



Polish Energy Partners

Wyniki za 12 miesięcy i IV kwartał 2013 r.

11 luty 2014r.



Paliwa z Biomasy



Odnawialna Energia Wiatru



Outsourcing Przemysłowy



Polish Energy Partners

Plan Prezentacji

- Przegląd działalności
 - ▶ Obecna działalność
 - ▶ Projekty w fazie developmentu

- Wyniki finansowe za 12 miesięcy i IV kwartał 2013 roku

- Podsumowanie



Polish Energy Partners

Przegląd działalności





Wyniki w mPLN	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	Różnica	IV kwartał 2013	IV kwartał 2012	Różnica
Działalność kontynuowana						
Przychody	139,5	131,8	7,7	41,2	42,8	(1,6)
EBITDA	44,9	45,8	(0,9)	12,6	14,6	(2,0)
Skorygowana EBITDA bez wpływu z tytułu sprzedaży Farm Wiatrowych	44,9	41,6	3,3	12,6	10,4	2,2
Zysk Netto	5,9	17,2	(11,3)	1,6	10,5	(8,8)
Zysk Netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	6,0	17,1	(11,1)	1,7	10,5	(8,8)
Skorygowany Zysk Netto bez wpływu z tyt. niezreal. różnic kursowych i wyceny kredytu metodą AMC	3,3	9,8	(6,5)	0,8	12,4	(11,6)
Skorygowany Zysk Netto bez wpływu z tyt. niezreal. różnic kursowych, wyceny kredytu metodą AMC oraz odwrócenia dyskonta	1,7	2,7	(1,0)	0,6	8,4	(7,7)



Energetyka Wiatrowa

- Rozwój portfela projektów wiatrowych postępuje zgodnie z planem,
- Do końca marca 2013 roku z tytułu dotacji UE dla Projektów FW Łukaszów i FW Modlikowice wpłynęła ostatnia brakująca transza w kwocie 4,4 mPLN,
- EBITDA FW Puck poniżej wykonania zeszłego roku oraz budżetu ze względu na gorsze warunki wietrzne,
- EBITDA FW Łukaszów/Modlikowice poniżej zeszłorocznego poziomu wyników oraz zakładanego budżetu ze względu na gorsze warunki wietrzne,
- Trwa proces pozyskiwania finansowania na budowę jednej farmy wiatrowej o łącznej mocy 36,8 MW (w ramach pakietu 103,5 MW) - podpisana jest umowa z EBOiR-em na kredyt inwestycyjny w wysokości 242,7 mPLN dotyczący finansowania budowy 66,7 MW,
- Szczegóły dotyczące developmentu nowych projektów na stronie 8 i 9,
- Trwają prace budowlane w ww. dwóch projektach.

Outsourcing Energetyki Przemysłowej

- EBITDA EL Mercury niższa w porównaniu do okresu ubiegłorocznego ze względu na niższy wolumen sprzedaży,
- EBITDA EC Zakrzów w bieżącym roku wyższa od zeszłorocznej oraz istotnie wyższa w stosunku do budżetu ze względu na reklasyfikację przychodów z tytułu leasingu turbiny,
- Wynik EC Saturn z ubiegłego roku prezentowany jako działalność zaniechana, projekt został sprzedany 2 maja 2012 roku.



Produkcja Paliw z Biomasy

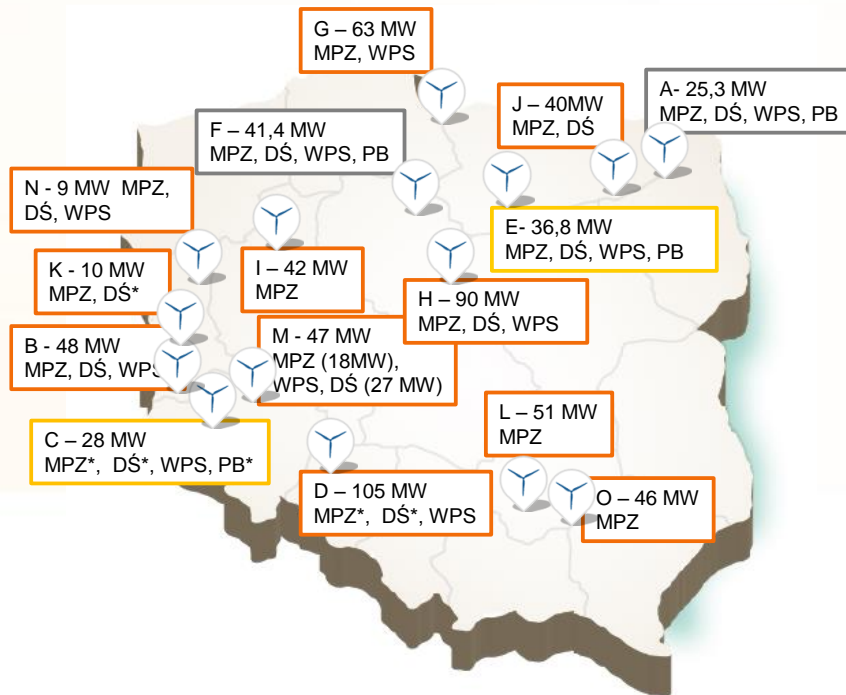
- **GPBE Północ:** EBITDA wyższa o 1,4 mPLN w porównaniu do roku 2012 pomimo porównywalnego wolumenu sprzedaży oraz jednorazowych odpisów na należności i środki trwałe. Efekt ten został osiągnięty dzięki wyższej cenie sprzedaży oraz niższym kosztom działalności;
- **GPBE Południe:** EBITDA porównywalna z rokiem 2012 pomimo wolumenu sprzedaży wyższego o ponad 2.100T, głównie ze względu na jednorazowe odpisy a starą i zniszczoną słomę w wysokości 1,1 mPLN .
- **GPBE Wschód:** rozpoczęcie działalności w IX 2012 roku, EBITDA w roku 2013 na poziomie 0,3 mPLN porównywalna z osiągniętą w roku 2012 ze względu na jednorazowy odpis w wysokości 1,9 mPLN na starą i zniszczoną słomę.



Polish Energy Partners

Projekty w developmencie





Farmy wiatrowe w fazie wdrożenia

- Podpisano umowy z dostawcami i wykonawcami robót związanych z projektem budowy kolejnych 2 farm wiatrowych o łącznej mocy 66,7 MW.
- 2 sierpnia 2013r. podpisane zostały umowy dostawy turbin wiatrowych dla ww projektów.
- Ruszyły prace budowlane w ww. farmach wiatrowych.
- Podpisana została umowa kredytowa z EBOiR-em na finansowanie budowy dwóch ww. farm o mocy 66,7 MW, z możliwością częściowego finansowania trzeciej farmy (33,8 MW) na łączną wartość 242,7mPLN, z czego w 2013r. wykorzystano 0,5 mPLN. Zawarto umowę z mBank na sfinansowanie podatku VAT płaconego w związku z realizacją ww. projektów.
- Trwają prace związane z organizowaniem finansowania (banki komercyjne) dla pozostałej części trzeciej farmy (w ramach całego pakietu 103,5 MW).

Farmy Wiatrowe na zaawansowanym etapie developmentu

Osiągnięte etapy developmentu:

- MPZ** - Miejscowy Plan Zagospodarowania
- DŚ** - Decyzja Środowiskowa
- WPS** - Warunki Przyłączenia do Sieci
- PB** - Pozwolenie na Budowę

* Procedura odwoławcza

Projekty przeznaczone do budowy

Projekty w budowie



Elektrownie biomasowe

Elektrownia Biomasowa Południe: elektrownia o mocy 31MWe przyłączona do sieci elektroenergetycznej

- ▶ Wybrano lokalizację obiektu. Rozpoczęła się procedura przetargowa związana z pozyskaniem działki,
- ▶ Uzyskano decyzję środowiskową oraz warunki przyłączenia do sieci, podpisano umowę przyłączeniową oraz uzyskano już prawomocne pozwolenie na budowę,
- ▶ Obecnie trwają negocjacje umów cywilno-prawnych w celu pozyskania gruntów dla realizacji budowy linii przyłączeniowej 110kV,
- ▶ Uzyskano uzgodnienie warunków finansowania dłużnego z jednym z banków,
- ▶ Realizacja projektu rozpocznie się po wejściu w życie nowych regulacji prawnych związanych ze wsparciem odnawialnych źródeł energii. Spółka planuje, że w roku 2016, po rozstrzygnięciu procedury aukcyjnej w ramach nowej Ustawy OZE rozpoczęta zostanie budowa obiektu, a uruchomienie produkcji nastąpi w roku 2019.

Pozostałe projekty:

- ▶ Trwają rozmowy z innym przedsiębiorstwami przemysłowymi dotyczące realizacji projektów budowy i eksploatacji kolejnych elektrowni lub elektrociepłowni biomasowych o mocy 85MWt/30 MWe. Jednakże jakiegokolwiek decyzje w sprawie tych projektów będą podejmowane po wejściu w życie nowych regulacji dotyczących odnawialnych źródeł energii.

Wyniki finansowe za IV kwartał 2013/2012

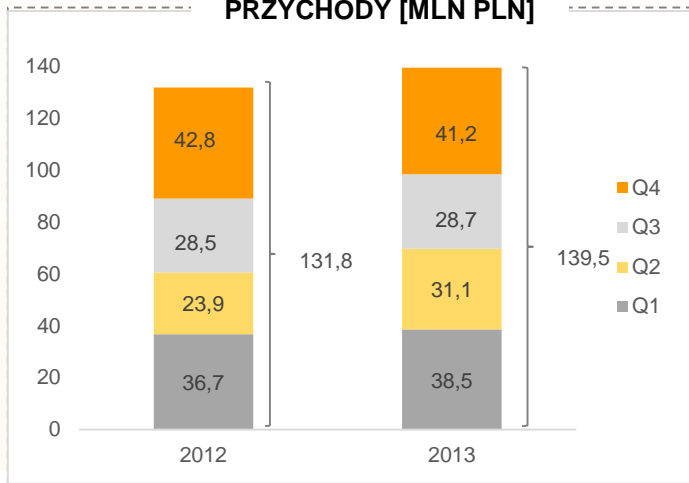




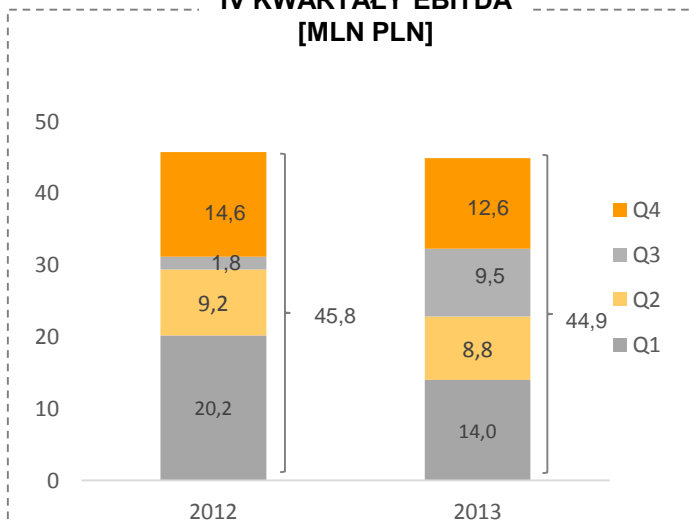
Polish Energy Partners

Wyniki za IV kwartały 2013/2012 Działalność kontynuowana

IV KWARTAŁY PRZYCHODY [MLN PLN]



IV KWARTAŁY EBITDA [MLN PLN]



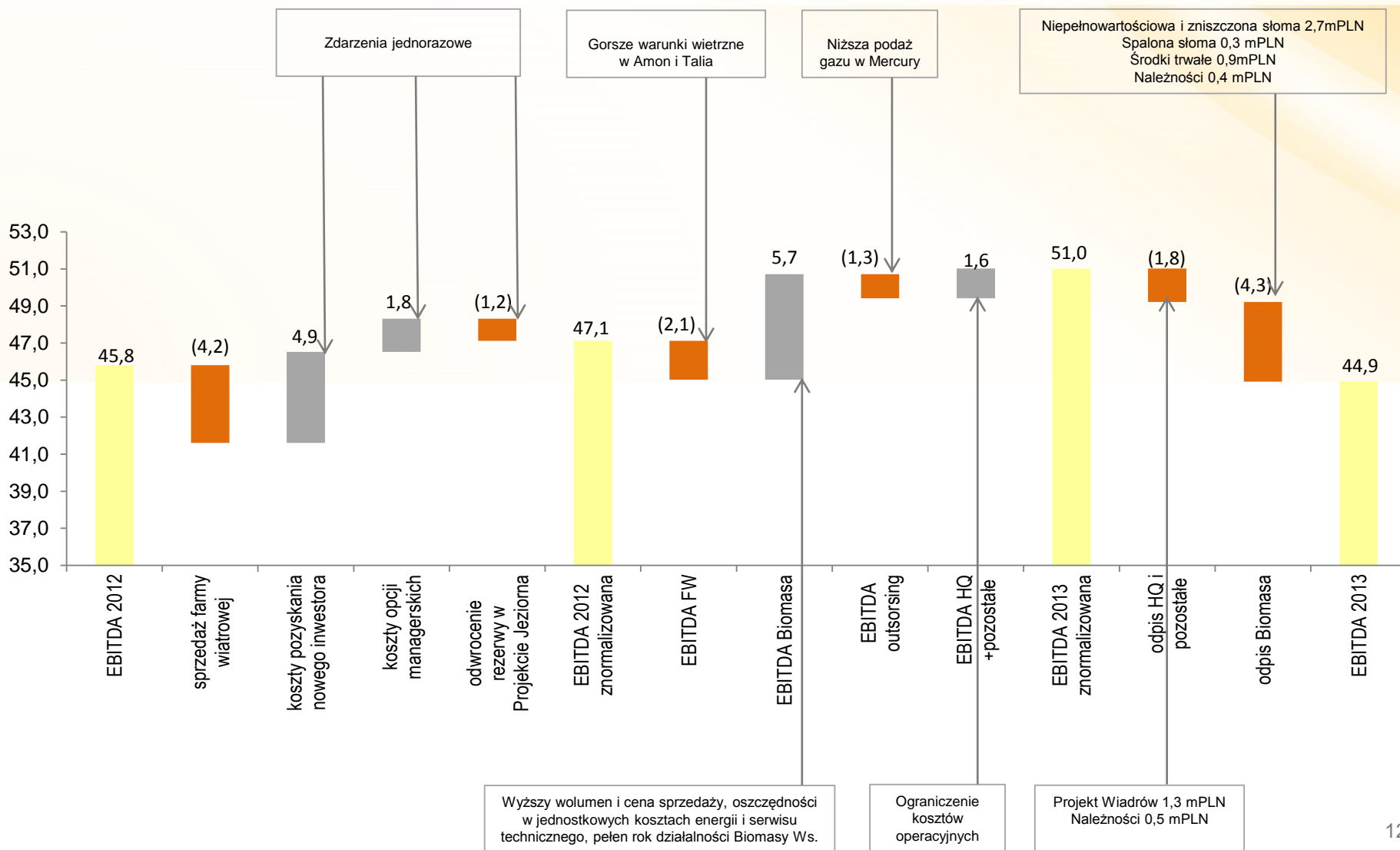
Porównanie wyników 2013 vs 2012

- ▶ FW Amon oraz FW Talia – przychody w IVQ 2013 wyższe od porównywalnego okresu, jednak niższe przychody w porównaniu do całego roku ubiegłego ze względu na gorsze warunki wietrzne (IVQ 2013 EBITDA wyższa o 1,8 i 1,1 mPLN, w całym roku 2013 EBITDA niższa o 2,1 i 0,8 mPLN),
- ▶ FW Dipol przychody w 2013 roku na poziomie porównywalnym z rokiem 2012 (EBITDA wyższa o 0,8 mPLN, w IVQ 2013 wyższa o 1,9 mPLN),
- ▶ W rezultacie EBITDA segmentu Energetyka Wiatrowa niższa o w stosunku 2012 roku o 2,1 mPLN
- ▶ EL Mercury – sprzedaż energii elektrycznej na niższym poziomie w porównaniu do 2012 roku, ze względu na niższą podaż gazu od WZK Victoria,
- ▶ EC Zakrzów – część przychodów (ok. 1,4 mPLN) wynika z reklasyfikacji przychodów z tytułu dzierżawy turbiny osiągniętych w poprzednich okresach
- ▶ EBITDA segmentu outsourcing jest niższa w stosunku do 2012 o 2,5 mPLN ze względu na wpływ powyższych zdarzeń oraz zakończenie Projektu Jeziorna (w 2012 roku ujęte odwrócenie rezerwy na 1,2 mPLN, w IVQ2013 EBITDA niższa o 0,7 mPLN)
- ▶ GPBEPn – W 2013 wolumen sprzedaży na porównywalnym poziomie jak w roku ubiegłym, przychody nieznacznie wyższe ze względu na wyższą kaloryczność sprzedawanego pelletu,
- ▶ GPBEWsch – rozpoczęcie działalności operacyjnej we wrześniu 2012 roku, wpływ z tytułu sprzedaży w 2013 roku wyniósł 21,4 mPLN.
- ▶ GPBEPd - przychody roku 2013 wyższe niż roku ubiegłego ze względu na wyższy wolumen sprzedaży oraz wyższą cenę pelletu.
- ▶ Łączna EBITDA projektów biomasowych w IVQ 2013 niższa niż w roku ubiegłym o 0,8 mPLN ze względu na odpisy aktualizujące, EBITDA za cały 2013r. wyższa niż w ubiegłym roku o 1,4 mPLN, pomimo jednorazowych odpisów w projektach na łączną wartość 4,4mPLN.
- ▶ EBITDA na poziomie centrali i pozostałych spółek wyższa o 2,3 mln PLN. Jest to spowodowane brakiem kosztów programu opcji menadżerskich (w roku 2012 koszt 1,8 mPLN) i kosztów usług doradczych związanych z pozyskaniem nowego inwestora (w 2012 roku 4,9mPLN) oraz przesunięciem części kosztów w czasie. Pozytywny wpływ niższych kosztów częściowo został skompensowany przez jednorazowe odpisy na kwotę 1,8 mPLN na Projekt Wiadrów i należności.



Polish Energy Partners

Porównanie EBITDA 2012 vs 2013 rok

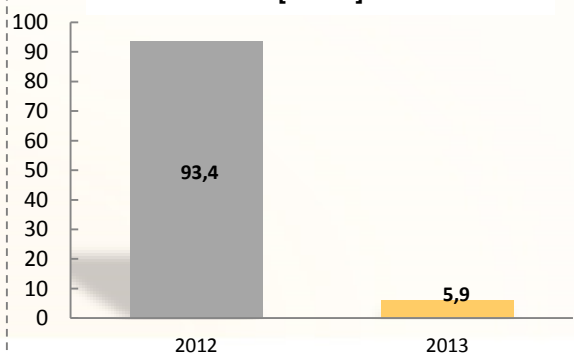




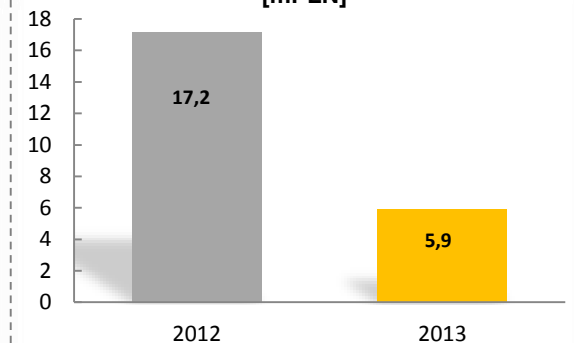
Polish Energy Partners

Wyniki za IV kwartały 2013/2012 - Zysk Netto

IV KWARTAŁY SKONSOLIDOWANY
ZYSK NETTO
[mPLN]

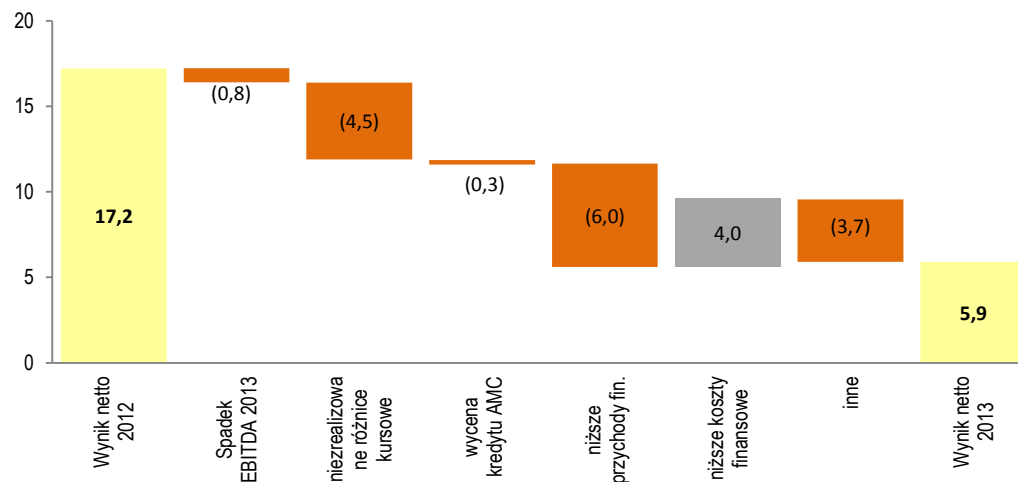


IV KWARTAŁY SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA
[mPLN]



Porównanie wyników 2013 vs 2012

- ▶ Eliminacja wyniku netto z działalności zaniechanej SM w I półroczu 2012 w łącznej kwocie 76,2 mPLN,
- ▶ Wpływ zysku EBITDA (w 2013 niższa o 0,8 m)
- ▶ Całkowity ujemny wpływ niezrealizowanych różnic kursowych w 2013 roku wyniósł netto (0,9 mPLN) w porównaniu do plus 3,6 mPLN w tym samym okresie roku 2012 (przede wszystkim wpływ wyceny kredytu walutowego dla projektu Dipol),
- ▶ Dodatni wpływ z wyceny kredytu według zamortyzowanego kosztu w Amonie, Talii i Biomase Wschód w 2013 roku wyniósł netto 3,4 mPLN w porównaniu do 3,7mPLN w 2012 roku,
- ▶ Dodatni wpływ związany z niższymi kosztami obsługi zadłużenia,
- ▶ Niższe przychody finansowe z tytułu odsetek oraz dyskonta (efekt netto 6,0 mPLN)

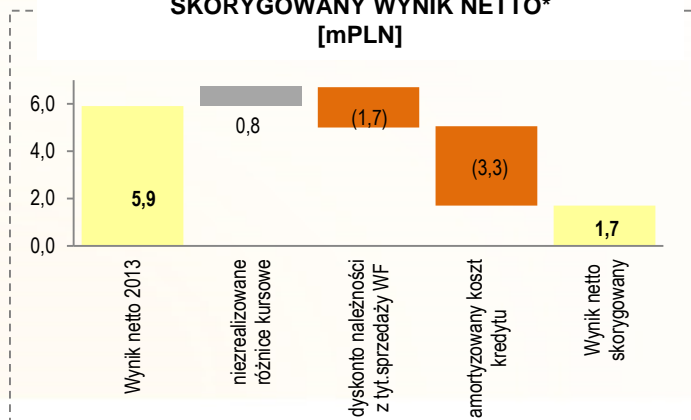




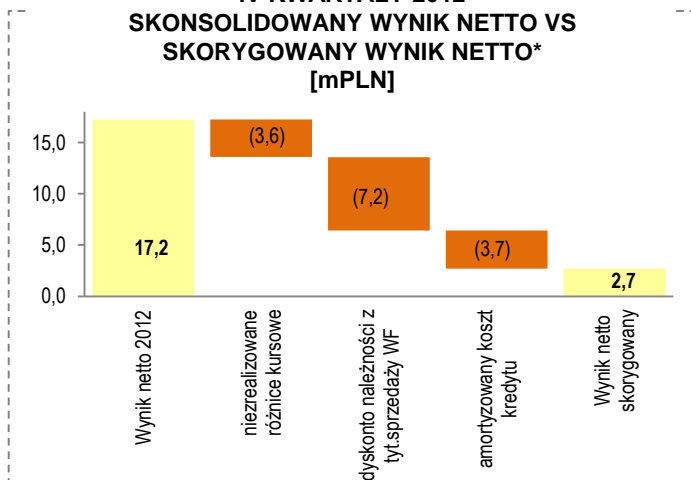
Polish Energy Partners

Wyniki za IV kwartały 2013/2012 - Skorygowany Zysk Netto* na działalności kontynuowanej

IV KWARTAŁY 2013
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO VS
SKORYGOWANY WYNIK NETTO*
[mPLN]



IV KWARTAŁY 2012
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO VS
SKORYGOWANY WYNIK NETTO*
[mPLN]



■ Korekta obejmuje

- ▶ Wyłączenie wyceny niezrealizowanych różnic kursowych, głównie na projekcie Dipol ujemnych na kwotę (0,8 mPLN) w 2013r. i dodatnich na kwotę 3,7 mPLN w 2012r.
- ▶ Wyłączenie przychodów ze sprzedaży farm wiatrowych (efekt odwrócenia dyskonta związany z rozliczeniem transakcji w czasie)
- ▶ Wyłączenie przychodów finansowych z tytułu wyceny kredytów metodą zamortyzowanego kosztu dla projektów FW Łukaszów, FW Modlikowice, Biomasa Wschód

* Skorygowany Zysk Netto z działalności kontynuowanej bez niezrealizowanych różnic kursowych, bez wpływu ze sprzedaży Farm Wiatrowych (odwrócenie dyskonta od należności), wyceny kredytu metodą zamortyzowanego kosztu

Podsumowanie





- Skorygowany Zysk Netto na działalności kontynuowanej nieznacznie poniżej wykonania roku ubiegłego, skorygowana EBITDA na działalności kontynuowanej nieznacznie wyższa niż osiągnięta w roku ubiegłym,
- Podpisana umowa kredytowa z EBOiR-em na finansowanie budowy dwóch farm wiatrowych o łącznej mocy 66,7 MW oraz umowa z mBank na sfinansowanie podatku VAT płaconego w związku z tymi projektami; trwają prace nad organizowaniem finansowania dla trzeciej farmy wiatrowej o mocy 36,8 MW,
- Podpisane zostały umowy dostawy turbin dla dwóch projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 66,7 MW,
- Dalsza restrukturyzacja projektów biomasowych,
- Postęp w dewelopmencie Farm Wiatrowych zgodnie z planem.