



Polish Energy Partners

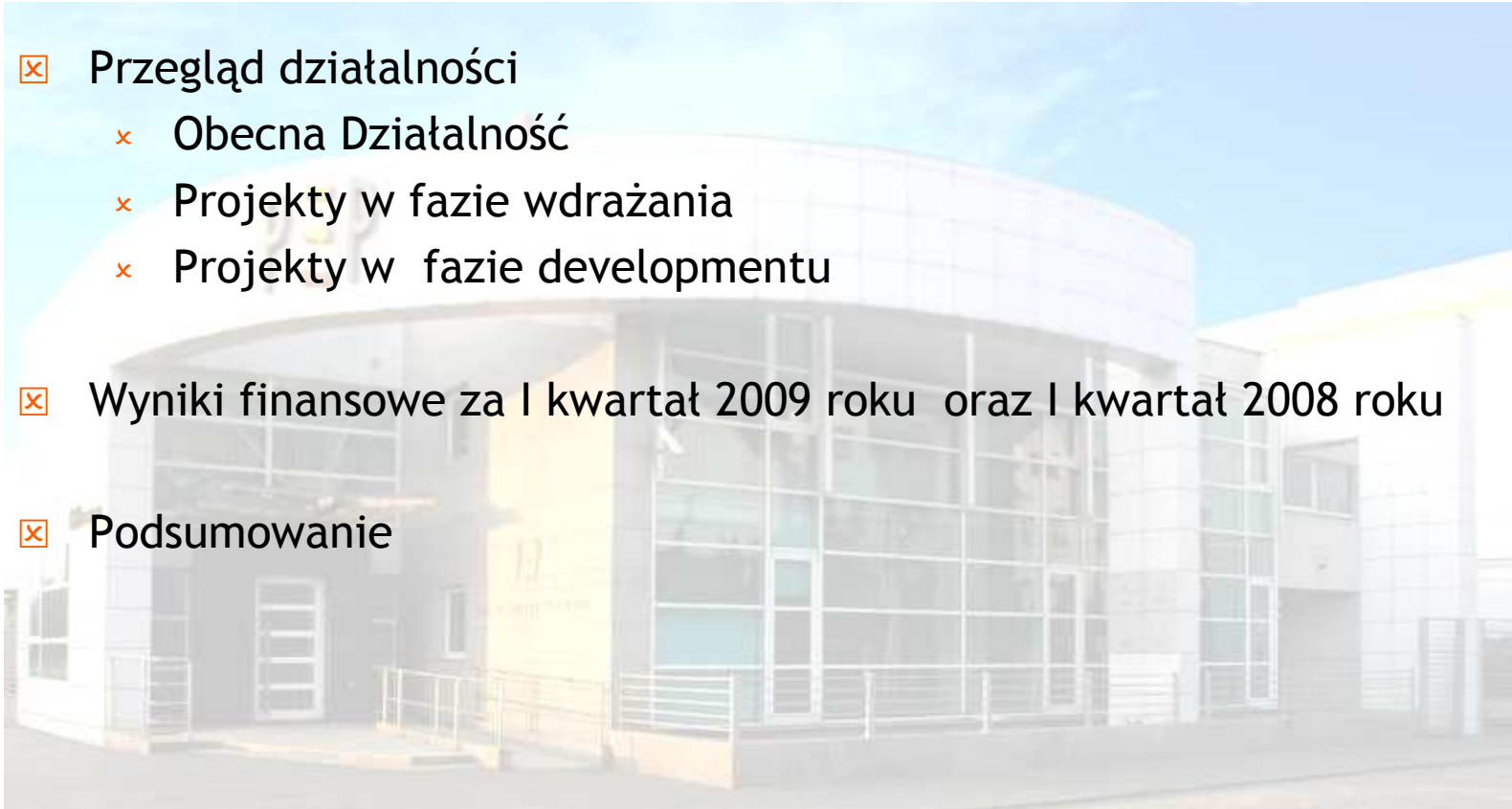
Polish Energy Partners SA
Wyniki za I kwartał 2009

Kwiecień 2009
Warszawa



Plan Prezentacji

- ☒ Przegląd działalności
 - × Obecna Działalność
 - × Projekty w fazie wdrażania
 - × Projekty w fazie developmentu
- ☒ Wyniki finansowe za I kwartał 2009 roku oraz I kwartał 2008 roku
- ☒ Podsumowanie



Przegląd Działalności



Przegląd Działalności - Wyniki za I kwartał 2009

- ☒ Przychody ze sprzedaży za I kwartał 2009 wyniosły 36.5 mil. PLN i są wyższe od poziomu z 2008 roku o 9.8 mil. PLN

- ☒ Skorygowana EBITDA za I kwartał 2009 w wysokości 37.6 mil. PLN jest wyższa od poziomu z 2008 roku o 17.7 mil. PLN

- ☒ Zysk Netto za I kwartał 2009 wyniósł 24.1 mil. PLN i przekroczył poziom z 2008 roku o 13.1 mil. PLN

- ☒ Zysk Netto za I kwartał 2009 z pominięciem wpływu różnic kursowych z wyceny bilansowej wyniósł 26.7 mil. PLN i jest wyższy od poziomu z 2008 roku o 16.2 mil. PLN



Przegląd Działalności - Kluczowe wydarzenia

- ☒ Farma wiatrowa Jarogniew/Mołtowo planowo sprzedana
- ☒ Farmy wiatrowe Suwałki i Tychowo sprzedane w celu realizacji wartości dla akcjonariuszy
- ☒ Niższe wyniki farmy wiatrowej w Pucku z powodu warunków wietrznych
- ☒ Rozwój portfela projektów wiatrowych postępuje zgodnie z planem
- ☒ Wdrożenie projektu Tytan postępuje
- ☒ Różnica w czasie przeprowadzenia remontu kotła CFB - marzec zamiast kwietnia - powoduje niższą produkcję energii zielonej w EC Saturn
- ☒ Wyniki pozostałych zakładów outsourcingowych zgodne z budżetem
- ☒ Linia produkcyjna w GPBE Północ w fazie testów, rozpoczęcie produkcji przewidywane na maj 2009
- ☒ Rozpoczęcie działalności GPBE Południe zaplanowane na II kwartał 2010 roku
- ☒ Trzeci kontrakt na dostawy biomasy w trakcie negocjacji

Obecna Działalność



Outsourcing Energetyki Przemysłowej

- ☒ EC Saturn:
 - × Wyższe rozliczenie za rok 2008 z tytułu wyprodukowanej zielonej energii
 - × Niższa produkcja energii zielonej w I kw. 2008 z powodu rutynowego przeglądu kotła CFB
 - × Rozpoznanie przychodów z tytułu czerwonej energii

- ☒ EC Zakrzów na poziomie z ubiegłego roku i zgodnie z budżetem,

- ☒ EC Jeziorna na poziomie z ubiegłego roku i zgodnie z budżetem,

- ☒ Produkcja w EC Mercury na niższym poziomie niż w roku ubiegłym w wyniku niższego niż zakładano poziomu gazu dostarczanego przez zakłady koksownicze

- ☒ EC Wizów:
 - × Dodatkowe wpływy ze sprzedaży gruntu stanowiącego zabezpieczenie należności EC Wizów, którą musi przeprowadzić syndyk Z.Ch. Wizów, spodziewane są w ostatnim kwartale 2009



Farma Wiatrowa Puck

- ☒ Niższa produkcja w porównaniu do poziomu z ubiegłego roku i do poziomu zakładanego w budżecie
- ☒ Słabe warunki wietrzności przeważające w całej północnej Europie w I kw. 2009

Projekty w fazie wdrażania

Projekty w fazie wdrażania - Energetyka Wiatrowa



Postęp we wdrożeniu projektów w energetyce wiatrowej

FW Jarogniew/Mołtowo - [10 turbin; 20 MW];

- ☒ Podpisanie kontraktów na dostawę turbiny oraz pozostałe prace przewidywane na III kw. 2009
- ☒ Uzgodnienie warunków finansowania planowane na III kw. 2009
- ☒ Złożono wnioski na dotacje unijne; rozstrzygnięcie procesu spodziewane w lipcu 2009
- ☒ Rozpoczęcie produkcji planowane na II/III kwartał 2010

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

- ☒ Trwa wdrożenie zapisów umowy o przyłączenie; rozpoczęto proces oszacowywania wymaganych modernizacji sieci
- ☒ Możliwość rozszerzenia projektu w przyszłości do 85 MW (maksymalna moc określona w umowie o przyłączenie)
- ☒ Podpisanie kontraktów na dostawę turbiny oraz pozostałe prace przewidywane do stycznia 2010
- ☒ Uzgodnienie warunków finansowanie planowane na styczeń 2010
- ☒ Złożono wnioski na dotacje unijne; rozstrzygnięcie procesu spodziewane w lipcu 2009
- ☒ Rozpoczęcie produkcji planowane na I kw. 2011



Sprzedaż Farm Wiatrowych

FW Jarogniew/Mońtowo - 70% udział;

- ☒ Zakończony development w styczniu 2009
- ☒ Większościowy udział sprzedany do Electrabel
- ☒ Wpływ na wynik netto 8.9 mil PLN

FW Suwałki i FW Tychowo - pozostałe udziały 30 %

- ☒ Pozostałe udziały sprzedane RWE Renewables Polska zgodnie ze strategią PEP
- ☒ Wpływ na wynik netto 9.8 mil PLN
- ☒ Wpływ gotówki z tytułu zwrotu zaangażowanego kapitału w FW Suwałki wraz z odsetkami w wysokości 31.9 mil. PLN;
- ☒ Po dacie bilansowej 31 marca 2009; wpływ gotówki z tytułu zwrotu zaangażowanego kapitału w FW Tychowo wraz z odsetkami w wysokości 2.4 mil. PLN

Projekty w fazie wdrażania - Outsourcing Energetyki



Projekty w fazie wdrażania - Outsourcing Energetyki

- Rozszerzenie projektu Saturn Management (SM) - Projekt Tytan
 - × Dostarczenie maszyn i urządzeń: Luty - Kwiecień 2009
 - × Budowa: Luty - Lipiec 2009
 - × Uruchomienie: Wrzesień/Październik 2009
 - × Sfinalizowanie organizacji finansowania dłużnego przewidywane na koniec czerwca 2009

Projekty w fazie wdrażania - Paliwa z Biomasy



Projekty w fazie wdrażania - Paliwa z Biomasy

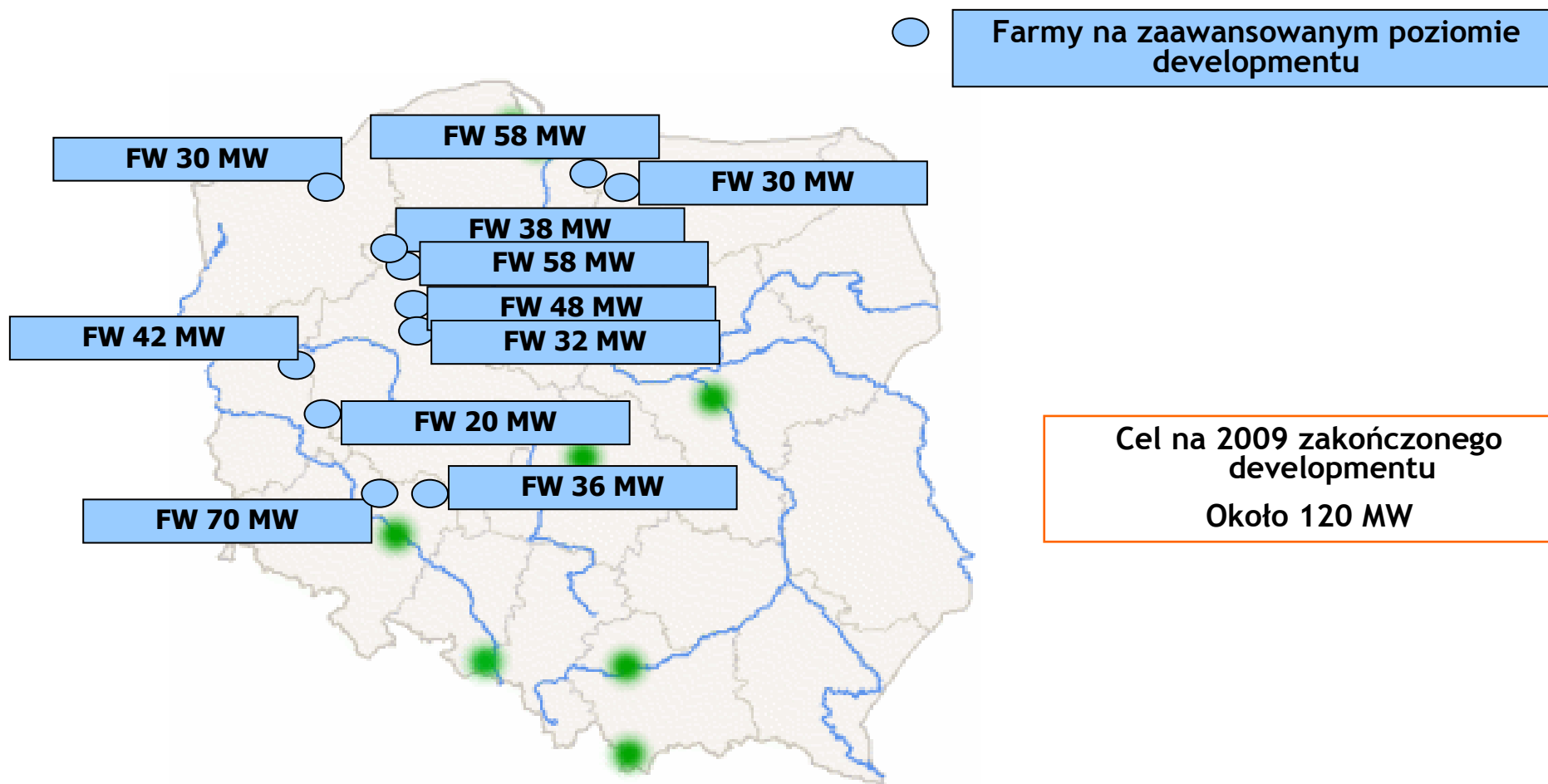
- ❑ GPBE Północ - zakład produkcji pelletów dla obsługi kontraktu z Dalkią:
 - ❑ Trwa instalacja linii produkcyjnej
 - ❑ Produkcja testowa rozpoczęła się już w marcu 2009
 - ❑ Pierwsza sprzedaż spodziewana w kwietniu 2009

- ❑ GPBE Południe - zakład produkcji pelletów dla obsługi kontraktu z EDF:
 - ❑ Wybrano lokalizację
 - ❑ Trwa proces zabezpieczania lokalizacji
 - ❑ Rozpoczęto proces wyboru technologii i dostawców
 - ❑ Pozwolenie na budowę spodziewane w sierpniu 2009
 - ❑ Rozpoczęcie produkcji przewidywane w maju 2010

Projekty w Developmencie



Plan Developmentu Farm Wiatrowych na 2009 rok





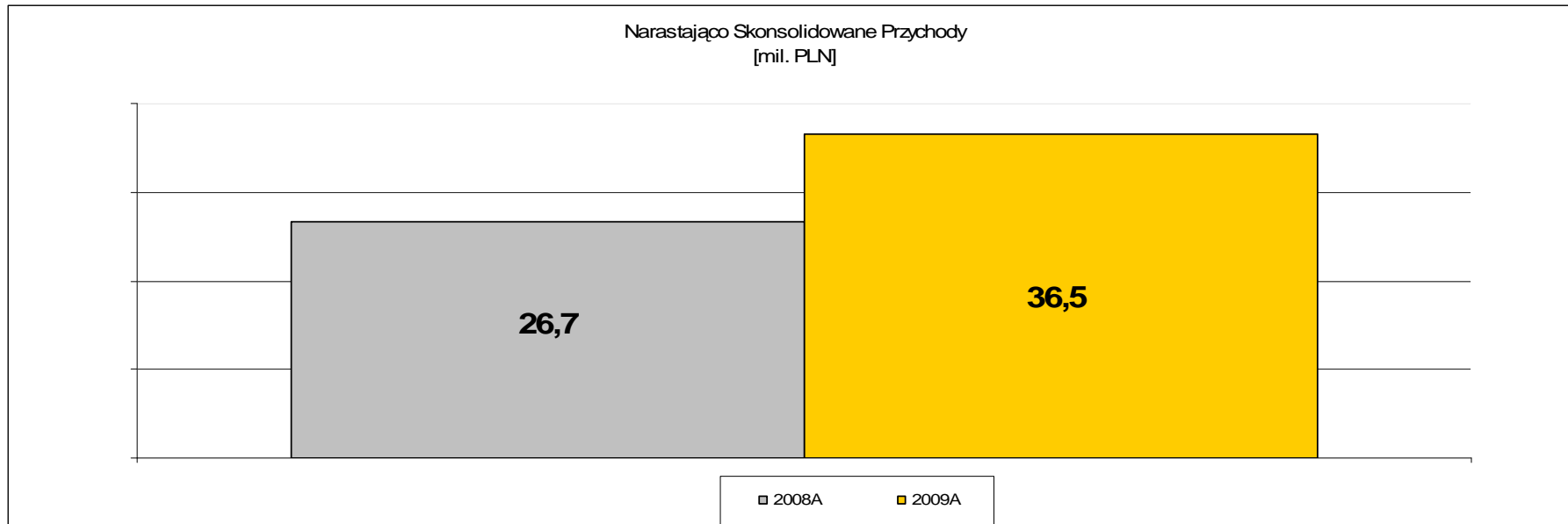
Postęp w rozwoju portfela farm wiatrowych

- ❑ Podpisano aneks do umowy z EPA zabezpieczający prawa do developmentu dodatkowych 300 MW w odniesieniu do początkowej umowy; w rezultacie dzięki współpracy z EPA wydevelopowanych zostanie 600 MW, po atrakcyjnej cenie
- ❑ Prace nad projektami znajdującymi się w portfelu na rok 2009 dobrze postępują i zapewnią ukończenie developmentu 120MW w 2009 roku
- ❑ 2 nowe lokalizacje dodane przez własny zespół PEP

Wyniki Finansowe za I kwartał 2009



I kwartał 2009 - Przychody

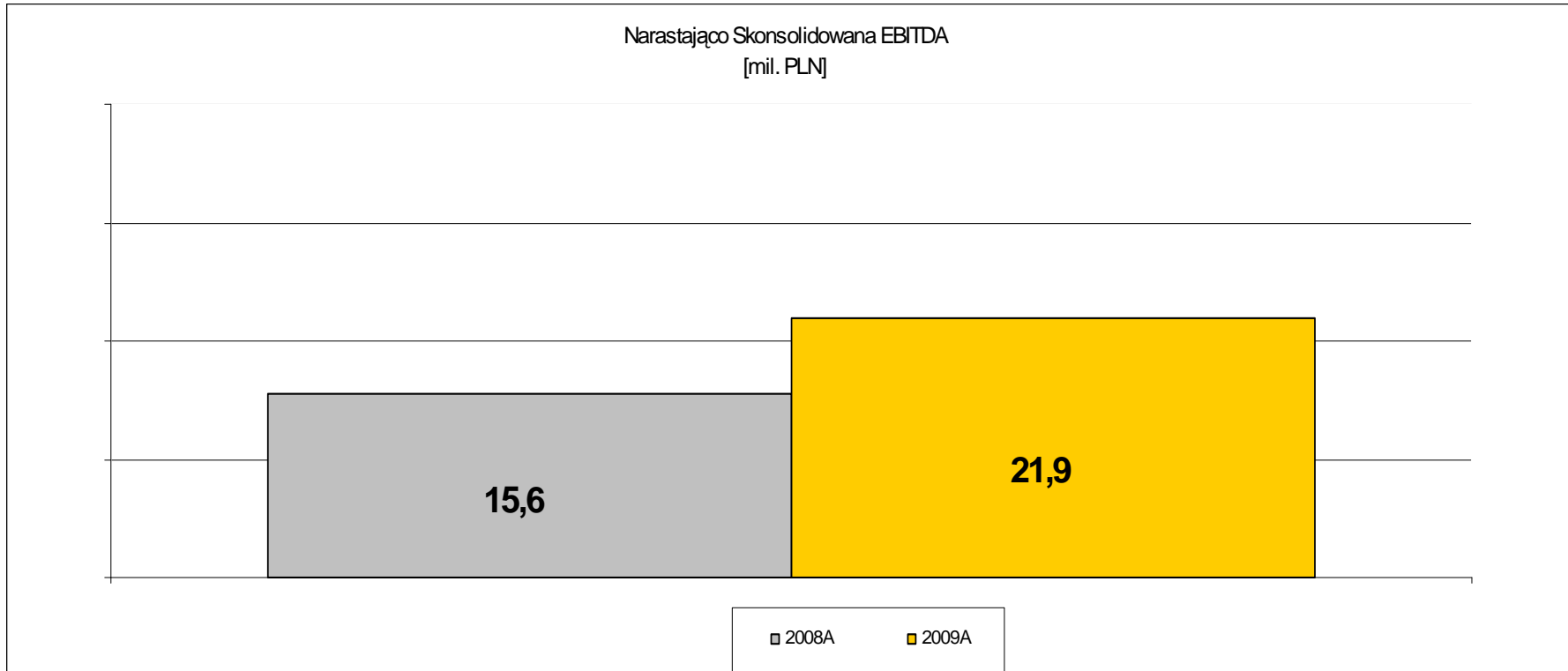


21

- ☒ Wyższe przychody w I kw. 2009 w porównaniu do I kw. 2008 :
 - ☒ Sprzedaż projektu Jarogniew/Mołtowo
 - ☒ Rozpoznanie przychodów z czerwonej energii
 - ☒ Wyższe rozliczenie z tytułu zielonej energii wyprodukowanej w 2008
- ☒ Niższe przychody w I kw. 2009 w porównaniu do I kw. 2008 :
 - ☒ Gorsza produkcja w FW Puck i EL Mercury
 - ☒ Rutynowy przegląd kotła CFB w I kw. 2009, który nie był przeprowadzony w I kw. 2008



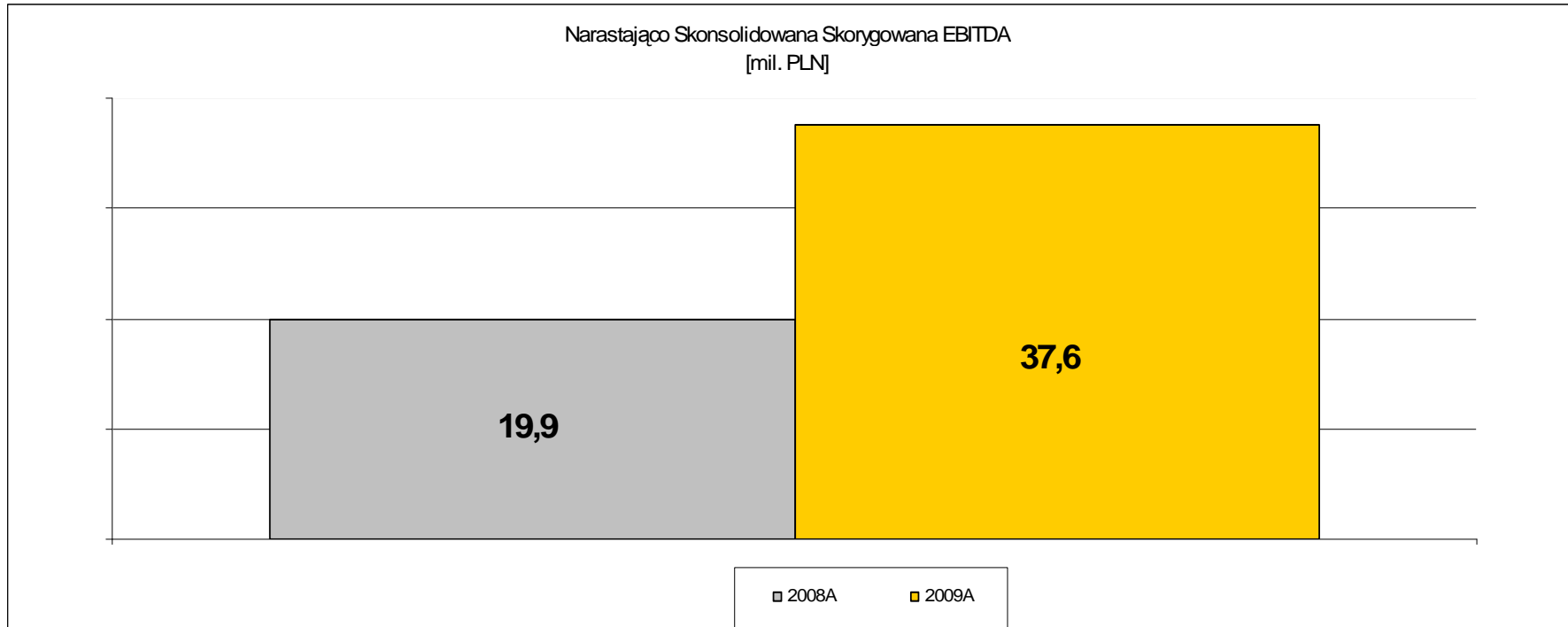
I kwartał 2009 - EBITDA



☒ Wpływ przychodów



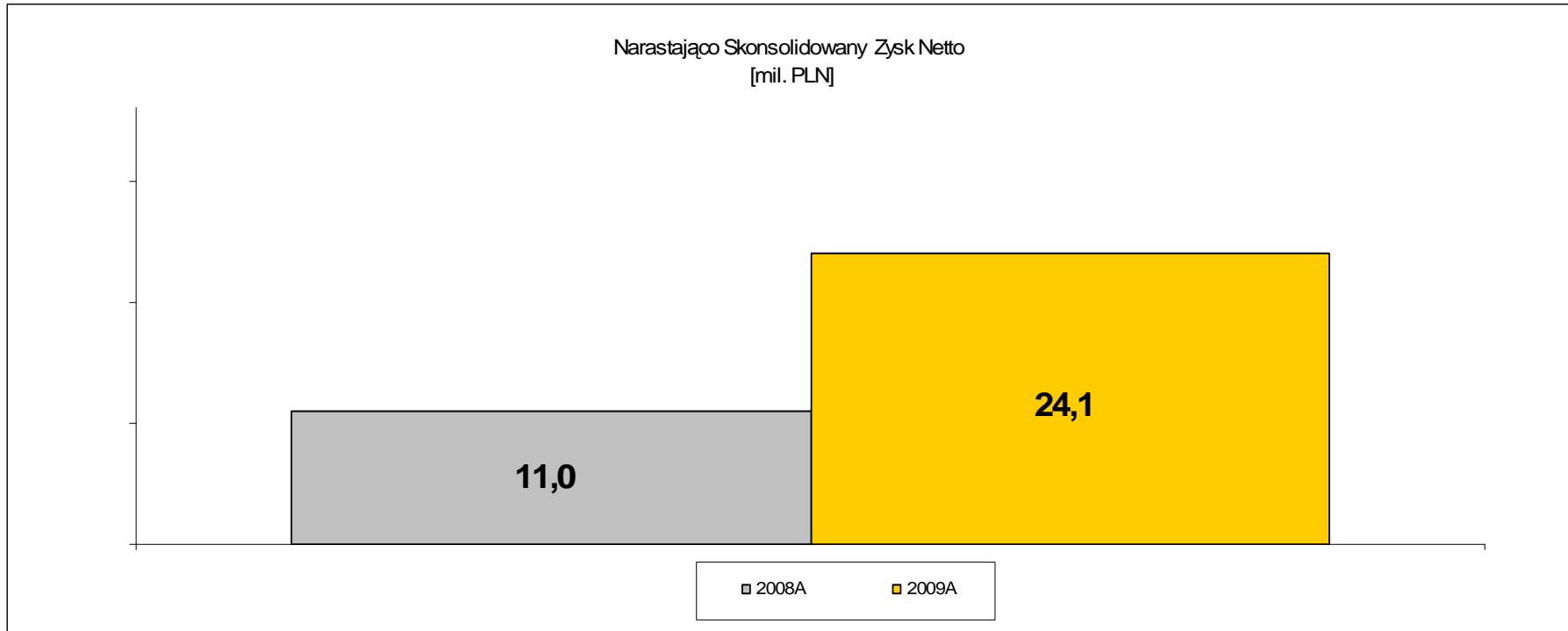
I kwartał 2009 - Skorygowana EBITDA



23

- ☒ Wpływ EBITDA
- ☒ Wpływ sprzedaży FW Jarogniew/Mołtowo
- ☒ Wpływ sprzedaży FW Suwałki & FW Tychowo

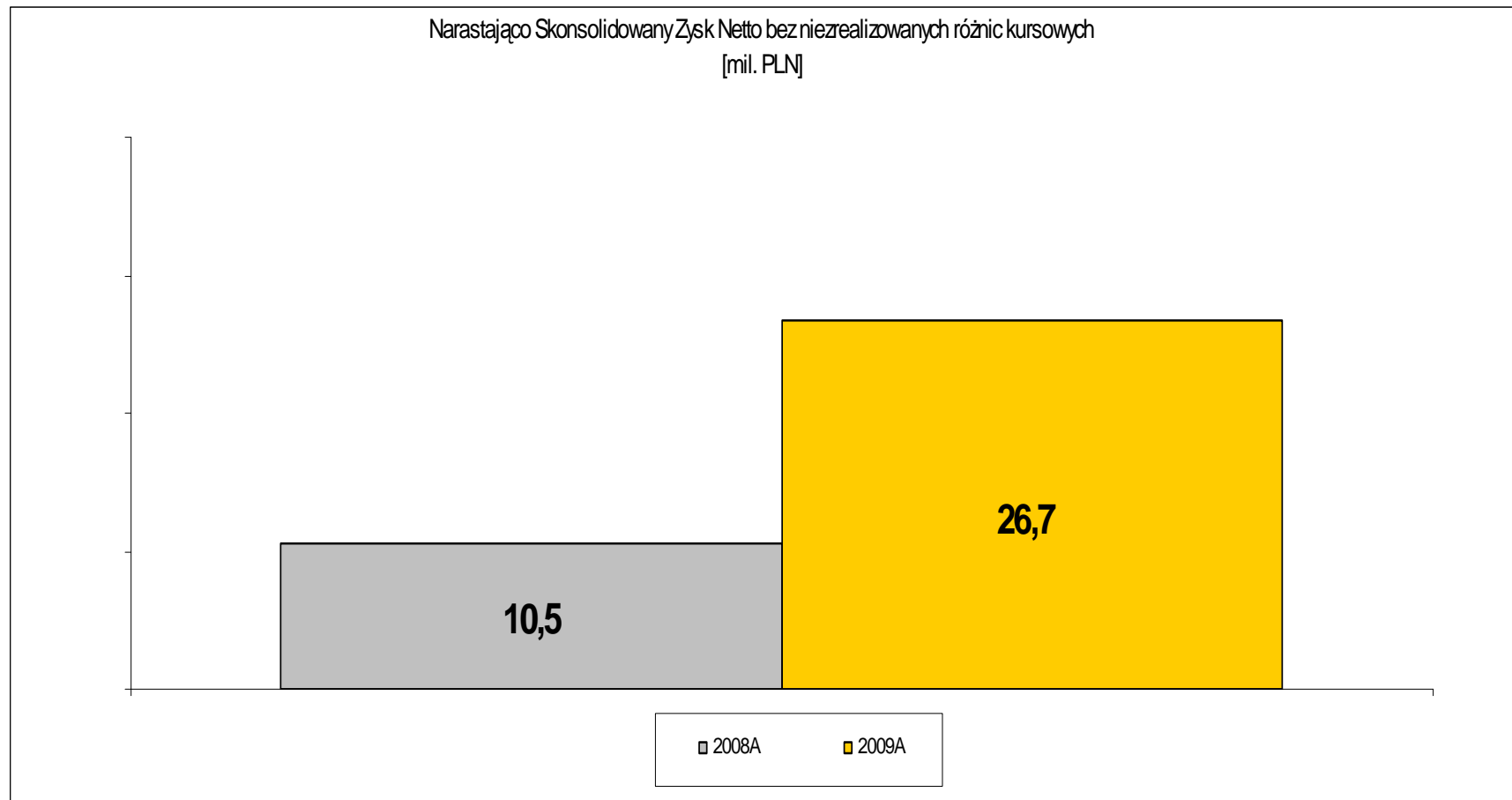
*Skorygowana o przeklasyfikowanie z przychodów finansowych odsetek od dzierżawionych składników majątku oraz wyników działalności FW



- ⊗ Wpływ Skorygowanej EBITDA
- ⊗ Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej wyniosły 3.3 mil PLN za I kw. 2009 w porównaniu do dodatnich różnic kursowych z I kw. 2008, które wyniosły + PLN 0.6 mil
- ⊗ Brak odsetek od depozytów w I kw. 2009 na poziomie z I kw. 2008



I kwartał 2009 - Zysk Netto z pominięciem wpływu różnic kursowych z wyceny bilansowej



Podsumowanie



Podsumowanie

- × Wykonano już 60% Prognozowanego Wyniku Netto (z pominięciem efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej)
- × 53% EBITDA osiągniętej po I kw. 2009
- × Projekt Tytan realizowany zgodnie z harmonogramem i budżetem
- × Zakład produkcji pelletów w fazie testów
- × Dobre postępy w rozwoju portfela projektów wiatrowych; zabezpieczono prawa do dodatkowych 300 MW po atrakcyjnej cenie