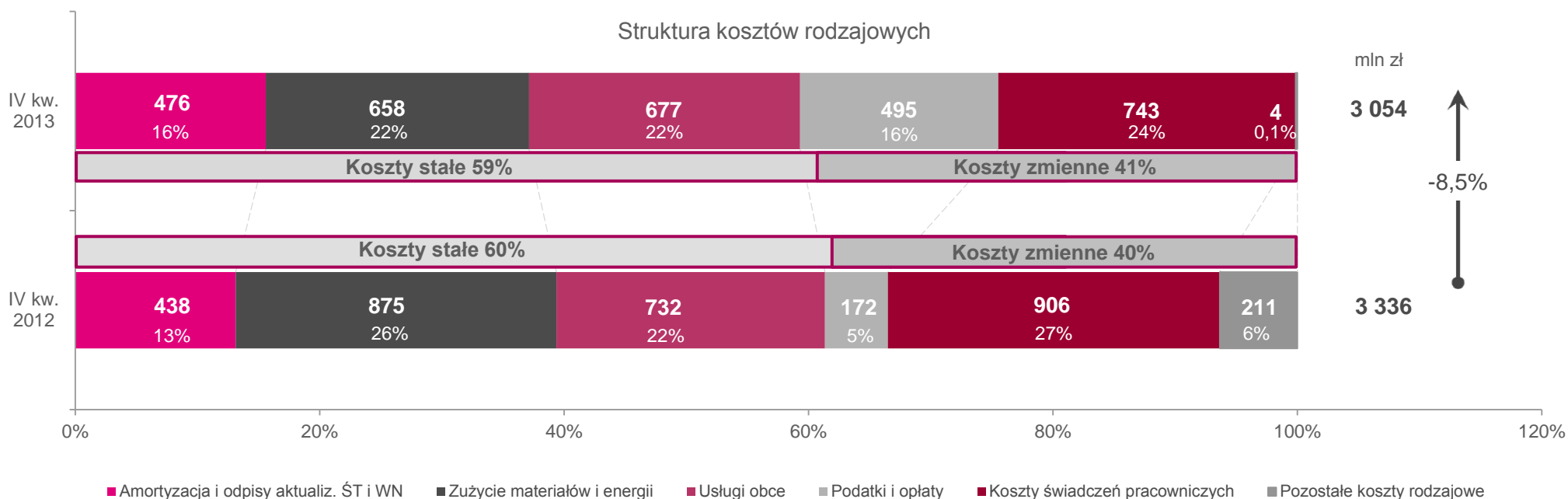
Struktura kosztów:

- w 2013 r.: koszty zmienne (bez wartości sprzedanych towarów i materiałów) ok. 40%, koszty stałe ok. 60%
- w 2012 r.: koszty zmienne ok. 37%, koszty stałe ok. 63%

Zmiana struktury spowodowana przez:

- Segmenty Wytwarzanie i Ciepło: zmniejszenie kosztów zmiennych (niższe koszty paliw), ujęcie odpisu aktualizującego aktywa wytwórcze (w kosztach stałych)
- Segment Dystrybucja: niższe koszty opłaty przesyłowej

Struktura kosztów rodzajowych w IV kw. 2013 r.



Spadek kosztów w IV kwartale 2013 r. dotyczy głównie:

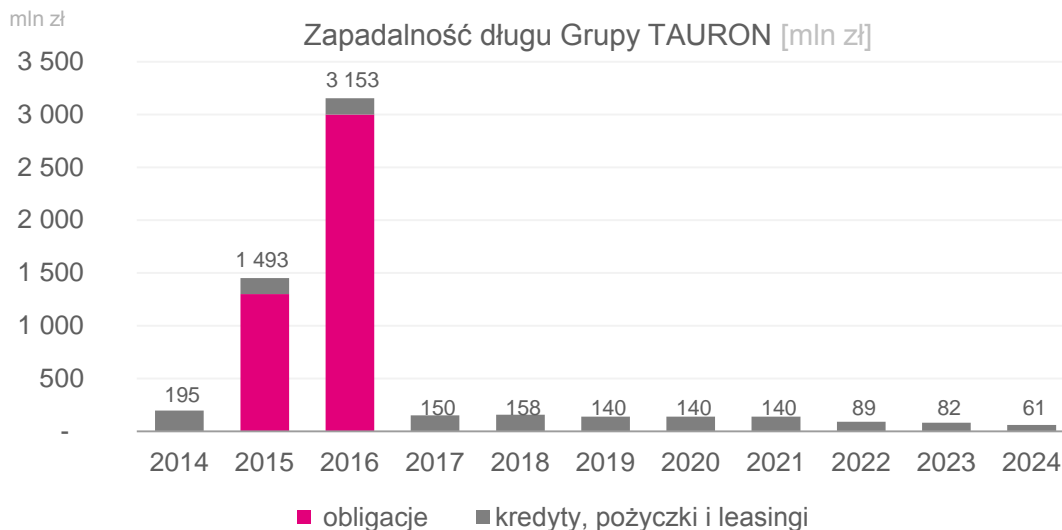
- zużycia materiałów (niższe koszty paliw)
- kosztów świadczeń pracowniczych – głównie efekt wdrożonych programów PDO i niższego stanu zatrudnienia
- usług obcych – w tym usług dystrybucyjnych i przesyłowych (obniżenie r/r opłaty przesyłowej OSP)

Struktura kosztów:

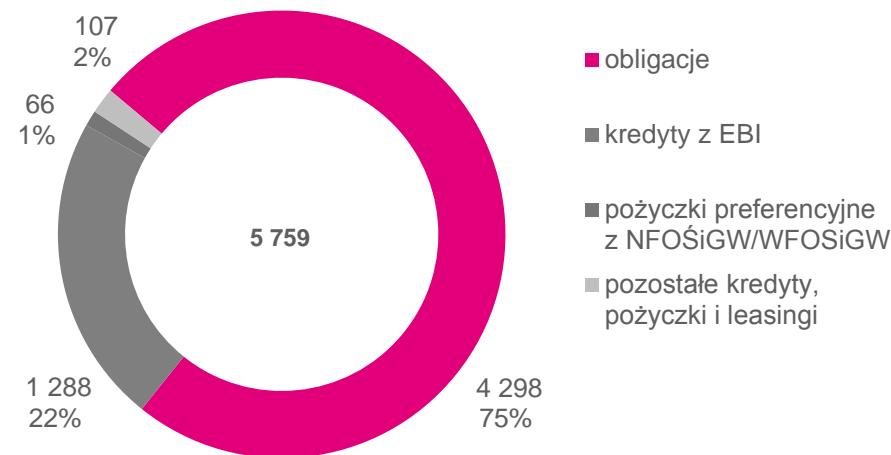
- W IV kwartale 2013 r.: koszty zmienne (bez wartości sprzedanych towarów i materiałów) ok. 41%, koszty stałe ok. 59%
- W IV kwartale 2012 r.: koszty zmienne ok. 40%, koszty stałe ok. 60%

W IV kwartale 2013 r. struktura kosztów nie odbiegała od struktury w analogicznym okresie 2012 r., przy spadku w bieżącym okresie zarówno poziomu kosztów stałych, jak i zmiennych

Zadłużenie i finansowanie

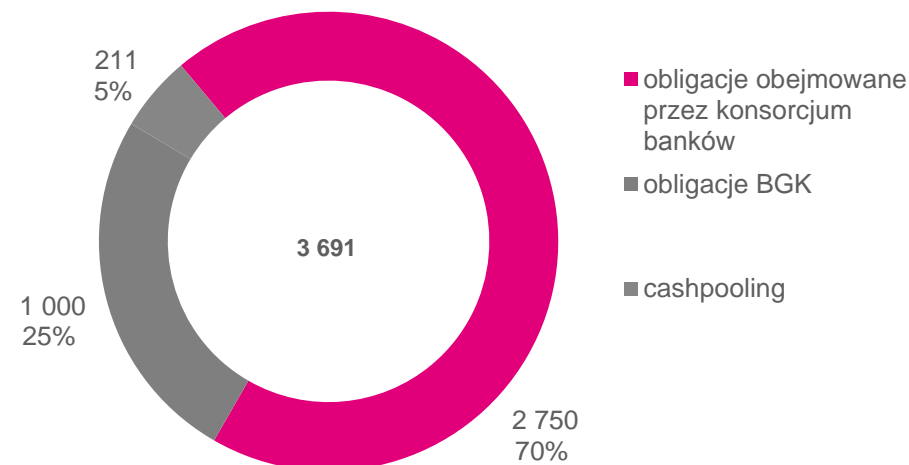


Struktura zadłużenia finansowego Grupy TAURON [mln zł]



- zadłużenie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 r.: 5 759 mln zł
- średnioważona zapadalność długu wg stanu na 31 grudnia 2013 r.:
 - bez uwzględnienia obligacji BGK – 39 miesięcy
 - z uwzględnieniem obligacji BGK – 53 miesiące
- dług denominowany w EUR stanowi 0,04% długu ogółem
- struktura długu ze względu na stopę oprocentowania:
 - 22% – stała stopa procentowa, tj. kwota 1 288 mln zł
 - 78% – zmienna stopa procentowa, tj. kwota 4 471 mln zł, w tym:
 - kwota niezabezpieczona – 1 031 mln zł
 - kwota zabezpieczona – 3 440 mln zł

Kwoty dostępnego finansowania Grupy TAURON [mln zł]

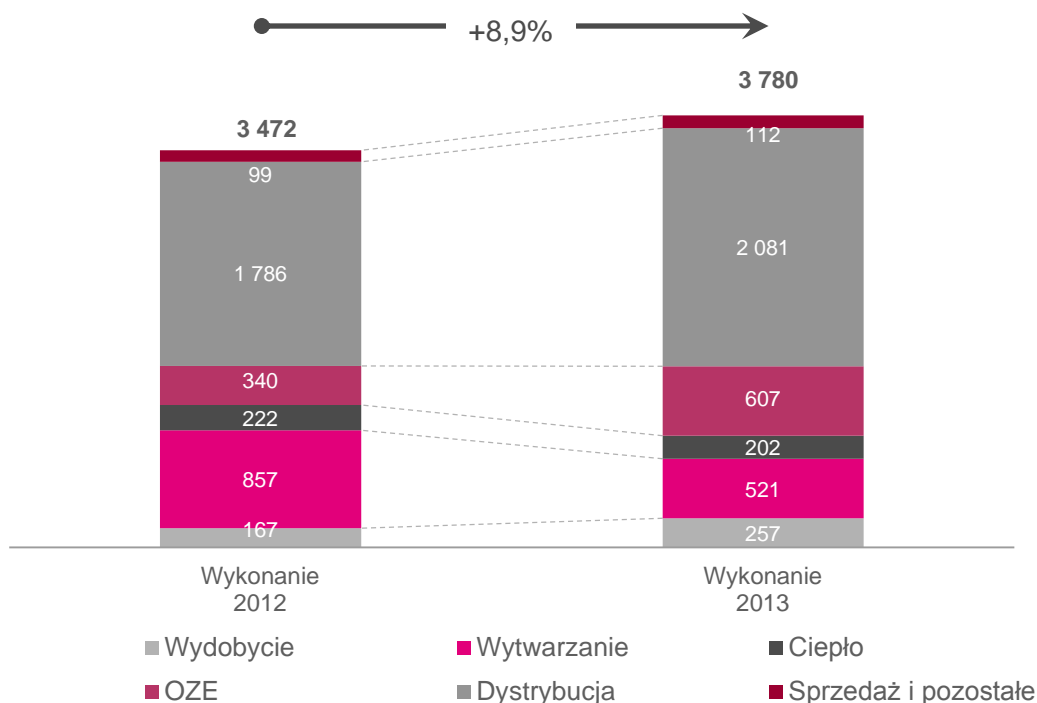


CAPEX – kluczowe projekty (1)

Inwestycja	Moc (MW _e)	Moc (MW _t)	Status projektu	Zaawansowanie prac (w %)	Planowany termin zakończenia
Budowa bloku węglowego w Elektrowni Jaworzno III	800-910	-	Trwają przygotowania do podpisania kontraktu z konsorcjum RAFAKO S.A. – MOSTOSTAL WARSZAWA S.A. Plac budowy jest gotowy do przekazania wykonawcy	5 %	2019
Budowa bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola	450	240	Trwają prace budowlano – montażowe oraz dostawy maszyn i urządzeń poszczególnych węzłów technologicznych i instalacji blokowych	47 %	2015
Budowa węglowego bloku kogeneracyjnego w ZW Tychy	50	86	Podpisano kontrakt z generalnym wykonawcą – Elektrobudowa S.A. Przekazano plac budowy. Trwają prace realizacyjne	5 %	2016
Budowa turbogeneratora TG 50 ZW Nowa	50	-	Podpisano kontrakt z generalnym wykonawcą – Control Process S.A.	15 %	2015
Modernizacja 6 kotłów w Elektrowni Jaworzno III – budowa instalacji odazotowania	-	-	Trwają prace modernizacyjne. Zakończono prace na trzech blokach 200 MW. Głównym celem projektu jest spełnienie wymagań w zakresie emisji NOx do wartości dopuszczalnych po 2018 r. (200 mg/Nm ³)	50 %	2016
Modernizacja 4 kotłów w Elektrowni Łaziska – budowa instalacji odazotowania	-	-	Trwają prace modernizacyjne. Zakończono prace na dwóch blokach 200 MW. Głównym celem projektu jest spełnienie wymagań w zakresie emisji NOx do wartości dopuszczalnych po 2018 r. (200 mg/Nm ³)	75 %	2015
Budowa bloku parowo-gazowego w Elektrowni Łagisza	413	266	Trwają prace związane z przygotowaniem się do wyboru wykonawcy bloku oraz optymalizacją kierunku dostaw paliwa gazowego.	-	2018
Budowa nowych mocy OZE w Elektrowni Stalowa Wola	55	-	Przygotowano dokumentację i zasady wyboru wykonawcy modernizacji urządzeń blokowych dla celu postępowania przetargowego.	3 %	2015
Budowa poziomu 800m w kopalni Janina	-	-	Rozpoczęto pogłębianie szybu Janina VI oraz modernizację Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla	6 %	2019
Budowa szybu Grzegorz w kopalni Sobieski	-	-	Trwają prace projektowe oraz przygotowanie placu budowy	10 %	2022

CAPEX – podział na segmenty (2)

Nakłady inwestycyjne wg segmentów [mln zł]



Główne inwestycje zrealizowane w 2013 r.:

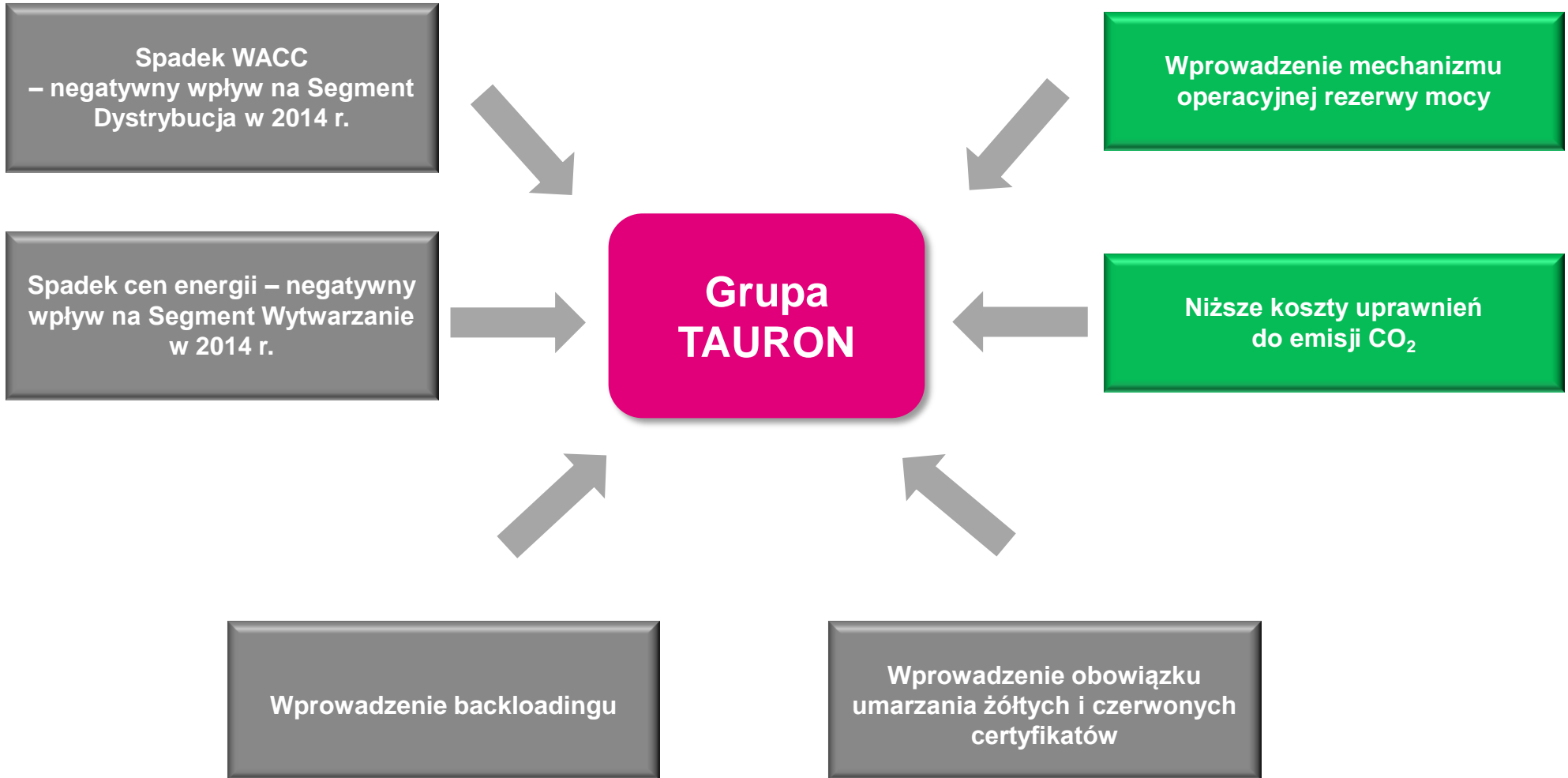
- Segment Dystrybucja – budowa nowych przyłączy (516 mln zł) oraz modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (1 318 mln zł)
- Segment OZE – budowa farm wiatrowych Marszewo i Wicko (517 mln zł)
- Segment Wytwarzanie – budowa nowych mocy wytwórczych (118 mln zł) oraz budowa instalacji do obniżenia emisji NOx (224 mln zł)
- Segment Wydobywanie – inwestycje w udostępnianie złóż węgla (257 mln zł)
- Segment Ciepło – budowa i modernizacja sieci ciepłowniczych (104 mln zł)

Program oszczędności OPEX

Segment	Oszczędności zrealizowane za 4 kwartały 2013 r.	Oszczędności zaplanowane na lata 2013-2015	% realizacji	Główne inicjatywy
Dystrybucja	130 mln zł	416 mln zł	31%	<ul style="list-style-type: none"> Wdrożenie docelowego modelu biznesowego, eliminacja dublujących się funkcji Zmiana zasad kwalifikowania wydatków do nakładów lub kosztów Optymalizacja różnicy bilansowej Optymalizacja procesów IT Integracja funkcji biznesowych w obszarze serwisu Optymalizacja usług obcych
Wytwarzanie (w tym OZE)	145 mln zł	387 mln zł	37%	<ul style="list-style-type: none"> Restrukturyzacja zatrudnienia i optymalizacja procesów Ograniczenie remontów dla najmniej efektywnych jednostek Optymalizacja kosztów ogólnozakładowych Outsourcing części funkcji, głównie w obszarze remontów Poprawa sprawności urządzeń, optymalizacja wolumenu produkcji oraz kosztów operacyjnych w elektrowniach wodnych Obniżenie kosztów serwisu i utrzymania ruchu farmy wiatrowej
Ciepło	20 mln zł	33 mln zł	60%	<ul style="list-style-type: none"> Restrukturyzacja zatrudnienia Ograniczenie strat sprężonego powietrza Restrukturyzacja majątku Optymalizacja kosztów usług obcych Optymalizacja polityki zakupowej Budowa instalacji wytwarzania azotu Rozbudowa stacji odwadniania mułów Uzdatnianie wody pitnej Aukcje elektroniczne w zamówieniach publicznych Stosowanie wykładki mechanicznej przy drążeniu wyrobisk
Wydobycie	15 mln zł	28 mln zł	54%	<ul style="list-style-type: none"> Zaniechanie utrzymania EPOK, zaniechanie utrzymania strony www w TS GZE, restrukturyzacja zatrudnienia, ograniczenie kosztów usług obcych
Pozostałe Segmenty	10 mln zł			
Razem	320 mln zł	864 mln zł	37%	

- W I-IV kw. 2013 r. do programu dobrowolnych odejść (PDO) przystąpiły 304 osoby. W tym okresie rozwiązano umowę o pracę z 733 osobami (razem 3 227 osób od początku uruchomienia PDO w 2010 r.). Oszczędności wynikające z ograniczenia zatrudnienia, pomniejszone o koszty poniesione na ich uzyskanie, ujęto w kwotach zaprezentowanych w poszczególnych segmentach
- Nie przewiduje się zagrożeń w realizacji programu
- Struktura oszczędności za I-IV kw. 2013 r.: 58% przypada na restrukturyzację zatrudnienia, 42% przypada na pozostałe inicjatywy
- Szacowana struktura oszczędności w perspektywie 2013-2015: 73% przypada na restrukturyzację zatrudnienia, 27% przypada na pozostałe inicjatywy

Podsumowanie - determinanty rozwoju w 2014 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 własną 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.

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

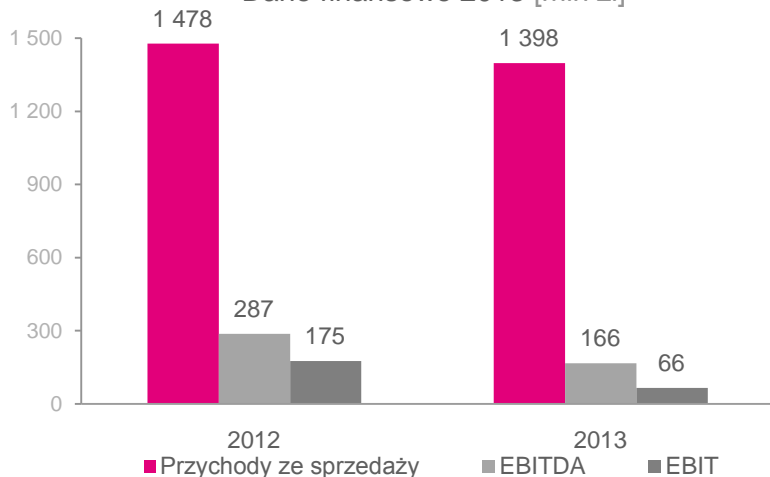
tel. + 48 32 774 25 38



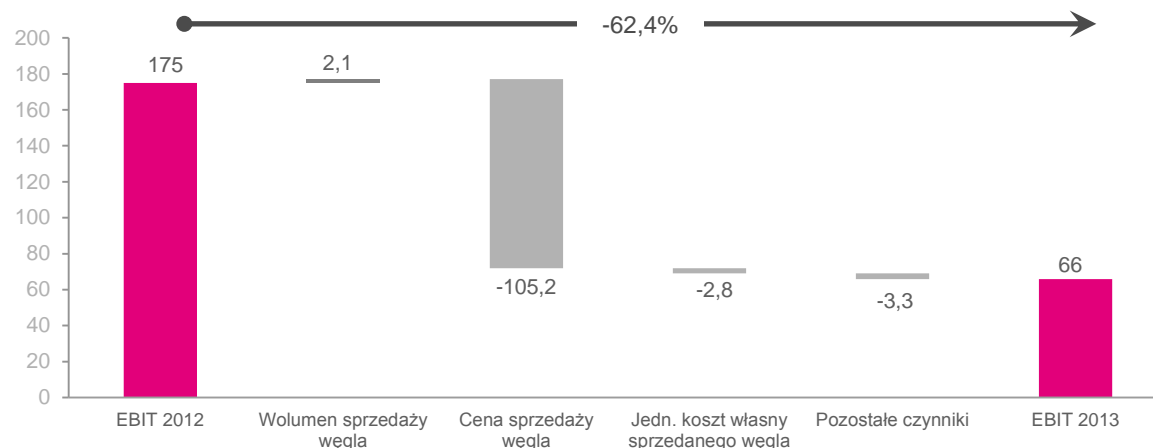
Wskaźniki	Definicja	2013	2012	2011
RENTOWNOŚĆ				
Marża EBIT	Wynik z działalności operacyjnej / Przychody ze sprzedaży	10,11%	8,75%	7,93%
Marża EBITDA	EBITDA / Przychody ze sprzedaży	19,14%	15,56%	14,73%
Rentowność netto	Wynik netto / Przychody ze sprzedaży	7,04%	6,27%	6,10%
Rentowność kapitałów własnych ROE	Wynik netto / Kapitał własny na koniec okresu	7,57%	9,23%	7,85%
PŁYNNOŚĆ				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	0,90	1,07	1,05
ZADŁUŻENIE				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem / Pasywa razem	0,45	0,46	0,43
Dług netto / EBITDA	(Zobowiązania finansowe - środki pieniężne) / EBITDA	1,43	1,18	1,32
INNE WSKAŹNIKI				
Zysk na akcję (EPS)	Wynik netto / Liczba akcji zwykłych	0,75	0,84	0,72

Segment Wydobywcie

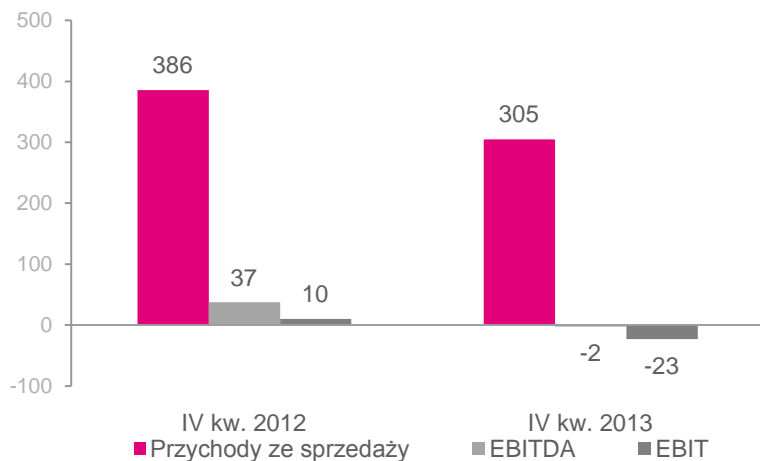
Dane finansowe 2013 [mln zł]



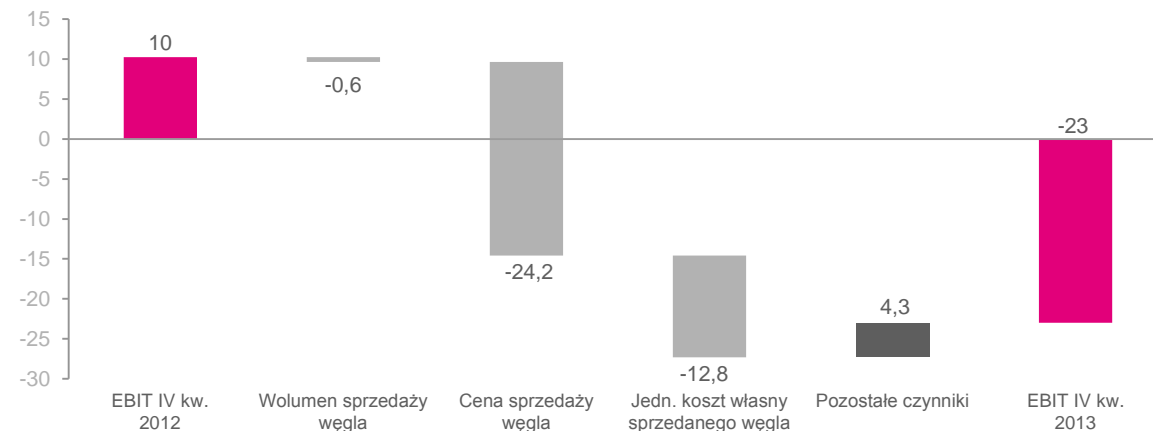
EBIT bridge 2013 [mln zł]



Dane finansowe IV kw. 2013 [mln zł]

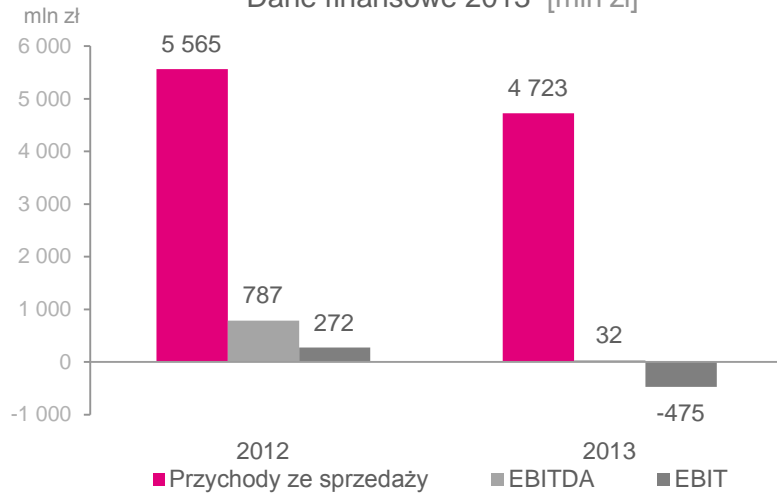


EBIT bridge IV kw. 2013 [mln zł]

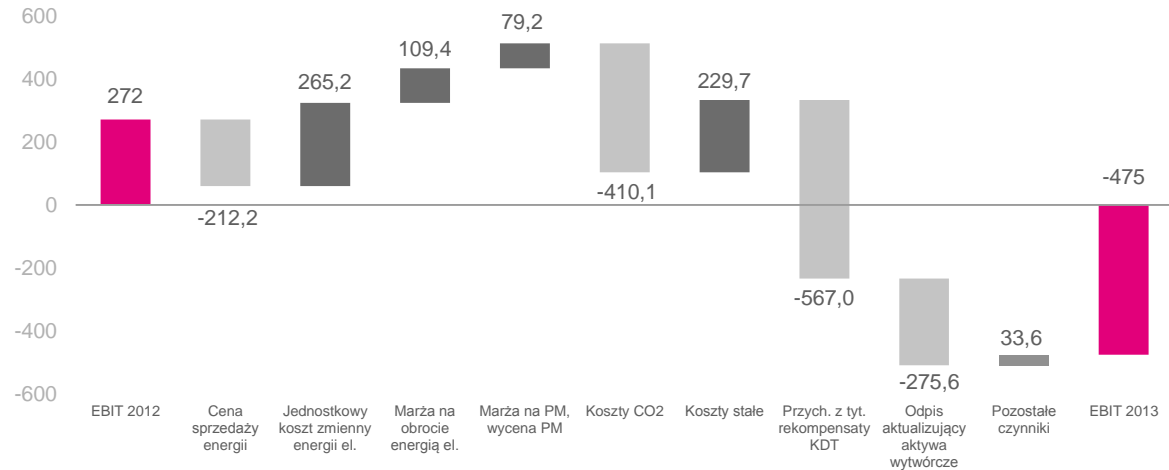


Segment Wytwarzanie (źródła konwencjonalne)

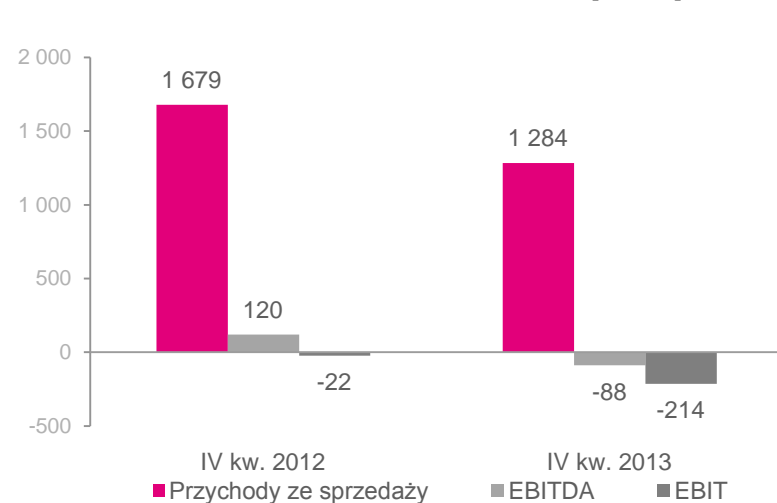
Dane finansowe 2013 [mln zł]



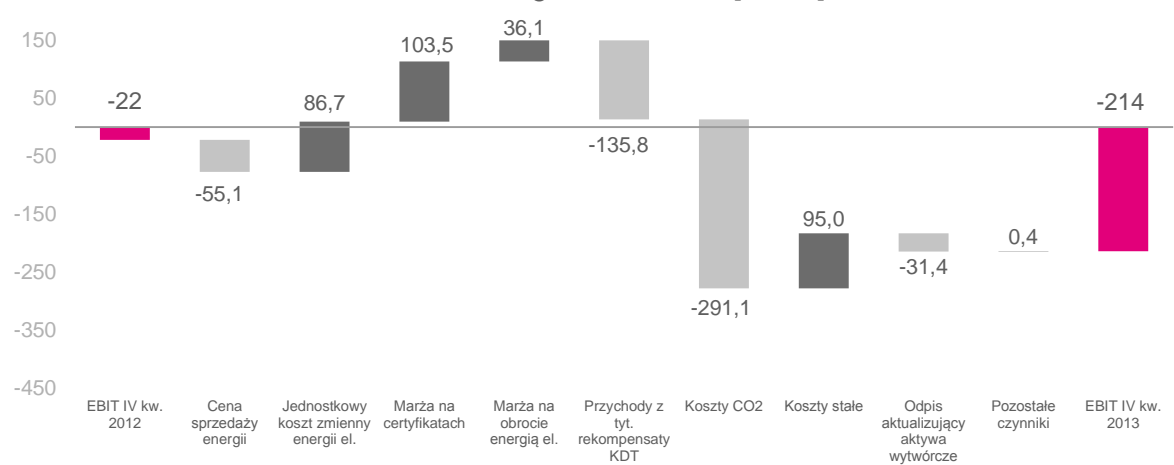
EBIT bridge 2013 [mln zł]



Dane finansowe IV kw. 2013 [mln zł]

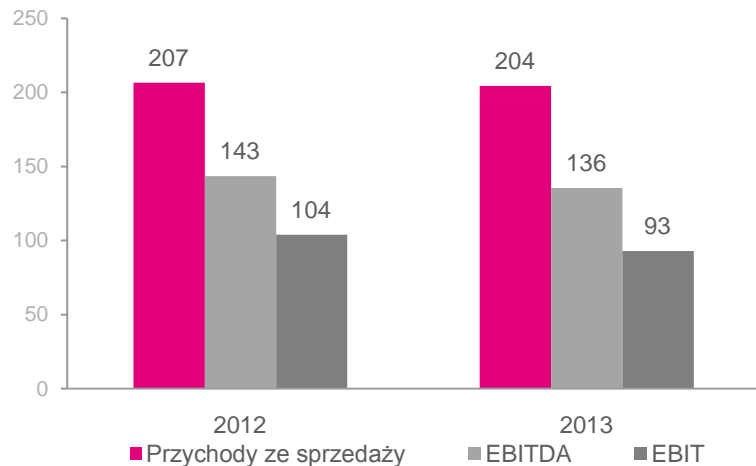


EBIT bridge IV kw. 2013 [mln zł]

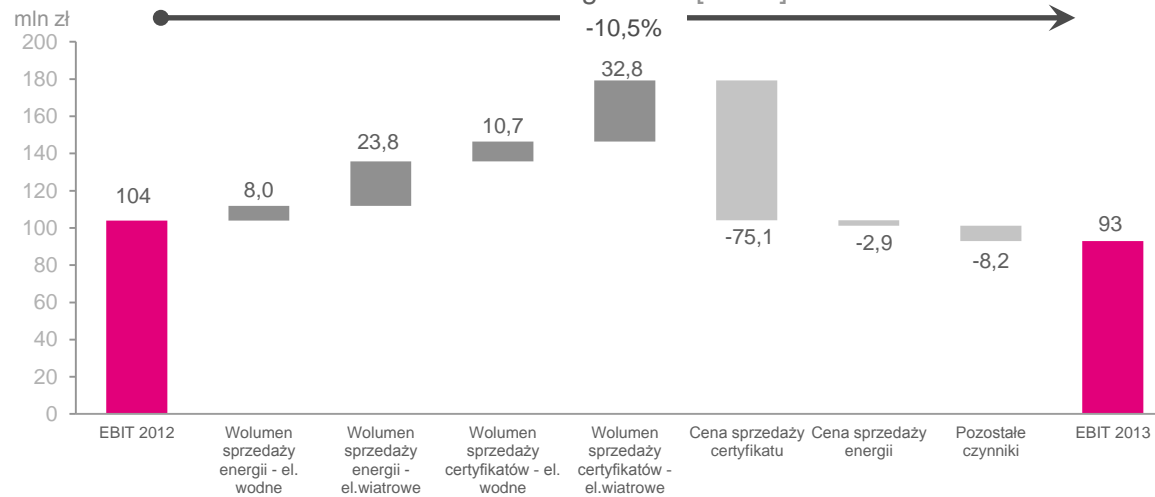


Segment Odnawialne Źródła Energii (OZE)

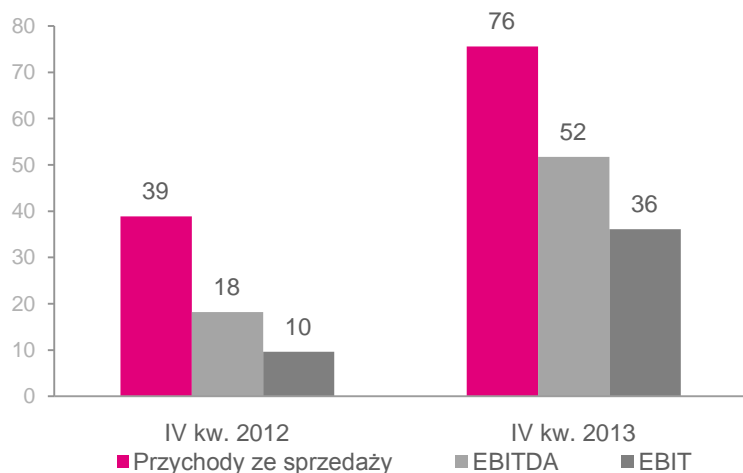
Dane finansowe 2013 [mln zł]



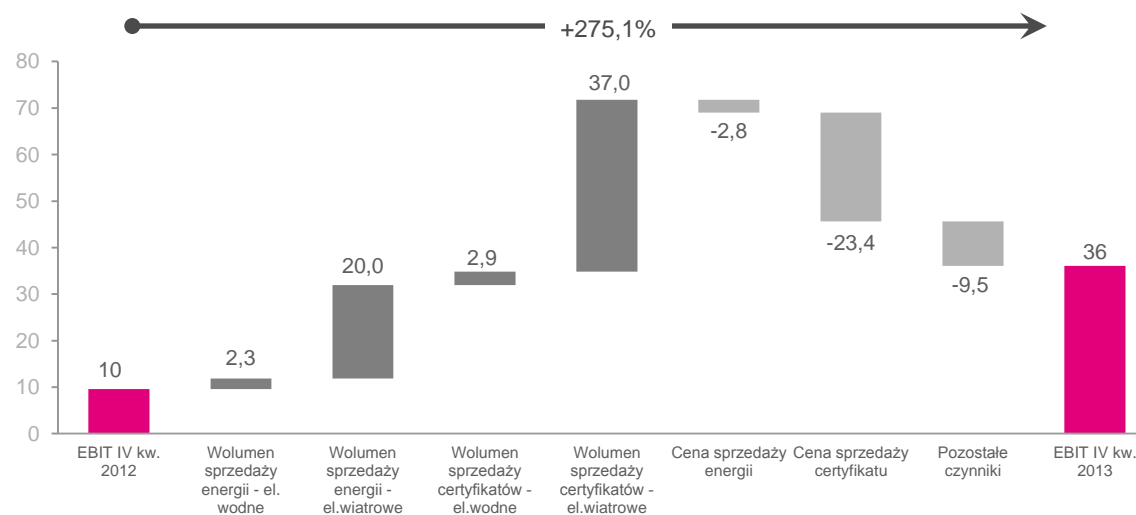
EBIT bridge 2013 [mln zł]



Dane finansowe IV kw. 2013 [mln zł]

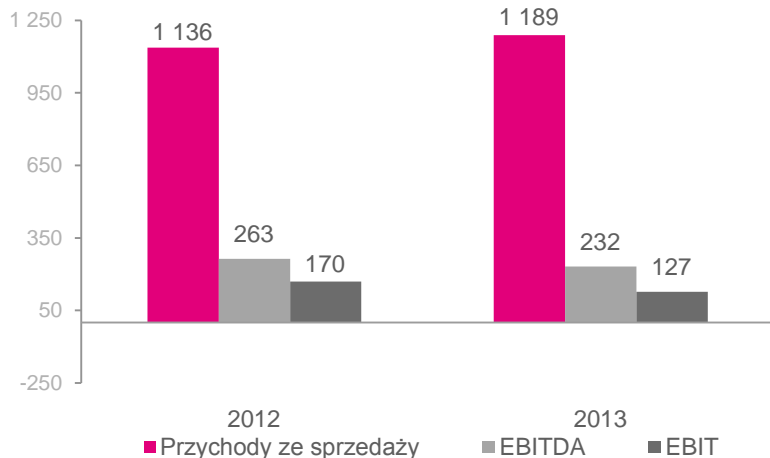


EBIT bridge IV kw. 2013 [mln zł]

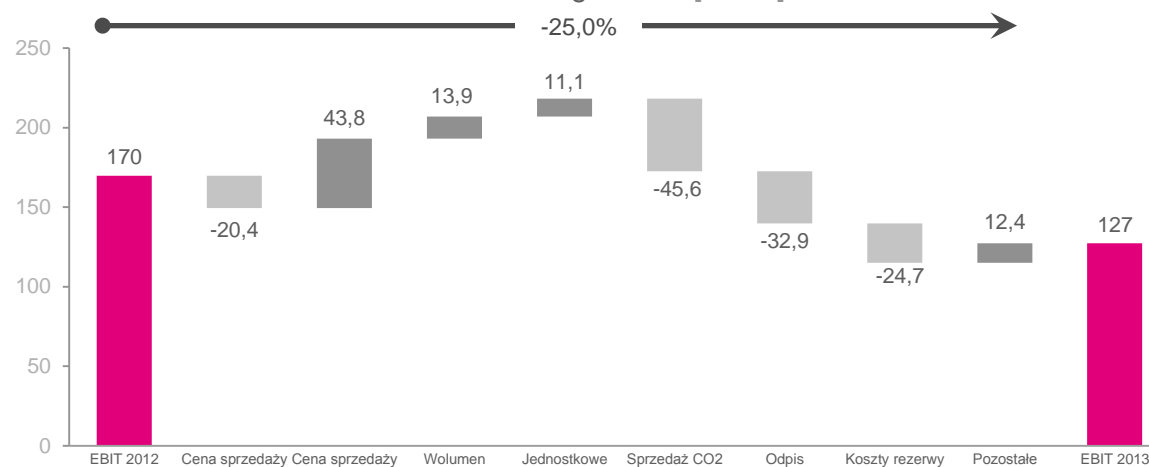


Segment Ciepło

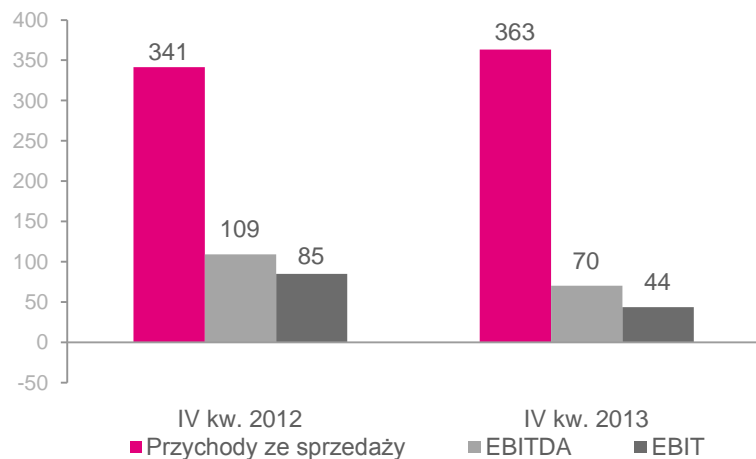
Dane finansowe 2013 [mln zł]



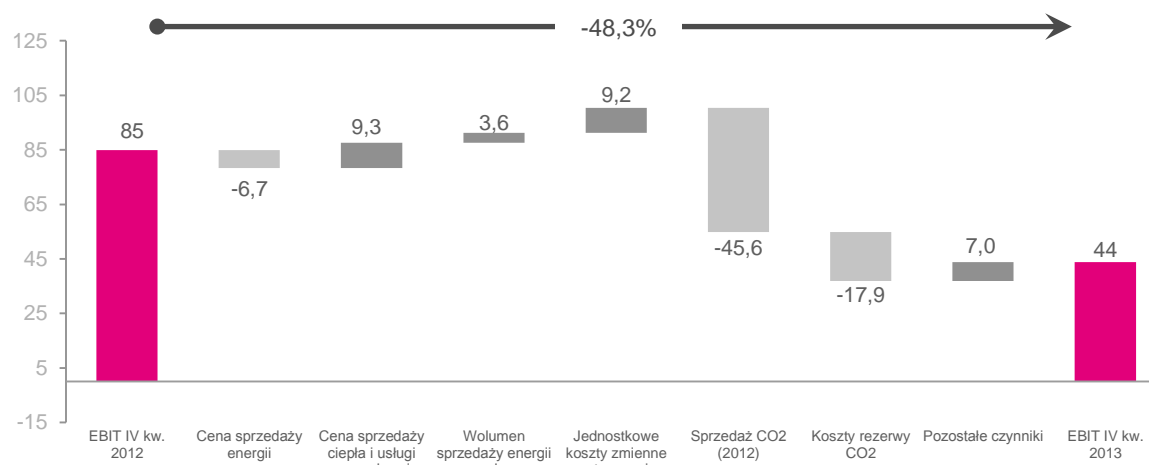
EBIT bridge 2013 [mln zł]



Dane finansowe IV kw. 2013 [mln zł]

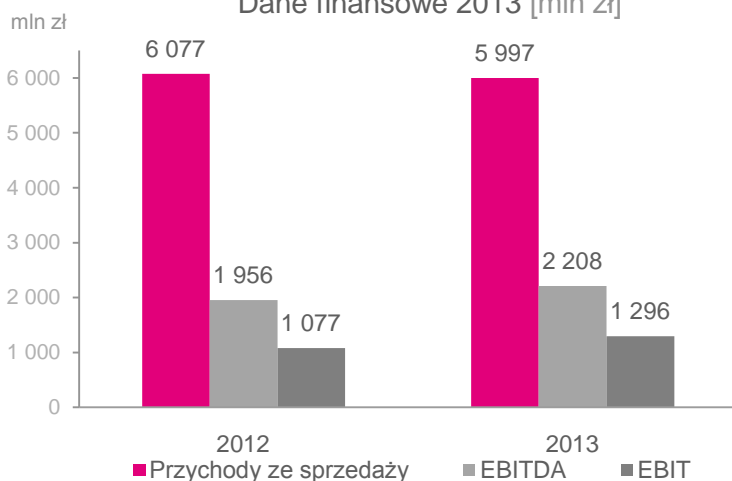


EBIT bridge IV kw. 2013 [mln zł]

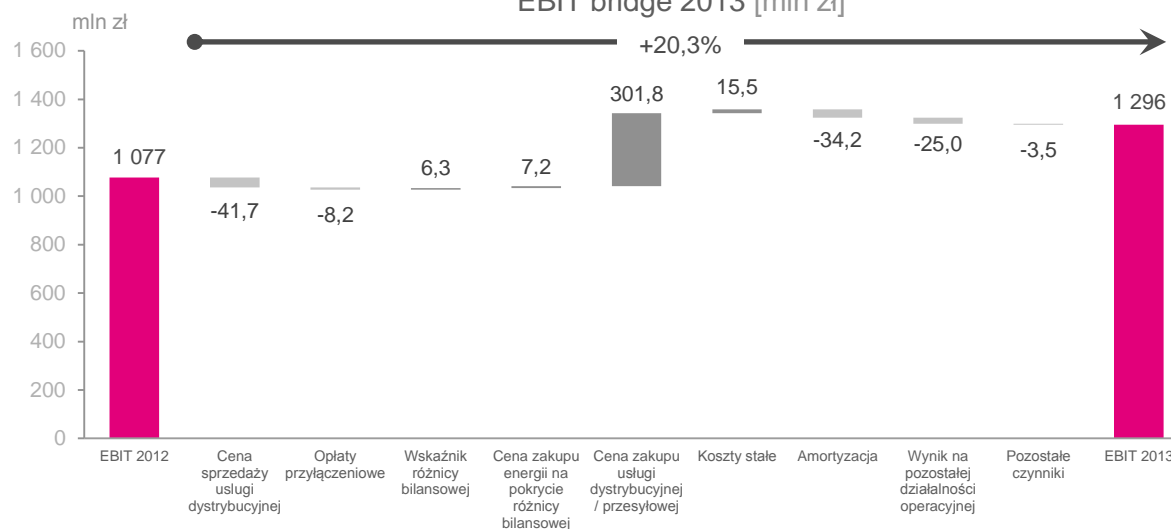


Segment Dystrybucja

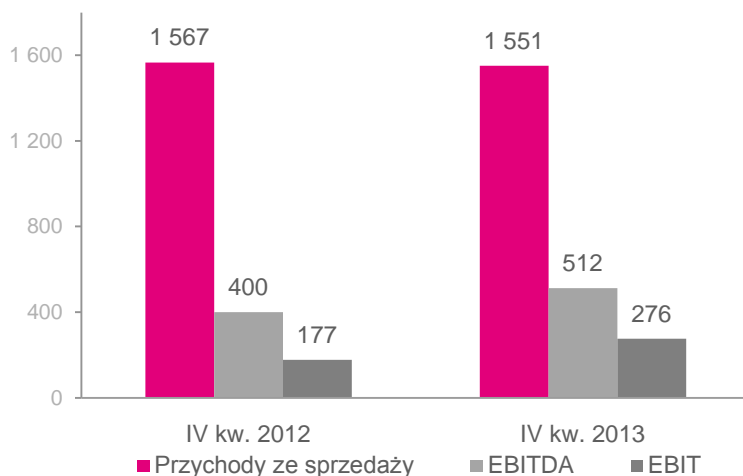
Dane finansowe 2013 [mln zł]



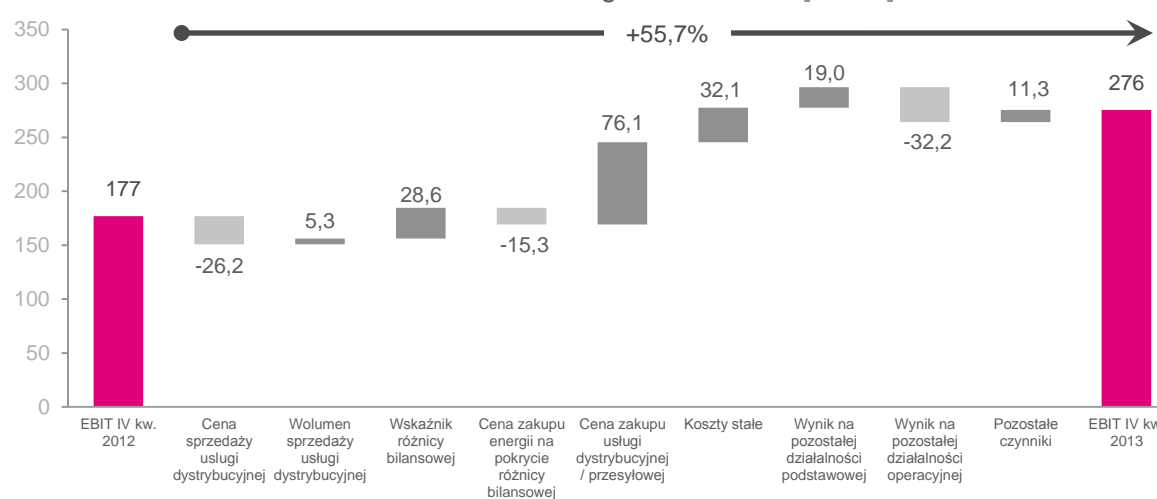
EBIT bridge 2013 [mln zł]



Dane finansowe IV kw. 2013 [mln zł]

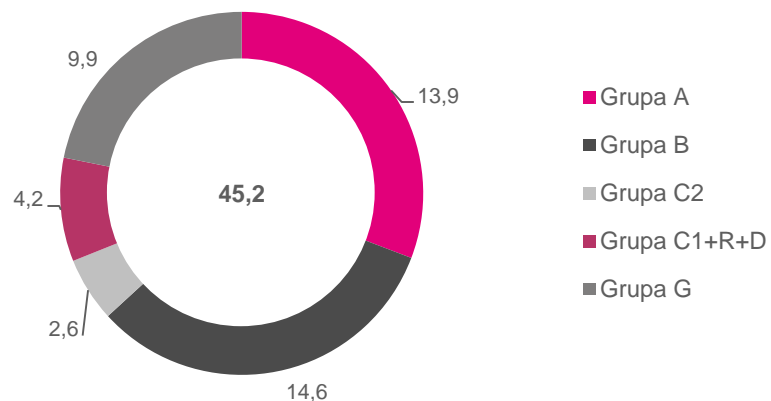


EBIT bridge IV kw. 2013 [mln zł]

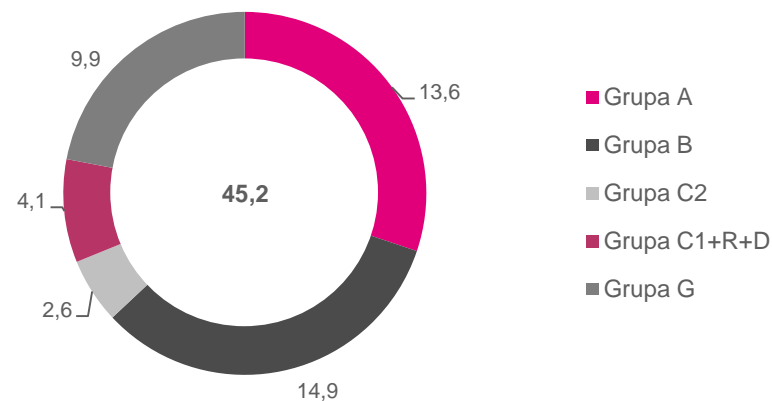


Segment Dystrybucja – kluczowe elementy

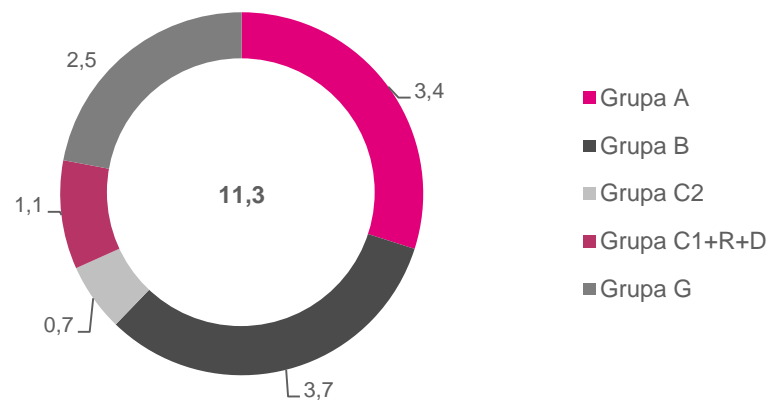
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh] w 2012



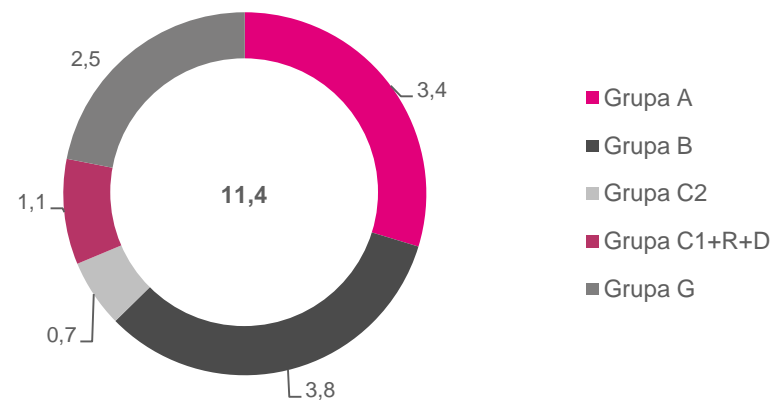
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh] w 2013



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh] w IV kw. 2012



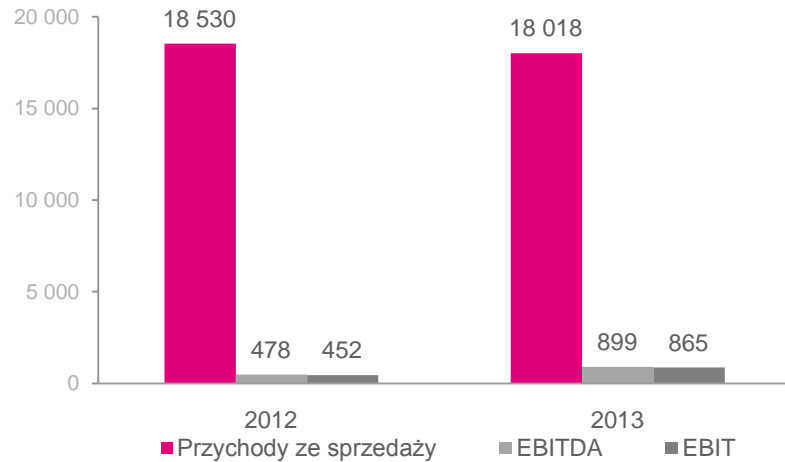
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh] w IV kw. 2013



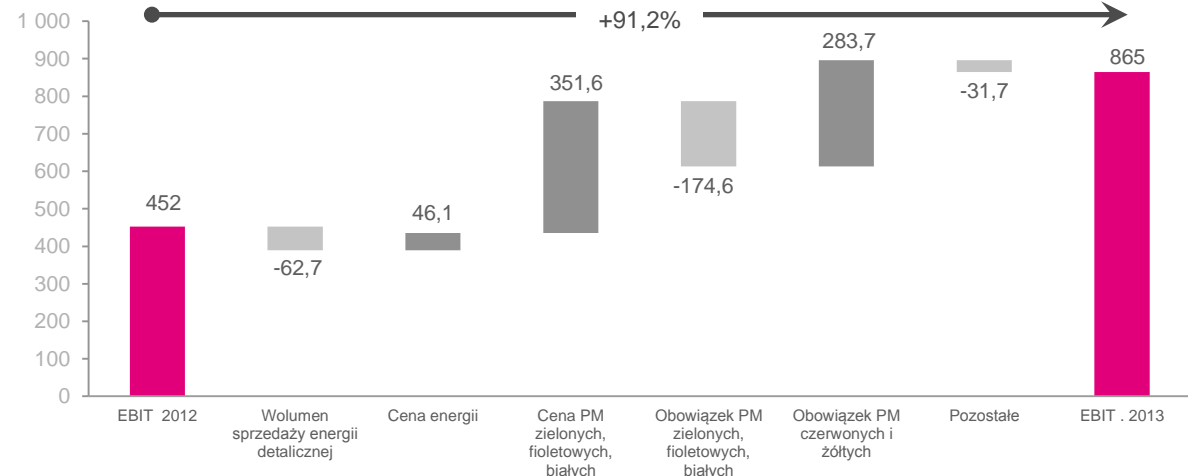
Dane dotyczą dystrybucji energii elektrycznej do odbiorców końcowych

Segment Sprzedaż

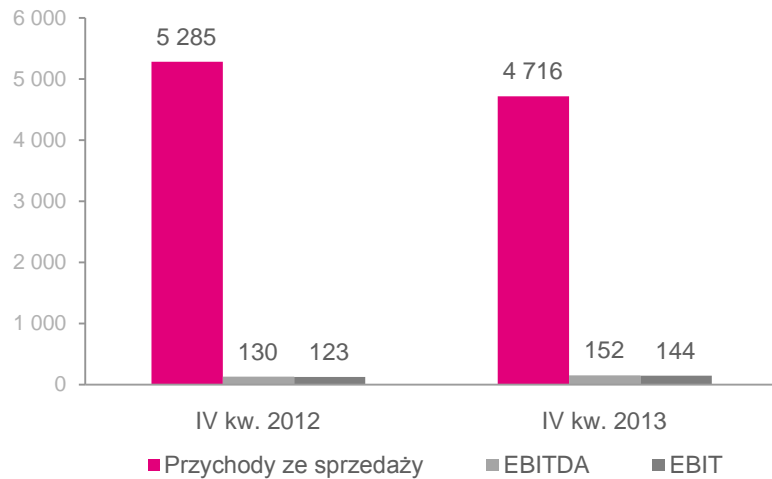
Dane finansowe 2013 [mln zł]



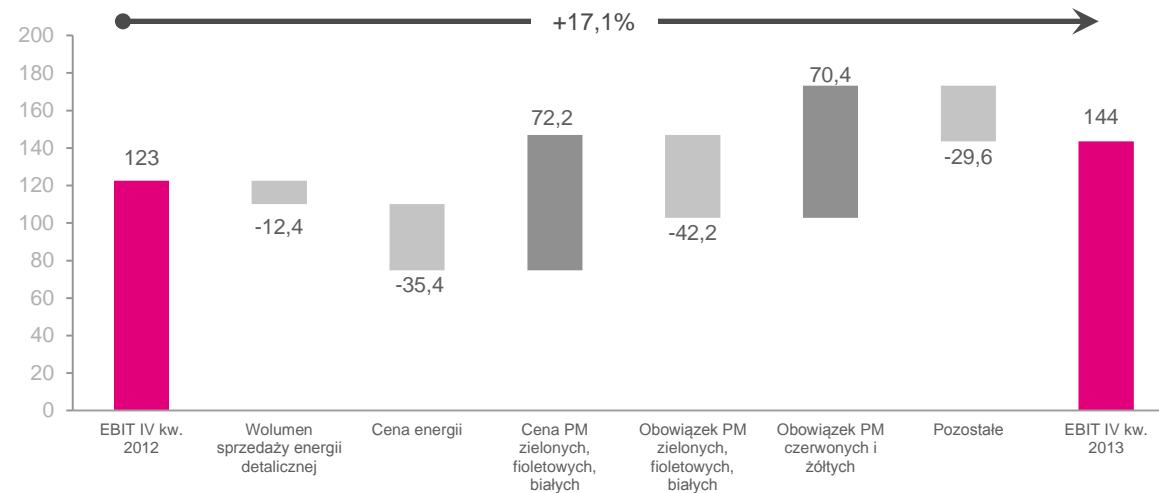
EBIT bridge 2013 [mln zł]



Dane finansowe IV kw. 2013 [mln zł]

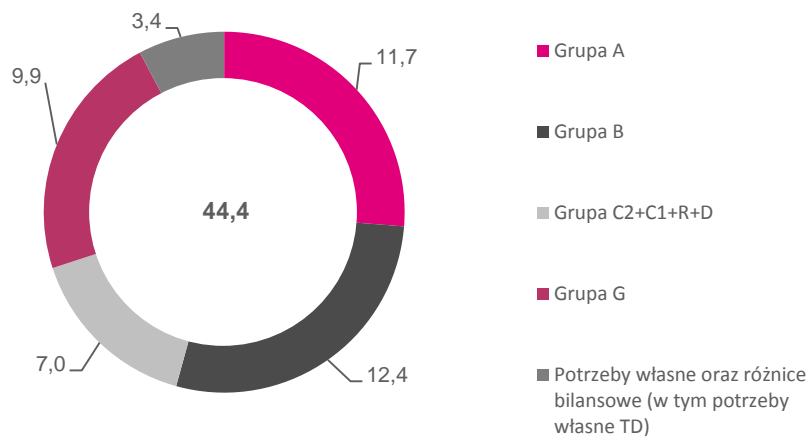


EBIT bridge IV kw. 2013 [mln zł]

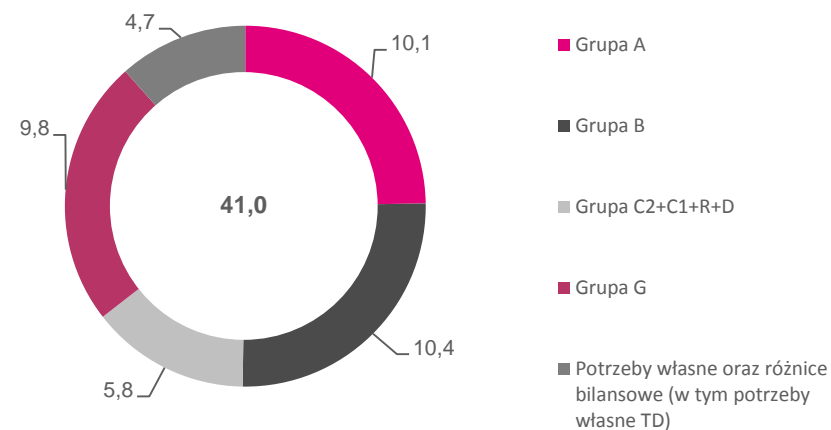


Segment Sprzedaż – kluczowe elementy

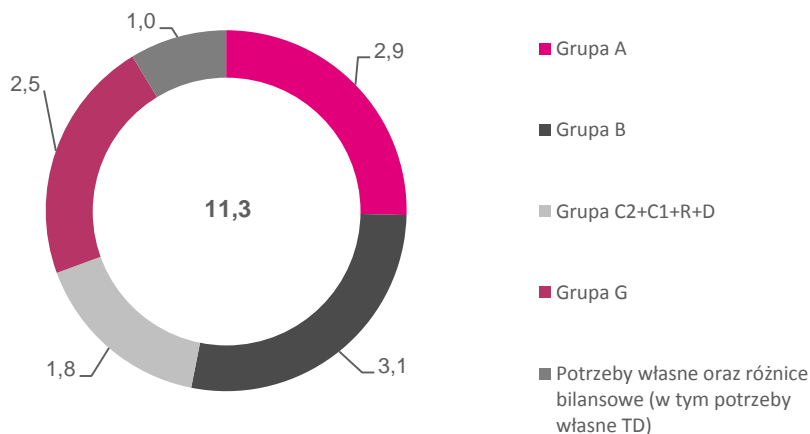
Sprzedaż energii elektrycznej [TWh] w 2012 roku



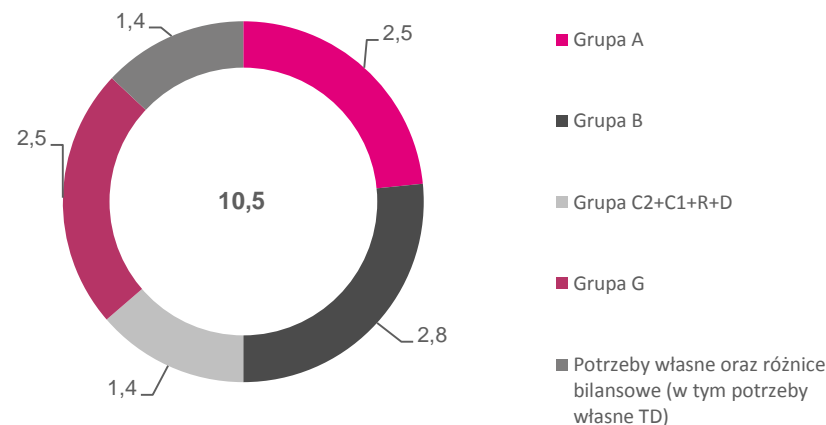
Sprzedaż energii elektrycznej [TWh] w 2013 roku



Sprzedaż energii elektrycznej [TWh] w IV kw. 2012 roku

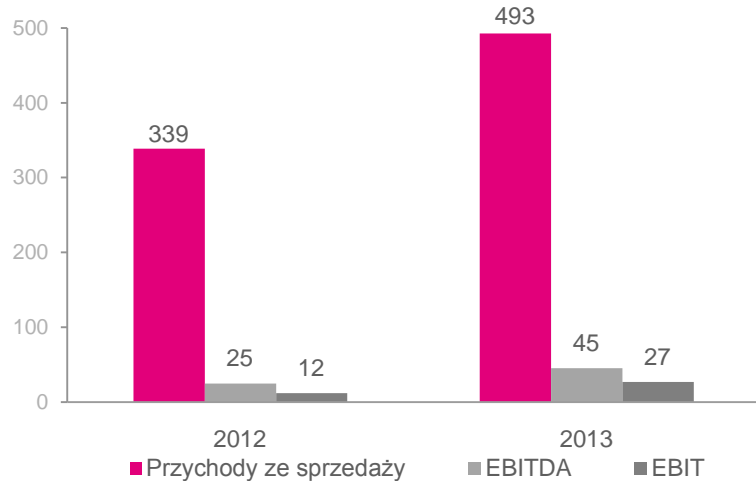


Sprzedaż energii elektrycznej [TWh] w IV kw. 2013 roku

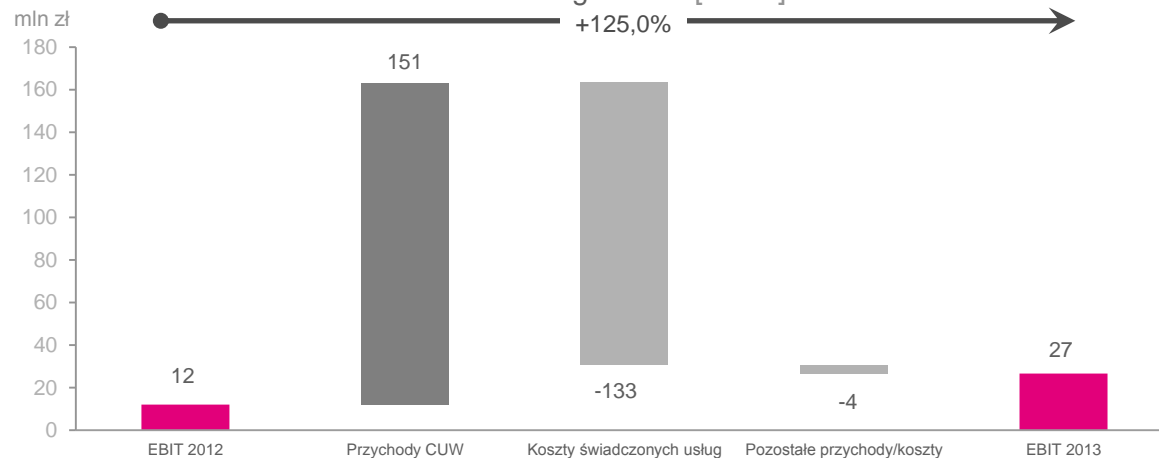


Segment Obsługa Klienta

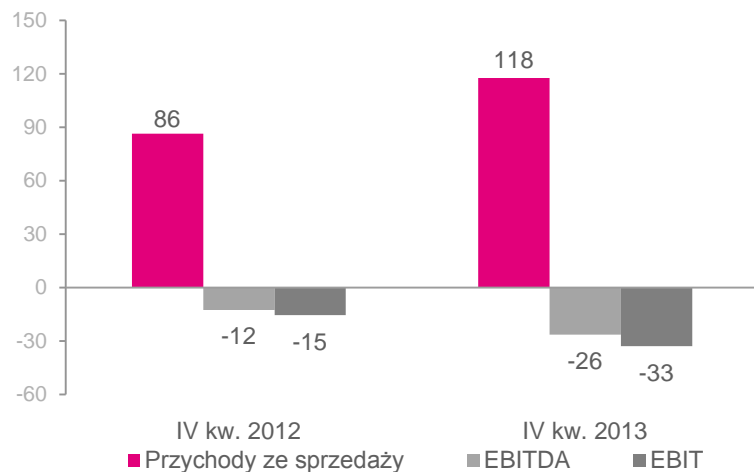
Dane finansowe 2013 [mln zł]



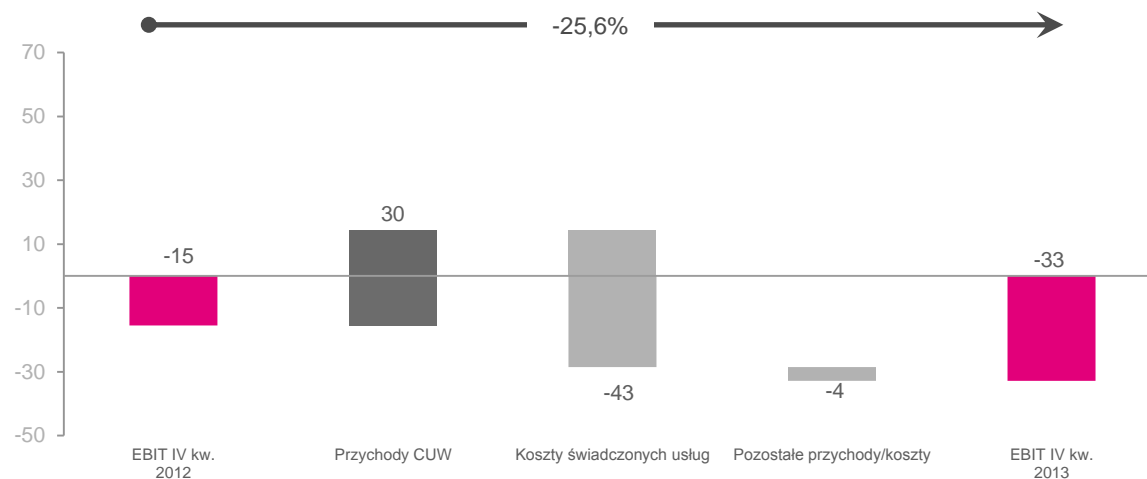
EBIT bridge 2013 [mln zł]



Dane finansowe IV kw. 2013 [mln zł]



EBIT bridge IV kw. 2013 [mln zł]

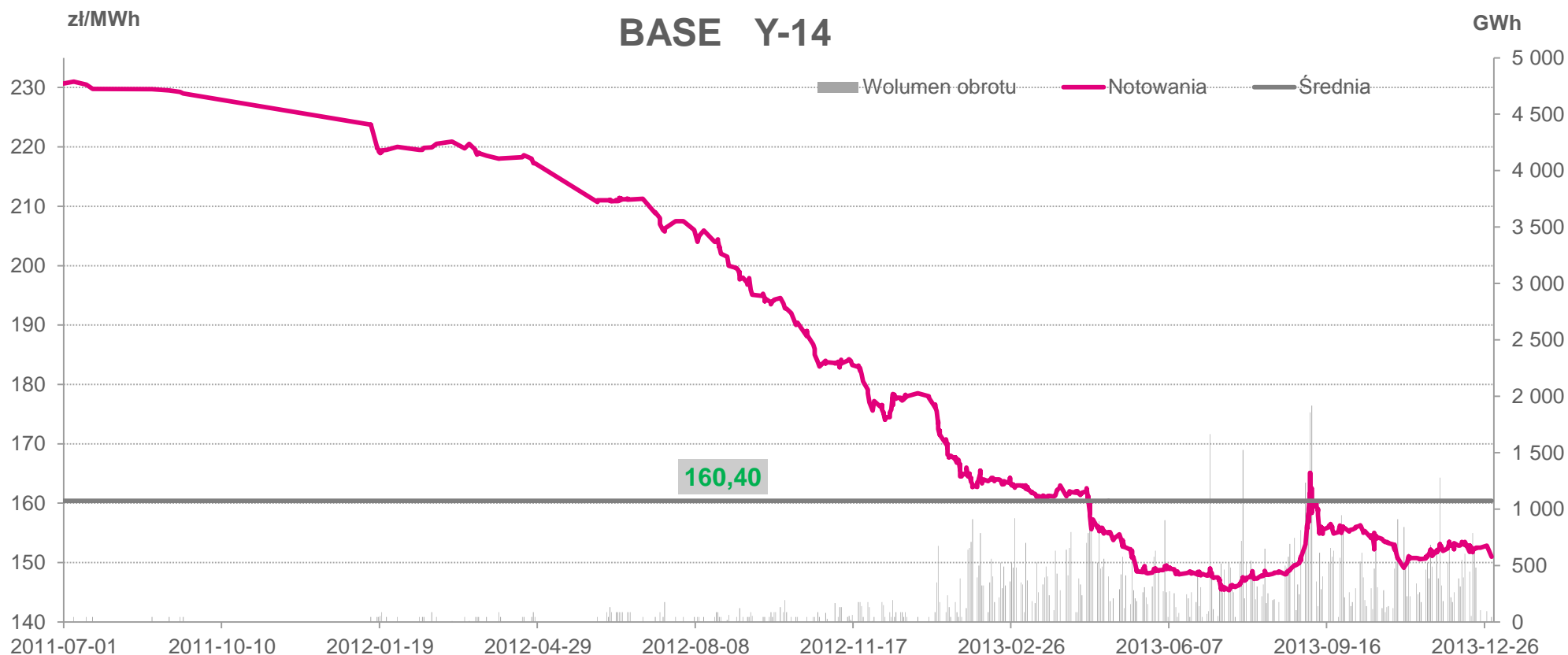


Trendy cenowe na rynku energii elektrycznej

Energia elektryczna						
Platformy: TGE, TFS, GFI, GPW-POEE	2013 r.		2014 r. (do 24-02-2014)		2014/2013	
	Cena PLN/MWh	Wolumen GWh	Cena PLN/MWh	Wolumen GWh	Cena %	Wolumen %
Forward BASE (Y+Q+M)	184,92	140 488	159,66	160 353	-13,7%	+14,1%
Forward PEAK (Y+Q+M)	204,35	14 855	181,05	17 035	-11,4%	+14,7%
Forward (średnia ważona)	186,78	155 343	161,71	177 389	-13,4%	+14,2%
SPOT (TGE)	153,91	19 930	155,00 (Prognoza)	20 000 (Prognoza)	+0,7%	+0,4%
Średnia ważona razem	183,04	175 273	161,03	197 389	-12,0%	+12,6%

Uprawnienia do emisji CO ₂ (EUA/t)		Prawa majątkowe (PLN/MWh)		
Ankieta analityków rynku CO ₂ *	Cena (EUR/t)	Rodzaj certyfikatu	Ceny rynkowe (średnia w 2014 r.) (do 24-02-2014)	Opłata zastępcza i obowiązek za 2014 r.
Średnia w 2013 r.	4,48 EUR/t	OZE (zielony)	230,24	300,03 (13,0%)
Średnia w 2014 r.	6,0 – 8,0 EUR/t	Kogeneracja węglowa (czerwony)	Brak transakcji	Nie ogł. (projekt: 23,2%)
Średnia w 2015 r.	8,0 – 10,0 EUR/t	Kogeneracja gazowa (żółty)	Brak transakcji	Nie ogł. (projekt: 3,9%)
Prognozowana przez TAURON średnia cena EUA w 2014 r.	6,5 – 8,0 EUR/t	Metan (fioletowy)	59,64	63,26 (1,1%)

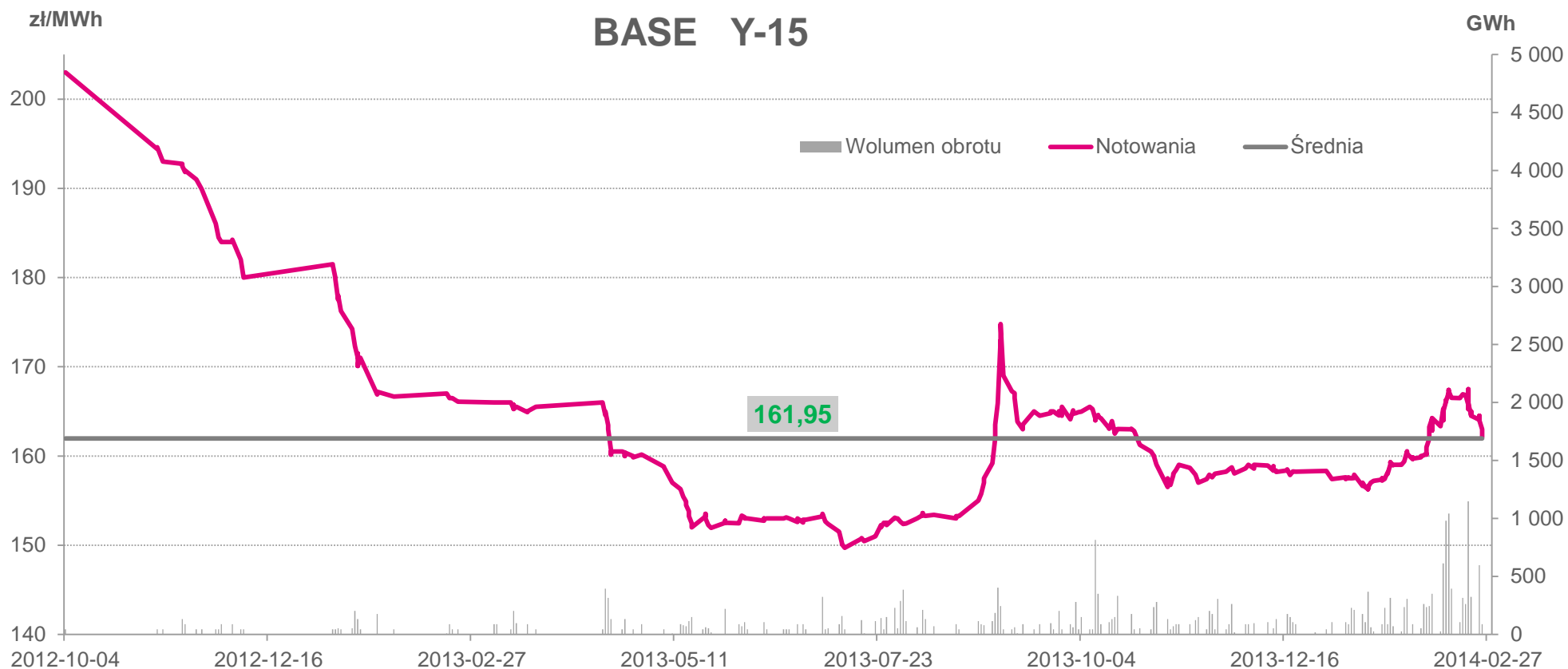
Notowania kontraktów BASE na 2014 r.



		Średnia cena [zł/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem		160,40	142 841
w tym	na TGE	156,46	100 740
	poza TGE	169,83	42 101

Średnia cena energii elektr. uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2014 r.: 162,40 zł/MWh, łączny wolumen BASE i PEAK na 2014 r.: 158 565 GWh

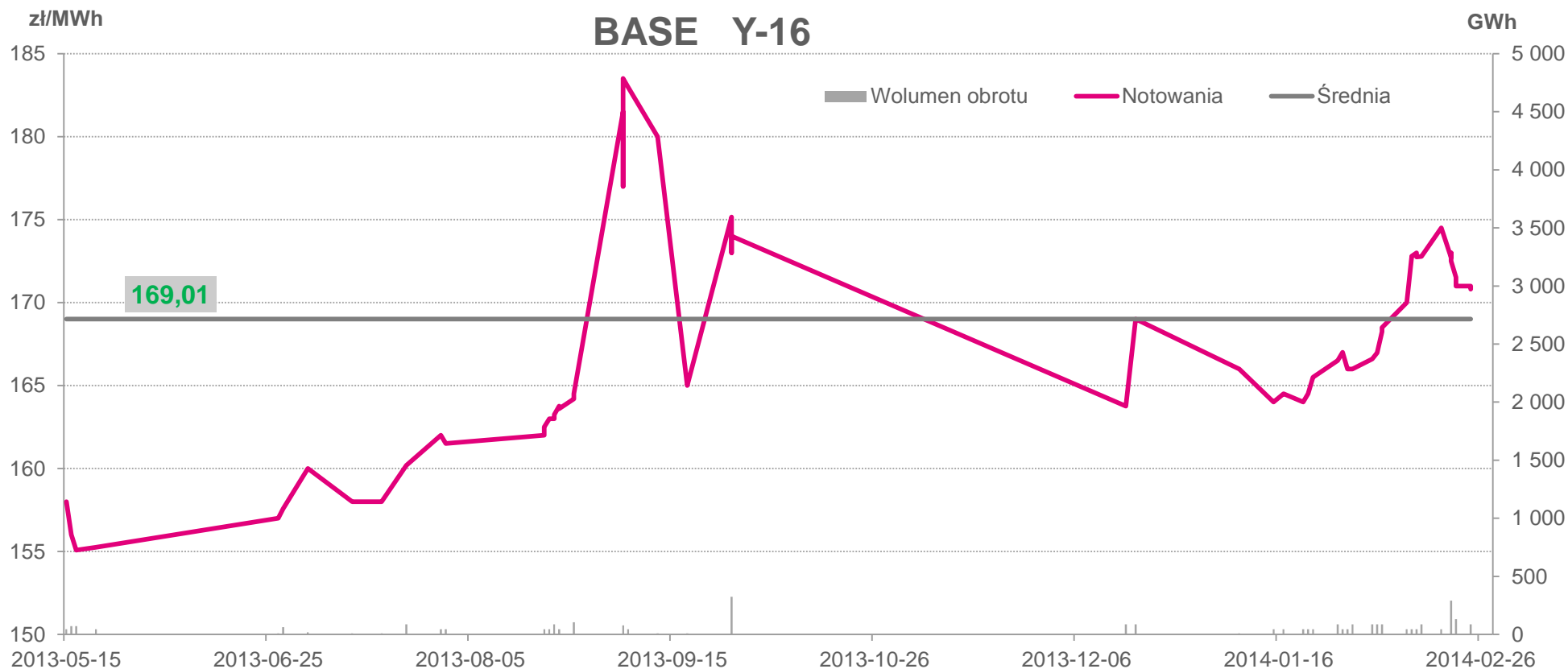
Notowania kontraktów BASE na 2015 r.



		Średnia cena [zł/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem		161,95	36 573
w tym	na TGE	161,78	24 388
	poza TGE	162,30	12 185

Średnia cena energii elektr. uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2015 r.: 163,46 zł/MWh, łączny wolumen BASE i PEAK na 2015 r.: 38 291 GWh

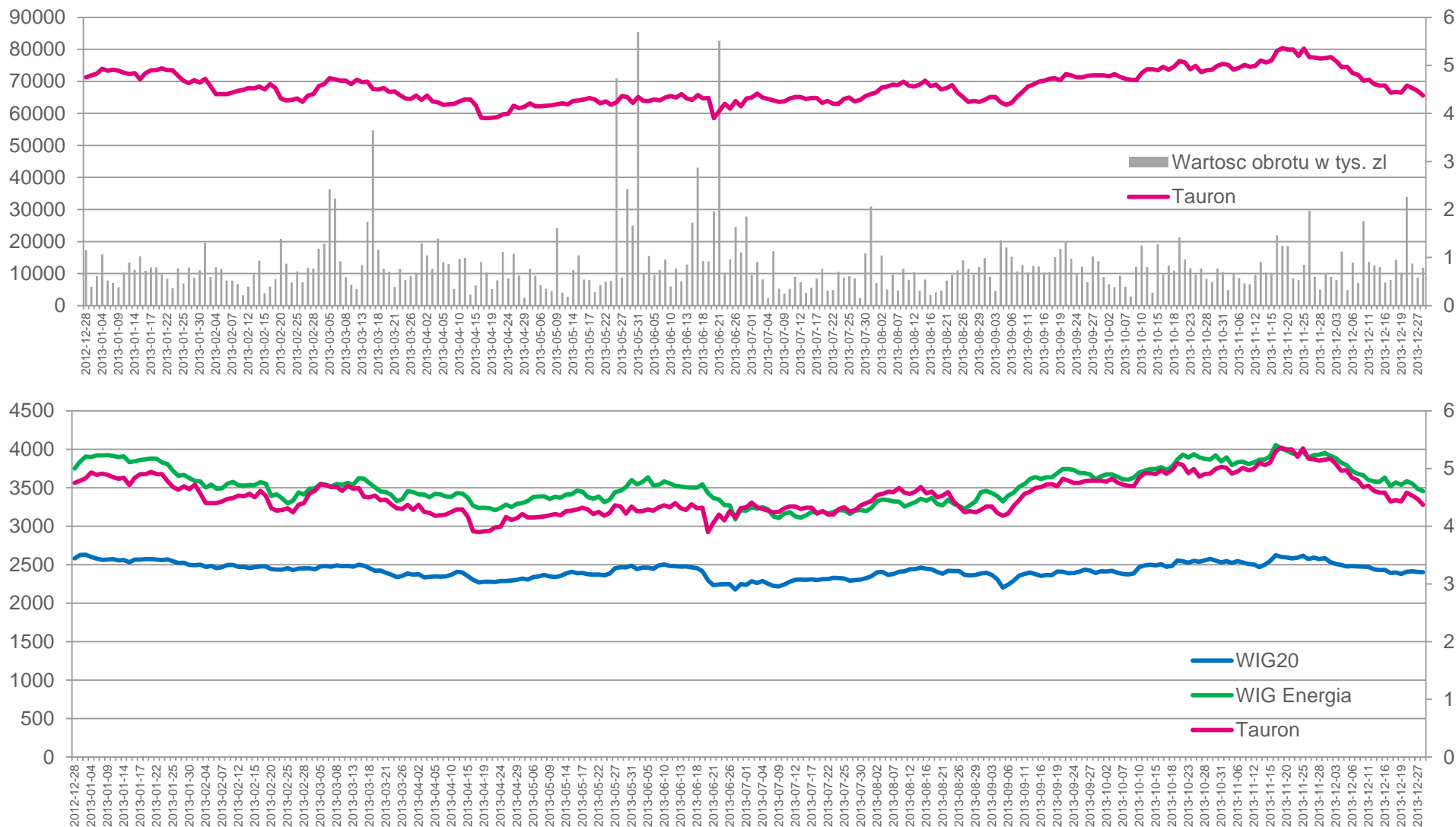
Notowania kontraktów BASE na 2016 r.



		Średnia cena [zł/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem		169,01	4 208
w tym	na TGE	169,25	2 170
	poza TGE	168,75	2 038

Średnia cena energii elektr. uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2016 r.: 169,34 zł/MWh, łączny wolumen BASE i PEAK na 2016 r.: 4 246 GWh

Notowania akcji TAURON Polska Energia w 2013 r.



Pokrycie analityczne TAURON

Instytucja	Analityk
DB Securities	Tomasz Krukowski
Dom Inwestycyjny mBanku	Kamil Kliszcz
Dom Maklerski Banku Handlowego	Piotr Dzięciołowski
Dom Maklerski BZ WBK	Paweł Puchalski
Dom Maklerski PKO BP	Stanisław Ozga
J.P. Morgan Cazenove	Michał Kuzawiński
Erste Group	Petr Bartek
Espirito Santo Investment Poland	Maria Mickiewicz
Goldman Sachs	Fred Barasi
HSBC	Dmytro Konovalov
ING Securities	Milena Olszewska

Instytucja	Analityk
Ipopema Securities	Piotr Zielonka, Tomasz Ściesiek
Raiffeisen Centrobank	Teresa Schinwald
Renaissance Capital	Vladimir Sklyar
Societe Generale	Leszek Iwaszko
UBS Investment Research	Michał Potyra
	Patrick Hummel
	Tomasz Walkowicz
UniCredit CAIB	Flawiusz Pawluk
WOOD & Company	Bram Buring
DM IDMSA	Andrzej Bernatowicz