



Polish Energy Partners

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

Sierpień 2006
Warszawa



Agenda

- ☒ Przegląd działalności
 - × Obecna działalność
 - × Projekty w toku
 - × Projekty w developmencie
- ☒ Wyniki Finansowe
- ☒ Podsumowanie



Przegląd działalności



Przegląd działalności

- ☒ Dokonany odpis aktualizacyjny na projekt EC Wizów spowodował nadzwyczajną stratę 9,1 mln PLN w II kwartale oraz narastająco za I półrocze 3,6 mln PLN
- ☒ Wyłączając nadzwyczajną stratę, zysk netto za II kwartał o 83% wyższy niż w 2005 r., a w I połowie 2006 r. wyższy o 24% w stosunku do I połowy 2005 r.
- ☒ Skorygowana EBITDA za II kwartał wyższa o 52% niż w tym samym okresie 2005 r. z powodu:
 - × Większego wolumenu i wyższej ceny Zielonej Energii w EC Saturn
 - × Lepszych wyników EC Jeziorna
 - × Znacznych oszczędności w kosztach ogólnego zarządu

Obecna działalność



Obecna działalność

☒ EC Saturn

- × Produkcja Zielonej Energii wyższa w II kwartale '06 o 28% oraz o 19% w I połowie '06 w stosunku do porównywanych okresów '05
- × W II kwartale '06 produkcja Zielonej Energii wyższa niż budżetowana
- × Negocjacje w celu ustalenia stałej ceny Zielonej Energii na poziomie powyżej 200 PLN/MWh na część produkcji w latach 2007-2009
- × Kontynuacja oszczędności

☒ EC Zakrzów

- × Działalność operacyjna zgodna z budżetem

☒ EC Jeziorna

- × Działalność operacyjna znacząco lepsza niż w ub. roku, ale poniżej budżetu

☒ Prawa do emisji CO₂ za 2005 r. i część za 2006 r. zostały sprzedane za 2,1 mln PLN w lipcu i w sierpniu

- × Dalsze transakcje sprzedaży praw za 2006 r. mogą zostać zawarte do końca roku



EC Wizów - opis wydarzeń

- ☒ Od 4 czerwca br. Z. Ch. Wizów nie przedstawił planu porozumienia
- ☒ 4 sierpnia br. PEP złożył wniosek o upadłość Z.Ch. Wizów
- ☒ Z.Ch. Wizów twierdzi, że wciąż pracuje nad planem restrukturyzacji; jednak do dziś żaden plan nie został przedstawiony PEP
- ☒ Z tego powodu Zarząd PEP zdecydował się dokonać odpisu aktualizacyjnego projektu EC Wizów gdyż nie ma podstaw do uznania Z.Ch. Wizów jako podmiotu, który może kontynuować działalność
- ☒ PEP zrobi wszystko, co w jego mocy, aby zminimalizować straty finansowe spowodowane odpisem



Mercury

- ☒ Produkcja pary z odpadów gazu koksowniczego dla turbiny kondensacyjnej
- ☒ Otrzymano zgodę na rozpoczęcie działalności; rozpoczęto produkcję
- ☒ Wyniki produkcyjne z technicznego punktu widzenia zgodne z oczekiwaniami
- ☒ Renegocjowanie umowy z zakładem koksowniczym w celu lepszego dopasowania dostaw gazu
- ☒ Finalizowanie kontraktu z lokalnym odbiorcą na dostawę energii elektrycznej
- ☒ Spodziewane zawarcie umów - do końca tego miesiąca



Projekty w toku



Projekty w toku _ Puck

- ☒ Puck: zgodnie z planem i budżetem; planowane zakończenie - grudzień 2006
 - × Wszystkie prace związane z budową fundamentów - zakończone.
 - × Kopanie rowów do położenia kabli pomiędzy turbinami - rozpoczęte.
 - × Produkcja wszystkich turbin - kadłubów, wirników i łopat - zakończona.
 - × Ww. wyposażenie przybędzie do portu w Gdyni w II połowie sierpnia.
 - × Produkcja wież - rozpoczęta.
 - × Główny transformator wykonany i pomyślnie przeszedł test kontrolny.
 - × Wznoszenie turbin wiatrowych nastąpi w tygodniu rozpoczynającym się 4 września i wg planu zajmie 5 tygodni.

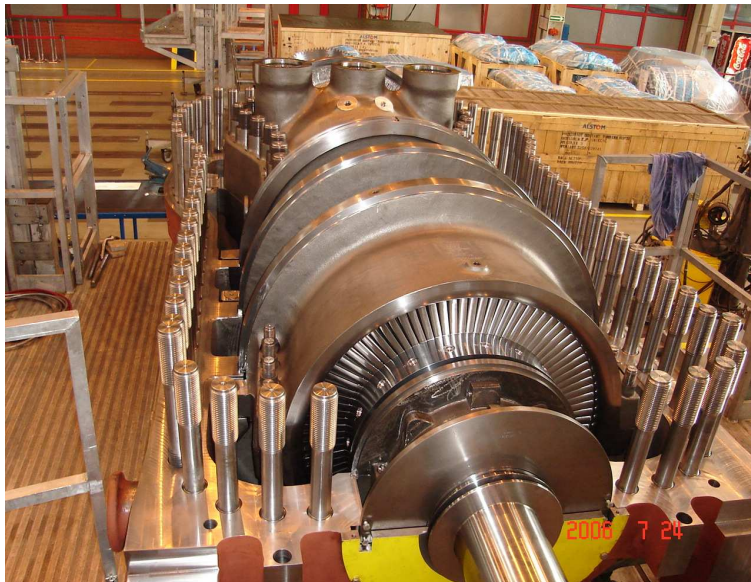


Łopaty pomalowane zgodnie z polskim prawem

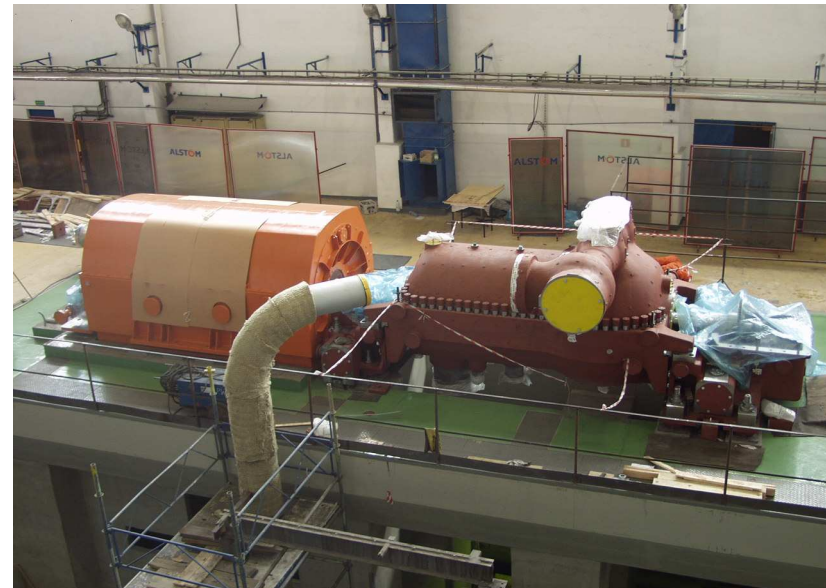


Zalanie fundamentów pod ósmą turbinę

- ☒ Jupiter: zgodnie z planem i budżetem; planowane zakończenie - styczeń 2007:
 - ✗ Fundamenty pod górną płytę - wykonane
 - ✗ Turbina w Saturnie - zainstalowana
 - ✗ Podłączenie do kotła CFB wykonane w sierpniu 2006, podczas przestoju papierni
 - ✗ Sterownik turbiny: system P 400 FAT - wykonany



Turbina przed zainstalowaniem zewnętrznej osłony



Zainstalowana turbina i generator.

Projekty w developmencie



Plany realizacji farm wiatrowych

- ☒ Bardzo dobry postęp w realizacji zaplanowanego portfela farm wiatrowych o łącznej mocy 300 MW

- ☒ Zakończenie developmentu 3 farm wiatrowych o całkowitej mocy 90 MW zaplanowana na 2007 r.
 - × Rozpoczęcie budowy w 2007 r.
 - × Początek eksploatacji w 2008 r.

- ☒ Dalszy development projektów o mocy 74 MW i 118 MW planowana odpowiednio na 2008 i 2009 r.

- ☒ Sposoby finansowania obecnie opracowywane, do dyskusji we wrześniu/październiku 2006 r.



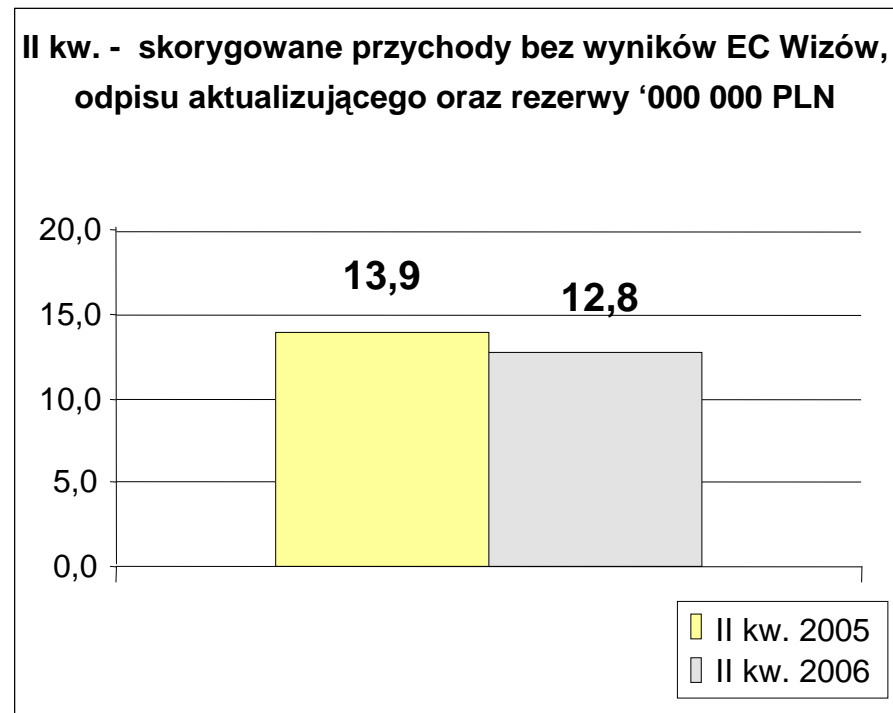
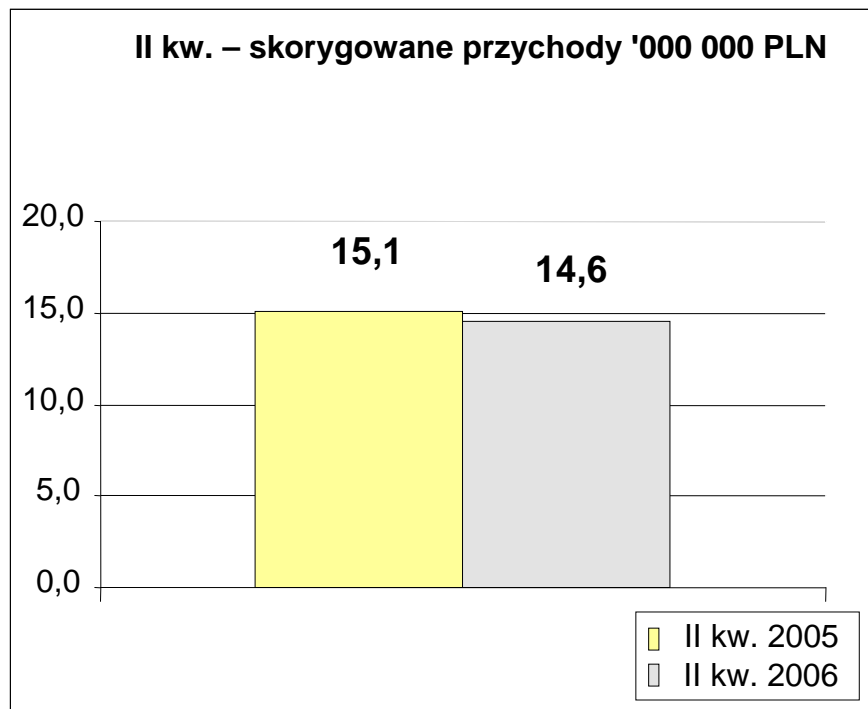
Outsourcing energii przemysłowej i paliwa z biomasy

- ☒ Cena Zielonych Certyfikatów znacząco rośnie - rekord cenowy z ubiegłego tygodnia - powyżej 210 PLN/MWh
- ☒ Obecnie w Polsce duże zainteresowanie kotłami do wytwarzania Zielonej Energii z biomasy - wszystkie na początkowym etapie realizacji
- ☒ W lipcu rozpoczął pracę Dyrektor Zarządzający odpowiedzialny za produkcję paliw z biomasy. Biznes plan zostanie ukończony w IV kwartale 2006 r.

Wyniki finansowe



Wyniki za II kw. '06 - skorygowane przychody*



16

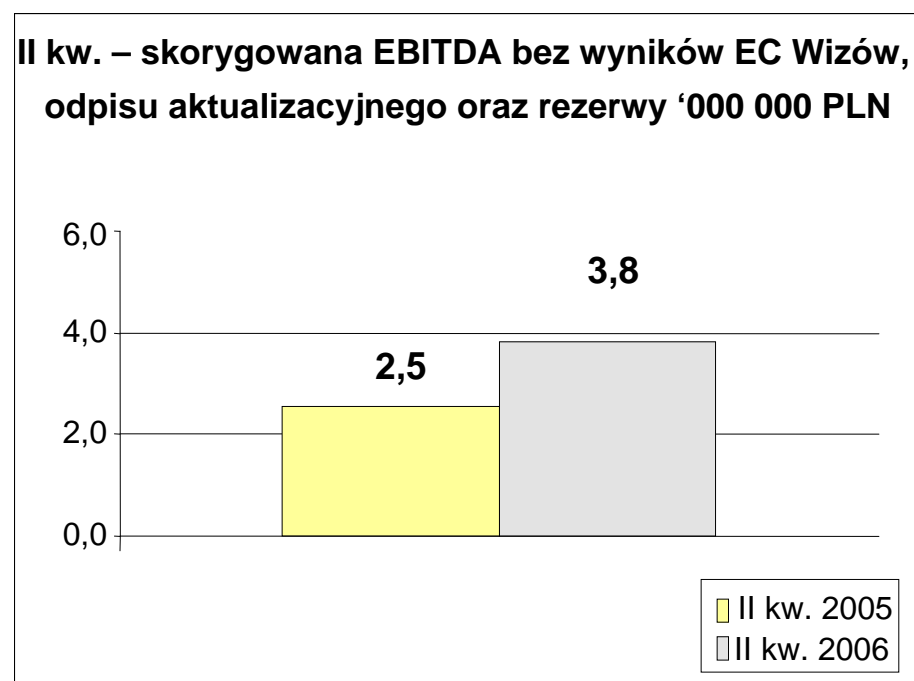
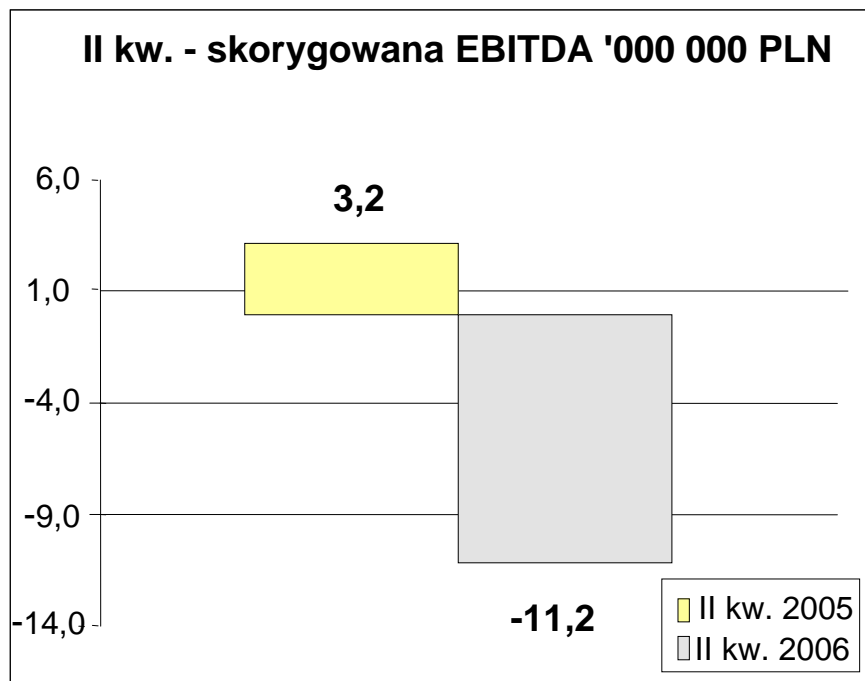
W porównaniu do 2005 r.

- ☒ Produkcja Zielonej Energii znacznie większa, niż w 2005 r.
- ☒ Przychody w 2005 r. zawierają jednorazowe przychody z tytułu sprzedaży projektu do Arctic Paper

* Reklasyfikacja odsetek z tytułu wydzierżawionych aktywów z przychodów finansowych



Wyniki za II kw. '06 - skorygowana EBITDA *



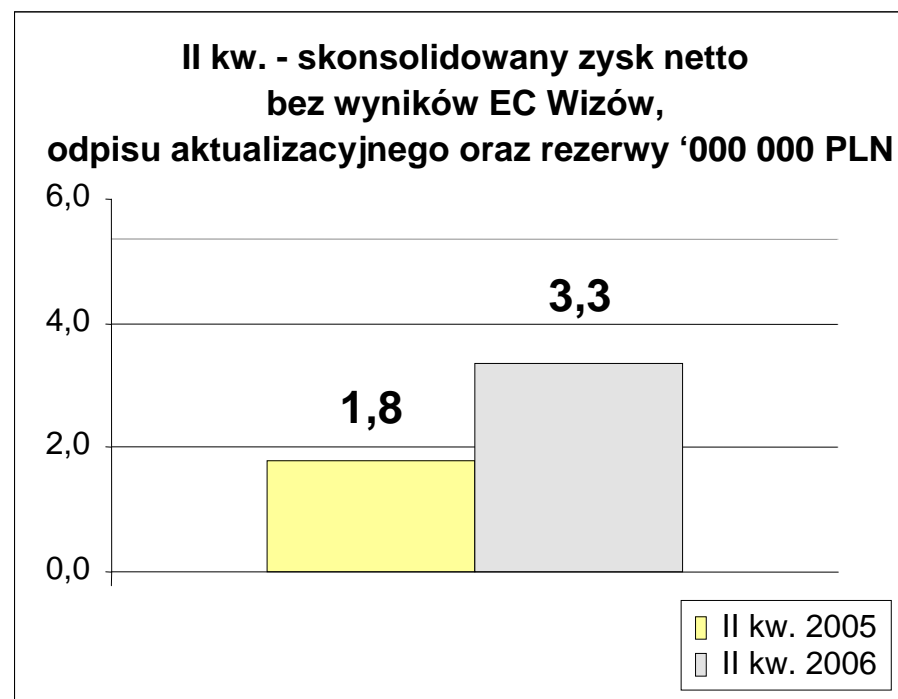
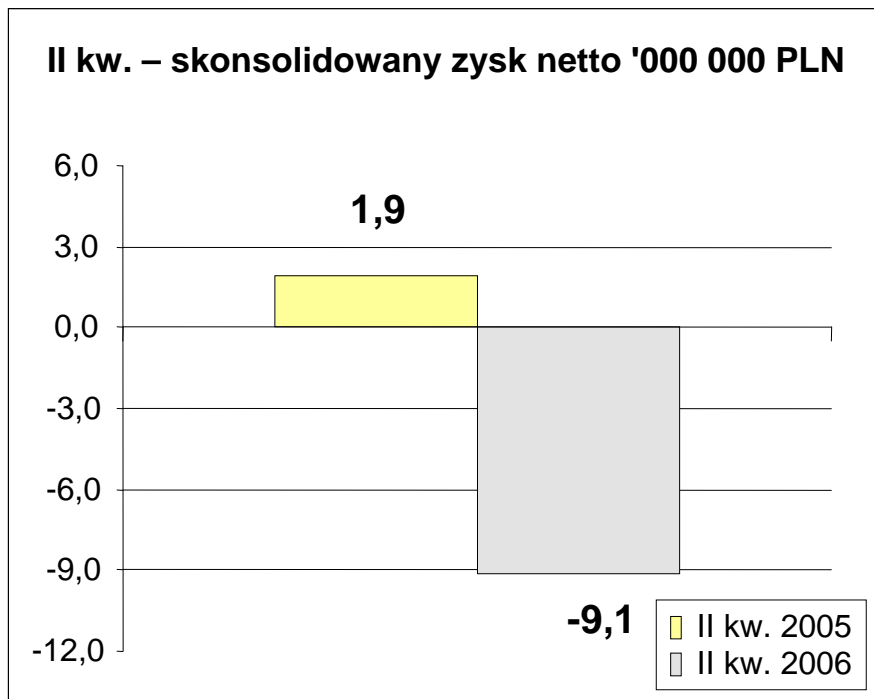
W porównaniu do 2005 r.

- ☒ Produkcja Zielonej Energii znacznie większa niż w 2005 r.
- ☒ Lepsze wyniki EC Jeziora wynikające z programu modernizacyjnego
- ☒ Oszczędności w kosztach ogólnego zarządu
- ☒ W 2005 r. EBITDA powiększona o jednorazowy wpływ z tytułu sprzedaży projektu do Arctic Paper

* Reklasyfikacja odsetek z tytułu wydzierżawionych aktywów z przychodów finansowych



Wyniki za II kw. '06 - Zysk Netto

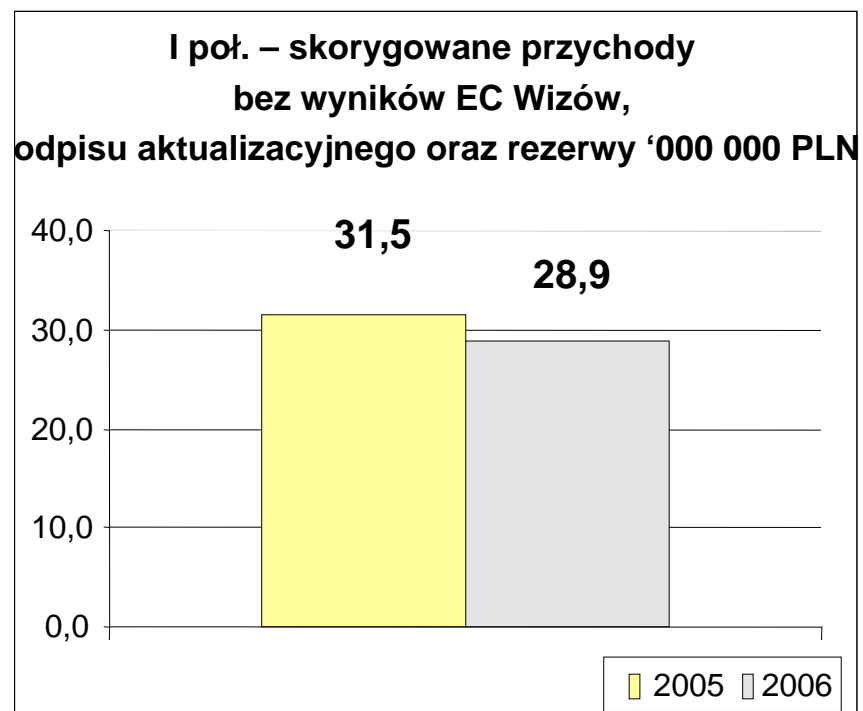
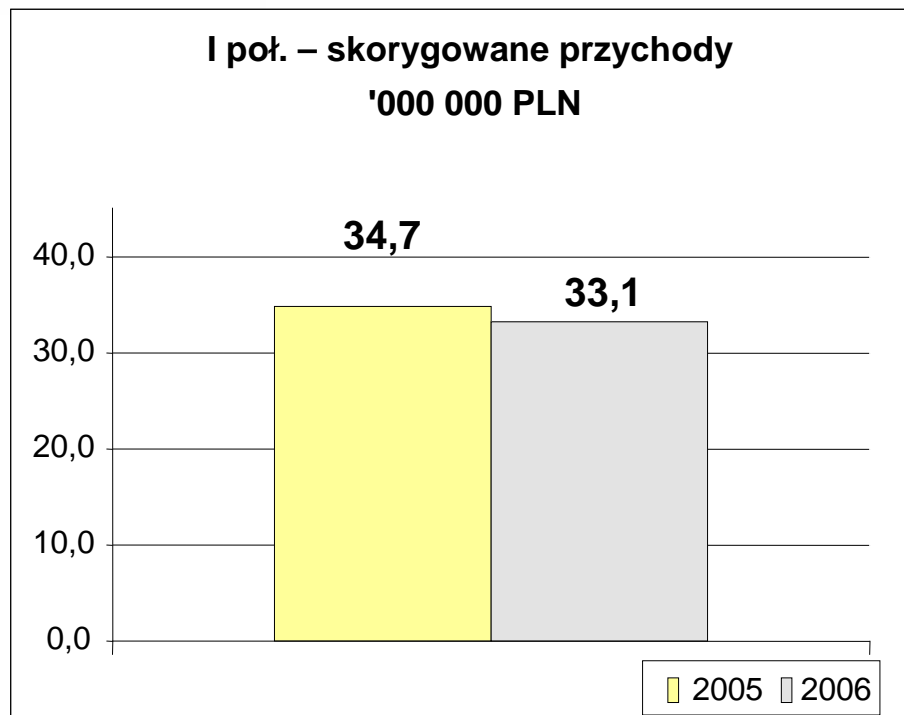


W porównaniu do 2005 r.

- ☒ Wpływ EBITDA
- ☒ Dodatkowo różnice kursowe



Wyniki za I połowę '06 - skorygowane przychody*



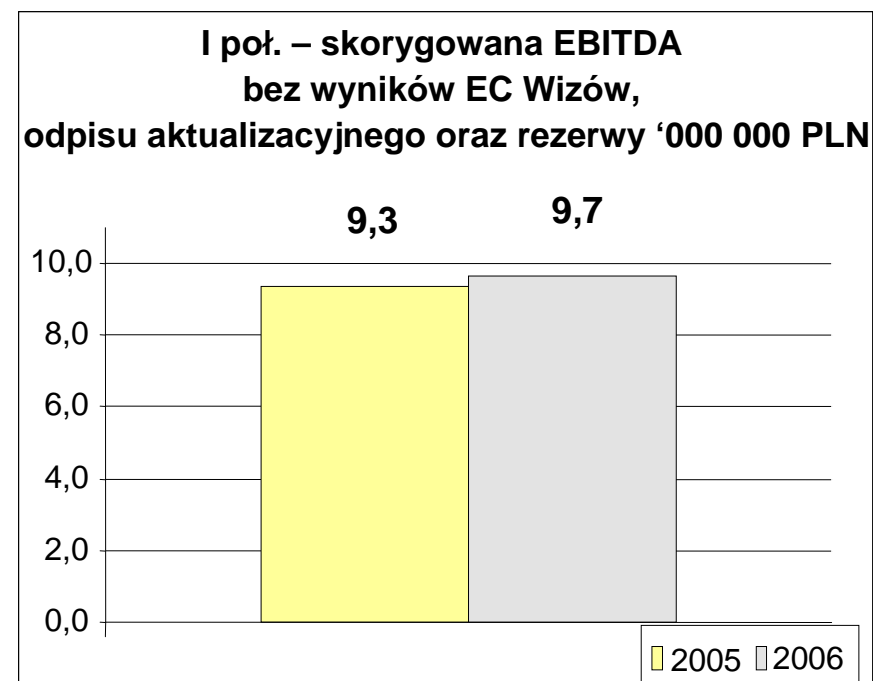
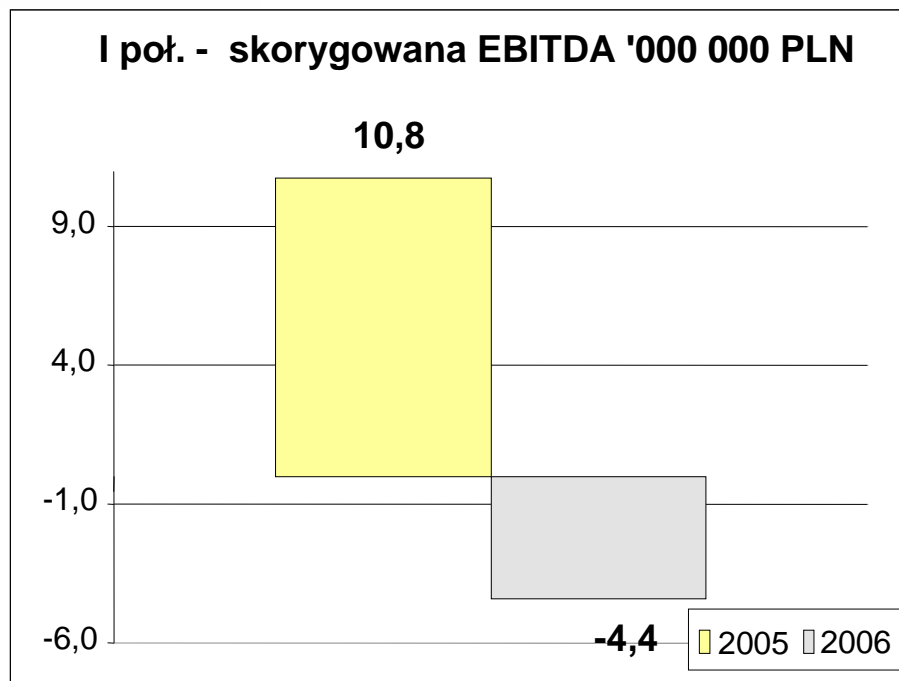
W porównaniu do 2005 r.

- ☒ Przychody ze sprzedaży Zielonej Energii w 2006 roku nieporównywalne w stosunku do 2005 r. z powodu zmian sposobu rozliczenia się z Mondi ustalonego w 2005 r.
- ☒ Produkcja Zielonej Energii znacznie większa niż w 2005 r.
- ☒ Przychody w 2005 r. zawierają jednorazowe przychody z tytułu sprzedaży projektu do Arctic Paper

* Reklasyfikacja odsetek z tytułu wdzierżawionych aktywów z przychodów finansowych



Wyniki za I połowę '06 - skorygowana EBITDA *



W porównaniu do 2005 r.

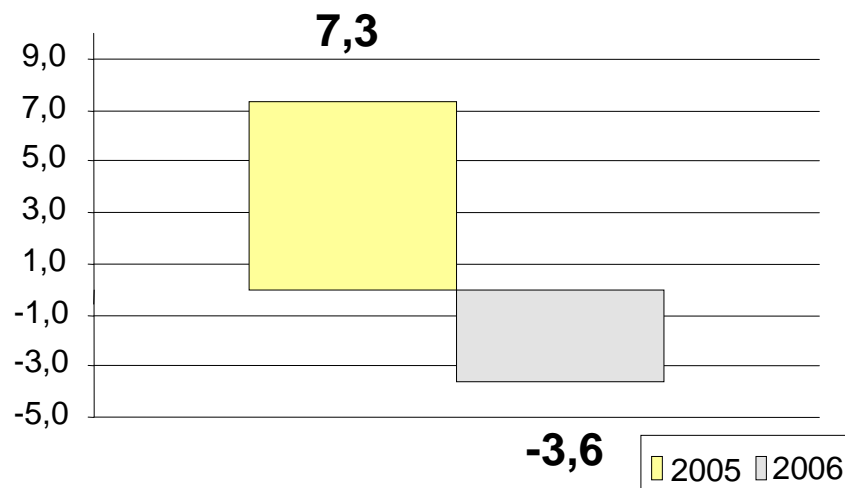
- ☒ Produkcja Zielonej Energii znacznie większa niż w 2005 r.
- ☒ Lepsze wyniki EC Jeziorna
- ☒ Oszczędności w kosztach ogólnego zarządu
- ☒ Niższe koszty realizacji projektów
- ☒ W 2005 r. EBITDA powiększona o jednorazowy wpływ z tytułu sprzedaży projektu do Arctic Paper

* Reklasyfikacja odsetek z tytułu wdzierżawionych aktywów z przychodów finansowych

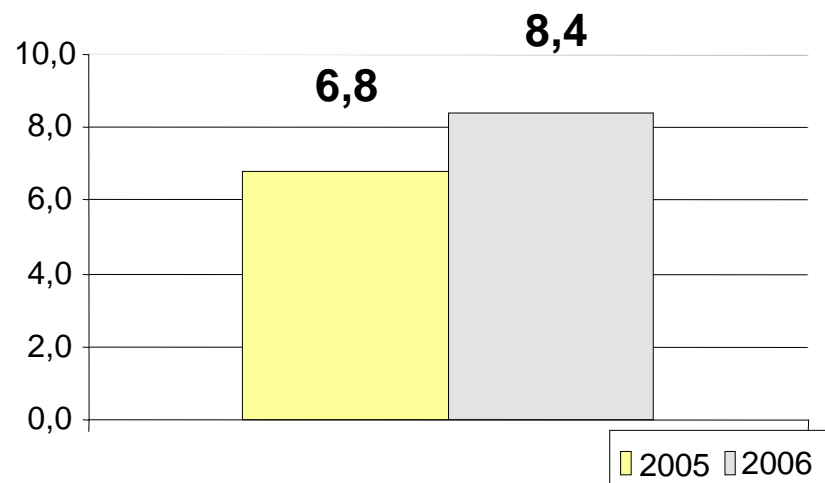


Wyniki za I połowę '06 - Zysk Netto

I poł. – skonsolidowany zysk netto '000 000 PLN



I poł. - skonsolidowany zysk netto bez wyników EC Wizów, odpisu aktualizacyjnego oraz rezerwy '000 000 PLN



W porównaniu do 2005 r.

- ☒ Wpływ EBITDA
- ☒ Dodatkowo różnice kursowe



Analiza odpisu aktualizacyjnego na projekt EC Wizów

Opis	Jednostka	Wartość uwzględniona w sprawozdaniu finansowym za I półrocze kończącym się 30.06.06
Wartość aktywów netto	['000 PLN]	(9 979)
Należności na dzień 30.06.2006	['000 PLN]	(4 650,3)
Pozostałe koszty	['000 PLN]	(1 062,0)
Wpływ na EBITDA	['000 PLN]	(15 691)
Odroczony podatek dochodowy	['000 PLN]	2 813,4
Wpływ na zysk netto	['000 PLN]	(12 878)



Skorygowana prognoza finansowa na 2006 r.

	Oryginalna prognoza	Odpis aktualizacyjny i rezerwy na projekt EC Wizów	Utracony wpływ z projektu EC Wizów	Skorygowana prognoza	Komentarz
Przychody	63,0		(3,7)	59,3	(3,7) utracone przychody z EC Wizów za 7 m-cy
Skorygowane przychody	65,0		(3,7)	61,3	
EBITDA	19,0	(15,7)	(1,4)	1,9	(15,7) całkowity wpływ na EBITDA odpisu aktualizacyjnego brutto na proj. EC Wizów; (1,4) utrata zysku z EC Wizów za 7 m-cy
Skorygowana EBITDA	21,0	(15,7)	(1,4)	3,9	
Zysk netto	12,0	(12,9)	(0,7)	(1,6)	

Podsumowanie



Podsumowanie

- × Odpis aktualizacyjny na projekt EC Wizów to duże rozczarowanie dla Spółki
- × Wyniki finansowe (wyłączając odpis aktualizacyjny) znacznie powyżej wyników za II kwartał '05 i zgodnie z prognozą na 2006 r.
- × Ceny Zielonych Certyfikatów pozytywne dla obecnej działalności i korzystne dla realizacji farm wiatrowych
- × Główne projekty - Puck i Jupiter - zgodne z planem
- × Postęp w realizacji budowy farm wiatrowych