



Polish Energy Partners

## Wyniki za I półrocze i II kwartał 2011 r.

Sierpień 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 półrocze i II kwartał 2011 roku
- Podsumowanie

# Przegląd działalności





- Skorygowana EBITDA za I półrocze 2011 roku, z pominięciem sprzedaży Farm Wiatrowych, wyniosła narastająco 36,1 mln PLN i była wyższa w stosunku do I półrocza roku ubiegłego o 4,5 mln PLN
- Zysk netto za I półrocze 2011 roku, z pominięciem wpływu z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej i sprzedaży Farm Wiatrowych, wyniósł 23,6 mln PLN i był wyższy w porównaniu do I półrocza 2010 roku o 4,9 mln PLN
- Zysk netto za I półrocze 2011 roku, wraz z wpływem z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej i ze sprzedaży Farm Wiatrowych, wyniósł 23,5 mln PLN i był niższy w stosunku do I półrocza 2010 roku o 4,7 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 półroczu 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**

- Zakłady produkcji pelletu GPBE Północ oraz GPBE Południe poniżej budżetu ze względu na wysoką cenę słomy, przy jednocześnie niskiej jej jakości (wysoka wilgotność)
- 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 półrocza 2010 r., w ramach rozliczenia z Mondi za rok 2010 oraz za bieżący rok
- **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, lecz EBITDA poniżej budżetu ze względu na wysoką cenę słomy, przy jednocześnie niskiej jej jakości (wysoka wilgotność) przekładającej się na wyższe koszty operacyjne
- **GPBE Południe:** produkcja zgodna z biznes planem, lecz EBITDA poniżej budżetu ze względu na wysoką cenę słomy, przy jednocześnie niskiej jej jakości (wysoka wilgotność) przekładającej się na wyższe koszty operacyjne

## Projekty w fazie wdrażania





## Projekty w fazie wdrażania - energetyka wiatrowa



**FW Modlikowice** [12 turbin; 24 MW] oraz

**FW Łukaszów** [17 turbin; 34 MW]

- **Budowa przebiega zgodnie z planem i budżetem:**
  - ▶ Montaż wszystkich 17 turbin w Łukaszowie został zakończony
  - ▶ W Modlikowicach zostało zmontowanych 6 z 12 turbin; pełne zakończenie montażu jest planowane na drugą połowę sierpnia
  
- **Rozruch i rozpoczęcie produkcji na przełomie 2011/2012 roku:**
  - ▶ Dokładny termin jest uzależniony od zakończenia prac nad przyłączem przez EnergiaPro
  
- **Rozbudowa projektów do łącznej mocy 86 MW w trakcie developmentu**



## Projekty w fazie wdrażania - paliwa z biomasy



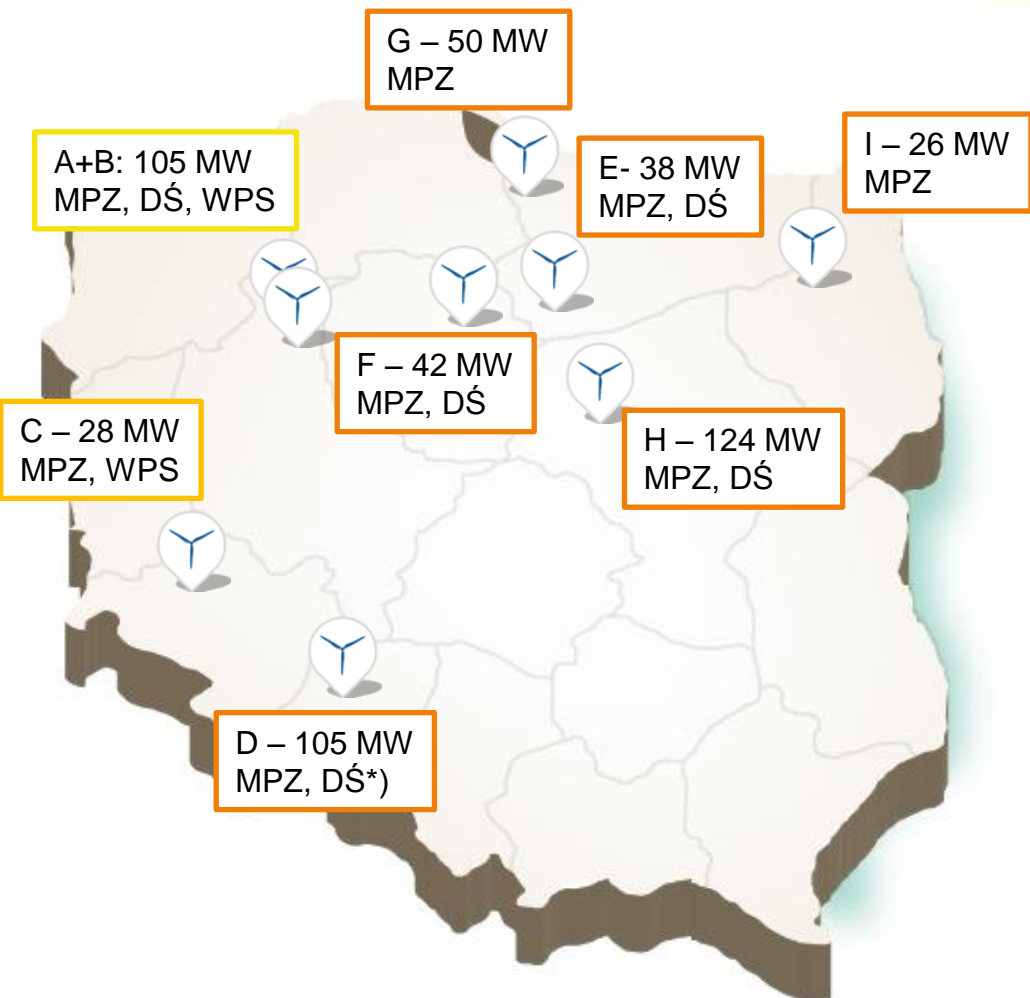
- **GPBE Południe** - zakład produkcji pelletu do obsługi kontraktu z EDF Polska:
  - ▶ Zakończono budowę obydwu linii produkcyjnych oraz montaż linii do przerobu materiałów sypkich
  - ▶ Kontraktacja zakupu słomy na rok 2011 zakończona w 90%
  - ▶ Osiągnięto pełną wydajność produkcyjną
  - ▶ Podpisano 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, rozpoczęto budowę zakładu oraz zakup urządzeń linii technologicznej
  - ▶ Rozpoczęcie produkcji jest zaplanowane na koniec I kwartału 2012 roku
  - ▶ Podpisano umowę sprzedaży całości planowanej produkcji pelletu
  - ▶ Proces pozyskania finansowania w ostatniej fazie uzgodnień

# Projekty w developmencie





## Status rozwoju portfela projektów wiatrowych



Farmy Wiatrowe na zaawansowanym etapie developmentu

Rozszerzenie FW Modlikowice/Łukaszów

Projekt przeznaczony do sprzedaży w 2011r.

### 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 rozpoczyna się procedura przetargowa związana z pozyskaniem działki, procedura uzgodnień środowiskowych oraz złożony zostanie wniosek o przyłączenie do sieci. Trwają też prace związane z projektem technicznym Obiektu, a także przygotowania do wystąpienia o pozwolenia na budowę. Planowane uruchomienie Obiektu to 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.

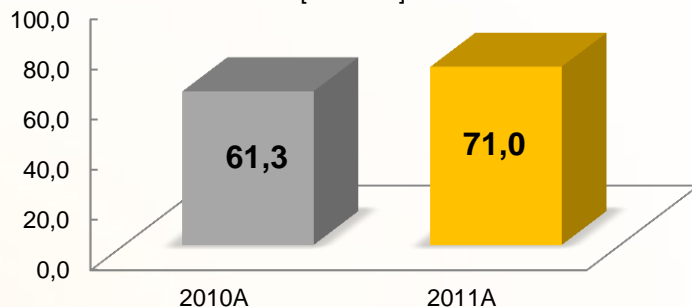
# Wyniki finansowe za I półrocze i II kwartał 2011/2010





## Wyniki za I półrocze i II kwartał 2011/2010- Przychody bez sprzedaży Farm Wiatrowych

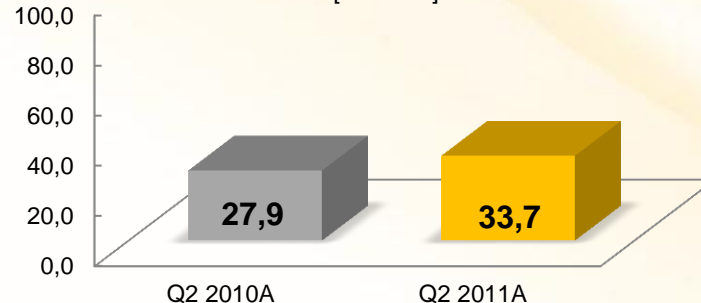
NARASTAJĄCO PRZYCHODY  
BEZ SPRZEDAŻY FARM WIATROWYCH  
[mln PLN]



### I półrocze:

- ▶ SM - wyższe przychody w bieżącym okresie z tytułu sprzedaży zielonej i czerwonej energii
- ▶ SM - wyższe Equity Service Payment w bieżącym okresie i po rozliczeniu za rok 2010
- ▶ SM - rozpoznanie przychodów z tytułu udziału w korzyściach ze sprzedaży czerwonych certyfikatów za lata 2008-2009 - 75% w I półroczu 2010 roku vs pozostałe 25% w I półroczu 2011 roku
- ▶ EL Mercury - wzrost sprzedaży energii elektrycznej oraz wyższa wycena certyfikatów z tytułu zredukowanej emisji CO2
- ▶ FW Puck - wyższa sprzedaż energii ze względu na korzystniejsze warunki wietrzne oraz wyższa wycena certyfikatów z tytułu zredukowanej emisji CO2
- ▶ GPBE – wyższa sprzedaż pelletu
- ▶ GPBEPd - rozpoczęcie działalności operacyjnej w styczniu 2011 roku
- ▶ EC Jeziorna - brak przychodów z działalności (sprzedaż obiektu w grudniu 2010 r.)

KWARTAŁ II PRZYCHODY  
BEZ SPRZEDAŻY FARM WIATROWYCH  
[mln PLN]



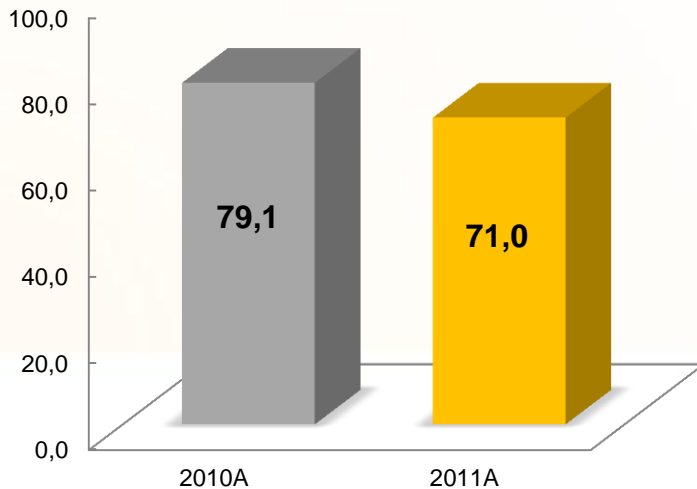
### II kwartał:

- ▶ SM - wyższe przychody w bieżącym okresie z tytułu sprzedaży zielonej i czerwonej energii
- ▶ SM - wyższe Equity Service Payment w bieżącym okresie
- ▶ SM - rozpoznanie 75% przychodów z tytułu udziału w korzyściach ze sprzedaży czerwonych certyfikatów za lata 2008-2009 w II kwartale 2010 roku
- ▶ EL Mercury - wzrost sprzedaży energii elektrycznej
- ▶ FW Puck - wyższa sprzedaż energii ze względu na korzystniejsze warunki wietrzne
- ▶ GPBE – wyższa sprzedaż pelletu
- ▶ GPBEPd - rozpoczęcie działalności operacyjnej w styczniu 2011 roku
- ▶ EC Jeziorna - brak przychodów z działalności (sprzedaż obiektu w grudniu 2010 r.)



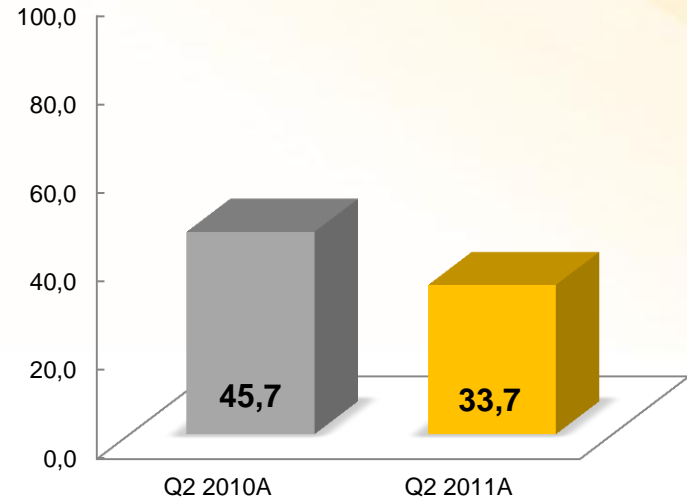
## Wyniki za I półrocze i II kwartał 2011/2010-Przychody

NARASTAJĄCO PRZYCHODY  
[mln PLN]



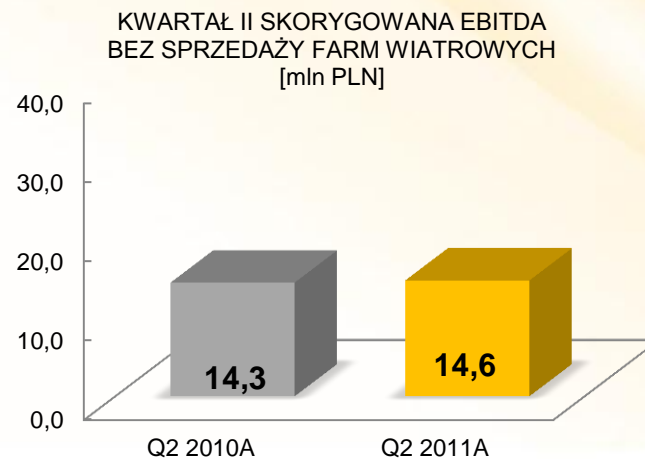
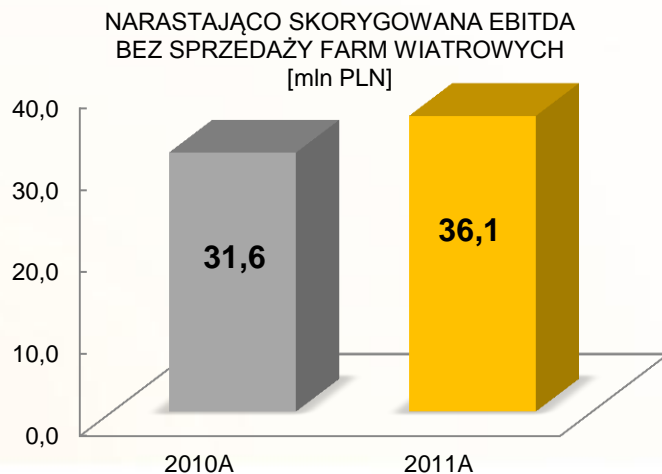
- ▶ Wpływ Przychodów bez sprzedaży Farm Wiatrowych
- ▶ Wpływ przychodów ze sprzedaży Farmy Wiatrowej Wartkowo w I półroczu 2010 roku w kwocie 17,8 mln PLN

KWARTAŁ II PRZYCHODY  
[mln PLN]



- ▶ Wpływ Przychodów bez sprzedaży Farm Wiatrowych
- ▶ Wpływ przychodów ze sprzedaży Farmy Wiatrowej Wartkowo w II kwartale 2010 roku w kwocie 17,8 mln PLN

## Wyniki za I półrocze i II kwartał 2011/2010 - Skorygowana EBITDA\* bez sprzedaży Farm Wiatrowych



### I półrocze:

- ▶ Wpływ Przychodów
- ▶ Wyższa wydajność EL Mercury oraz FW Puck
- ▶ Niższe koszty opcji menadżerskich o 1,3 mln PLN
- ▶ Odzyskanie spisanych należności przez EC Wizów w wysokości 4,2 mln PLN w wyniku sprzedaży działki przez syndyka
- ▶ Niższa EBITDA w GPBE i GPBE Pd z powodu wzrostu cen słomy i wyższych kosztów produkcji wskutek gorszej jakości surowca (duża wilgotność słomy)

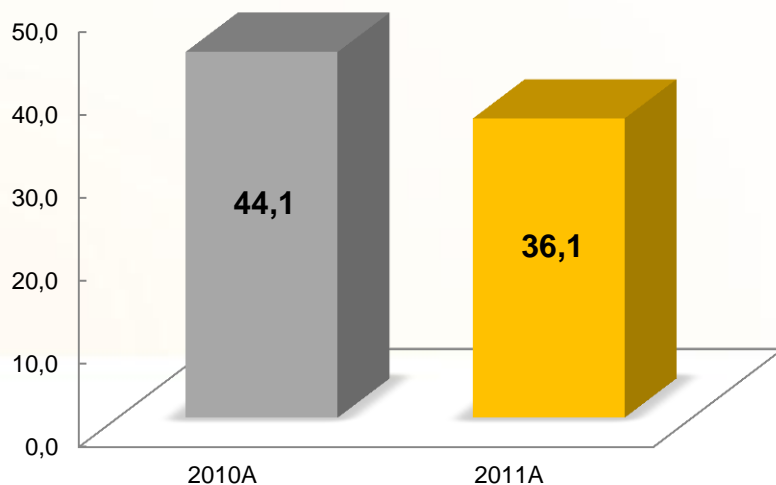
### II kwartał:

- ▶ Wpływ Przychodów
- ▶ Wyższa wydajność FW Puck
- ▶ Niższe koszty opcji menadżerskich o 0,7 mln PLN
- ▶ Odzyskanie spisanych należności przez EC Wizów w wysokości 2,7 mln PLN w wyniku sprzedaży działki przez syndyka
- ▶ Niższa EBITDA w GPBE i GPBE Pd z powodu wzrostu cen słomy i wyższych kosztów produkcji wskutek gorszej jakości surowca (duża wilgotność słomy)

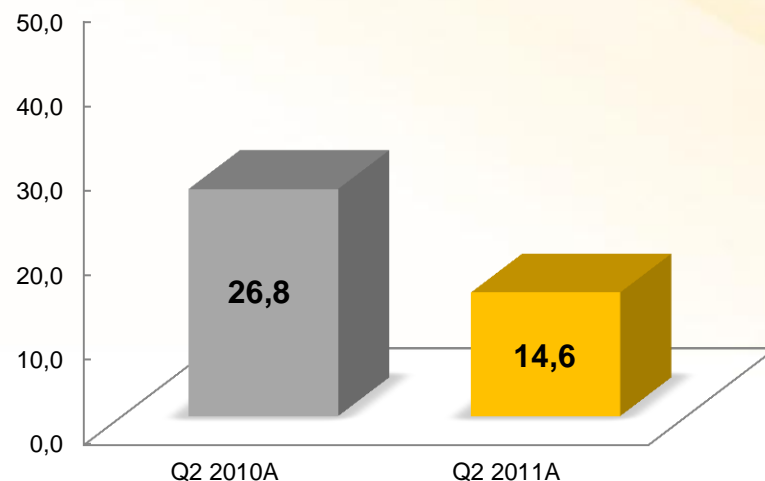


## Wyniki za I półrocze i II kwartał 2011/2010- Skorygowana EBITDA \*

NARASTAJĄCO  
SKORYGOWANA EBITDA  
[mln. PLN]



KWARTAŁ II  
SKORYGOWANA EBITDA  
[mln. PLN]



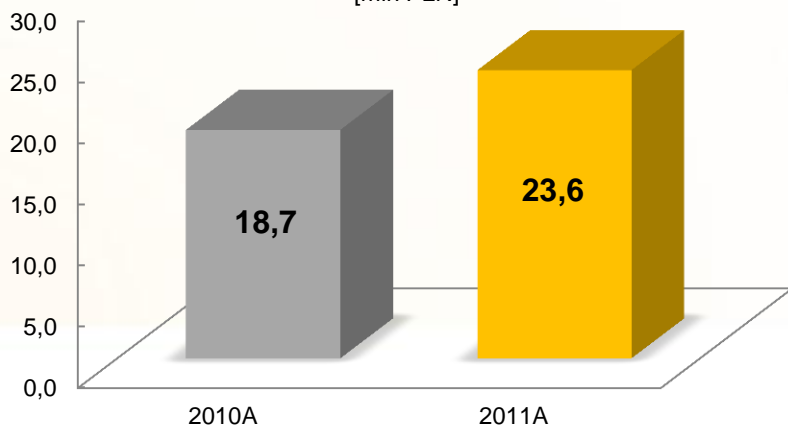
- ▶ Wpływ Skorygowanej EBITDA bez sprzedaży Farm Wiatrowych
- ▶ Wpływ ze sprzedaży Farmy Wiatrowej Wartkowo na EBITDA w I półroczu 2010 roku wyniósł 12,5 mln PLN

- ▶ Wpływ Skorygowanej EBITDA bez sprzedaży Farm Wiatrowych
- ▶ Wpływ ze sprzedaży Farmy Wiatrowej Wartkowo na EBITDA w II kwartale 2010 roku wyniósł 12,5 mln PLN

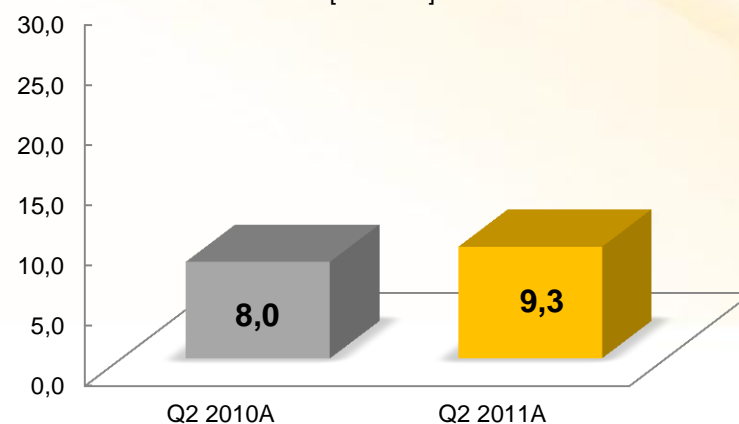


## Wyniki za I półrocze i II kwartał 2011/2010 - Skorygowany Zysk Netto\* bez sprzedaży Farm Wiatrowych

NARASTAJĄCO SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO  
BEZ WPŁYWU Z TYTUŁU SPRZEDAŻY FARM  
WIATROWYCH ORAZ NIEZREALIZOWANYCH RÓŻNIC  
KURSOWYCH  
[mln PLN]



KWARTAŁ II SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO BEZ  
WPŁYWU Z TYTUŁU SPRZEDAŻY FARM  
WIATROWYCH ORAZ NIEZREALIZOWANYCH  
RÓŻNIC KURSOWYCH  
[mln PLN]



### I półrocze:

- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Całkowity wpływ zrealizowanych dodatnich różnic kursowych w I półroczu 2011 niższy niż w I półroczu 2010 o 0,2 mln PLN
- ▶ Wyższy podatek dochodowy o 1,1 mln PLN
- ▶ Wyższe odsetki od lokat terminowych w wysokości 1,1 mln PLN

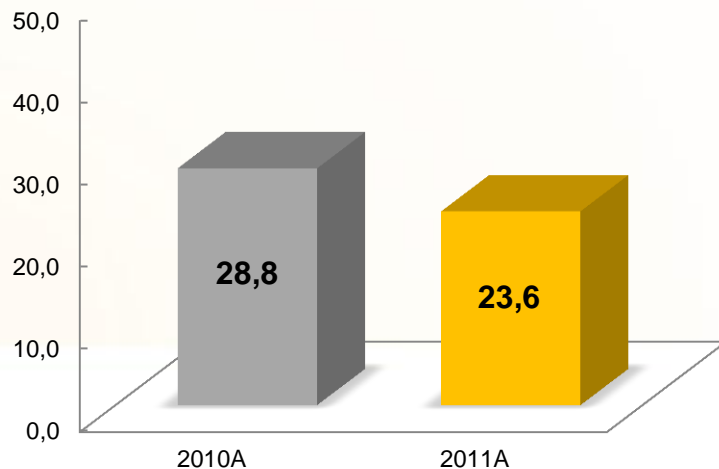
### II kwartał:

- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Całkowity wpływ zrealizowanych dodatnich różnic kursowych w II kwartale 2011 niższy niż w II kwartale 2010 o 0,04 mln PLN
- ▶ Wyższy podatek dochodowy o 0,2 mln PLN
- ▶ Wyższe odsetki od lokat terminowych w wysokości 1,0 mln PLN

\* Skorygowany Zysk Netto bez niezrealizowanych różnic kursowych

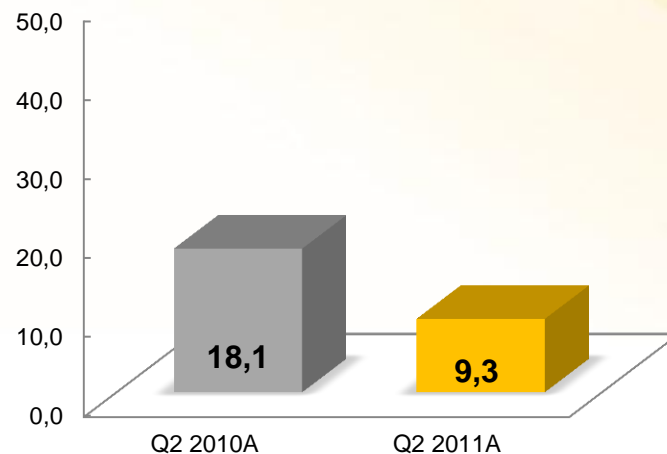
## Wyniki za I półrocze i II kwartał 2011/2010 - Skorygowany Zysk Netto\*

NARASTAJĄCO SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO BEZ WPŁYWU Z TYTUŁU NIEZREALIZOWANYCH RÓŻNIC KURSOWYCH  
[mln PLN]



- ▶ Wpływ Skorygowanego Zysku Netto bez sprzedaży Farm Wiatrowych
- ▶ Wpływ ze sprzedaży na Zysk Netto Farmy Wiatrowej Wartkowo w I półroczu 2010 roku wyniósł 10,1 mln PLN

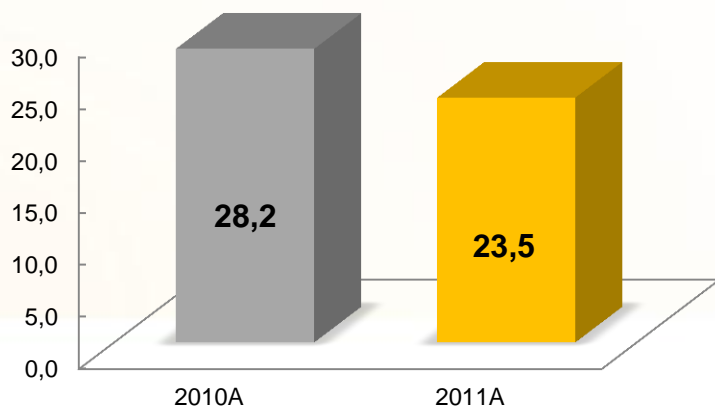
KWARTAŁ II SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO BEZ WPŁYWU Z TYTUŁU NIEZREALIZOWANYCH RÓŻNIC KURSOWYCH  
[mln PLN]



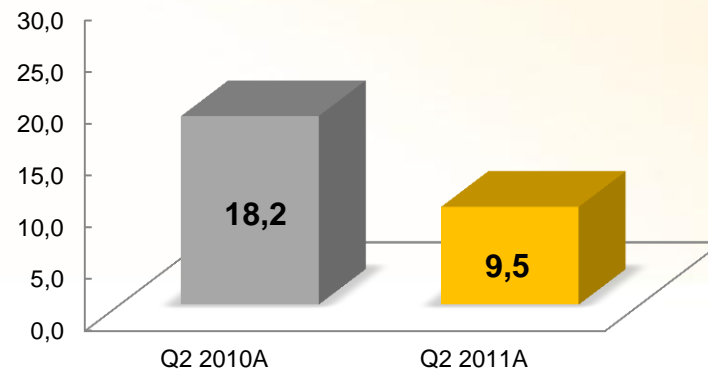
- ▶ Wpływ Skorygowanego Zysku Netto bez sprzedaży Farm Wiatrowych
- ▶ Wpływ ze sprzedaży na Zysk Netto Farmy Wiatrowej Wartkowo w II kwartale 2010 roku wyniósł 10,1 mln PLN

## Wyniki za I półrocze i II kwartał 2011/2010 - Zysk Netto

NARASTAJĄCO  
SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO  
[mln PLN]



KWARTAŁ II  
SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO  
[mln PLN]



### I półrocze:

- ▶ Wpływ Skorygowanego Zysku Netto
- ▶ Całkowity wpływ niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych w I półroczu 2011 niższy niż w I półroczu 2010 r. o 0,5 mln PLN

### II kwartał:

- ▶ Wpływ Skorygowanego Zysku Netto
- ▶ Całkowity wpływ niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych w II kwartale 2011 wyższy niż w II kwartale 2010 r. o 0,1 mln PLN

# Podsumowanie







## Podsumowanie

- Skorygowany Zys Netto oraz Skorygowana EBITDA bez sprzedaży Farm Wiatrowych powyżej budżetu i wyżej niż w roku ubiegłym
- Duże postępy w developmencie Farm Wiatrowych
- Zaawansowana budowa projektów FW Modlikowice oraz FW Łukaszów, zgodna z harmonogramem i budżetem
- Rozpoczęcie budowy Biomasy Wschód zgodnie z harmonogramem
- Postęp w rozwoju elektrowni biomasowych