



Polish Energy Partners

Wyniki za 9 miesięcy i III kwartał 2013 r.

Listopad 2013



Paliwa z Biomasy



Odnawialna Energia Wiatru



Outsourcing Przemysłowy



Polish Energy Partners

Plan Prezentacji

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

- Wyniki finansowe za 9 miesięcy i III kwartał 2013 roku

- Podsumowanie



Polish Energy Partners

Przegląd działalności





Przegląd działalności - Wyniki

Wyniki w mPLN	30 września 2013	30 września 2012	Różnica	III kwartał 2013	III kwartał 2012	Różnica
Działalność kontynuowana						
Przychody	98,3	89,0	9,3	28,7	28,5	0,2
EBITDA	32,3	31,2	1,1	9,5	1,8	7,7
Skorygowana EBITDA bez wpływu z tytułu sprzedaży Farm Wiatrowych	32,3	31,2	1,1	9,5	1,8	7,7
Zysk Netto	4,3	6,7	(2,4)	0,7	(5,6)	6,3
Zysk Netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	4,3	6,6	(2,3)	0,8	(5,6)	6,4
Skorygowany Zysk Netto bez wpływu z tyt. niezreal. różnic kursowych i wyceny kredytu metodą AMC	1,9	1,7	0,2	(0,7)	(7,0)	6,3
Skorygowany Zysk Netto bez wpływu z tyt. niezreal. różnic kursowych, wyceny kredytu metodą AMC oraz odwrócenia dyskonta	0,3	(0,4)	0,7	(0,8)	(7,0)	6,2



Energetyka Wiatrowa

- Rozwój portfela projektów wiatrowych postępuje zgodnie z planem
- Do końca marca 2013 z tytułu dotacji UE dla Projektów FW Łukaszów i FW Modlikowice wpłynęła ostatnia brakująca transza w kwocie 4,4 mln PLN
- 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 już umowa z EBOR-em na kredyt inwestycyjny dotyczący finansowania budowy 66,7 MW
- Podpisane zostały umowy dostawy turbin oraz umowy na wykonanie prac budowlanych i elektrycznych dla dwóch projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 66,7 MW
- We wrześniu ruszyły 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 niż w 2012 roku pomimo niższego wolumenu sprzedaży przy zachowaniu ciągłości produkcji (w I półroczu 2012 roku nastąpił jednomiesięczny postój) z powodu wyższej ceny sprzedaży oraz niższych kosztów działalności; dodatkowo wpływ z tytułu sprzedaży know – how w I półroczu 2013 roku w kwocie 0,3 mln PLN
- **GPBE Południe:** EBITDA niższa niż w roku 2012 roku ze względu na niższą cenę peletu (niższa kaloryczność spowodowana wilgotną słomą). Dodatkowo w I półroczu 2013 dokonano odpisu na słomę na wartość 0,7 mln PLN
- **GPBE Wschód:** rozpoczęcie działalności w IX 2012 roku, EBITDA w III kwartale 2013 roku na poziomie 1,3 mln PLN. EBITDA niższa od planowanej ze względu na niższą cenę peletu (niższa kaloryczność spowodowana wilgotną słomą). W pierwszym półroczu dokonano odpisu na słomę w wysokości 0,2 mln PLN

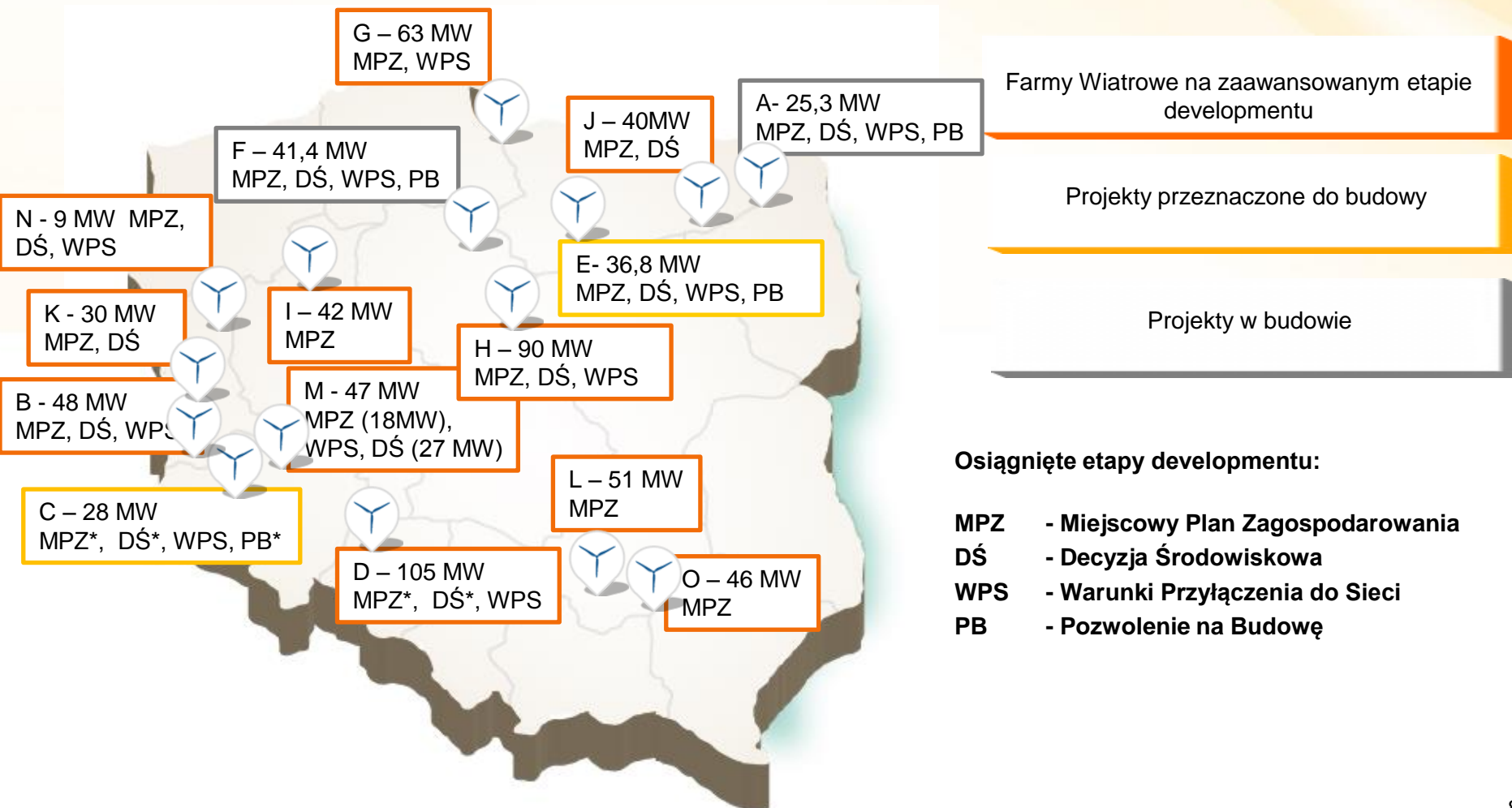


Polish Energy Partners

Projekty w developmencie



Status rozwoju portfela projektów wiatrowych



Osiągnięte etapy developmentu:

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



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 EBOR-em na finansowanie budowy dwóch ww. farm o mocy 66,7 MW, z możliwością częściowego finansowania trzeciej farmy (33,8 MW). Trwają prace związane z organizowaniem finansowania (banki komercyjne) dla pozostałej części trzeciej farmy (w ramach całego pakietu 103,5 MW).



Elektrownie biomasowe

Elektrownia Biomasowa Południe: elektrownia o mocy 30 MWe przyłączona do sieci elektroenergetycznej

- ▶ Wybrano oraz pozyskano (dzierżawa) lokalizację obiektu
- ▶ Uzyskano decyzję środowiskową, oraz warunki przyłączenia do sieci elektroenergetycznej oraz prawomocne pozwolenie na budowę.
- ▶ Obecnie trwają negocjacje umów cywilno-prawnych w celu pozyskania gruntów dla realizacji budowy linii 110kV, umowy przyłączeniowej do sieci
- ▶ Uzyskano uzgodnienie warunków finansowania dłużnego z jednym z banków.
- ▶ Czekamy na ostateczny kształt Ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii

Wyniki finansowe za III kwartał 2013/2012

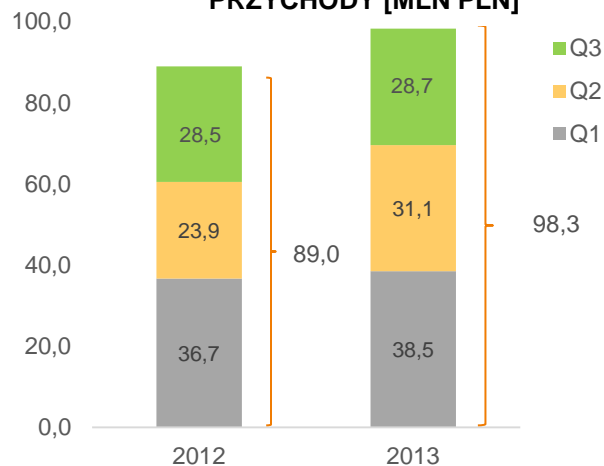




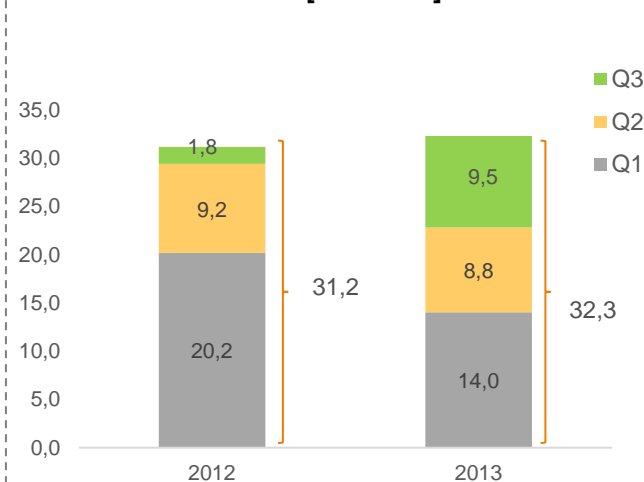
Polish Energy Partners

Wyniki za III kwartał 2013/2012 Działalność kontynuowana

III KWARTAŁY
PRZYCHODY [MLN PLN]



III KWARTAŁY EBITDA
[MLN PLN]



Porównanie wyników 2013 vs 2012

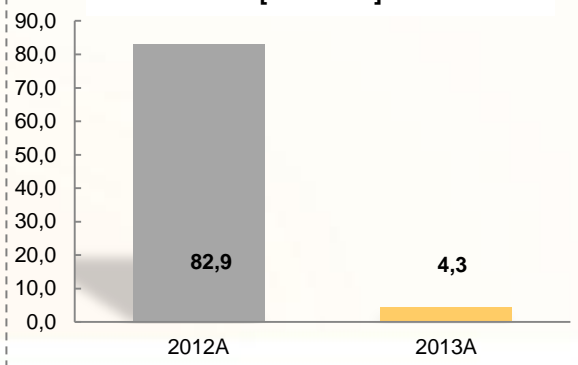
- ▶ FW Amon oraz FW Talia – niższe przychody w porównaniu do roku ubiegłego ze względu na gorsze warunki wietrzne (EBITDA niższa o 3,9 i 1,9 mln PLN)
- ▶ FW Dipol niższe przychody w 2013 roku głównie ze względu na gorsze warunki wietrzne (EBITDA niższa o 1,4 mln PLN)
- ▶ W rezultacie EBITDA segmentu Energetyka Wiatrowa (w tym farm w trakcie dewelopmentu) niższa o w stosunku 2012 roku o 7,4 mln PLN
- ▶ EL Mercury – sprzedaż energii elektrycznej na niższym poziomie w porównaniu do 2012 roku, ze względu na niższą podaż gazu
- ▶ EC Zakrzów – część przychodów (ok.1,4 mln PLN) wynika z reklasyfikacji przychodów z tytułu dzierżawy turbiny osiągniętych w poprzednich okresach
- ▶ EBITDA segmentu outsourcing jest niższa w stosunku do 2012 o 1,8 mln PLN ze względu na wpływ powyższych zdarzeń oraz zakończenie Projektu Jeziorna (w 2012 roku ujęte odwrócenie rezerwy na 0,7 mln PLN)
- ▶ GPBEPn – W 2013 wyższa sprzedaż peletu własnego ze względu na zachowaną ciągłość produkcji, w okresie porównywalnym nastąpił jednomiesięczny postój oraz przejście części sprzedaży z GPBEPd
- ▶ GPBEWsch – rozpoczęcie działalności operacyjnej we wrześniu 2012 roku, wpływ z tytułu sprzedaży w 2013 roku wyniósł 16,0 mln PLN. Wolumen sprzedaży niższy niż budżetowany, niższa niż planowano cena peletu (wilgotna słoma)
- ▶ Wynik GPBEPd gorszy z powodu niższej ceny peletu (wilgotna słoma).
- ▶ Łączna EBITDA projektów biomasowych wyższa niż w ubiegłym roku o 2 mln PLN (głównie efekt niepełnego okresu w przypadku GPBEWschód).
- ▶ EBITDA na poziomie centrali wyższa o 8,3 mln PLN. Jest to spowodowane brakiem kosztów programu opcji menadżerskich (w roku 2012 koszt 1,8 mln PLN), kosztami usług doradczych związanych ze sprzedażą spółki w 2012 roku (5mln PLN) oraz przesunięciem części kosztów w czasie.



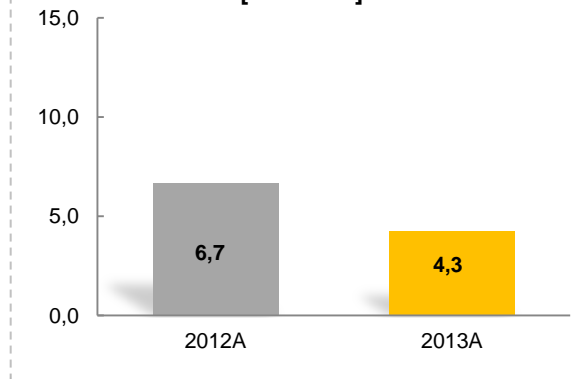
Polish Energy Partners

Wyniki za III kwartały 2013/2012 - Zysk Netto

III KWARTAŁY SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO [MLN PLN]

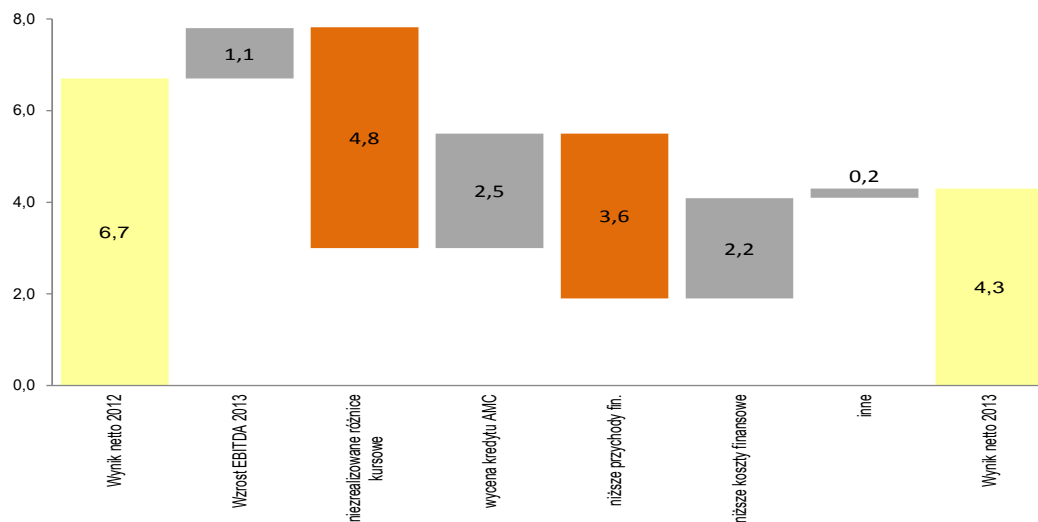


III KWARTAŁY SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA [MLN PLN]



■ Porównanie wyników 2013 vs 2012

- ▶ Eliminacja wyniku netto z działalności zaniechanej SM w I półroczu 2012 w łącznej kwocie 76,2 mln PLN
- ▶ Wpływ zysku EBITDA (w 2013 wyższa o 1,1 m)
- ▶ Całkowity ujemny wpływ niezrealizowanych różnic kursowych w 2013 roku wyniósł netto (1,4 mln PLN) w porównaniu do plus 3,4 mln PLN w tym samym okresie roku 2012 (przede wszystkim wpływ wyceny kredytu walutowego dla projektu Dipiol)
- ▶ Dodatni wpływ z wyceny kredytu według zamortyzowanego kosztu w Amonie, Tali i Biomase Wschód w III kwartałach 2013 roku wyniósł netto 3,8 mln PLN w porównaniu do 1,6 mln PLN w III kwartałach 2012 roku
- ▶ Dodatni wpływ związany z niższymi kosztami obsługi zadłużenia
- ▶ Niższe przychody finansowe z tytułu odsetek oraz dyskonta (efekt netto 3,6 mln PLN)

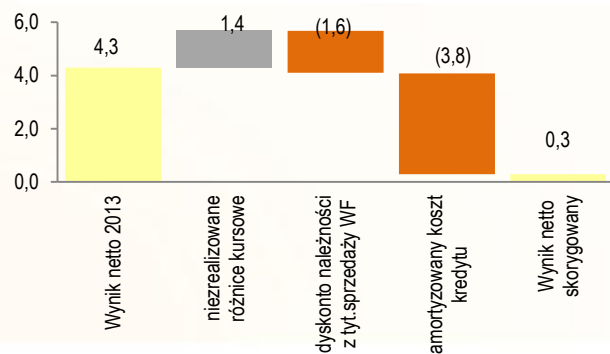




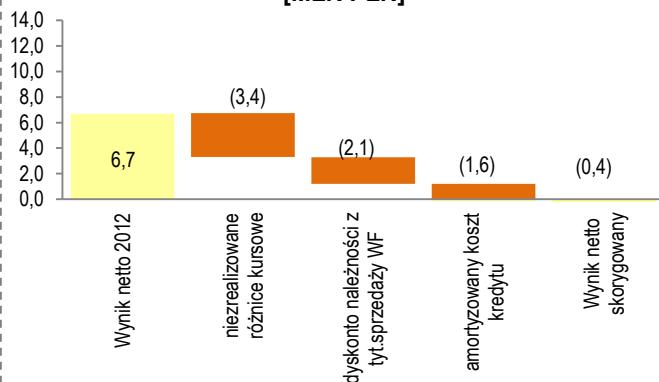
Polish Energy Partners

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

III KWARTAŁY 2013
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO VS
SKORYGOWANY WYNIK NETTO*
[MLN PLN]



III KWARTAŁY 2012
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO VS
SKORYGOWANY WYNIK NETTO*
[MLN PLN]



■ Korekta obejmuje

- ▶ Wyłączenie wyceny niezrealizowanych różnic kursowych, w tym na projekcie Dipol ujemnych na kwotę (1,4 mln PLN) w 2013r. i dodatnich na kwotę 3,4 mln PLN 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 oraz skorygowana EBITDA na działalności kontynuowanej nieznacznie powyżej wykonania analogicznego okresu roku ubiegłego
- Podpisana umowa kredytowa z EBOR-em na finansowanie budowy dwóch farm wiatrowych o łącznej mocy 66,7 MW, 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