



Polish Energy Partners

## Wyniki za I kwartał 2011 r.

Maj 2011



Paliwa z Biomasy



Odnawialna Energia Wiatru



Outsourcing Przemysłowy



Polish Energy Partners

## Plan Prezentacji

- Przegląd działalności
  - ▶ Obecna działalność
  - ▶ Projekty w fazie wdrażania
  - ▶ Projekty w fazie developmentu
  
- Wyniki finansowe za I kwartał 2011 roku
  
- Podsumowanie



## Przegląd działalności





- Skorygowana EBITDA za I kwartał 2011 roku z pominięciem sprzedaży Farm Wiatrowych wyniosła narastająco 21,4 mln PLN i była wyższa w stosunku do I kwartału roku ubiegłego o 3,6 mln PLN
- Zysk netto za I kwartał 2011 roku z pominięciem wpływu z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej i sprzedaży Farm Wiatrowych wyniósł 14,3 mln PLN i był wyższy w porównaniu do I kwartału 2010 roku o 3,1 mln PLN
- Zysk netto za I kwartał 2011 roku wraz z wpływem z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej i ze sprzedaży Farm Wiatrowych wyniósł 14,1 mln PLN i był wyższy w stosunku do I kwartału 2010 roku o 3,6 mln PLN



### **Energetyka Wiatrowa**

- Rozwój portfela projektów wiatrowych postępuje zgodnie z planem
- Realizacja projektów FW Łukaszów i FW Modlikowice jest w toku zgodnie z harmonogramem
- Złożono wnioski o wypłatę I transzy dotacji UE dla Projektów FW Łukaszów i FW Modlikowice
- Wyniki FW Puck w I kwartale 2011 roku powyżej budżetu ze względu na korzystne warunki wietrzne

### **Outsourcing Energetyki Przemysłowej**

- Wyniki EC Saturn oraz EL Mercury przekraczają ubiegłoroczny poziom
- EC Zakrzów poniżej budżetu ze względu na niższe zapotrzebowanie na energię ciepłą
- Development elektrowni biomasowych w toku

### **Produkcja Paliw z Biomasy**

- Zakład produkcji pelletu GPBE Północ pracuje zgodnie z planem
- Zakład produkcji pelletu GPBE Południe poniżej budżetu ze względu na niską jakość dostępnej słomy
- Development zakładu GPBE Wschód postępuje zgodnie z harmonogramem



## Obecna działalność



- **EC Saturn:**
  - ▶ Produkcja energii elektrycznej zgodna z budżetem oraz powyżej poziomu ubiegłorocznego
  - ▶ Wyższe Equity Service Payment w porównaniu do I kwartału 2010 r., w ramach rozliczenia z Mondi za rok 2010
  - ▶ W 2011 roku wyższe przychody ze sprzedaży czerwonej energii ze względu na zmianę przepisów polegającej na rozpoczęciu przyznawania czerwono - zielonych certyfikatów
- **EC Zakrzów:** EBITDA zgodnie z budżetem, mimo niższych przychodów ze względu na niższy popyt na energię ciepłą
- **EL Mercury:** wyniki powyżej budżetu oraz lepsze od zeszłorocznych ze względu na zwiększenie dostaw gazu z zakładów koksowniczych
- **FW Puck:** lepsze wyniki w porównaniu do budżetu oraz wyników z zeszłego roku ze względu na korzystniejsze warunki wietrzne
- **GPBE Północ:** produkcja wyższa niż w roku 2010, zgodnie z budżetem
- **GPBE Południe:** produkcja zgodna z biznes planem, lecz poniżej budżetu, z powodu niskiej jakości dostępnej słomy



## Projekty w fazie wdrażania







## Projekty w fazie wdrażania - energetyka wiatrowa



**FW Modlikowice** - [12 turbin; 24 MW] i **FW Łukaszów** - [17 turbin; 34 MW]

- Budowa przebiega zgodnie z planem i budżetem - wykonano stopy fundamentowe pod turbiny oraz drogi dojazdowe, dostawa oraz montaż turbin planowane na maj 2011 roku
- Złożono wniosek wypłaty pierwszej transzy dotacji UE (całkowita wysokość dotacji to 80 mln PLN)
- Rozpoczęcie produkcji pod koniec 2011 roku
- Rozbudowa projektów do łącznej mocy 86 MW w trakcie developmentu



## Projekty w fazie wdrażania - paliwa z biomasy



- **GPBE Południe** - zakład produkcji pelletu do obsługi kontraktu z EDF Polska:
  - ▶ Zakończono budowę obydwu linii produkcyjnych
  - ▶ Kontraktacja zakupu słomy na rok 2011 zakończona w 90%
  - ▶ Osiągnięto wydajność w wysokości 90% w stosunku do planowanej
  - ▶ Podpisano umowy sprzedaży całości planowanej produkcji pelletu
  
- **GPBE Wschód** - zakład produkcji pelletu dla obsługi kontraktu z GDF Suez Polska:
  - ▶ Proces zakupu działki zakończony, uzyskano pozwolenie na budowę, trwają przetargi na dostawę maszyn oraz wykonanie prac budowlanych
  - ▶ Rozpoczęcie budowy jest zaplanowane na czerwiec 2011 roku
  - ▶ Rozpoczęcie produkcji jest zaplanowane na koniec 2011 roku
  - ▶ Podpisano umowę sprzedaży całości planowanej produkcji pelletu
  
- Trwają negocjacje w celu podpisania umów z innymi dużymi podmiotami



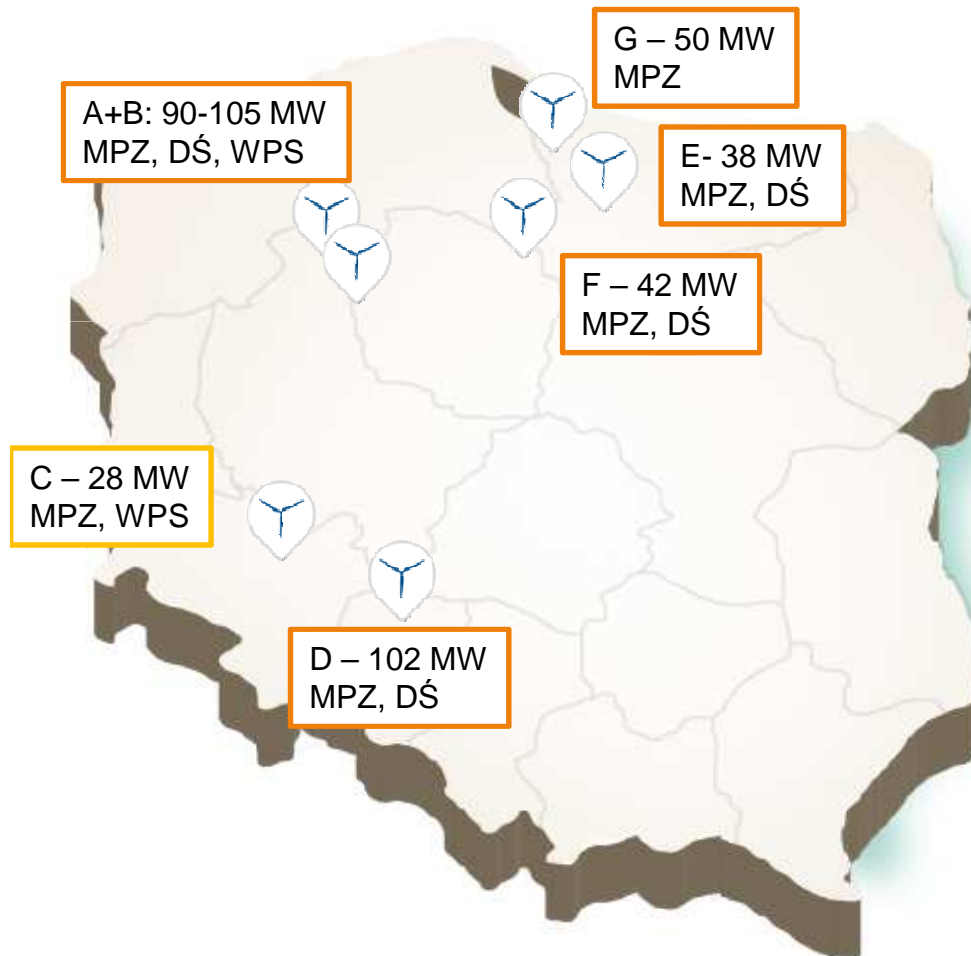
## Projekty w developmencie





Polish Energy Partners

## Status rozwoju portfela projektów wiatrowych



Farmy Wiatrowe na zaawansowanym etapie developmentu

Rozszerzenie FW  
Modlikowice/Łukaszów

Osiągnięte etapy developmentu:

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

## Elektrownie biomasowe

- **Elektrownia Biomasowa Południe** – decyzja o developmencie niezależnej elektrowni o mocy 30 MW
  - ▶ negocjacje z gminą na Dolnym Śląsku w sprawie warunków zakupu ziemi i zabezpieczenia mediów
  - ▶ prace projektowe
  - ▶ prace przygotowawcze do rozpoczęcia przetargu
  - ▶ prace przygotowawcze do złożenia wniosku o wydanie decyzji środowiskowej
  - ▶ prace przygotowawcze do złożenia wniosku o wydanie warunków przyłączenia
  - ▶ rozpoczęcie rozmów dotyczących długoterminowej umowy sprzedaży
  - ▶ rozpoczęcie rozmów dotyczących uzyskania finansowanie dłużnego
  - ▶ planowane rozpoczęcie budowy Q2 2012
  - ▶ planowane uruchomienie Q2 2014
  
- **Dalsze inwestycje w elektrownie biomasowe**
  - ▶ Trwają negocjacje z innymi podmiotami przemysłowymi w celu uruchomienia kolejnej elektrowni biomasowej o mocy 30 MW
  
- **Development jednej niezależnej elektrowni o mocy 30 MW przyłączonych do sieci elektroenergetycznej**

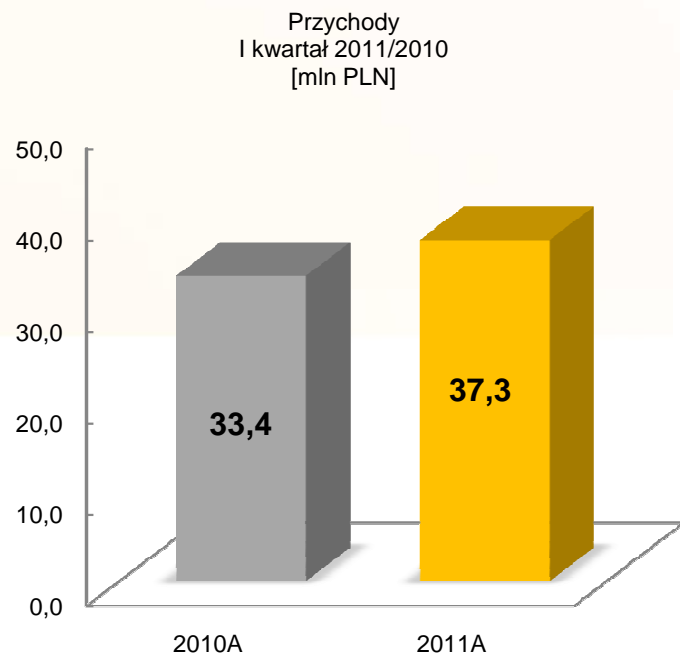


## Wyniki finansowe za I kwartał 2011/2010





## Wyniki za I kwartał 2011/2010 - Przychody



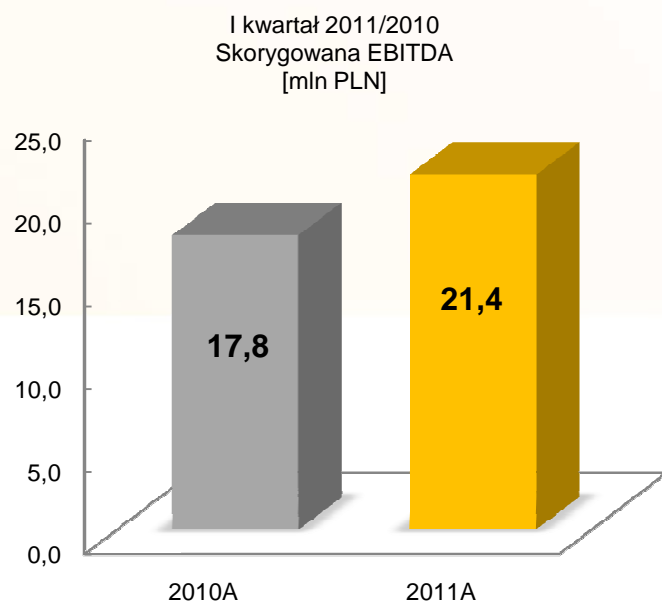
### ■ Wyższe przychody:

- ▶ SM - wyższe przychody w bieżącym okresie z tytułu sprzedaży czerwonej i zielonej energii
- ▶ SM - wyższe Equity Service Payment po rozliczeniu za rok 2010
- ▶ GPBE Północ i GPBE Południe - wyższe przychody z tytułu sprzedaży pelletu
- ▶ EL Mercury - wzrost sprzedaży energii elektrycznej
- ▶ FW Puck - wyższa sprzedaż energii ze względu na korzystniejsze warunki wietrzne

### ■ Niższe przychody:

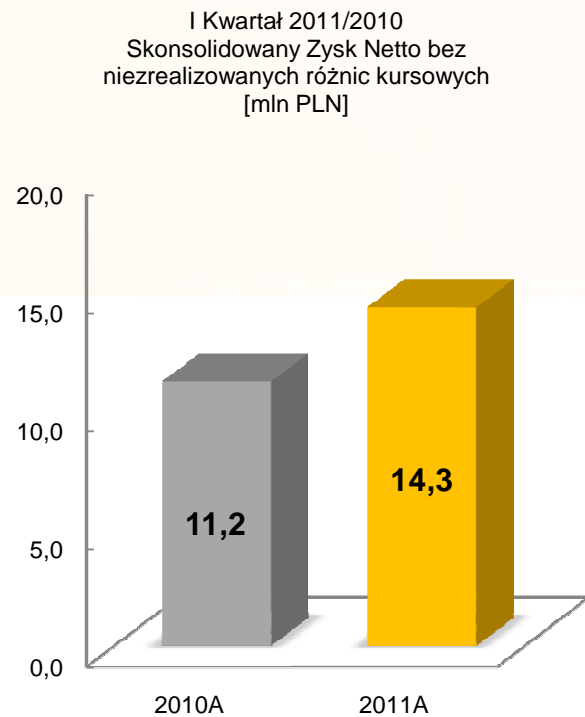
- ▶ Brak przychodów z działalności EC Jeziorna (sprzedaż obiektu w grudniu 2010 r.)

## Wyniki za I kwartał 2011/2010- Skorygowana EBITDA \*



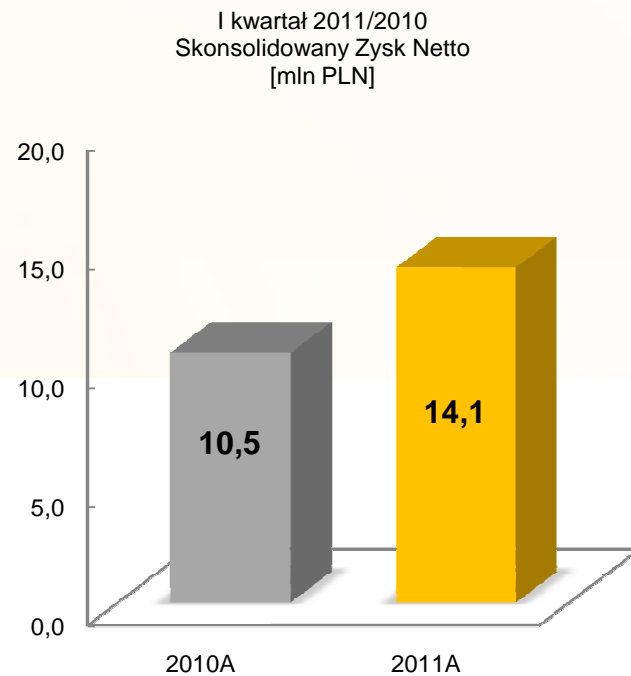
- ▶ Wpływ przychodów
- ▶ Wyższa wydajność EL Mercury oraz FW Puck
- ▶ Wyższe przychody z tytułu ESP dla SM po rozliczeniu za rok 2010
- ▶ Niższe koszty opcji menadżerskich o 0,3 mln PLN
- ▶ Odzyskanie spisanych należności przez EC Wizów w wysokości 1,5 mln PLN w wyniku sprzedaży działki przez syndyka

## Wyniki za I kwartał 2011/2010 - Skorygowany Zys Netto\*



- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Całkowity wpływ zrealizowanych dodatnich różnic kursowych w I kwartale 2011 (0,2 mln PLN) niższy niż w I kwartale 2010 (0,3 mln PLN) o 0,1 mln PLN
- ▶ Wyższy podatek dochodowy o 0,8 mln PLN

## Wyniki za I kwartał 2011/2010 - Zysk Netto



- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Wpływ zrealizowanych różnic kursowych w wysokości 0,1 mln PLN
- ▶ Wpływ wyższego obciążenia podatkowego w wysokości 0,8 mln PLN
- ▶ Całkowity wpływ niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych w I kwartale 2011 (-0,2 mln PLN) niższy niż w I kwartale 2010 r. (-0,7 mln. PLN) o 0,5 mln PLN



## Finansowanie planów inwestycyjnych - Plany na rok 2011



- Plany inwestycyjne Grupy przewidują w najbliższych latach:
  - ▶ Budowę dwóch farm wiatrowych o łącznej mocy 70 MW
  - ▶ Budowę elektrowni biomasowej o mocy 30 MW
  - ▶ Kontynuację developmentu ok. 1.000 MW portfela farm wiatrowych
  
- Zarząd uważa, że w najlepszym interesie spółki i akcjonariuszy jest realizacja planów inwestycyjnych w pełnym możliwym wymiarze
  
- W celu sfinansowania tych planów, Spółka przeprowadziła w marcu 2011 emisję akcji, z których uzyskała środki w wysokości 45 mln PLN brutto



Polish Energy Partners

## Cele emisji - planowane inwestycje w latach 2011 i 2012

- ▶ Całkowita wartość inwestycji realizowanych przez PEP w latach 2011-2012 wyniesie ok. 880 mln PLN
- ▶ Udział własny Spółki w 3 kluczowych inwestycjach wyniesie ok. 126 mln PLN
- ▶ IRR nowych projektów na poziomie przekraczającym 15% po opodatkowaniu

Inwestycja	FW 1	FW 2	Biomasa Energetyczna Wschód	Elektrownia Biomasaowa Płd.	Development FW	RAZEM	Emisja akcji	Środki własne
Planowana moc	28 MWe	42 MWe	n/a	30 Mwe	326 MWe	n/a	n/a	n/a
Struktura własności	100% PEP	100% PEP	100% PEP	51% PEP, 49% zew. inwestor	100% PEP	n/a	n/a	n/a
Oddanie do eksploatacji	2013	2013	2011	2014	-	n/a	n/a	n/a
Całkowita wartość projektu (mln PLN)	167	259	19	332	102	<b>879</b>	n/a	n/a
Całkowity udział własny PEP (mln PLN)	36	56	7	34	102	<b>235</b>	<b>41</b>	<b>194</b>
Całkowity udział inwestora zewnętrznego (mln PLN)	n/a	n/a	n/a	33	n/a	<b>33</b>	<b>0</b>	<b>33</b>
Wartość długu (mln PLN)	131	203	12	265	0	<b>611</b>	n/a	n/a



## Podsumowanie







Polish Energy Partners

## Podsumowanie

- Skorygowany Zysk Netto oraz skorygowana EBITDA powyżej budżetu i wyższe niż w roku ubiegłym
- Duże postępy w developmencie Farm Wiatrowych, realizacja projektów FW Modlikowice oraz FW Łukaszów zgodna z harmonogramem i budżetem
- Postęp w rozwoju elektrowni biomasowych