



P o l i s h E n e r g y P a r t n e r s

Wyniki za III kwartał i 9 miesięcy 2010

Październik 2010



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 III kwartał i 9 miesięcy 2010 roku
- Podsumowanie

Przegląd działalności





- Skorygowana EBITDA za 9 miesięcy 2010 z pominięciem sprzedaży Farm Wiatrowych wyniosła narastająco 45,0 mln PLN i była wyższa w stosunku do 9 miesięcy roku ubiegłego o 8,8 mln PLN
- Zysk netto za 9 miesięcy 2010 roku z pominięciem wpływu z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej i sprzedaży Farm Wiatrowych wyniósł 27,6 mln PLN i był wyższy w porównaniu do 9 miesięcy 2009 roku o 9,5 mln PLN
- Zysk netto za 9 miesięcy 2010 roku wraz z wpływem ze sprzedaży Farm Wiatrowych lecz z pominięciem wpływu z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej wyniósł 37,9 mln PLN i był niższy w porównaniu do 9 miesięcy 2009 roku o 2,5 mln PLN
- Zysk netto za 9 miesięcy 2010 roku wraz z wpływem z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej i ze sprzedaży Farm Wiatrowych wyniósł 37,6 mln PLN i był niższy w stosunku do 9 miesięcy 2009 roku o 6,2 mln PLN



Energetyka Wiatrowa

- Rozwój portfela projektów wiatrowych postępuje zgodnie z planem
- Realizacja projektów FW Łukaszów i FW Modlikowice jest w toku
- Podpisano umowę dotacji UE w wysokości 80,0 mln PLN dla FW Łukaszów i FW Modlikowice
- Zakończono proces sprzedaży projektu FW Wartkowo
- Proces sprzedaż FW o mocy 51MW w toku. Zakończenie procesu sprzedaży na korzystnych warunkach finansowych przewidywane jest w grudniu 2010 r.
- Wyniki FW Puck we wrześniu 2010 powyżej budżetu

Outsourcing Energetyki Przemysłowej

- Wyniki EC Saturn oraz EL Mercury przekraczają ubiegłoroczny poziom
- Development elektrowni biomasowych w toku

Produkcja Paliw z Biomasy

- Zakład produkcji pelletu GPBE Północ pracuje zgodnie z planem i przekracza ubiegłoroczny poziom
- Zakład GPBE Południe został uruchomiony i rozpoczął produkcję zgodnie z harmonogramem
- Development zakładu GPBE Wschód postępuje zgodnie z planem - rozpoczęcie produkcji planowane na wrzesień 2011

Obecna działalność



■ **EC Saturn:**

- ▶ Wyższe rozliczenie z zielonej energii i podziału oszczędności za rok 2009
- ▶ Wyższe przychody z zielonej energii ze względu na zwiększenie produkcji energii elektrycznej
- ▶ Wyższe Equity Service Payment związane z projektem Tytan
- ▶ Czerwone certyfikaty zostały rozpoznane

■ **EC Zakrzów i EC Jeziorna** - wyniki na poziomie z roku 2009 oraz zgodnie z budżetem 2010 roku

■ **EL Mercury** - wyższa produkcja w stosunku do roku ubiegłego w wyniku wzrostu dostaw gazu z koksowni

■ **FW Puck** - w porównaniu do ubiegłego roku niższa produkcja oraz poniżej budżetu z powodu słabych warunków wietrznych, ale powyżej budżetu produkcja w sierpniu i we wrześniu

■ **GPBE Północ** – powyżej budżetu w III kwartale 2010

■ **GPBE Południe** – rozruch i rozpoczęcie produkcji zgodnie z planem

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- wykonano 15 stóp fundamentowych pod turbiny
- Rozbudowa dwóch projektów do łącznej mocy 86 MW w trakcie developmentu
- Umowa kredytowa z konsorcjum bankowym została podpisana - zapewniono finansowanie w wysokości 387 mln PLN dla obydwu projektów
- Zawarto umowę dofinansowania UE
- Rozpoczęcie produkcji w IV kwartale 2011 roku

Projekty w fazie wdrażania - paliwa z biomasy



- **GPBE Południe** - zakład produkcji pelletu do obsługi kontraktu z EDF Polska:
 - ▶ Zakończono budowę zakładu
 - ▶ Kontraktacja zakupu słomy zakończona
 - ▶ Rozruch i rozpoczęcie produkcji zgodnie z planem
 - ▶ Podpisano umowy sprzedaży całości planowanej produkcji pelletu

- **GPBE Wschód** - zakład produkcji pelletu dla obsługi kontraktu z GDF Suez Polska:
 - ▶ Proces zakupu działki w toku
 - ▶ Rozpoczęcie produkcji jest zaplanowane na koniec 2011
 - ▶ Podpisano umowę sprzedaży całości planowanej produkcji pelletu

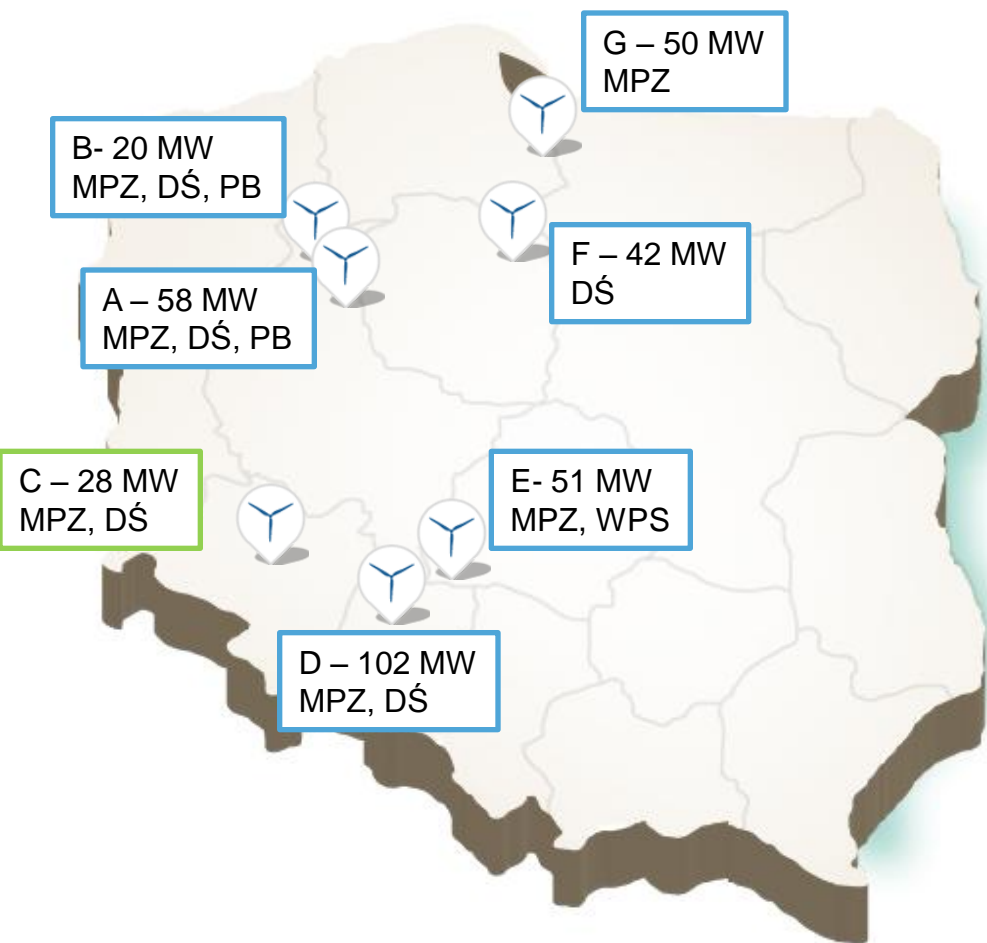
- Trwają negocjacje w celu podpisania umów z innymi dużymi podmiotami

Projekty w developmencie





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 - typu greenfield

- **Elektrownia biomasowa o mocy 30 MW dla KGHM S.A.**
 - ▶ Dyskusja na temat kluczowych warunków umowy w toku

- **Dalsze inwestycje w elektrownie biomasowe**
 - ▶ Trwają negocjacje z kolejnym dużym podmiotem przemysłowym (blue chip) w celu uruchomienia kolejnej elektrowni biomasowej o mocy 30 MW
 - ▶ Trwają negocjacje z innymi podmiotami przemysłowymi

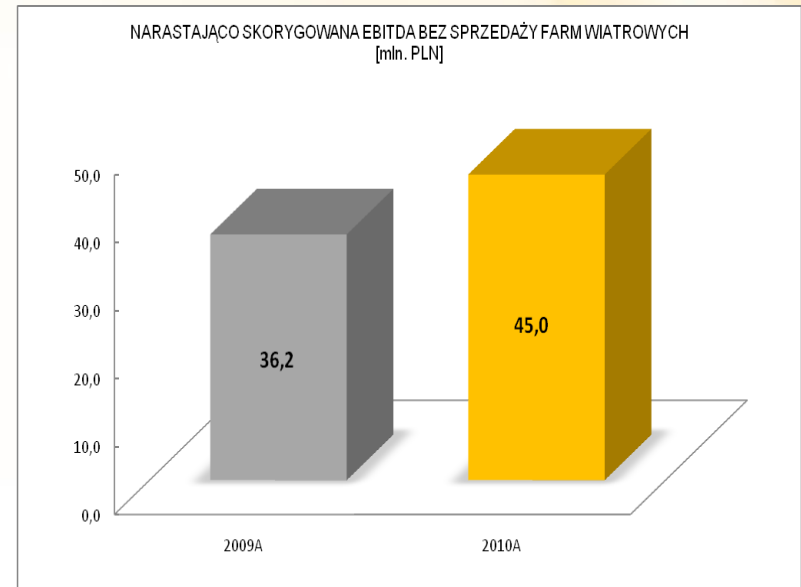
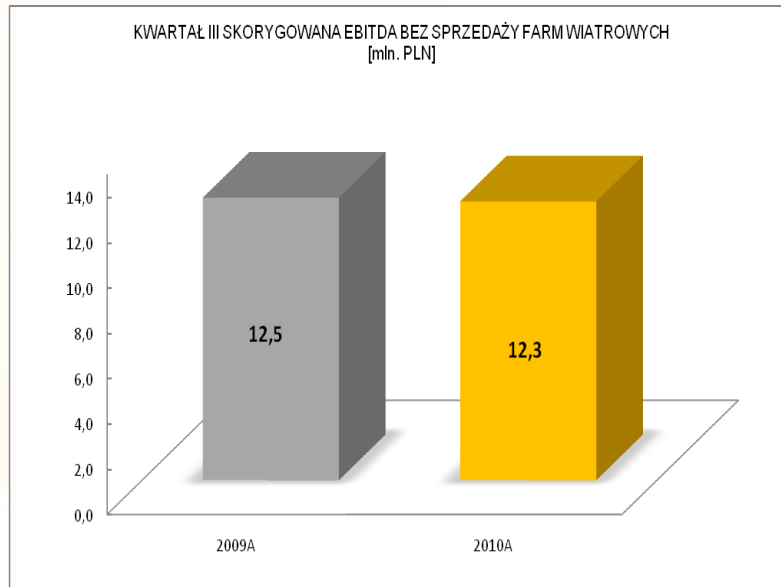
- **Development dwóch innych niezależnych elektrowni o mocy 30 MW przyłączonych do sieci elektroenergetycznej**

Wyniki finansowe za III kwartał i 9 miesięcy 2010/2009



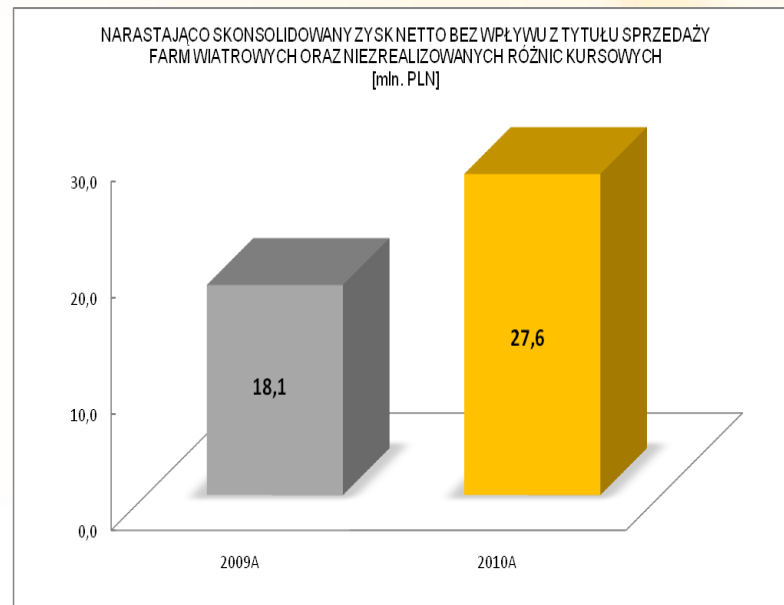
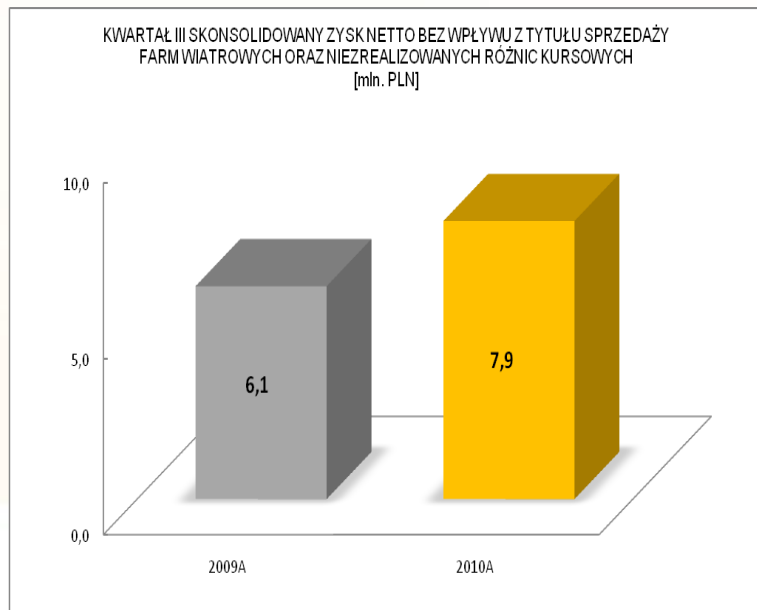


Wyniki finansowe za III kwartał i 9 miesięcy 2010/2009 - Skorygowana EBITDA bez wpływu z tytułu sprzedaży FW



- Wyniki finansowe za III kwartał 2010:
 - ▶ W 2009 EBITDA wyższa ze względu na rozpoznanie przychodów z wdrożenia projektu Tytan i sprzedaży CO₂
 - ▶ Lepsze wyniki w 2010 roku dla FW Puck, GPBE Północ i EC Saturn, ale wyższe koszty opcji menadżerskich
- Wyniki finansowe za 9 miesięcy 2010:
 - ▶ Lepsze wyniki EC Saturn, w tym z projektu Tytan
 - ▶ Przychody z GPBE Północ
 - ▶ Przychody z projektu Mercury

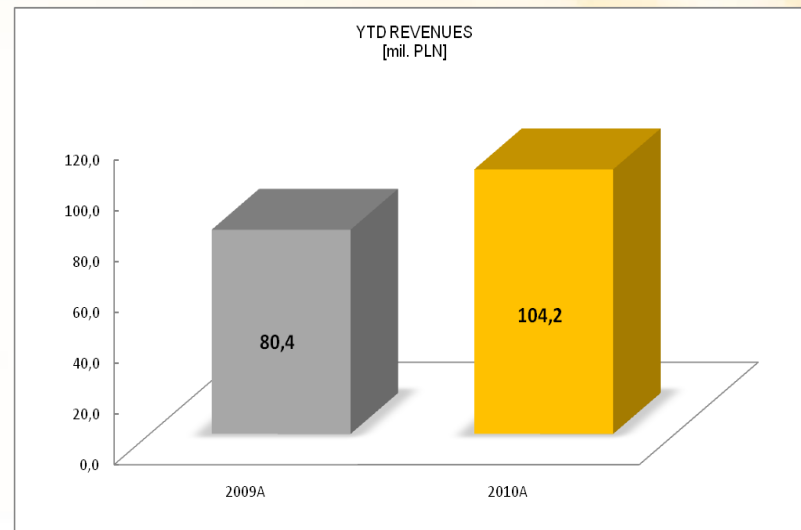
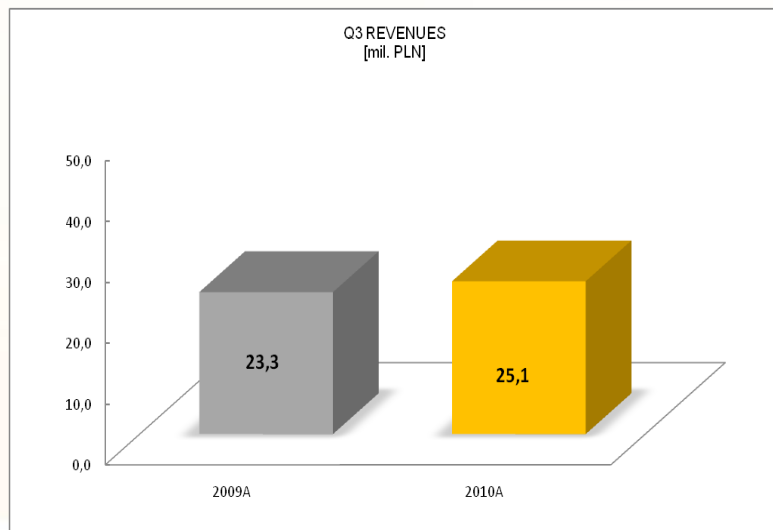
Wyniki finansowe za III kwartał i 9 miesięcy 2010/2009 - Skorygowany Zysk Netto bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych oraz sprzedaży FW



- Wyniki finansowe za III kwartał 2010:
 - ▶ Wpływ EBITDA
 - ▶ Przychody z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w III kwartale 2010 roku wyniosły 1,2 mln PLN, natomiast w III kwartale 2009 roku koszty z tytułu zrealizowanych różnic kursowych wyniosły 1,2 mln PLN
- Wyniki finansowe za 9 miesięcy 2010:
 - ▶ Wpływ EBITDA
 - ▶ Przychody z tytułu zrealizowanych różnic kursowych za 9 miesięcy 2010 roku wyniosły 1,6 mln PLN, natomiast za 9 miesięcy 2009 roku koszty z tytułu zrealizowanych różnic kursowych wyniosły 1,6 mln PLN

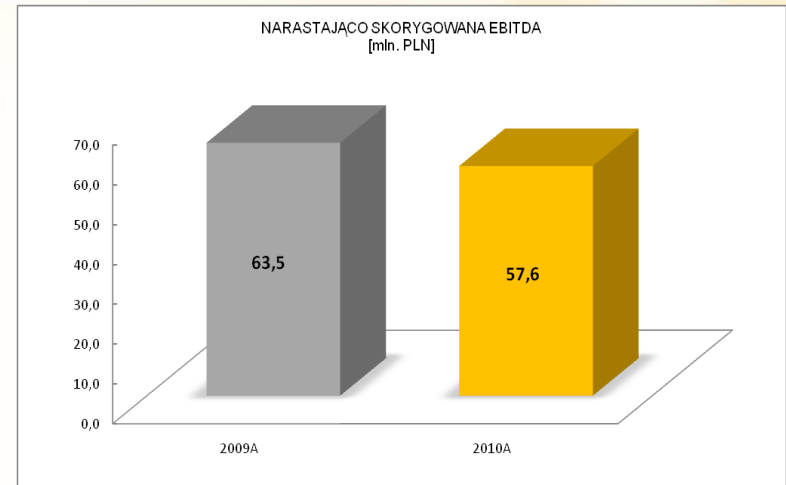
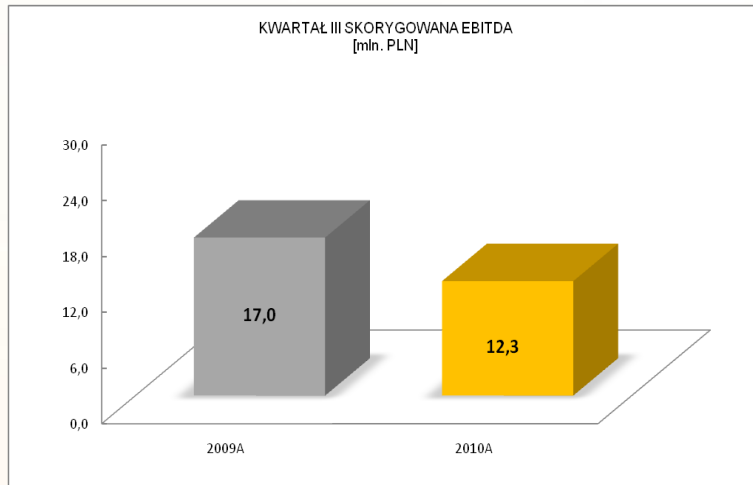


Wyniki finansowe za III kwartał i 9 miesięcy 2010/2009 - Przychody



- Wyższe przychody ze względu na:
 - ▶ Wyższe przychody SM zarówno z zielonej energii wyprodukowanej oraz w wyniku rozliczenia rocznego
 - ▶ Wyższe przychody SM z MGLC (oszczędności) i wyższe przychody z czerwonej energii
 - ▶ Wyższe ESP związane z projektem Tytan i Projektami Modernizacyjnymi
 - ▶ Przychody z projektu GPBE Północ oraz projektu Mercury
 - ▶ Brak sprzedaży Farmy Wiatrowej w III kwartale 2010
 - ▶ Za 9 miesięcy 2010 sprzedaż projektu Wartkowo (100%), wpływ 17,8 mln PLN – za 9 miesięcy 2009 sprzedaż 70% udziału w Farmie Wiatrowej (10,2 mln PLN), pozostałe 30% udziału wpływa na przychody finansowe (19,2 mln PLN)
- Niższe przychody z tytułu:
 - ▶ Niższej produkcji Farmy Wiatrowej Puck za 9 miesięcy 2010 roku. W III kwartale 2010 nastąpiła poprawa

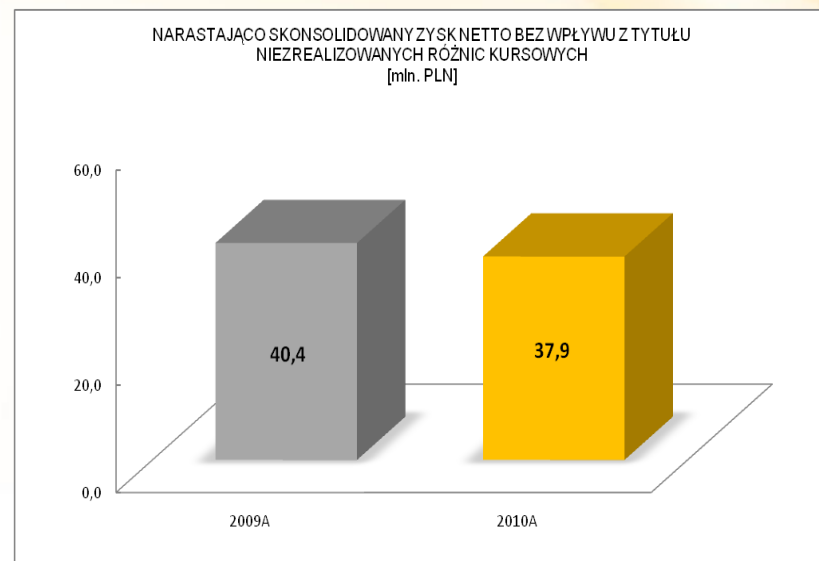
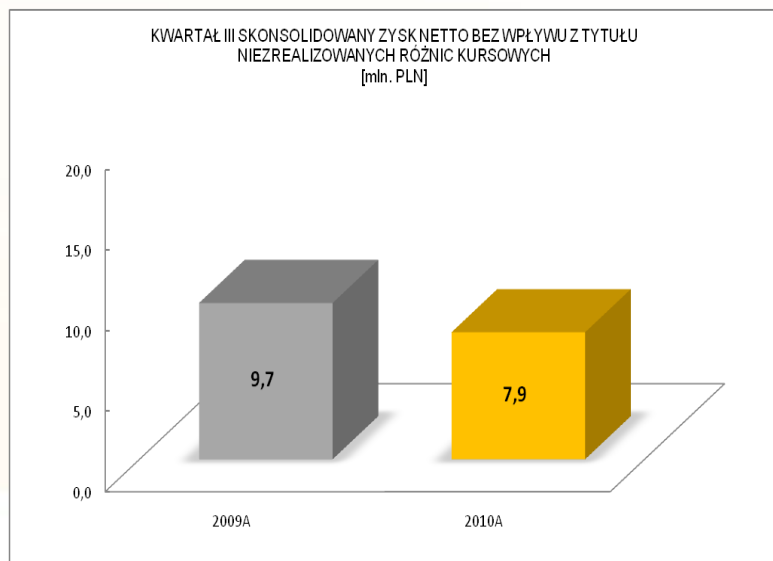
Wyniki finansowe za III kwartał i 9 miesięcy 2010/2009 - Skorygowana EBITDA *



- ▶ Wpływ przychodów
- ▶ Większa wydajność EC Jeziorna
- ▶ Odsetki od dodatkowego kapitału dotyczące projektów Tytan i Projektów Modernizacyjnych zapłacone przez Mondi
- ▶ Wyższe koszty opcji menadżerskich
- ▶ Brak wpływów w III kwartale 2010 ze sprzedaży Farm Wiatrowych. Natomiast w III kwartale 2009 wpływ ze sprzedaży Farm Wiatrowych na skorygowaną EBITDA wyniósł 4,5 mln PLN
- ▶ Za 9 miesięcy 2010 wpływ ze sprzedaży Farm Wiatrowych wyniósł 12,7 mln PLN, natomiast za 9 miesięcy w 2009 wpływ wyniósł 27,3 mln PLN

* Skorygowana EBITDA uwzględnia przychody z tytułu dzierżawy majątku i zysku ze sprzedaży farm wiatrowych, które mają wpływ na przychody finansowe

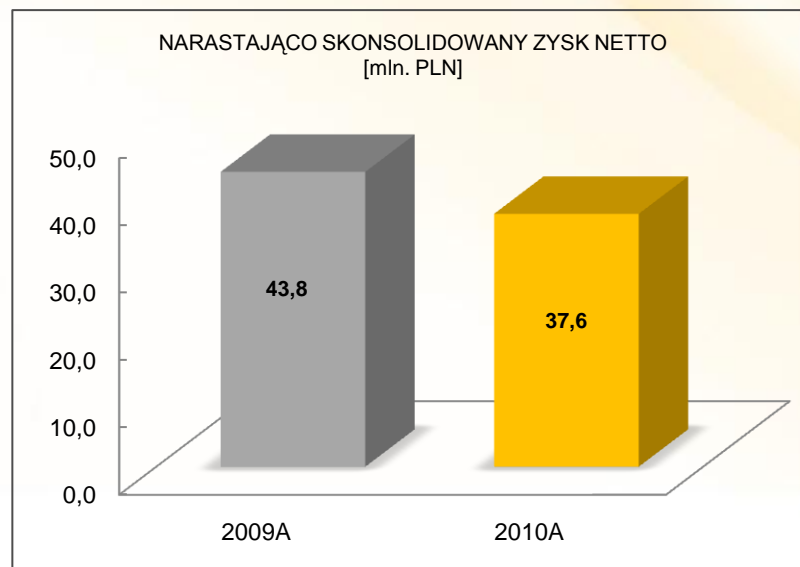
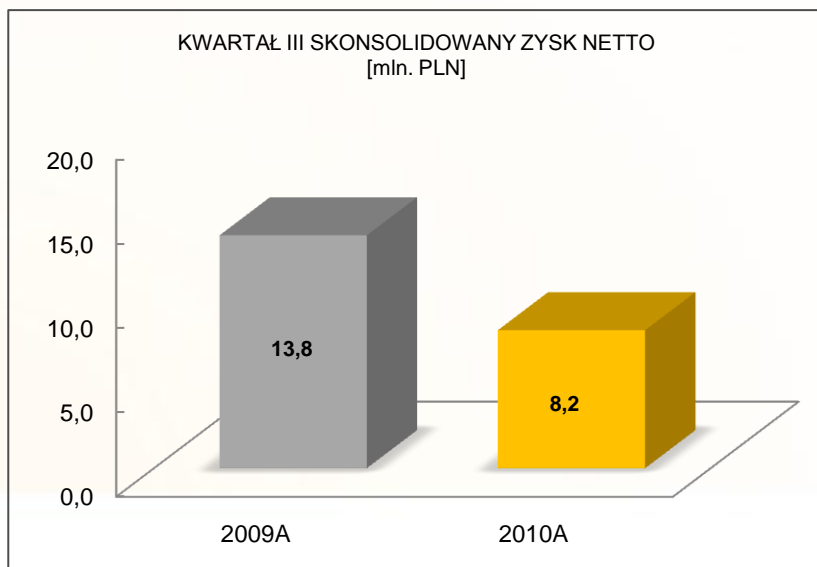
Wyniki finansowe za III kwartał i 9 miesięcy 2010/2009 - Skorygowany Zysk Netto *



- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Brak wyniku na sprzedaży Farm Wiatrowych w III kwartale 2010 roku. Wpływ wyniku na sprzedaży Farm Wiatrowych w III kwartale 2009 roku w kwocie 3,7 mln PLN
- ▶ Narastająco wynik na sprzedaży Farm Wiatrowych za 9 miesięcy 2010 roku wyniósł 10,2 mln PLN i był mniejszy o 12,1 mln PLN w porównaniu do 9 miesięcy 2009 roku ze względu na mniejszą ilość sprzedanych farm wiatrowych



Wyniki finansowe za III kwartał i 9 miesięcy 2010/2009 - Zysk Netto



- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Całkowity wpływ z tytułu niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych w III kwartale 2010 roku (0,03 mln PLN) jest niższy o 3,8 mln PLN w stosunku do III kwartału 2009 (4,1 mln PLN).
- ▶ Całkowity wpływ z tytułu niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych na zysk netto za 9 miesięcy 2010 (-0,03 mln PLN) w porównaniu do okresu 9 miesięcy 2009 (3,4 mln PLN) roku był wyższy o 3,7 mln PLN.

Podsumowanie





- Sprzedaż Farmy Wiatrowej Wartkowo w II kwartale 2010 – zgodnie z planem; sprzedaż kolejnego projektu FW o mocy 51MW powinna nastąpić w IV kwartale 2010
- Duże postępy w developmencie Farm Wiatrowych, realizacja projektów Modlikowice oraz Łukaszów zgodna z harmonogramem i budżetem; podpisana umowa udzielenia dotacji UE w wysokości 80 mln PLN
- Realizacja projektów biomasowych zgodnie z harmonogramem i budżetem
- Postęp w rozwoju elektrowni biomasowych