

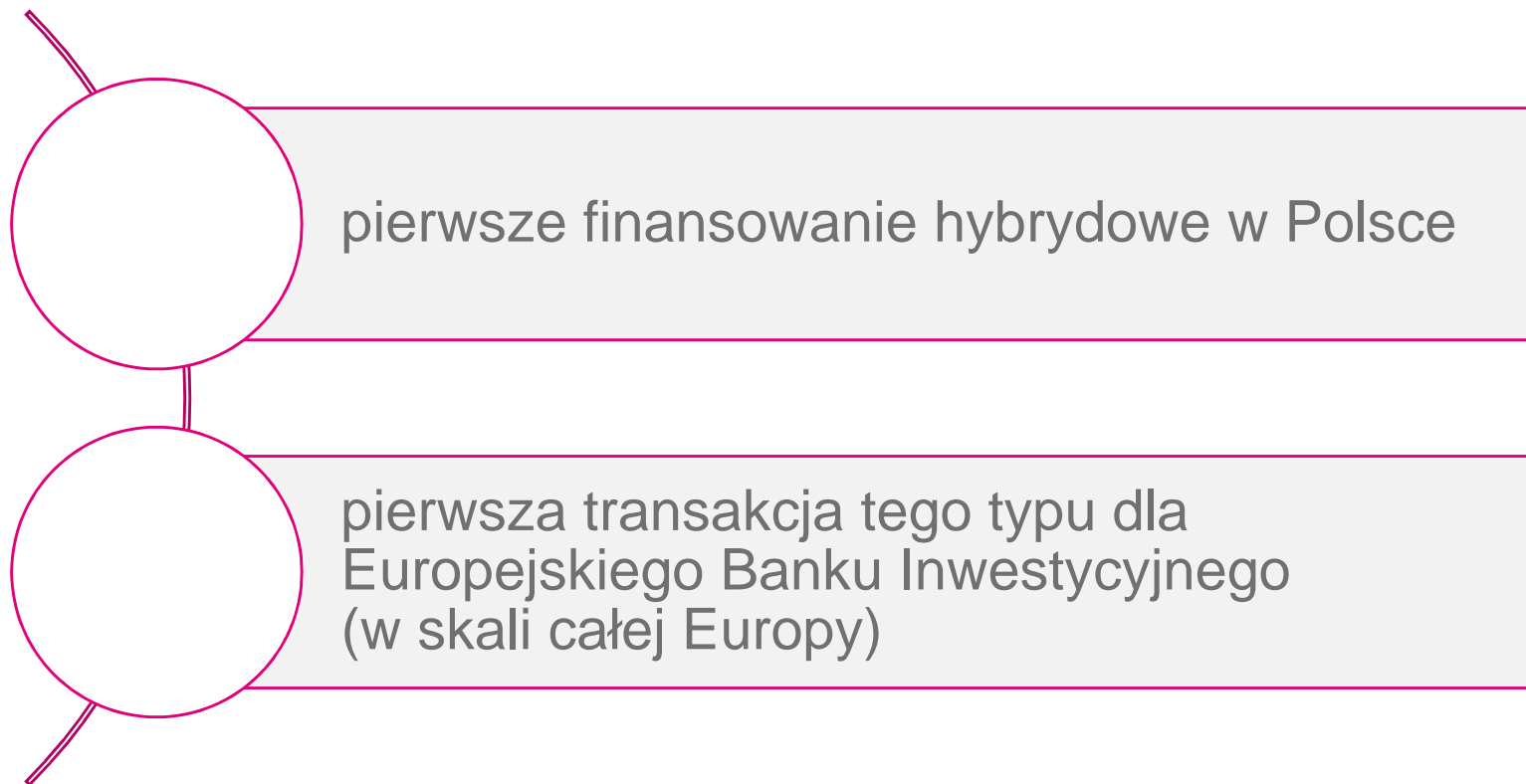
Finansowanie TAURON Polska Energia S.A.
w ramach Planu Junckera

Podstawowe parametry finansowania

instrument	finansowanie hybrydowe niezabezpieczone w formie obligacji podporządkowanych
inwestor	Europejski Bank Inwestycyjny
cel finansowania	wydatki na rozwój i modernizację sieci dystrybucji energii elektrycznej realizowane przez TAURON Dystrybucja S.A.
kwota	EUR 190 mln
okres finansowania	18 lat

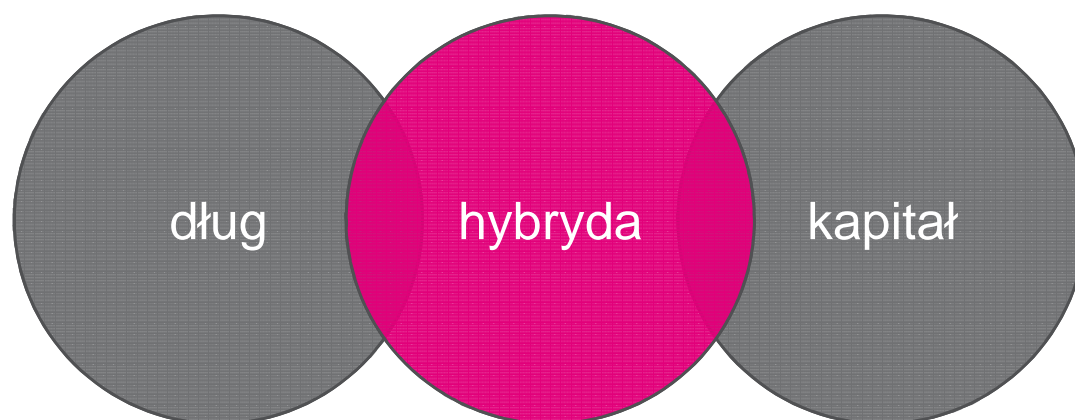
Obligacje zostały objęte w ramach finansowania Europejskiego Funduszu na rzecz Inwestycji Strategicznych, uruchomionego przez Europejski Bank Inwestycyjny wspólnie z Komisją Europejską w celu realizacji **planu Junckera**

Nasza emisja to ...

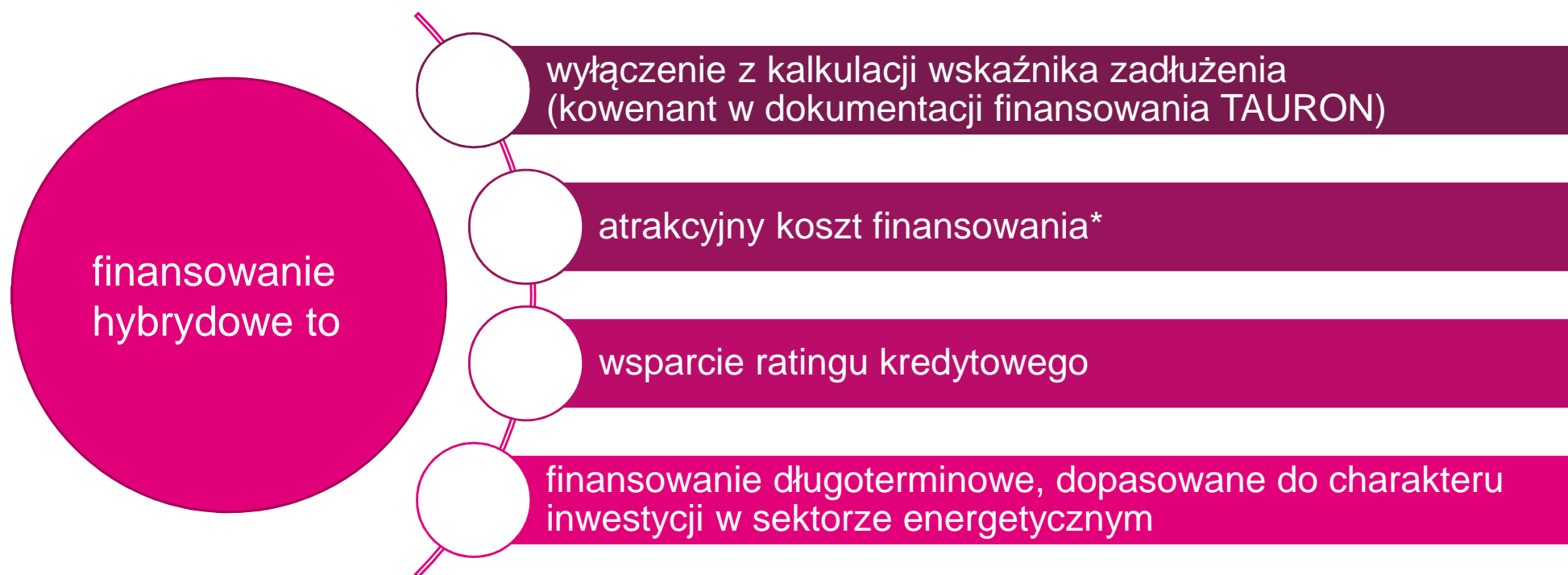


Finansowanie hybrydowe

Finansowanie hybrydowe jest to instrument posiadający cechy zarówno **długu**, jak i **kapitału** (będący de facto formą pośrednią pomiędzy jednym a drugim) a jednocześnie jego koszt wynikowo jest niższy niż suma kosztu długu i kapitału emitowanych oddzielnie

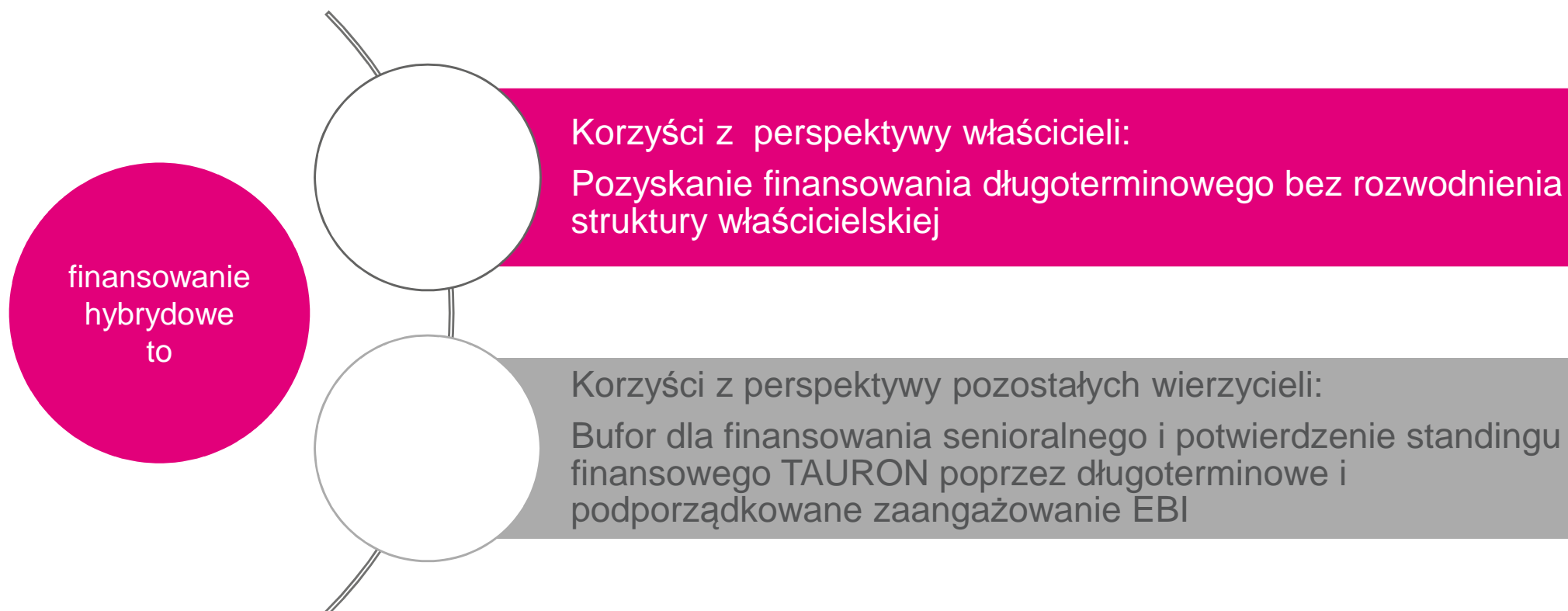


Zalety transakcji dla TAURON...



zasadniczo koszt finansowania hybrydowego jest istotnie wyższy niż standardowego długu (z uwagi na podporządkowanie zobowiązania), jednak dzięki realizacji inwestycji w ramach Planu Junckera (co stanowi element wsparcia długoterminowych inwestycji infrastrukturalnych), warunki finansowe są atrakcyjne dla TAURON

... i nie tylko



Finansowanie TAURON a Plan Junckera

procedowanie transakcji	długoletnia pozytywna współpraca pomiędzy TAURON a EBI umożliwiła szybkie procedowanie transakcji (TAURON wcześniej podpisał z EBI umowy na 1,7 mld zł)
narzędzia Planu Junckera	wejście EBI w finansowanie o wyższym poziomie ryzyka dotychczas nieakceptowalnym przez Bank
korzyści z transakcji	realizacja modernizacji sieci dystrybucyjnej mająca pozytywny wpływ na całą gospodarkę Polski
zdobyte doświadczenia	wypracowano strukturę i dokumentację, która będzie miała zastosowanie dla podobnych transakcji w ramach Planu Junckera w Polsce i w Europie

Dziękuję za uwagę

