



Polish Energy Partners

Wyniki za II kwartał i I półrocze 2013 r.

Sierpień 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 I półrocze 2013 roku

- Podsumowanie



Polish Energy Partners

Przegląd działalności





Wyniki w mPLN	31 czerwca 2013	31 czerwca 2012	Różnica	II kwartał 2013	II kwartał 2012	Różnica
Działalność kontynuowana						
Przychody	69,6	60,5	9,1	31,1	23,9	7,2
EBITDA	22,8	29,4	(6,6)	8,8	9,2	(0,4)
Skorygowana EBITDA bez wpływu z tytułu sprzedaży Farm Wiatrowych	22,8	29,4	(6,6)	8,8	9,2	(0,4)
Zysk Netto	3,5	12,3	(8,7)	(1,5)	1,6	(3,1)
Zysk Netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3,6	12,2	(8,6)	(1,5)	1,6	(3,1)
Skorygowany Zysk Netto bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych i wyceny kredytu metodą zam	2,0	9,0	(7,0)	0,1	2,8	(2,7)



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 trzech farm wiatrowych o łącznej mocy ok 103,5 MW – final review approval EBOR na finansowanie budowy 66,7 MW
- Podpisane zostały umowy dostawy turbin dla dwóch projektów farm wiatrowych o łącznej mocy 66,7 MW

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

- Wynik zakładu produkcji pelletu GPBE Północ powyżej 2012 roku ze względu na wyższy wolumen produkcji oraz wyższą cenę sprzedaży pelletu
- Wynik zakładu produkcji pelletu GPBE Południe poniżej 2012 roku ze względu na wyższe koszty sprzedaży wynikające z ceny słomy zakupionej w IV kwartale 2012 roku, wyższe koszty energii elektrycznej spowodowane przetwarzaniem mokrego/zmrożonego surowca (słomy) oraz wyższy koszt serwisu
- Wynik zakładu produkcji pelletu GPBE Wschód, który rozpoczął działalności operacyjną z początkiem IX 2012 roku, za I półrocze 2013 roku nieco niższy w porównaniu z budżetem za sprawą niższego wolumenu produkcji, wyższych kosztów przetwarzania mokrej/zmrożonej słomy oraz wyższego kosztu serwisu



Polish Energy Partners

Obecna działalność





Obecna działalność

Energetyka Wiatrowa

- **FW Puck:** EBITDA poniżej poziomu z roku ubiegłego głównie ze względu na gorsze warunki wietrzne
- **FW Łukaszów:** EBITDA poniżej zeszłorocznego wykonania ze względu na gorsze warunki wietrzne
- **FW Modlikowice:** EBITDA poniżej zeszłorocznego wykonania ze względu na gorsze warunki wietrzne

Outsourcing Energetyki Przemysłowej

- **EC Zakrzów:** EBITDA powyżej wykonania 2012 roku w wyniku reklasyfikacji przychodów osiągniętych w poprzednich okresach z tytułu dzierżawy turbiny
- **EL Mercury:** EBITDA i wynik operacyjny poniżej wykonania 2012 roku, niższe przychody ze względu na niższy wolumen produkcji spowodowany mniejszą podażą gazu z Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych Victoria

Produkcja Paliw z Biomasy

- **GPBE Północ:** EBITDA wyższa niż w 2012 roku ze względu na wyższy wolumen sprzedaży przy zachowaniu ciągłości produkcji (w I półroczu 2012 roku nastąpił jednomiesięczny postój), 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 wyższą cenę słomy oraz wyższe koszty energii elektrycznej, przekładające się na wyższe koszty operacyjne. 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 I półroczu 2013 roku na poziomie 0,6 mln PLN. EBITDA niższa od planowanej ze względu na wyższą cenę słomy, wyższe koszty energii elektrycznej oraz odpis na słomę w wysokości 0,2 mln PLN

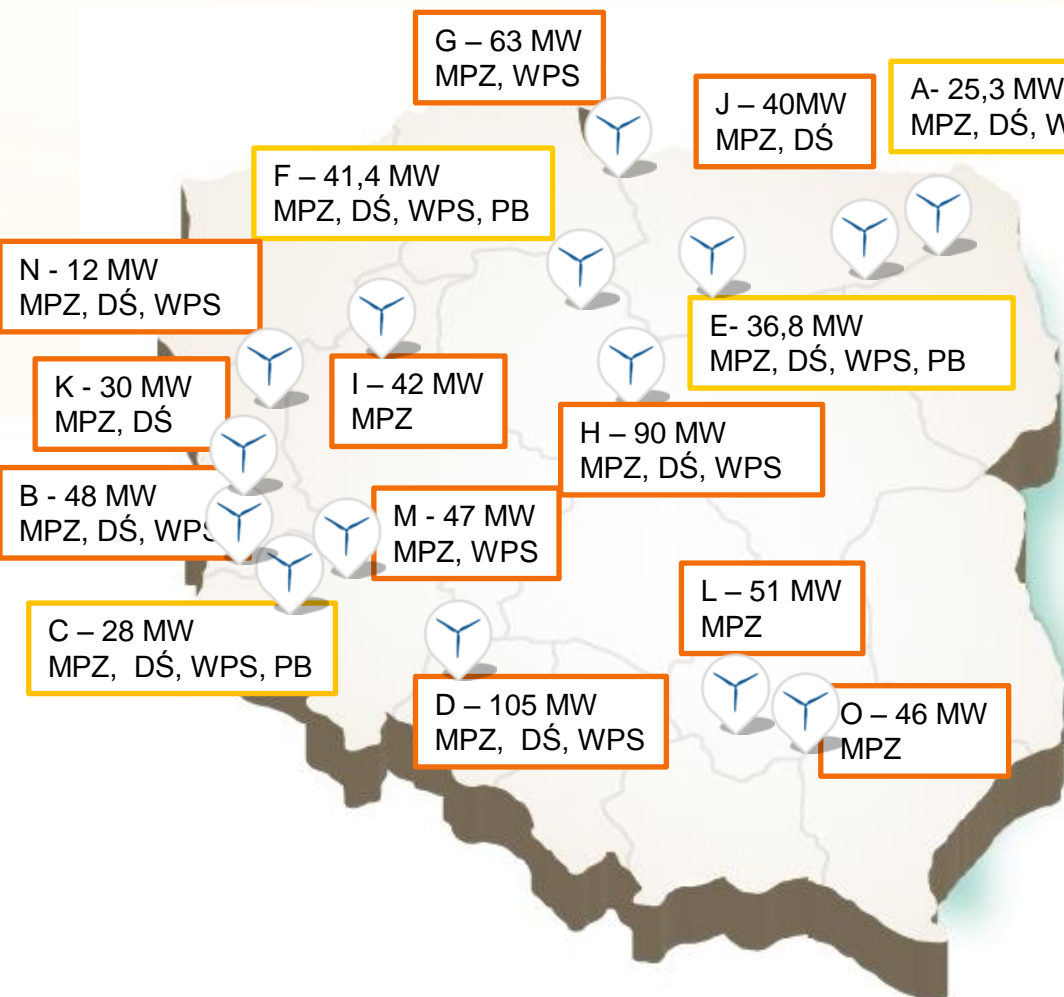


Polish Energy Partners

Projekty w developmencie



Status rozwoju portfela projektów wiatrowych



Farmy Wiatrowe na zaawansowanym etapie developmentu

Projekty przeznaczone do budowy

Osiągnięte etapy developmentu:

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



Farmy wiatrowe w fazie wdrożenia

- Zostały zakończone negocjacje z dostawcami i wykonawcami robót związanych z projektem budowy kolejnych 3 farm wiatrowych o łącznej mocy 103,5 MW . Realizacja budowy planowana jest na lata 2013 - 2015 rok.
- 2 sierpnia 2013r. podpisane zostały umowy dostawy turbin wiatrowych dla dwóch projektów o łącznej mocy 66,7 MW. Umowy na wykonanie robót budowlanych i elektrycznych będą podpisane we wrześniu 2013r. Rozpoczęcie budowy tych 2 projektów planowane jest na 1 października 2013r.
- Zaawansowany jest również proces pozyskiwania finansowania na budowę ww. trzech farm (łącznie wydatki inwestycyjne na poziomie ponad 750 mln zł). EBOR w ramach wewnętrznych procedur uzyskał tzw. final review approval na finansowanie budowy dwóch z ww. farm o mocy 66,7 MW. Podpisanie umów kredytowych planowane jest na koniec września 2013 r.
- Budowa trzeciego z ww. projektów rozpocznie się po wejściu w życie ustawy OZE – zakłada się, że nastąpi to w połowie 2014r.



Elektrownie biomasowe

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

- ▶ Wybrano lokalizację obiektu. Rozpoczęła się procedura przetargowa związana z pozyskaniem działki, 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
- ▶ Realizowane są prace związane z projektem technicznym obiektu oraz finalnym wyborem dostawców poszczególnych komponentów elektrowni, uzyskano już prawomocne pozwolenie na budowę
- ▶ Uzyskano uzgodnienie warunków finansowania dłużnego z jednym z banków. Trwają rozmowy z innymi bankami w celu zapewnienia finansowania dłużnego dla całego projektu
- ▶ Uruchomienie obiektu planowane jest w drugiej połowie 2015 roku

Wyniki finansowe za I półrocze 2013/2012

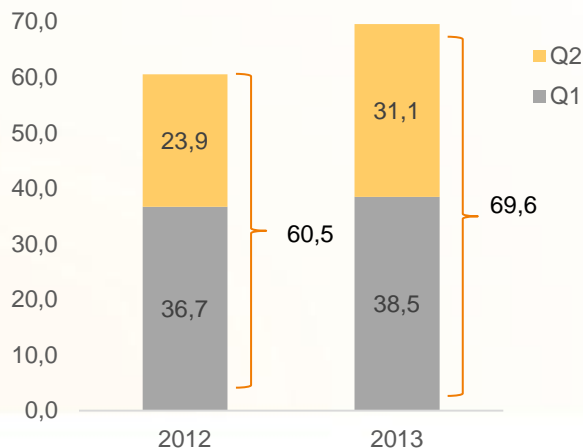




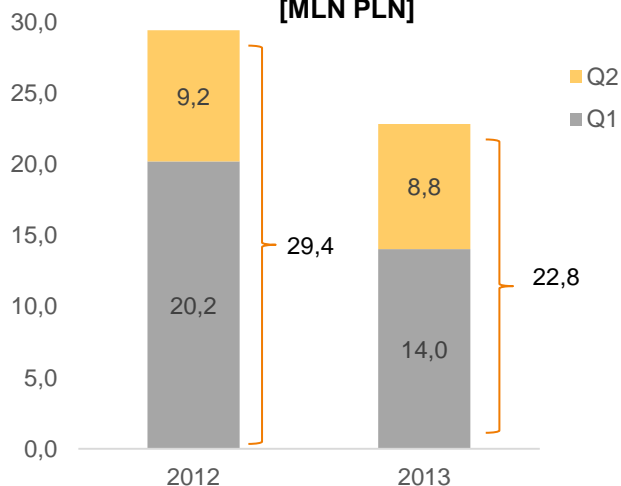
Polish Energy Partners

Wyniki za I półrocze 2013/2012 Działalność kontynuowana

I PÓŁROCZE PRZYCHODY [MLN PLN]



I PÓŁROCZE EBITDA [MLN PLN]



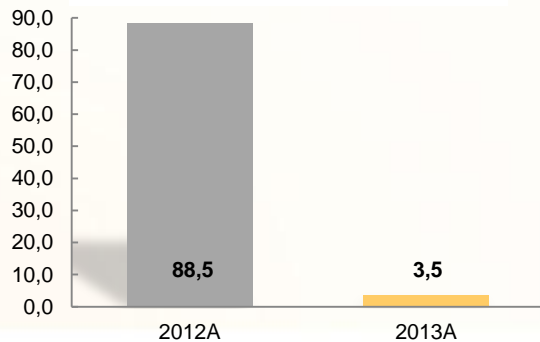
▶ Porównanie wyników 2013 vs 2012

- ▶ FW Amon oraz FW Talia – niższe przychody w porównaniu do roku ubiegłego ze względu na gorsze warunki wietrzne (EBITDA niższa o 4,7 i 2,5 mln PLN)
- ▶ FW Dipol niższe przychody w 2013 roku głównie ze względu na gorsze warunki wietrzne (EBITDA niższa o 1,5 mln PLN)
- ▶ W rezultacie EBITDA segmentu Energetyka Wiatrowa niższa o w stosunku 2012 roku o 8,7 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 0,8 mln PLN ze względu na wpływ powyższych zdarzeń oraz zakończenie Projektu Jeziora (w 2012 roku ujęte odwrócenie rezerwy na 0,7 mln PLN)
- ▶ GPBEPn – wyższa sprzedaż pelletu za 6 miesięcy 2013 roku w porównaniu do okresu poprzedniego ze względu na zachowaną ciągłość produkcji, w okresie porównywalnym nastąpił jednomiesięczny postój, dodatkowo w I kwartale 2013 roku przychód ze sprzedaży know-how w kwocie 0,3 mln PLN
- ▶ GPBEPd – niższa, w porównaniu do I półrocza 2012, sprzedaż pelletu w 2013 roku
- ▶ GPBEWsch – rozpoczęcie działalności operacyjnej we wrześniu 2012 roku, wpływ z tytułu sprzedaży w 2013 roku wyniósł 10,4 mln PLN. Wolumen sprzedaży niższy niż budżetowany
- ▶ Interpep – przychody z tytułu handlu biomasą w 2013 roku w kwocie 2,6 mln PLN
- ▶ W rezultacie łączna EBITDA projektów biomasowych wyższa niż w ubiegłym roku o 0,9 mln PLN
- ▶ EBITDA na poziomie centrali wyższa o 2,4 mln PLN. Jest to spowodowane brakiem kosztów programu opcji menadżerskich (w roku 2012 koszt 1,2 mln PLN) oraz przesunięciem kosztów w czasie

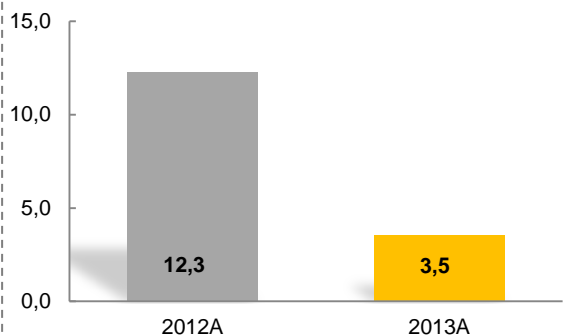


Wyniki za I półrocze 2013/2012 - Zysk Netto

I PÓŁROCZE SKONSOLIDOWANY
ZYSK NETTO
[MLN PLN]



I PÓŁROCZE SKONSOLIDOWANY ZYSK
NETTO DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA
[MLN PLN]



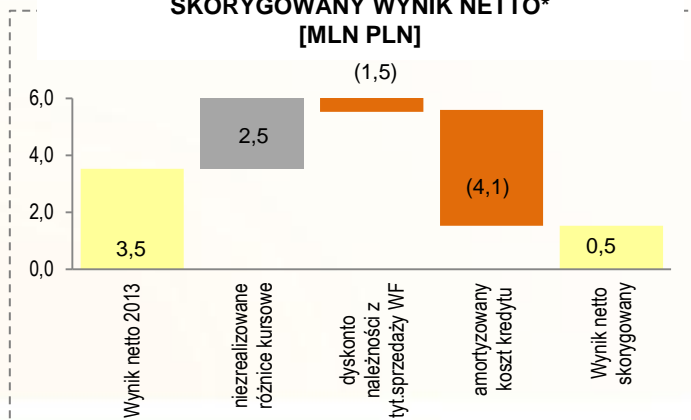
■ Porównanie wyników 2013 vs 2012

- ▶ Wpływ zysku EBITDA
 - ▶ Wpływ niezrealizowanych różnic kursowych (wycena kredytu walutowego dla projektu Dipol) na koniec czerwca był ujemny i wyniósł netto (2,6 mln PLN), na koniec I półrocza 2012 wpływ był dodatni i wyniósł 1,9 mln PLN
 - ▶ Całkowity wpływ niezrealizowanych różnic kursowych w 2013 roku wyniósł netto (2,5 mln PLN) w porównaniu do 1,8 mln PLN w tym samym okresie roku 2012
 - ▶ Dodatni wpływ z wyceny kredytu według zamortyzowanego kosztu w Amonie, Talii i Biomacie Wschód w pierwszym półroczu 2013 roku wyniósł netto 4,1 mln PLN w porównaniu do 1,4 mln PLN w I półroczu 2012 roku
-
- ▶ Eliminacja wyniku netto z działalności zaniechanej SM w I półroczu 2012 w łącznej kwocie 76,2 mln PLN

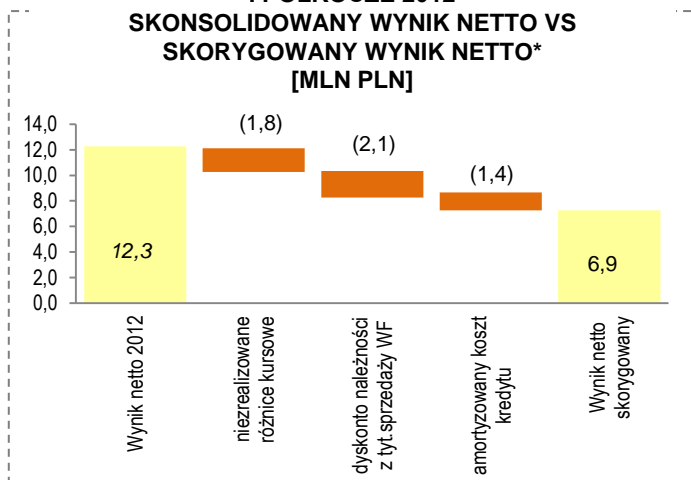


Wyniki za I półrocze 2013/2012 - Skorygowany Zysk Netto* na działalności kontynuowanej

I PÓŁROCZE 2013
SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO VS
SKORYGOWANY WYNIK NETTO*
[MLN PLN]



I PÓŁROCZE 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 (2,5 mln PLN) w 2013r. i dodatnich na kwotę 1,8 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

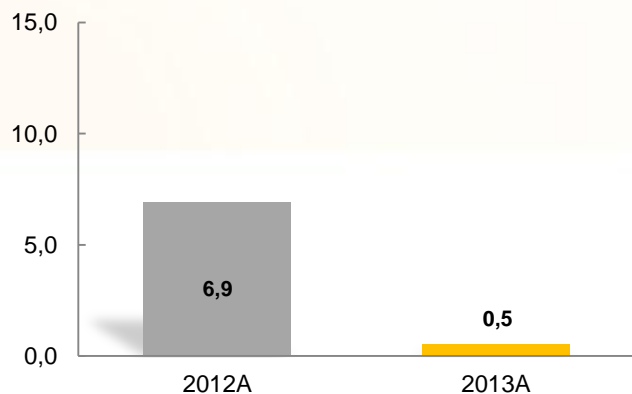
* Skorygowany Zysk Netto z działalności kontynuowanej bez niezrealizowanych różnic kursowych, bez wpływu ze sprzedaży Farm Wiatrowych, wyceny kredytu metodą zamortyzowanego kosztu



Polish Energy Partners

Wyniki za I półrocze 2013/2012 - Skorygowany Zysk Netto* na działalności kontynuowanej

I PÓŁROCZE SKONSOLIDOWANY SKORYGOWANY ZYSK NETTO* DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA [MLN PLN]



■ Porównanie wyników 2013 vs 2012

- ▶ Wpływ EBITDA (6,6 mln PLN)
- ▶ Wyższe odsetki od lokat terminowych: 2013r. - odsetki netto (z uwzględnieniem podatku) 3,7 mln PLN, 2012r. – odsetki netto 2,5 mln PLN
- ▶ Niższe o 1,1 mln PLN koszty netto kredytów w szczególności w FW Łukaszów, FW Modlikowice, FW Puck oraz Biomacie Południe (2013r. – 9,7 mln PLN, 2012r. - 10,8 MLN PLN)
- ▶ Odpis z tytułu utraty wartości zapasów (słomy) w projektach biomasowych na kwotę 0,8 mln PLN
- ▶ Wyższy podatek dochodowy o 1,3 mln PLN, w tym odpis z tytułu utraty wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na stracie podatkowej osiągniętej w Biomacie Energetycznej Północ w kwocie 0,5 mln PLN, która nie zostanie rozliczona do końca 2014 roku

* Skorygowany Zysk Netto z działalności kontynuowanej bez niezrealizowanych różnic kursowych, bez wpływu ze sprzedaży Farm Wiatrowych, amortyzowanego kosztu kredytu.

Podsumowanie





- Skorygowany Zysk Netto na działalności kontynuowanej oraz skorygowana EBITDA na działalności kontynuowanej poniżej wykonania analogicznego okresu roku ubiegłego głównie w wyniku niższej wietrzności operujących farm wiatrowych
- Zaawansowane prace nad procesem pozyskania finansowania na budowę kolejnych farm wiatrowych o mocy 103,5 MW; final review approval EBOR na finansowanie budowy 66,7 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
- Dalszy postęp w dewelopmencie elektrowni biomasowych