



Polish Energy Partners

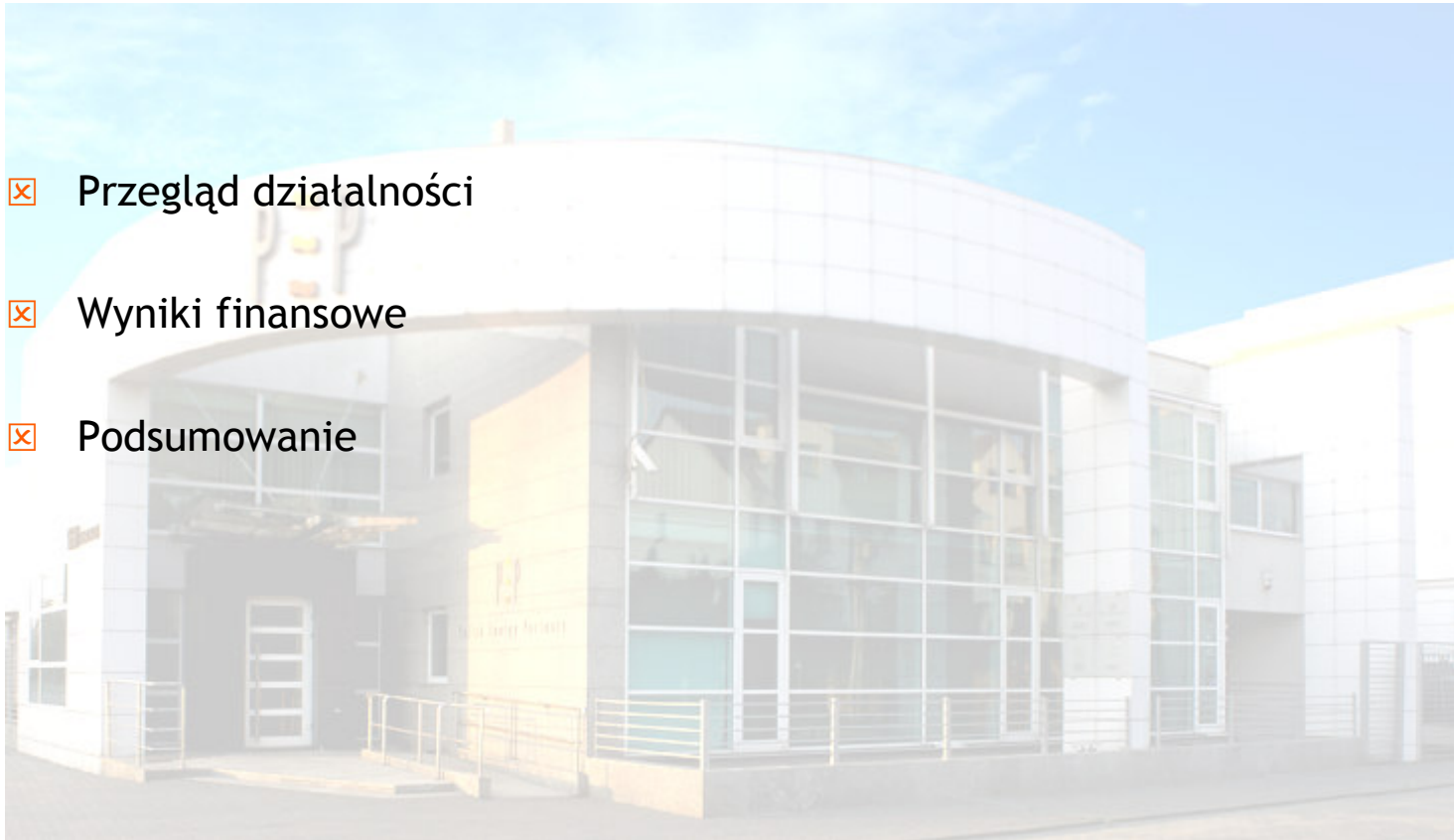
Polish Energy Partners SA
Wyniki finansowe za I kwartał 2006 r.

Kwiecień 2006
Warszawa



Agenda

- ☒ Przegląd działalności
- ☒ Wyniki finansowe
- ☒ Podsumowanie



Przegląd działalności



Przegląd działalności

- ☒ Wzrost Zysku Netto o 2% w stosunku do 2005 r.

- ☒ EBITDA niższa z powodu:
 - × Surowej zimy - spalono więcej węgla
 - × Przerwy w działaniu kotła CFB spowodowanej rutynowym przeglądem

- ☒ Osiągnięte oszczędności w kosztach ogólnego zarządu

- ☒ Dywidenda za 2005 rok w wysokości 50 groszy za akcję:
 - × Dzień nabycia praw do dywidendy - 16 maja;
 - × Dzień Wyплаты Dywidendy - 30 maja



Realizowane projekty

- ☒ Jupiter: w terminie i zgodnie z budżetem; planowane zakończenie - styczeń 2007

- ☒ Puck: w terminie i zgodnie z budżetem; planowane zakończenie - grudzień 2006

- ☒ Mercury: w terminie i zgodnie z budżetem; zakończenie budowy/testowanie do czerwca 2006

- ☒ Jeziorna: w dużym stopniu zaawansowany; kilka kwestii technicznych; rozpoczęcie w czerwcu 2006



Plany realizacji Farm Wiatrowych

- ☒ 3 projekty farm wiatrowych o łącznej mocy 90 MW na zaawansowanym etapie
 - × Rozpoczęcie budowy w 2007 r.
 - × Początek eksploatacji w 2008 r.

- ☒ Wzmocniona współpraca z EPA
 - × Umowa przedłużona o 3 lata do 31 grudnia 2010 r.
 - × PEP ma prawo pierwokupu wszystkich wygenerowanych projektów, które obejmuje umowa
 - × Cena kolejnych projektów o łącznej mocy 150 MW, którą zapłaci spółka, została ustalona na podobnym poziomie jak w projekcie Puck



Sprzedaż praw do emisji CO2 - stan aktualny

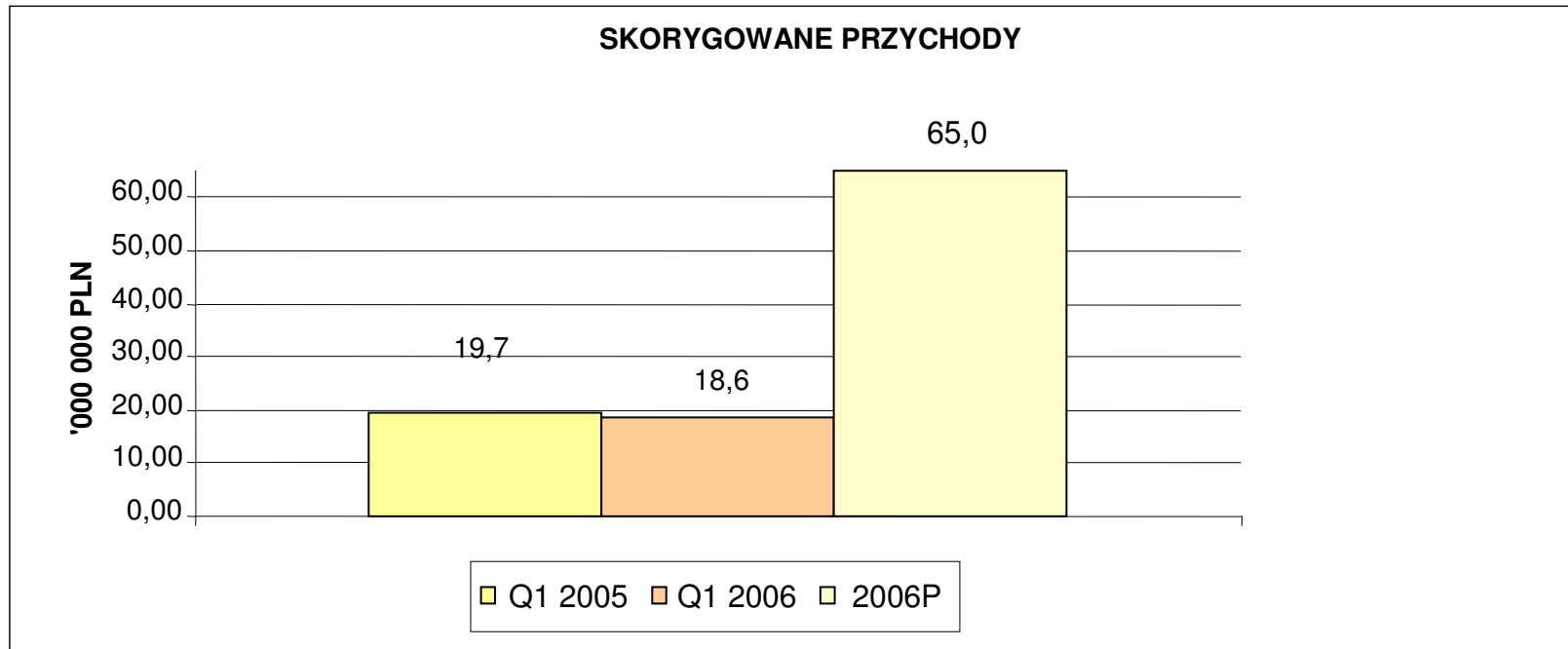
- ☒ Polska została ostrzeżona przez UE, że jest już spóźniona we wdrażaniu Rejestru
- ☒ Ministerstwo Środowiska ogłosiło, że Rejestr jest w fazie testowania; jeśli przebiegnie ono poprawnie, Rejestr powinien zacząć funkcjonować w III kwartale
- ☒ PEP zakończył już wszystkie etapy, które muszą być dopełnione przez firmę starającą się o sprzedaż praw:
 - × otrzymał pozwolenia na udział w handlu emisjami dla wszystkich swoich obiektów
 - × przygotował wszystkie raporty emisyjne
 - × przedłożył już wszystkie raporty do audytu WIOŚ
- ☒ Obecnie PEP czeka na audyt raportów, który rozpocznie się po uchwaleniu Rozporządzenia Ministra Środowiska dotyczącego kosztów audytów (prace nad Rozporządzeniem trwają)



Biomasa - biznes plan

- ☒ Analiza kontraktu na dostarczanie słomy przerobionej na pelety dla EC Saturn
- ☒ Zakontraktowanie 3 testów upraw rolniczych do produkcji biomasy - sadzenie w maju
- ☒ Nowe „rolnicze” przepisy dot. biomasy zostały uchwalone
- ☒ Dyrektor Zarządzający Działu Pozyskiwania Biomasy rozpoczyna pracę od 1 lipca

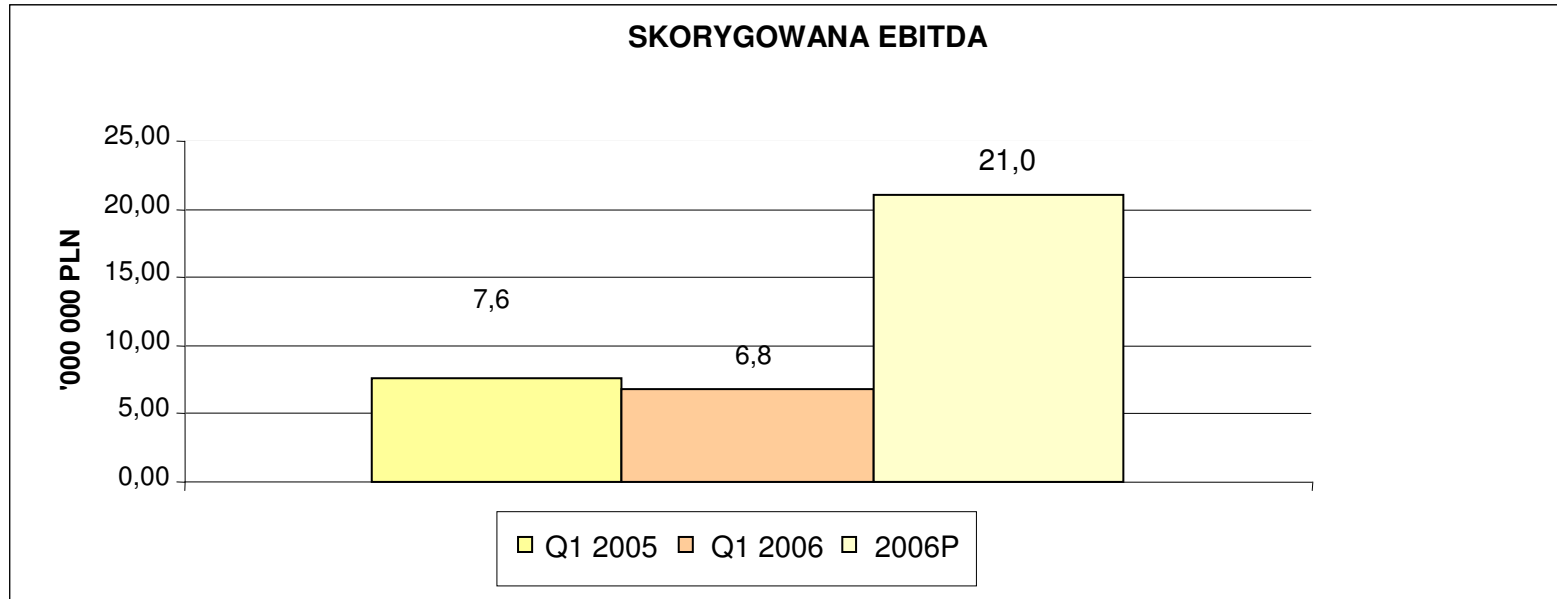
Wyniki finansowe



W porównaniu do 2005 r.

- ⊗ Przychody z Energii Zielonej w 2006 r. nie są porównywalne z 2005 r. z powodu zmiany zasad rozliczania z Mondi, uzgodnionej w 2005 r.
- ⊗ Produkcja Zielonej Energii większa niż w 2005 r.
- ⊗ Wyższa sprzedaż w innych obiektach spowodowana zwiększonym zużyciem i wyższymi cenami paliwa

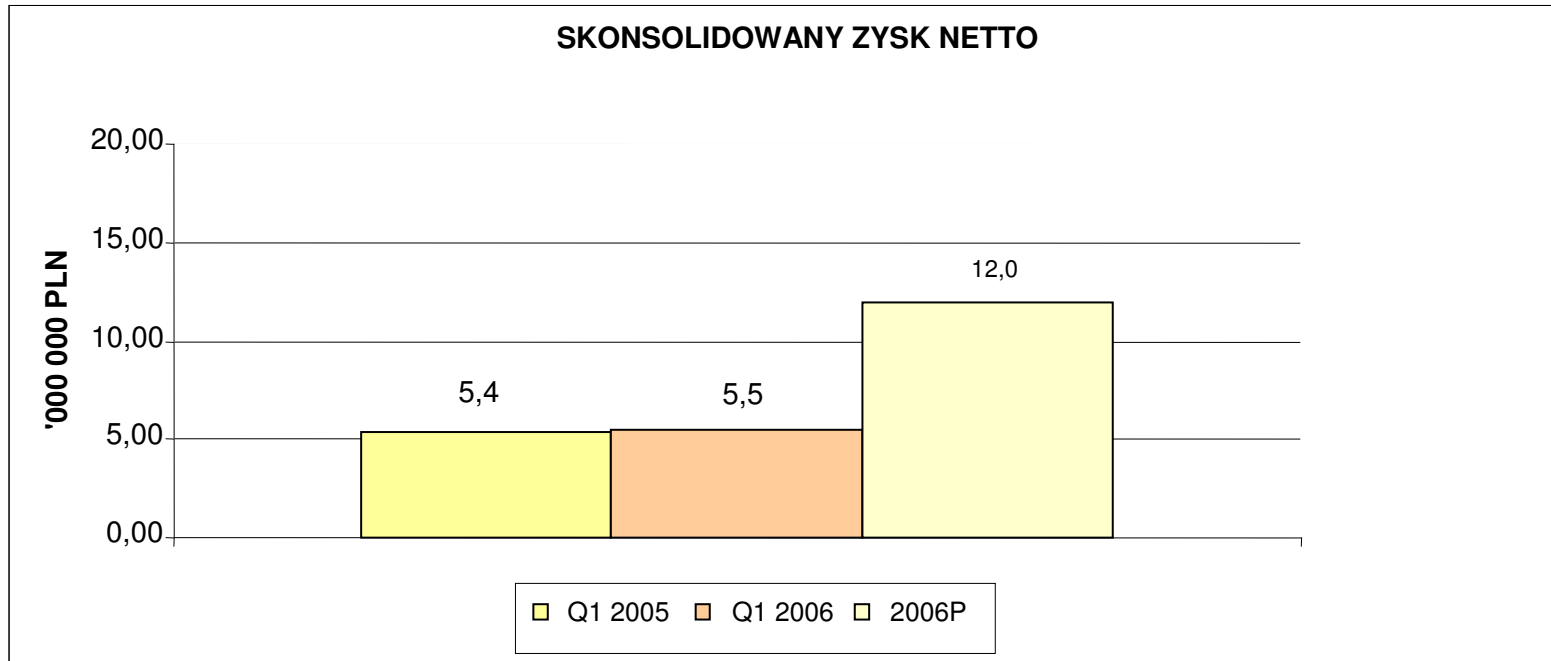
* Reklasyfikacja odsetek od wdzierżawionych aktywów z przychodów finansowych



W porównaniu do 2005 r.

- ☒ Przychody z Energii Zielonej w 2006 r. nie są porównywalne z 2005 r. z powodu zmiany zasad rozliczania z Mondi, uzgodnionej w 2005 r.
- ☒ Produkcja Zielonej Energii większa niż w 2005 r.
- ☒ Wyższa sprzedaż w innych obiektach spowodowana zwiększonym zużyciem i wyższymi cenami paliwa
- ☒ Osiągnięte oszczędności w kosztach ogólnego zarządu

* Reklasyfikacja odsetek od wydzierżawionych aktywów z przychodów finansowych



W porównaniu do 2005 r.

- ☒ Wpływ EBIDTA
- ☒ Pozytywny wpływ kursów walutowych na wycenę pozycji bilansowych



Budżet 2006 - prognoza

- ☒ Zysk netto zostanie osiągnięty
- ☒ Spadek EBITDA w I kwartale będzie zredukowany w trakcie roku
- ☒ Przychody ze sprzedaży praw do emisji CO₂ pojawią się w 2006 r.
- ☒ Oszczędności w kosztach ogólnego zarządu będą kontynuowane



Plany strategiczne

- ☒ Obserwujemy wyższe ceny Zielonej Energii w stosunku do naszych oczekiwań
- ☒ Jesteśmy zadowoleni z tempa rozwoju naszego portfela projektów farm wiatrowych
- ☒ Wierzymy, że nasza działalność w zakresie energii odnawialnej będzie przynosiła wyższe stopy zwrotu dla naszych akcjonariuszy, porównywalne ze światowym trendem przejawiającym się w rosnących indeksach energii odnawialnej *
 - × NEX (86 podmiotów handlowanych na 18 różnych rynkach na całym świecie) - 19.3%
 - × ECO (firmy notowane w Stanach Zjednoczonych) - 40.5%

* Stopa zwrotu w 2005, źródło: New energy finance briefing, V.II, issue 1

Podsumowanie



Podsumowanie

- ☒ Zysk za I kwartał zgodny z założeniami
- ☒ Budżet na 2006 r. zostanie zrealizowany
- ☒ Kluczowe projekty realizowane są zgodnie z planem i zakończą się sukcesem
- ☒ Współpraca z EPA rozszerzona i zabezpieczona do 2010 r.