



Polish Energy Partners

## Wyniki za I kwartał 2013 r.

Kwiecień 2013



Paliwa z Biomasy



Odnawialna Energia Wiatru



Outsourcing Przemysłowy



Polish Energy Partners

## Plan Prezentacji

- Przegląd działalności
  - ▶ Obecna działalność
  - ▶ Projekty w fazie developmentu
  
- Wyniki finansowe za I kwartał 2013 roku
  
- Podsumowanie

# Przegląd działalności





## Przegląd działalności - Wyniki

Wyniki w mPLN	31 marca 2013	31 marca 2012	Różnica
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody	38,5	36,7	1,8
EBITDA	14,0	20,2	(6,2)
Skorygowana EBITDA bez wpływu z tytułu sprzedaży Farm Wiatrowych	14,0	20,2	(6,2)
Zysk Netto	5,0	10,7	(5,7)
Skorygowany Zysk Netto bez wpływów z tytułu sprzedaży Farm Wiatrowych i działalności developerskiej, bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych oraz bez wpływu podatku z działalności zaniechanej	4,6	10,1	(5,5)
Skorygowany Zysk Netto bez wpływów z tytułu sprzedaży Farm Wiatrowych i działalności developerskiej	3,7	9,6	(5,9)
Skorygowany Zysk Netto bez wpływów z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	6,0	7,6	(1,7)
Skorygowany Zysk Netto bez wpływów z tytułu obciążenia podatkiem z działalności zaniechanej	5,0	14,2	(9,2)
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk Netto	-	14,8	(14,8)
Zysk Netto bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-	17,8	(17,8)
Zysk Netto z działalności	-	14,8	(14,8)
Zysk Netto z działalności bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-	17,8	(17,8)
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>			
Przychody	38,5	36,7	1,8
EBITDA	14,0	20,2	(6,2)
Skorygowana EBITDA bez kosztów pozyskania inwestora	14,0	20,2	(6,2)
Zysk Netto	5,0	25,5	(20,5)
Kapitały mniejszości (-)	-	-	-
Zysk Netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5,0	25,5	(20,5)
Skorygowany Zysk Netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej o wpływy netto z tytułu sprzedaży Farm Wiatrowych i działalności developerskiej, o wpływy netto z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	4,6	24,3	(19,7)
Skorygowany Zysk Netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5,0	25,5	(20,5)
Skorygowany Zysk Netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej bez wpływów netto z tytułu sprzedaży Farm Wiatrowych i działalności developerskiej	3,7	24,4	(20,8)
Skorygowany Zysk Netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej bez wpływów netto z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	6,0	25,4	(19,4)



### **Energetyka Wiatrowa**

- Rozwój portfela projektów wiatrowych postępuje zgodnie z planem
- Do końca marca 2013 z tytułu dotacji UE dla Projektów FW Łukaszów i FW Modlikowice wpłynęła ostatnia brakująca transza w kwocie 4,4 mln PLN
- EBITDA FW Puck poniżej wykonania zeszłego roku oraz budżetu ze względu na gorsze warunki wietrzne
- FW Łukaszów/Modlikowice EBITDA poniżej zeszłorocznych wyników ze względu na gorsze warunki wietrzne
- Trwa proces pozyskiwania finansowania na budowę kolejnych farm wiatrowych o łącznej mocy ok 134 MW

### **Outsourcing Energetyki Przemysłowej**

- Wynik EL Mercury nieco niższy w porównaniu do okresu ubiegłorocznego ze względu na niższy wolumen sprzedaży
- Wynik EC Zakrzów w bieżącym roku wyższy od zeszłorocznego oraz dużo wyższy w stosunku do budżetu
- Wynik EC Saturn z ubiegłego roku prezentowany jako działalność zaniechana, projekt został sprzedany 2 maja 2012 roku

### **Produkcja Paliw z Biomasy**

- Wynik zakładu produkcji pelletu GPBE Północ powyżej 2012 roku ze względu na wyższy wolumen produkcji oraz lepszą jakość produktu przekładającą się na wyższą cenę sprzedaży pelletu
- Wynik zakładu produkcji pelletu GPBE Południe poniżej 2012 roku ze względu na wysoką cenę słomy zakupionej w IV kwartale 2012 roku oraz wyższe koszty energii elektrycznej spowodowane przetwarzaniem zmrożonego surowca (słomy)
- Wynik zakładu produkcji pelletu GPBE Wschód, który rozpoczął działalności operacyjną z początkiem IX 2012 roku, w I kwartale 2013 roku nieco niższy w porównaniu z budżetem za sprawą niższego wolumenu produkcji oraz wyższych kosztów przetwarzania zmrożonej słomy

## Obecna działalność



### Outsourcing Przemysłowy

- **EC Zakrzów:** EBITDA powyżej wykonania 2012 roku
- **EL Mercury:** wynik operacyjny poniżej wykonania 2012 roku, niższe przychody ze względu na niższy wolumen produkcji spowodowany mniejszą podażą gazu z Wałbrzyskich Zakładów Koksowniczych

### Odnawialna Energia z Wiatru

- **FW Puck:** EBITDA poniżej poziomu z roku ubiegłego głównie ze względu na gorsze warunki wietrzne
- **FW Łukaszów:** EBITDA poniżej zeszłorocznego wykonania ze względu na gorsze warunki wietrzne
- **FW Modlikowice:** EBITDA poniżej zeszłorocznego wykonania ze względu na gorsze warunki wietrzne

### Paliwa z Biomasy

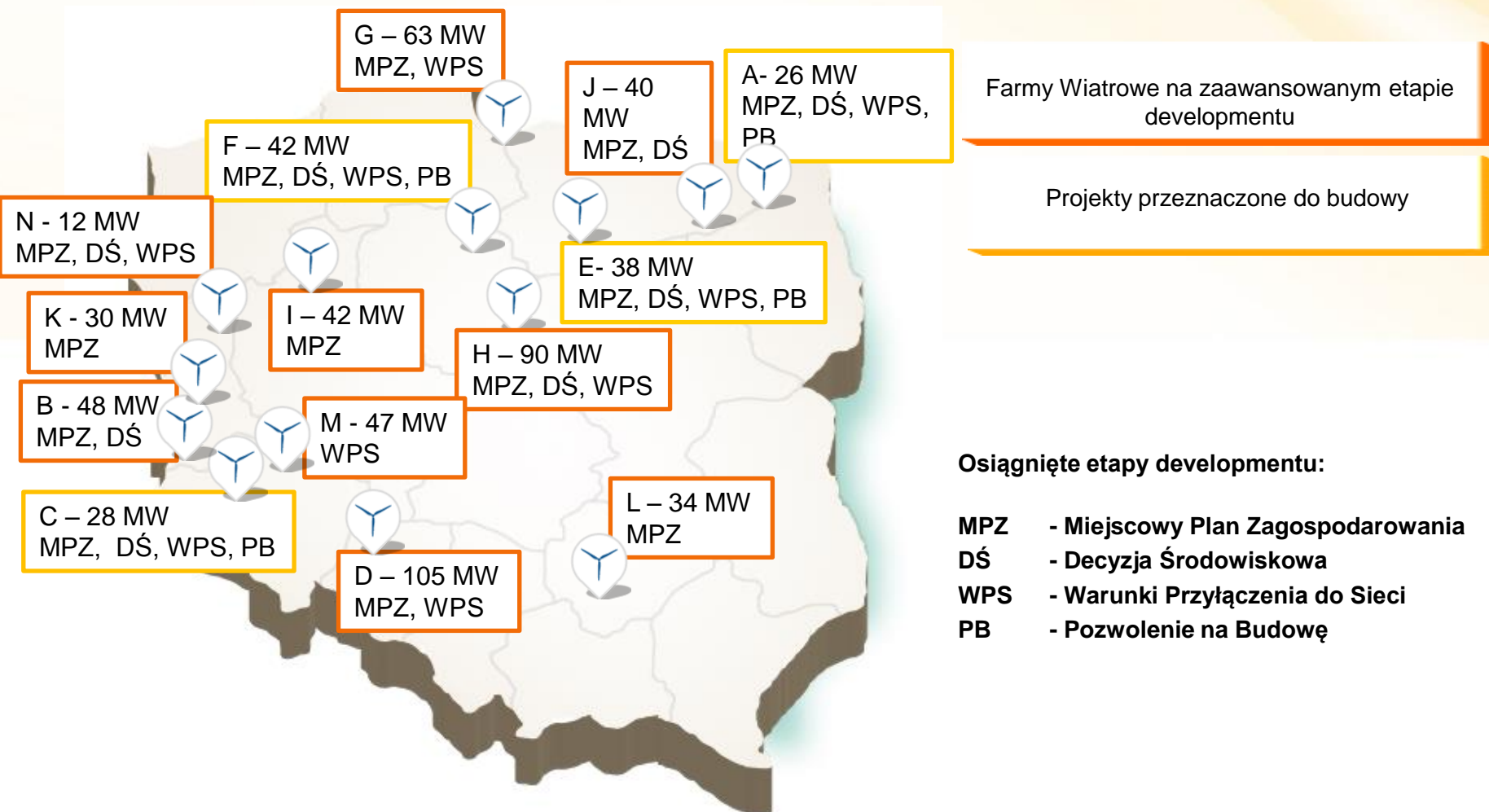
- **GPBE Północ:** EBITDA wyższa niż w 2012 roku ze względu na wyższy wolumen sprzedaży przy zachowaniu ciągłości produkcji (w I kwartale 2012 roku nastąpił jednomiesięczny postój), dodatkowo wpływ z tytułu sprzedaży know – how w I kwartale 2013 roku w kwocie 0,3 mln PLN
- **GPBE Południe:** EBITDA niższa niż w roku 2012 roku ze względu na wyższą cenę słomy oraz wyższe koszty energii elektrycznej, przekładające się na wyższe koszty operacyjne
- **GPBE Wschód:** rozpoczęcie działalności w IX 2012 roku, wpływ na EBITDA w I kwartale 2013 roku w kwocie 0,4 mln PLN

## Projekty w developmencie





## Status rozwoju portfela projektów wiatrowych



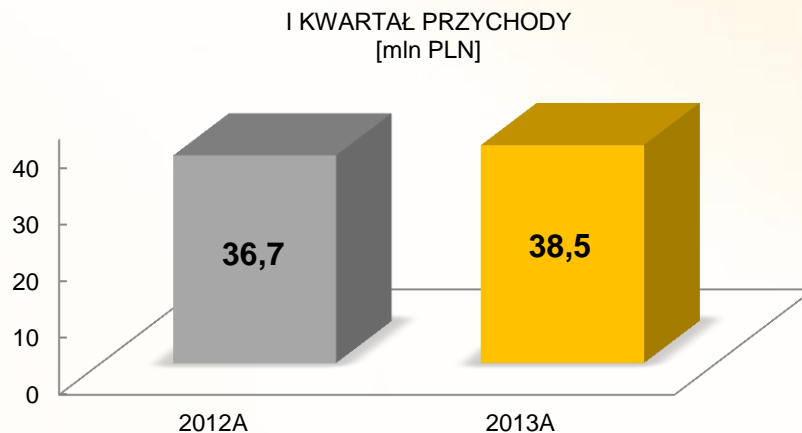
### Elektrownie biomasowe

- **Elektrownia Biomasowa Południe:** elektrownia o mocy 30 MWe przyłączona do sieci elektroenergetycznej
  - ▶ Wybrano lokalizację obiektu. Rozpoczęła się procedura przetargowa związana z pozyskaniem działki, uzyskano decyzję środowiskową oraz warunki przyłączenia do sieci. Obecnie trwają negocjacje umowy przyłączeniowej oraz prace związane z projektem technicznym obiektu, uzyskano już prawomocne pozwolenie na budowę. Planowane uruchomienie obiektu to druga połowa 2015 roku. Uzyskano uzgodnienie warunków finansowania dłużnego z jednym z banków. Trwają rozmowy z innymi bankami w celu zapewnienia finansowania dłużnego dla całego projektu.
- **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 2013/2012



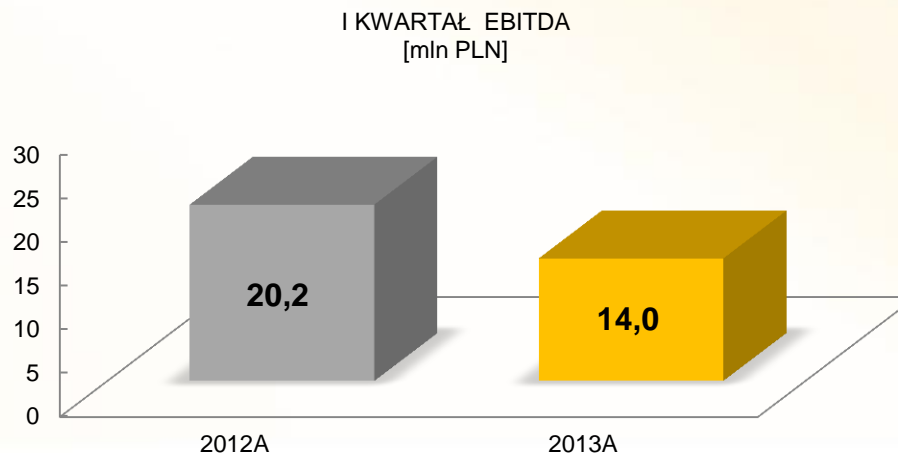
## Wyniki za I kwartał 2013/2012 - Przychody (działalność kontynuowana)



### ■ I kwartał:

- ▶ SM - brak przychodów z działalności zaniechanej w obu porównywanych okresach
- ▶ FW Amon oraz FW Talia – niższe przychody w porównaniu do roku ubiegłego ze względu na gorsze warunki wietrzne (niższe o 5,5 mln PLN)
- ▶ FW Dipol niższe przychody w I kwartale 2013 roku głównie ze względu na gorsze warunki wietrzne
- ▶ EL Mercury – sprzedaż energii elektrycznej na niższym poziomie w I kwartale 2013 roku w porównaniu do I kwartału 2012 roku
- ▶ EC Zakrzów – sprzedaż ciepła nieco powyżej poziomu zeszłorocznego
- ▶ GPBEPn – wyższa sprzedaż pelletu za 3 miesiące 2013 roku w porównaniu do okresu poprzedniego ze względu na zachowaną ciągłość produkcji, w okresie porównywalnym nastąpił jednomiesięczny postój, dodatkowo przychód ze sprzedaży know-how w kwocie 0,3 mln PLN w I kwartale 2013 roku
- ▶ GPBEPd – nieco wyższa sprzedaż pelletu za 3 miesiące 2013 roku
- ▶ GPBEWsch – rozpoczęcie działalności operacyjnej we wrześniu 2012 roku, wpływ z tytułu sprzedaży w I kwartale 2013 roku wyniósł 5 mln PLN
- ▶ Interpep – przychody z tytułu handlu biomasą w I kwartale 2013 roku w kwocie 2,0 mln PLN

## Wyniki za I kwartał 2013/2012 - EBITDA (działalność kontynuowana)



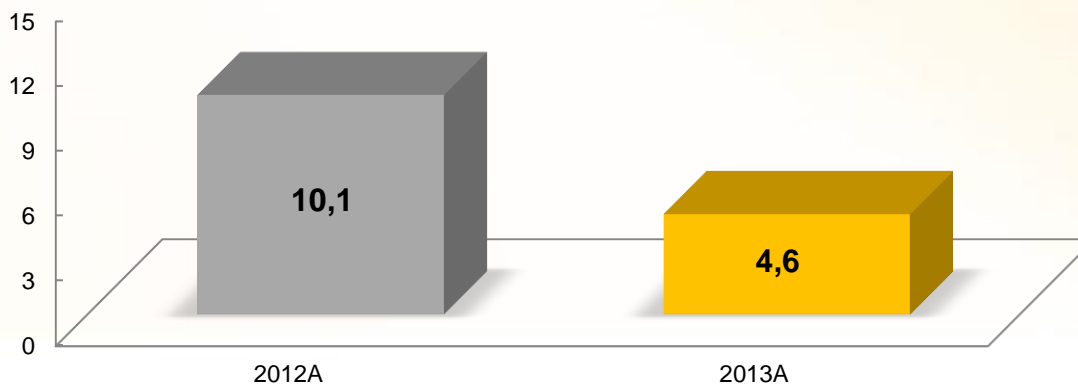
### ■ I kwartał:

- ▶ Wpływ przychodów
- ▶ Wydajność EC Zakrzów na poziomie zeszłorocznym
- ▶ Niższa EBITDA EL Mercury o 0,7 mln PLN spowodowana niższymi dostawami gazu
- ▶ Brak kosztów opcji menadżerskich w I kwartale 2013 roku, w I kwartale 2012 roku obciążenie wyniku w kwocie 0,6 mln PLN
- ▶ Wyższa EBITDA w GPBE Północ z powodu spadku cen słomy i niższych kosztów produkcji
- ▶ Niższa EBITDA w GPBE Południe z powodu wzrostu cen słomy i wyższych kosztów produkcji wskutek przetwarzania zmrożonej słomy
- ▶ Niższa EBITDA FW Amon oraz FW Talia o kwotę 6,1 mln PLN
- ▶ Niższa EBITDA FW Dipol o kwotę 1,0 mln PLN
- ▶ Wpływ EBITDA w GPBE Wschód w kwocie 0,4 mln PLN
- ▶ Wpływ EBITDA w Interpep z handlu biomasą w kwocie 0,08 mln PLN
- ▶ Odzyskanie kosztów postępowania arbitrażowego z Mondi w I kwartale 2013 roku w kwocie 0,2 mln PLN



## Wyniki za I kwartał 2013/2012 - Skorygowany Zysk Netto\* na działalności kontynuowanej

I KWARTAŁ SKONSOLIDOWANY SKORYGOWANY ZYSK NETTO\* NA DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ  
[mln PLN]

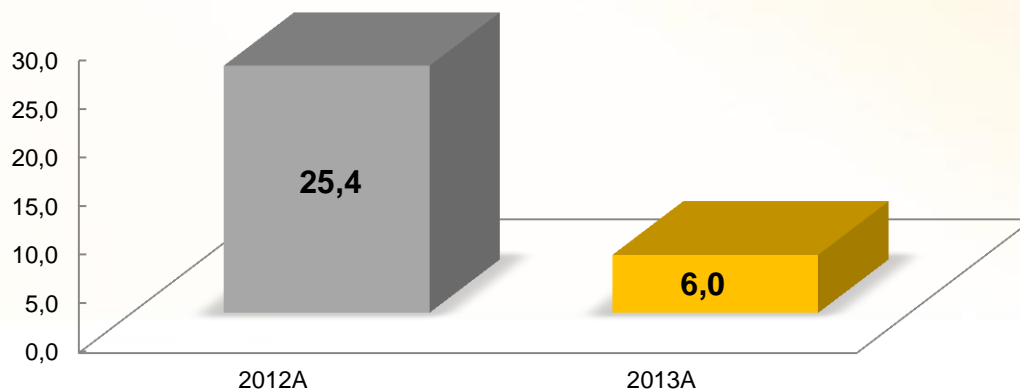


### ■ I kwartał:

- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Wyższe odsetki od lokat terminowych (wpływ netto 0,5 mln PLN)
- ▶ Wpływ niższych kosztów kredytu farm FW Łukaszów i FW Modlikowice (0,6 mln PLN) oraz dodatni wpływ z wyceny kredytów według zamortyzowanego kosztu (wpływ netto 1,2 mln PLN)
- ▶ Dodatni wpływ z wyceny kredytu według zamortyzowanego kosztu w Biomacie Wschód w pierwszym kwartale 2013 roku w kwocie 0,1 mln PLN
- ▶ Niższy podatek dochodowy o 2,5 mln PLN
- ▶ Całkowity wpływ zrealizowanych ujemnych różnic kursowych w 2013 roku niższy niż w 2012 roku o 0,02 mln PLN

## Wyniki za I kwartał 2013/2012 - Skorygowany Zysk Netto\* z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej

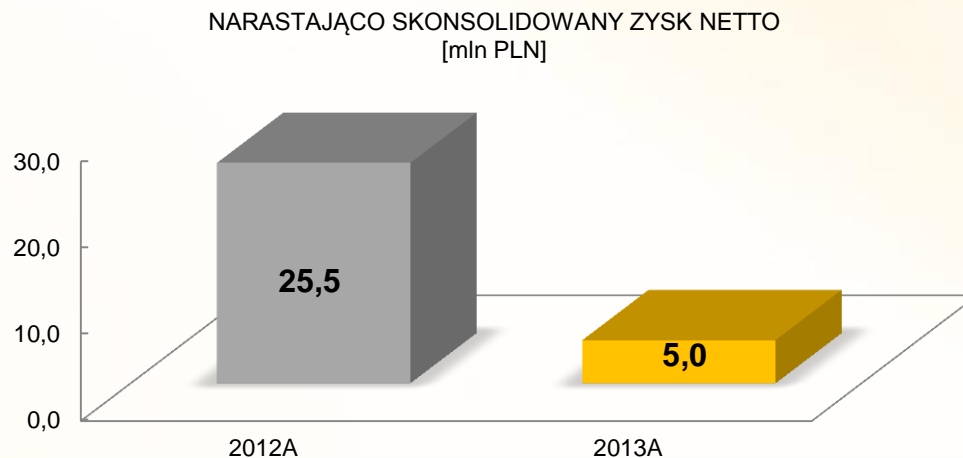
I KWARTAŁ SKONSOLIDOWANY SKORYGOWANY ZYSK NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ BEZ WPŁYWU Z TYTUŁU NIEZREALIZOWANYCH RÓŻNIC KURSOWYCH  
[mln PLN]



■ **I kwartał:**

- ▶ Wpływ skorygowanego zysku netto z działalności kontynuowanej
- ▶ Wpływ netto działalności zaniechanej SM w I kwartale 2012 w łącznej kwocie 14,8 mln PLN
- ▶ Wyższy wpływ z tytułu sprzedaży (odwrócenia dyskonta na odroczonej płatnościach) Farm Wiatrowych w I kwartale 2013 roku w porównaniu do okresu poprzedniego (wyższy o kwotę netto 0,3 mln PLN)

## Wyniki za I kwartał 2013/2012 - Zysk Netto z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej



■ **I kwartał:**

- ▶ Wpływ skorygowanego zysku netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej
- ▶ Całkowity wpływ niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych w 2013 roku wyższy o kwotę netto 1,1 mln PLN w porównaniu z I kwartałem 2012 roku



## Podsumowanie





- Skorygowany Zysk Netto na działalności kontynuowanej oraz skorygowana EBITDA na działalności kontynuowanej poniżej roku ubiegłego
- Zaawansowane prace nad procedurami przetargowymi oraz procesem pozyskania finansowania na budowę kolejnych 134 MW farm wiatrowych
- Postęp w developmencie Farm Wiatrowych zgodnie z planem
- Dalszy postęp w developmencie elektrowni biomasowych