



Polish Energy Partners

Wyniki za I kwartał 2012 r.

Maj 2012



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 2012 roku
- Podsumowanie

Przegląd działalności





- EBITDA na działalności kontynuowanej za I kwartał 2012 roku wyniosła 20,2 mln PLN i była wyższa w stosunku do I kwartału roku ubiegłego o 15,4 mln PLN
- Zysk netto na działalności kontynuowanej za I kwartał 2012 roku, z pominięciem wpływu z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej, wyniósł 4,1 mln PLN i był wyższy w porównaniu do I kwartału 2011 roku o 5,9 mln PLN
- Zysk netto na działalności kontynuowanej za I kwartał 2012 roku, wraz z wpływem z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej, wyniósł 7,1 mln PLN i był wyższy w stosunku do I kwartału 2011 roku o 9,6 mln PLN
- Zysk netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej za I kwartał 2012 roku, z pominięciem wpływu z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej, wyniósł 25,4 mln PLN i był wyższy w porównaniu do I kwartału 2011 roku o 11,1 mln PLN
- Zysk netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej za I kwartał 2012 roku, wraz z wpływem z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej, wyniósł 25,5 mln PLN i był wyższy w stosunku do I kwartału 2011 roku o 11,4 mln PLN



Energetyka Wiatrowa

- Rozwój portfela projektów wiatrowych postępuje zgodnie z planem
- Nowe farmy FW Łukaszów (34 MW) i FW Modlikowice (24 MW) operują z pełnym wykorzystaniem mocy
- Do końca IV 2012 z tytułu dotacji UE dla Projektów FW Łukaszów i FW Modlikowice wpłynęło łącznie 75,6 mln PLN (w tym 28,6 mln PLN w I kwartale 2012), do końca 2012 spodziewamy się jeszcze wpływu 4,4 mln PLN
- Wynik FW Puck bez wpływu z tytułu niezrealizowanych FX w I kwartale 2012 roku powyżej wyniku z I kwartału 2011 roku
- Rozpoczęto proces pozyskiwania finansowania na budowę kolejnych farm wiatrowych o łącznej mocy 106 MW

Outsourcing Energetyki Przemysłowej

- Wynik EC Saturn powyżej budżetu, do IV 2012 EC Saturn włączona do struktury Grupy PEP, ale prezentowana jako działalność zaniechana
- Produkcja w EL Mercury na poziomie wyższym niż w roku ubiegłym oraz w budżecie, wynik niższy w porównaniu do zeszłego roku wskutek braku przychodów z JI (wyczerpany limit Banku Światowego)
- Wynik EC Zakrzów na nieco niższym poziomie niż w roku ubiegłym oraz nieznacznie powyżej budżetu
- Development elektrowni biomasowych w toku

Produkcja Paliw z Biomasy

- Zakład produkcji pelletu GPBE Południe powyżej 2011 roku (wzrost ilości sprzedanego pelletu) oraz poniżej budżetu (niedostateczna podaż słomy skutkująca wzrostem jej ceny)
- Zakład produkcji pelletu GPBE Północ poniżej budżetu ze względu na wysoką cenę słomy, przy jednocześnie niskiej jej jakości (wysoka wilgotność) oraz zbyt niską podaż surowca na rynku
- Trwają ostatnie procedury uruchomieniowe w zakładzie GPBE Wschód k. Zamościa

Obecna działalność





- **EC Zakrzów:** EBITDA powyżej budżetu, mimo niższych przychodów ze względu na niższy popyt na energię ciepłą
- **EL Mercury:** wynik operacyjny znacznie powyżej budżetu (większe dostawy gazu) oraz niższy od zeszłorocznego ze względu na brak przychodów z tytułu JI z uwagi na wyczerpanie limitu zakupów przez Bank Światowy
- **FW Puck:** EBITDA na poziomie roku ubiegłego oraz poniżej budżetu gł. ze względu na niższą wietrzność
- **FW Amon:** rozpoczęcie działalności w I 2012 roku, w budżecie od III 2012
- **FW Talia:** rozpoczęcie działalności w I 2012 roku, w budżecie od III 2012
- **GPBE Północ:** EBITDA niższa niż w roku 2011 oraz poniżej budżetu ze względu na wysoką cenę słomy, przy jednocześnie niskiej jej jakości (wysoka wilgotność), przekładającej się na wyższe koszty operacyjne, dodatkowo niedostateczna podaż surowca na rynku
- **GPBE Południe:** EBITDA wyższa niż w roku 2011 (więcej sprzedanego pelletu oraz efekt optymalizacji kosztów), lecz poniżej budżetu ze względu na wysoką cenę słomy, przy jednocześnie niskiej jej jakości (wysoka wilgotność) przekładającej się na wyższe koszty operacyjne, dodatkowo zbyt mała podaż surowca na rynku

Projekty w fazie wdrażania



Projekty w fazie wdrażania - energetyka wiatrowa





Polish Energy Partners

Projekty wiatrowe w fazie wdrażania

- Rozbudowa projektów FW Łukaszów (34 MW) oraz FW Modlikowice (24 MW) do łącznej mocy 86 MW w trakcie developmentu
- Rozpoczęto procedury przetargowe w celu wyłonienia dostawców i wykonawców robót związanych z projektem budowy kolejnych farm wiatrowych o łącznej mocy 106 MW; realizacja budowy planowana jest na 2013 i 2014 rok
- Jednocześnie rozpoczęto proces pozyskiwania finansowania budowy ww. 106 MW (łączny capex na poziomie ok. 740 mln PLN)



Projekty w fazie wdrażania - paliwa z biomasy

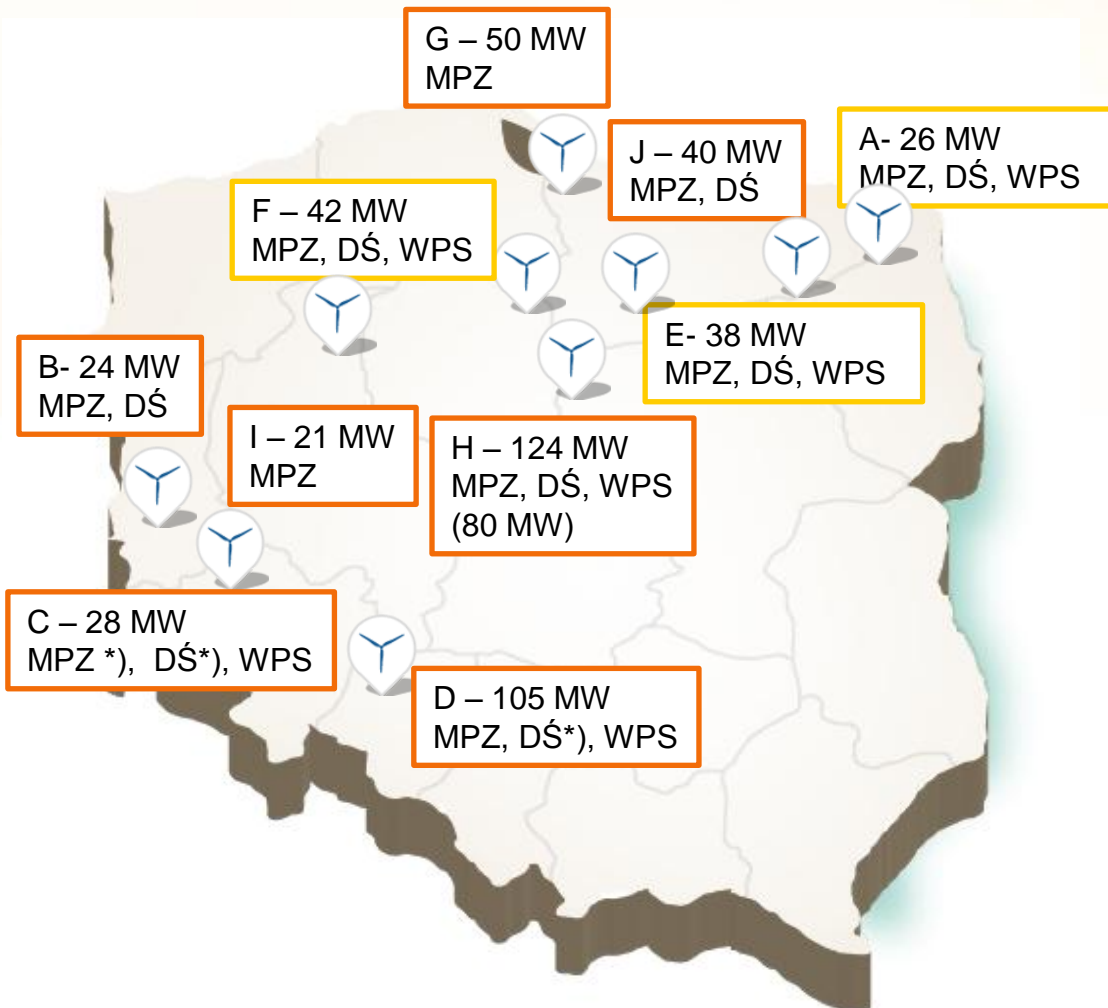


- **GPBE Wschód** - zakład produkcji pelletu dla obsługi kontraktu z GDF Suez Polska:
 - ▶ Proces zakupu działki i uzyskania pozwolenia na budowę zakończony
 - ▶ Pozwolenie na użytkowanie uzyskane
 - ▶ Prace budowlane zakończone, urządzenia linii technologicznej zakupione i zamontowane
 - ▶ Trwa rozruch linii technologicznych
 - ▶ Ostateczne przekazanie fabryki do eksploatacji zaplanowane na czerwiec 2012 roku
 - ▶ Umowa sprzedaży całości planowanej produkcji peletu podpisana

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

*) - Procedura odwoławcza

Elektrownie biomasowe

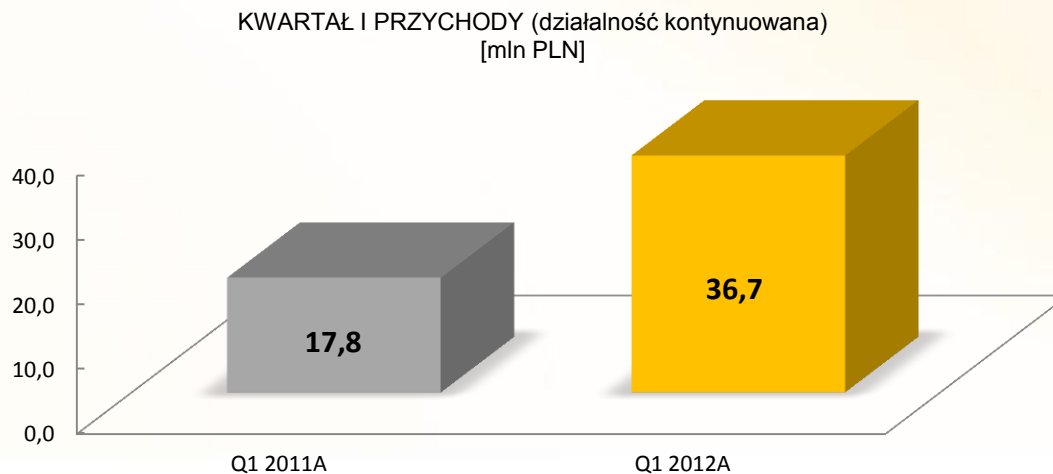
- **Elektrownia Biomasowa Południe:** elektrownia o mocy 30 MWe przyłączona do sieci elektroenergetycznej
 - ▶ Wybrano lokalizację Obiektu. W połowie sierpnia 2011 roku rozpoczęto procedurę przetargową związaną z pozyskaniem działki, uzyskano decyzję środowiskową oraz warunki przyłączenia do sieci, negocjacje umowy przyłączeniowej w toku. Obecnie trwają prace związane z projektem technicznym Obiektu, wystąpiono o pozwolenia na budowę. Planowane uruchomienie Obiektu to druga połowa roku 2014.

- **Dalsze inwestycje w elektrownie biomasowe**
 - ▶ Trwają negocjacje z 3 innymi podmiotami przemysłowymi w celu uruchomienia kolejnych elektrowni lub elektrociepłowni biomasowych o mocy 85MWt/30 MWe.

Wyniki finansowe za I kwartał 2012/2011



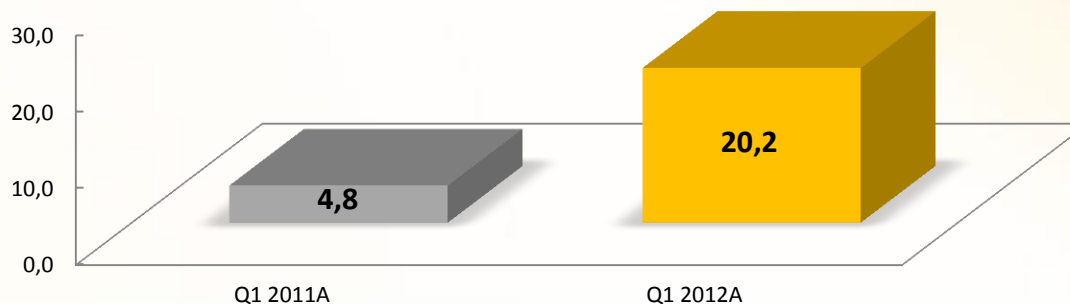
Wyniki za I kwartał 2012/2011 - Przychody



■ **I kwartał:**

- ▶ SM - brak przychodów z działalności zaniechanej przeznaczonej do odsprzedaży w obu porównywanych kwartałach
- ▶ FW Amon oraz FW Talia – rozpoczęcie działalności operacyjnej w I 2012 roku, bardzo dobre warunki wietrzne, wpływ 19,5 mln PLN
- ▶ EL Mercury – nieco wyższa sprzedaż energii elektrycznej zniwelowana brakiem przychodów z tytułu produkcji JI z uwagi na wyczerpanie limitu zakupów przez Bank Światowy
- ▶ EC Zakrzów – sprzedaż ciepła nieco poniżej poziomu zeszłorocznego
- ▶ GPBEPd – wyższa sprzedaż pelletu w I kwartale 2012 roku
- ▶ GPBEPn – niższa sprzedaż pelletu w I kwartale 2012 roku
- ▶ Brak wpływu z tytułu sprzedaży Farm Wiatrowych w obu porównywanych kwartałach

KWARTAŁ I EBITDA (działalność kontynuowana)
[mln PLN]



■ I kwartał:

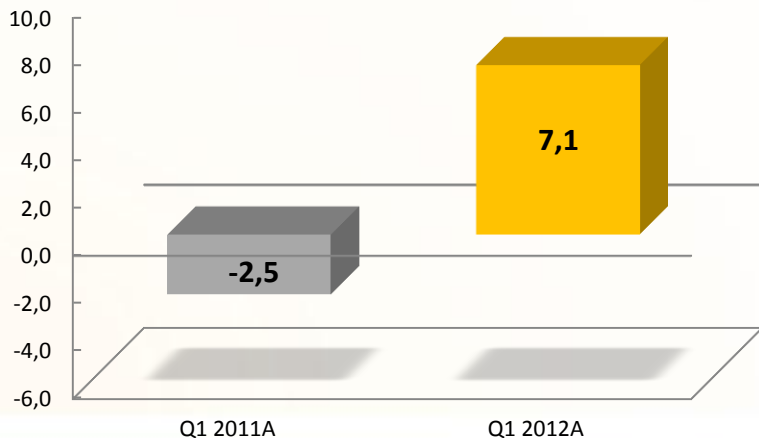
- ▶ Wpływ Przychodów
- ▶ SM – brak wpływu EBITDA z działalności zaniechanej przeznaczonej do odsprzedaży w obu porównywanych kwartałach
- ▶ Wydajność FW Puck oraz EC Zakrzów bez zmian do zeszłego kwartału
- ▶ Koszty opcji menadżerskich na tym samym poziomie w obu kwartałach w kwocie 0,6 mln PLN
- ▶ Odzyskanie w 2012 roku spisanych należności przez EC Jeziorna w wysokości 0,2 mln PLN
- ▶ Odzyskanie w 2011 roku spisanych należności przez EC Wizów w wysokości 1,5 mln PLN
- ▶ Niższa EBITDA w GPBE Północ z powodu wzrostu cen słomy i wyższych kosztów produkcji wskutek gorszej jakości surowca (duża wilgotność słomy oraz trudności z zakupem słomy na rynku)
- ▶ Wyższa EBITDA w GPBE Pd m.in. dzięki optymalizacji kosztów
- ▶ Brak wpływu z tytułu EBITDA na sprzedaży Farm Wiatrowych w obu porównywanych kwartałach



Polish Energy Partners

Wyniki za I kwartał 2012/2011 - Zysk Netto oraz Skorygowany Zysk Netto* na działalności kontynuowanej

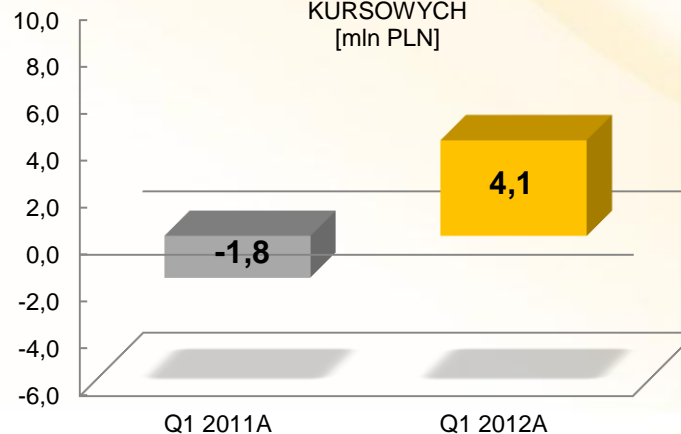
I KWARTAŁ SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA
[mIn PLN]



I kwartał:

- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Wyższe odsetki od lokat terminowych (wpływ 1,6 mln PLN)
- ▶ Wyższe w 2012 roku przychody finansowe z tytułu odwrócenia dyskonta na odroczonej płatnościach za sprzedane w latach poprzednich farmy wiatrowe (wpływ 1,0 mln PLN)
- ▶ Wpływ kosztów kredytu nowych farm FW Łukaszów i FW Modlikowice (4,6 mln PLN)
- ▶ Wyższy podatek dochodowy o 2,8 mln PLN
- ▶ Całkowity wpływ zrealizowanych dodatnich różnic kursowych w I kwartale 2012 roku niższy niż w I kwartale 2011 roku o 0,05 mln PLN
- ▶ Całkowity wpływ niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych w I kwartale 2012 roku wyższy niż w I kwartale 2011 roku o 3,8 mln PLN

I KWARTAŁ SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA BEZ WPŁYWU Z
TYTUŁU NIEZREALIZOWANYCH RÓŻNIC
KURSOWYCH
[mIn PLN]



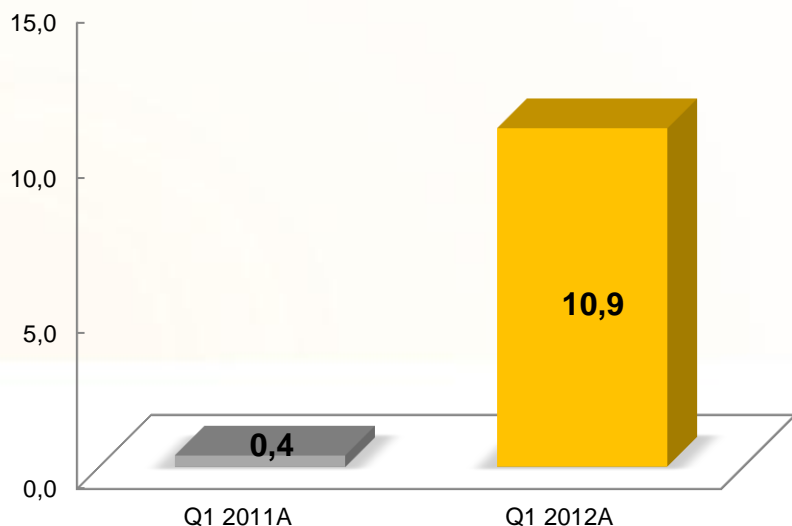
I kwartał:

- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Wpływ zrealizowanych różnic kursowych
- ▶ Wpływ podatku dochodowego
- ▶ Wpływ odsetek od lokat terminowych i pożyczek
- ▶ Wpływ z tytułu dyskonta

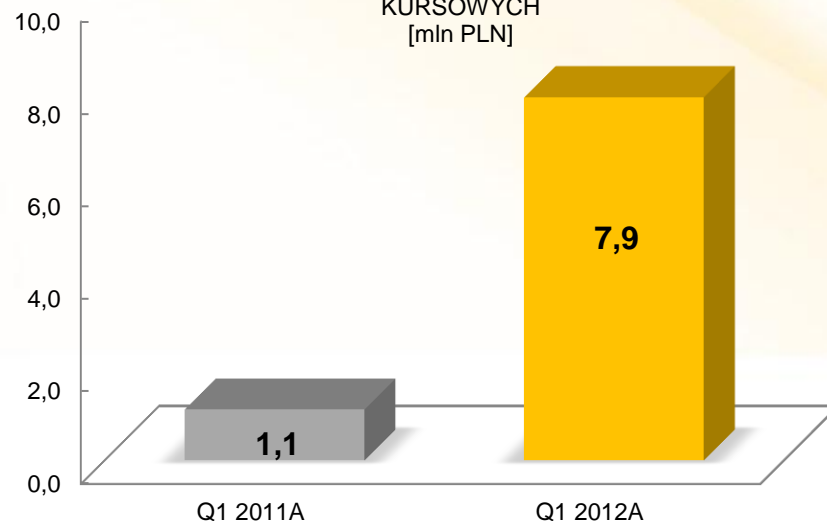
* Skorygowany Zysk Netto bez niezrealizowanych różnic kursowych

Wyniki za I kwartał 2012/2011 - Zysk Netto oraz Skorygowany Zysk Netto* na działalności kontynuowanej bez obciążeń podatkowych z działalności zaniechanej

I KWARTAŁ SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA BEZ WPŁYWU Z TYTUŁU PODATKU NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ [mln PLN]



I KWARTAŁ SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA BEZ WPŁYWU Z TYTUŁU PODATKU NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ ORAZ BEZ WPŁYWU Z TYTUŁU NIEZREALIZOWANYCH RÓŻNIC KURSOWYCH [mln PLN]

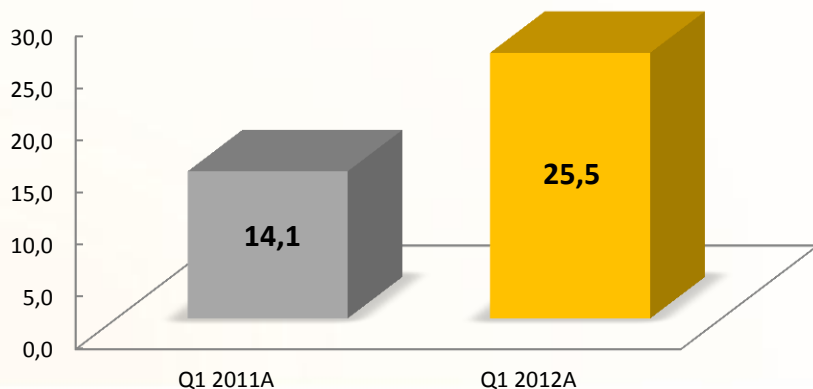


■ **I kwartał:**

- ▶ Wpływ Zysku netto na działalności kontynuowanej
- ▶ Wpływ podatku na działalności zaniechanej w pierwszym kwartale 2011 roku wyniósł 2,9 mln PLN natomiast wpływ podatku na działalności zaniechanej w pierwszym kwartale 2012 roku wyniósł 3,8 mln PLN

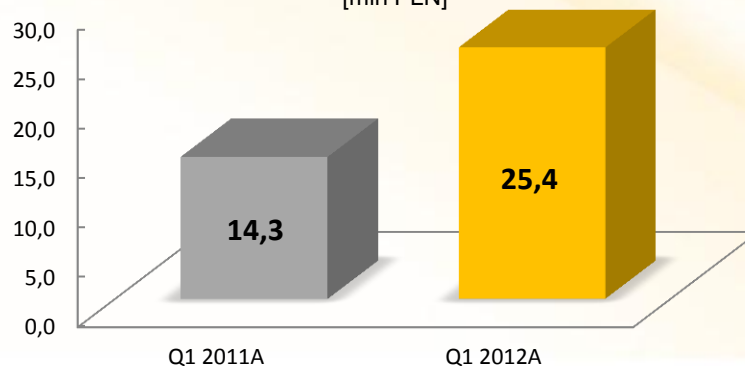
Wyniki za I kwartał 2012/2011 - Zysk netto oraz Skorygowany Zysk Netto* z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej

KWARTAŁ I SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA
[mln PLN]



- ▶ Wpływ EBITDA na działalności kontynuowanej
- ▶ Wpływ EBITDA na działalności zaniechanej w I kwartale 2012 roku wyniósł 21,1 mln PLN, natomiast wpływ na EBITDA na działalności zaniechanej w I kwartale 2011 roku wyniósł 15,6 mln PLN
- ▶ Wyższe odsetki od lokat terminowych (wpływ 1,6 mln PLN)
- ▶ Wpływ z tytułu odwrócenia dyskonta bez zmian w stosunku do wpływu na działalności kontynuowanej
- ▶ Wpływ kosztów kredytu FW Łukaszów i FW Modlikowice bez zmian w stosunku do wpływu na działalności kontynuowanej
- ▶ Podatek dochodowy bez zmian w stosunku do wpływu na działalności kontynuowanej
- ▶ Całkowity wpływ zrealizowanych różnic kursowych w I kwartale 2012 roku wyższy niż w I kwartale 2011 roku o 0,1 mln PLN
- ▶ Całkowity wpływ niezrealizowanych różnic kursowych w I kwartale 2012 roku wyższy niż w I kwartale 2011 roku o 0,3 mln PLN

I KWARTAŁ SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA I ZANIECHANA BEZ
WPŁYWU Z TYTUŁU NIEZREALIZOWANYCH RÓŻNIC
KURSOWYCH
[mln PLN]



- ▶ Wpływ EBITDA z działalności kontynuowanej i zaniechanej
- ▶ Wpływ dodatknych zrealizowanych różnic kursowych
- ▶ Wpływ podatku dochodowego
- ▶ Wpływ odsetek od lokat terminowych i pożyczek
- ▶ Wpływ z tytułu dyskonta



Polish Energy Partners

Wpływ sprzedaży SM na 2012 P&L PEP i Grupy PEP

Wpływ na wynik skonsolidowany Grupy PEP

	mln PLN
Sprzedaż SM w dniu 2 maja 2012 roku	
Przychody Finansowe	
Przychód ze zbycia działalności zaniechanej	172
Koszty finansowe	
Aktywa netto SM na dzień sprzedaży	(70)
Koszt z tytułu umorzenia weksli	(17)
Zysk brutto	85
Podatek odroczony	13
Podatek bieżący	(30)
Zysk netto	68
Rezerwa na roszczenie z Mondi (różnica w cenie skorygowana o weksle i podatek)	(21)
Aktywo na podatek odroczony od rezerwy Mondi	4
Zysk netto z uwzględnieniem rezerwy	51

Wpływ na wynik jednostkowy PEP

	mln PLN
Sprzedaż SM w dniu 2 maja 2012 roku	
Przychody Finansowe	
Przychód ze zbycia działalności zaniechanej	172
Koszty finansowe	
Koszt udziałów SM	(47)
Koszt z tytułu umorzenia weksli	(17)
Zysk brutto	108
Podatek odroczony	13
Podatek bieżący	(29)
Zysk netto	92
Rezerwa na roszczenie z Mondi (różnica w cenie skorygowana o weksle i podatek)	(21)
Aktywo na podatek odroczony od rezerwy Mondi	4
Zysk netto z uwzględnieniem rezerwy	75



Uszczegółowienie Prognozy na 2012 rok

Prognoza 2012 rok	Działalność Operacyjna bez SM	Saturn Management			Prognoza Razem
		I-XII	I-IV	V-XII	
[mln] PLN	I-XII	I-IV	V-XII	I-XII	I-XII
EBITDA	84,6	21,9	24,6	46,4	131,0
Skorygowana EBITDA	84,6	23,5	27,9	51,4	136,0
Skonsolidowany Zysk Netto	34,3	18,3	21,4	39,7	74,0



- W dniu 15 maja 2012 roku raportem bieżącym nr 24/2012 Polish Energy Partners S.A. odwołał prognozę wyników na rok 2012 podaną do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 40/2011.
- Powodem odwołania przez Spółkę prognozy jest nabycie przez Mondi ogółu praw i obowiązków komandytariusza Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka Komandytowa oraz całości udziałów w Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Prawa”).
- Z uwagi na fakt, iż Mondi zakwestionowało część zapłaconej ceny za Prawa i nie można wykluczyć, że rozstrzygnięcie tej kwestii dokonane zostanie w ramach postępowania sądowego, którego wynik jest obecnie trudny do oszacowania, PEP nie może jednoznacznie określić wysokości pozycji przedstawionych w prognozie. W konsekwencji PEP nie będzie publikować nowej prognozy na 2012 rok.

Podsumowanie





- Skorygowany Zysk Netto na działalności kontynuowanej oraz EBITDA na działalności kontynuowanej powyżej budżetu oraz roku ubiegłego
- Rozpoczęcie działalności i osiągnięcie docelowej produktywności przez FW Łukaszów i FW Modlikowice
- Rozruch linii technologicznych w GPBE Wschód w maju 2012 roku
- Rozpoczęcie procedur przetargowych oraz procesu pozyskania finansowania na budowę kolejnych 106 MW farm wiatrowych
- Duże postępy w developmencie Farm Wiatrowych
- Dalszy postęp w developmencie elektrowni biomasowych