



Polish Energy Partners

Wyniki za I półrocze i II kwartał 2012 r.

Sierpień 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 półrocze i II kwartał 2012 roku
- Podsumowanie

Przegląd działalności





Przegląd działalności - Wyniki

Wyniki w mln PLN	I półrocze 2012	I półrocze 2011	Różnica	II kwartał 2012	II kwartał 2011	Różnica
Działalność kontynuowana						
Przychody	60,5	32,2	28,3	23,9	14,5	9,4
EBITDA	29,4	8,0	21,4	9,2	3,1	6,1
Zysk Netto	12,3	1,4	10,9	1,4	1,0	0,4
Zysk Netto bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	10,4	1,6	8,8	2,5	0,5	2,0
Działalność zaniechana						
Przychody	-	-	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-	-	-
Zysk Netto	76,2	22,2	54,0	61,6	8,4	53,2
Zysk Netto bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	76,2	22,0	54,2	61,6	8,9	52,7
Zysk Netto z działalności	19,1	22,2	(3,1)	4,5	8,4	(3,9)
Zysk Netto z działalności bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	19,1	22,0	(2,9)	4,5	8,9	(4,4)
Zysk Netto transakcja sprzedaży	57,1	-	57,1	57,1	-	57,1
Zysk Netto transakcja sprzedaży bez wplywu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	57,1	-	57,1	57,1	-	57,1
Działalność kontynuowana i zaniechana						
Przychody	60,5	32,2	28,3	23,9	14,5	9,4
EBITDA	29,4	8,0	21,4	9,2	3,1	6,1
Zysk Netto	88,5	23,6	64,9	63,0	9,5	53,5
Kapitały mniejszości	-	0,1	(0,1)	-	-	-
Zysk Netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	88,5	23,5	65,0	63,0	9,5	53,5
Zysk Netto bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	86,6	23,6	63,0	64,1	9,4	54,7



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 21,6 mln PLN w II kwartale 2012), do końca 2012 spodziewamy się jeszcze wpływu 3,8 mln PLN
- Wynik FW Puck bez wpływu z tytułu niezrealizowanych FX w I półroczu 2012 roku powyżej wyniku z I półrocza 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, wstępnie uzgodniono warunki finansowania dłużnego z bankami

Produkcja Paliw z Biomasy

- Zakład produkcji pelletu GPBE Południe powyżej 2011 roku
- Zakład produkcji pelletu GPBE Północ w stosunku do roku 2011 poniżej 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 nieznacznie poniżej poziomu z roku ubiegłego oraz poniżej budżetu gł. ze względu na niższą niż budżetowano wietrzność
- **FW Amon:** rozpoczęcie działalności w I 2012 roku
- **FW Talia:** rozpoczęcie działalności w I 2012 roku
- **GPBE Północ:** EBITDA niższa niż w roku 2011 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)

Projekty w fazie wdrażania



Projekty w fazie wdrażania - energetyka wiatrowa



- 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. 750 mln PLN)



Projekty w fazie wdrażania - paliwa z biomasy

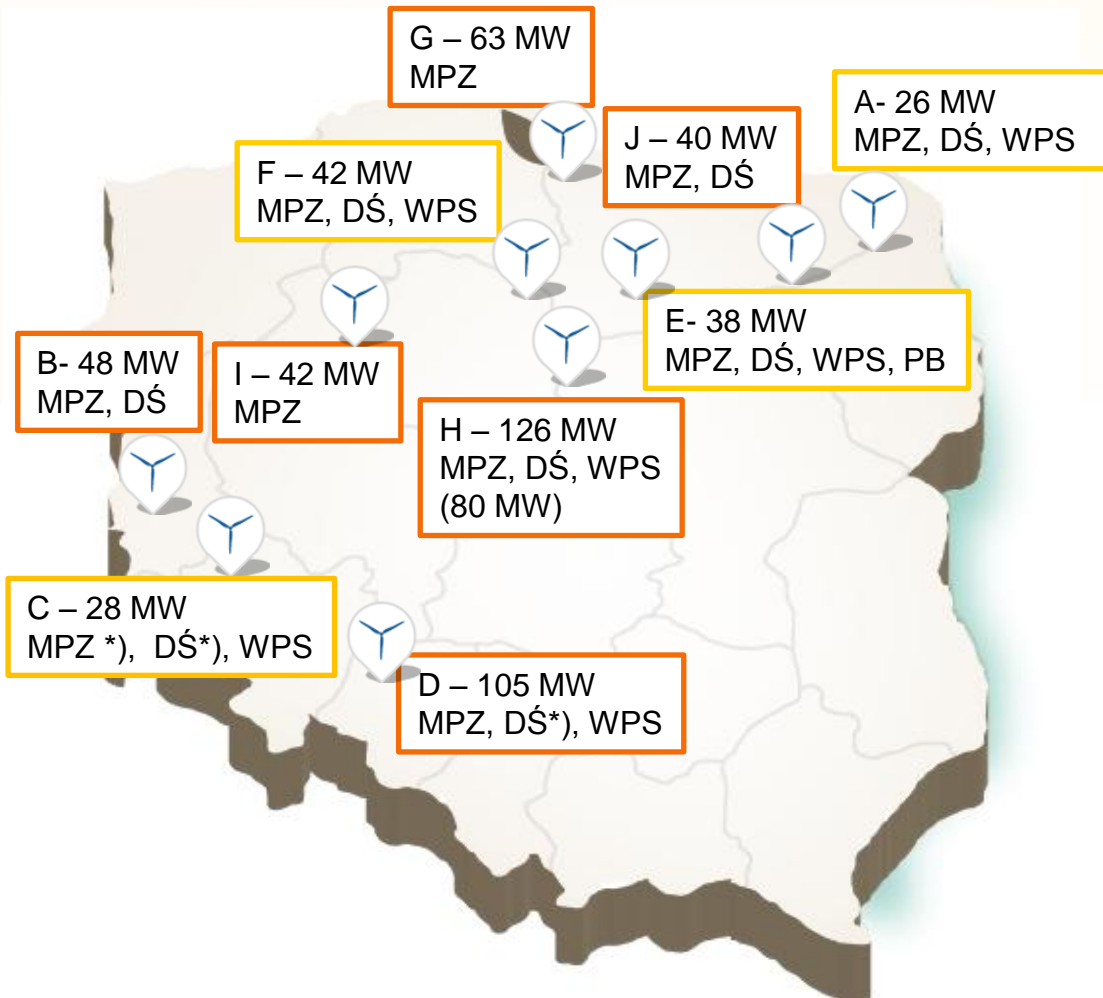


- **GPBE Wschód** - zakład produkcji pelletu dla obsługi kontraktu z GDF Suez Polska:
 - ▶ Pozwolenie na użytkowanie uzyskane
 - ▶ Trwa rozruch linii technologicznych
 - ▶ Ostateczne przekazanie fabryki do eksploatacji zaplanowane na sierpień 2012 roku
 - ▶ Umowa sprzedaży całości planowanej produkcji pelletu podpisana
 - ▶ Trwa kontraktacja surowca na sezon 2012/2013

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, uzyskano prawomocne pozwolenie na budowę. Planowane uruchomienie Obiektu to koniec 2014 roku.

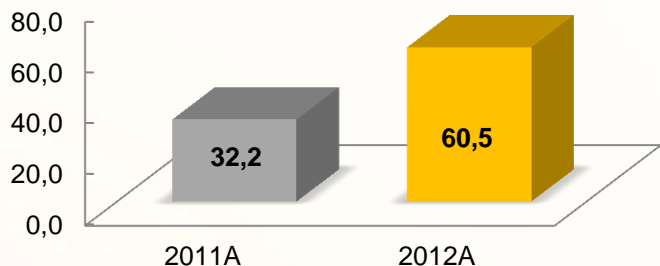
- **Dalsze inwestycje w elektrownie biomasowe**
 - ▶ Trwają negocjacje z 3 innymi podmiotami przemysłowymi w celu uruchomienia kolejnych elektrowni lub elektrociepłowni biomasowych o mocy 85MWt/30 MWe.

Wyniki finansowe za I półrocze i II kwartał 2012/2011



Wyniki za I półrocze i II kwartał 2012/2011 - Przychody (działalność kontynuowana)

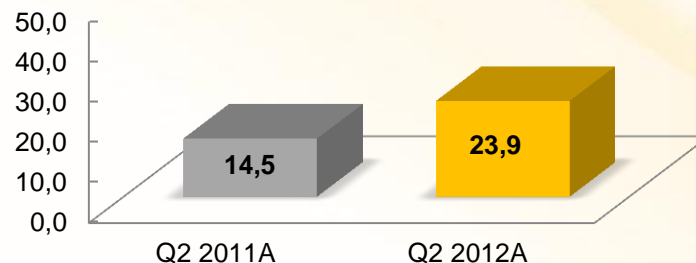
NARASTAJĄCO PRZYCHODY
[mln PLN]



I półrocze:

- ▶ SM - brak przychodów z działalności zaniechanej w obu porównywanych półroczach
- ▶ FW Amon oraz FW Talia – rozpoczęcie działalności operacyjnej w I 2012 roku, wpływ 30,4 mln PLN
- ▶ FW Dipol wyższe przychody z powodu dobrych warunków wietrznych w I półroczu 2012 w stosunku do okresu porównywalnego
- ▶ 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, brak wpływu przychodów z tytułu ograniczonej emisji CO₂ w I półroczu 2012 roku w porównaniu do okresu porównywalnego, wpływ 0,1 mln PLN
- ▶ GPBEPd – wyższa sprzedaż pelletu w I półroczu 2012 roku
- ▶ GPBEPn – niższa sprzedaż pelletu w I półroczu 2012 roku z powodu braku podaży surowca słomy na rynku
- ▶ Brak wpływu z tytułu sprzedaży Farm Wiatrowych w obu porównywanych półroczach

KWARTAŁ II PRZYCHODY
[mln PLN]

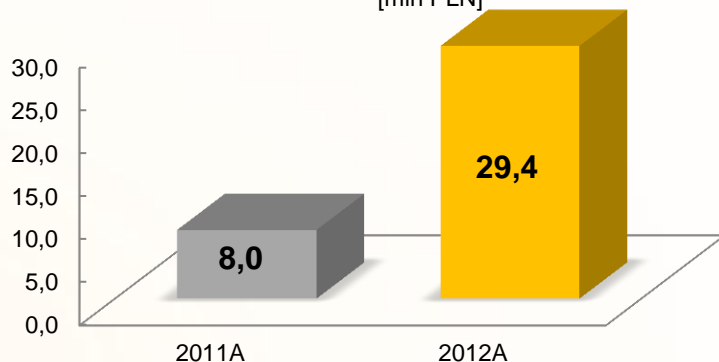


II kwartał:

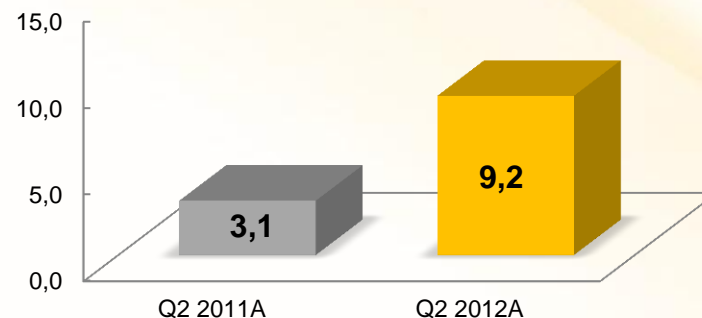
- ▶ SM - brak przychodów z działalności zaniechanej w obu porównywanych kwartałach
- ▶ FW Amon oraz FW Talia – rozpoczęcie działalności operacyjnej w I 2012 roku, wpływ 10,9 mln PLN
- ▶ FW Dipol wyższe przychody z powodu dobrych warunków wietrznych w II kwartale 2012 w stosunku do okresu porównywalnego
- ▶ EL Mercury – 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, brak wpływu przychodów z tytułu ograniczonej emisji CO₂ w I półroczu 2012 roku w porównaniu do okresu porównywalnego, wpływ 0,1 mln PLN
- ▶ GPBEPd – niższa sprzedaż pelletu w II kwartale 2012 roku
- ▶ GPBEPn – niższa sprzedaż pelletu w II kwartale 2012 roku z powodu braku podaży surowca słomy na rynku
- ▶ Brak wpływu z tytułu sprzedaży Farm Wiatrowych w obu porównywanych kwartałach

Wyniki za I półrocze i II kwartał 2012/2011 - EBITDA (działalność kontynuowana)

NARASTAJĄCO EBITDA (na działalności kontynuowanej)
[mln PLN]



KWARTAŁ II EBITDA (na działalności kontynuowanej)
[mln PLN]



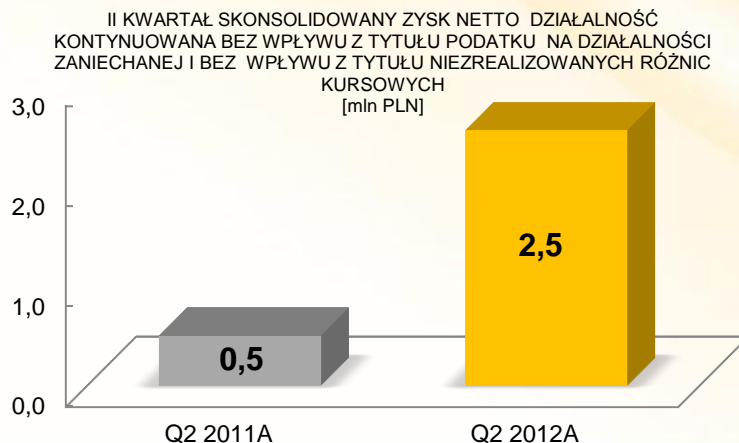
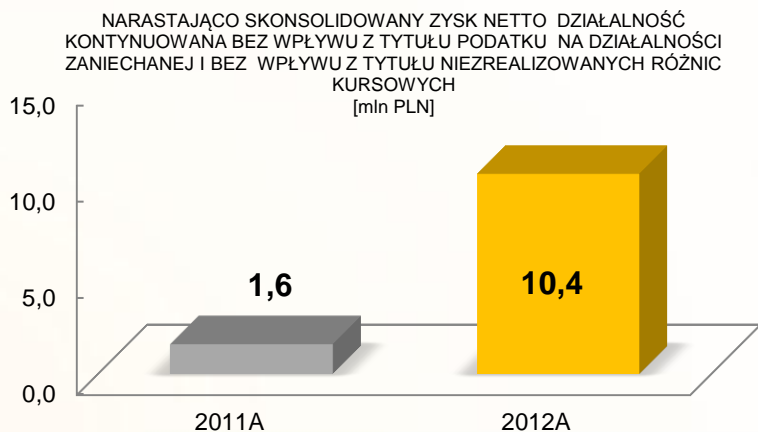
I półrocze:

- ▶ Wpływ Przychodów
- ▶ Wydajność FW Puck oraz EC Zakrzów bez zmian do zeszłego półrocza
- ▶ Koszty opcji menadżerskich na tym samym poziomie w obu półroczach w kwocie 1,2 mln PLN
- ▶ Odzyskanie w 2012 roku spisanych należności przez EC Jeziorna w wysokości 0,7 mln PLN
- ▶ Odzyskanie w 2011 roku spisanych należności przez EC Wizów w wysokości 4,3 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 Południe m.in. dzięki optymalizacji kosztów, głównie w I kwartale 2012
- ▶ Brak wpływu z tytułu EBITDA na sprzedaży Farm Wiatrowych w obu porównywanych półroczach

II kwartał:

- ▶ Wpływ Przychodów
- ▶ FW Dipol bez zmian do zeszłego kwartału
- ▶ EC Zakrzów nieco poniżej 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 0,5 mln PLN
- ▶ Odzyskanie w 2011 roku spisanych należności przez EC Wizów w wysokości 2,7 mln PLN
- ▶ Niższa EBITDA w GPBE Północ i GPBE Południe z powodu wzrostu cen słomy i wyższych kosztów produkcji wskutek gorszej jakości surowca (duża wilgotność słomy oraz trudności z zakupem słomy na rynku)
- ▶ Brak wpływu z tytułu EBITDA na sprzedaży Farm Wiatrowych w obu porównywanych kwartałach

Wyniki za I półrocze i II kwartał 2012/2011 - Skorygowany Zysk Netto* na działalności kontynuowanej



I półrocze:

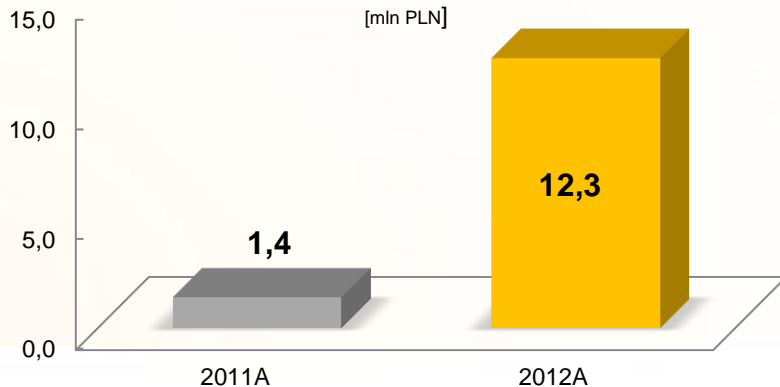
- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Wyższe odsetki od lokat terminowych (wpływ netto po opodatkowaniu 2,1 mln PLN)
- ▶ Wyższe w 2012 roku przychody finansowe z tytułu odwrócenia dyskonta na odroczonej płatnościach za sprzedane w latach poprzednich farmy wiatrowe (wpływ netto po opodatkowaniu 1,9 mln PLN)
- ▶ Wpływ kosztów kredytu nowych farm FW Łukaszów i FW Modlikowice (wpływ netto 9,1 mln PLN)
- ▶ Niższy podatek dochodowy o 2,4 mln PLN
- ▶ Całkowity wpływ zrealizowanych dodatnich różnic kursowych w I półroczu 2012 roku wyższy niż w I półroczu 2011 roku o 0,05 mln PLN

II kwartał:

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

Wyniki za I półrocze i II kwartał 2012/2011 - Zysk Netto na działalności kontynuowanej

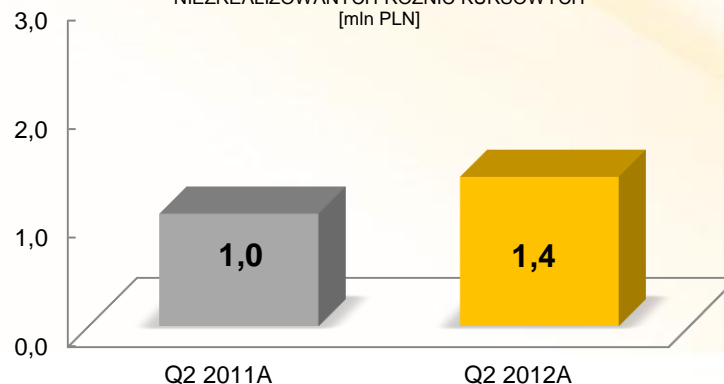
NARASTAJĄCO SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA BEZ WPŁYWU Z TYTUŁU PODATKU NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ I Z WPŁYWEM Z TYTUŁU NIEZREALIZOWANYCH RÓŻNIC KURSOWYCH
[mln PLN]



I półrocze:

- ▶ Wpływ skorygowanego zysku netto*
- ▶ Całkowity wpływ niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych (po uwzględnieniu podatku dochodowego) w I półroczu 2012 roku wyższy niż w I półroczu 2011 roku o 2,1 mln PLN

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



II kwartał:

- ▶ Wpływ skorygowanego zysku netto*
- ▶ Całkowity wpływ niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych (po uwzględnieniu podatku dochodowego) w II kwartale 2012 roku wyższy niż w II kwartale 2011 roku o 1,7 mln PLN



Wyniki za I półrocze i II kwartał 2012/2011 - wynik na działalności zaniechanej

Wynik na działalności zaniechanej	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)
Przychody	36 017	48 672
Koszty	(12 431)	(21 564)
EBITDA	26 144	26 037
Skorygowana EBITDA	27 451	28 124
Zysk netto za okres z działalności zaniechanej Sp. Komandytowej bez obciążeń podatkowych, które ponosi jednostka dominująca	23 586	27 108
Podatek dochodowy obciążający jednostkę dominującą	(4 468)	(4 888)
Zysk netto	19 118	22 220
Zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności zaniechanej skorygowany o różnice kursowe:	19 118	22 039
Zysk brutto ze zbycia działalności zaniechanej	70 430	-
Podatek dochodowy od zysku ze zbycia działalności zaniechanej	(13 309)	-
Zysk netto ze zbycia działalności zaniechanej	57 121	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	76 239	22 220

*) dane przekształcone

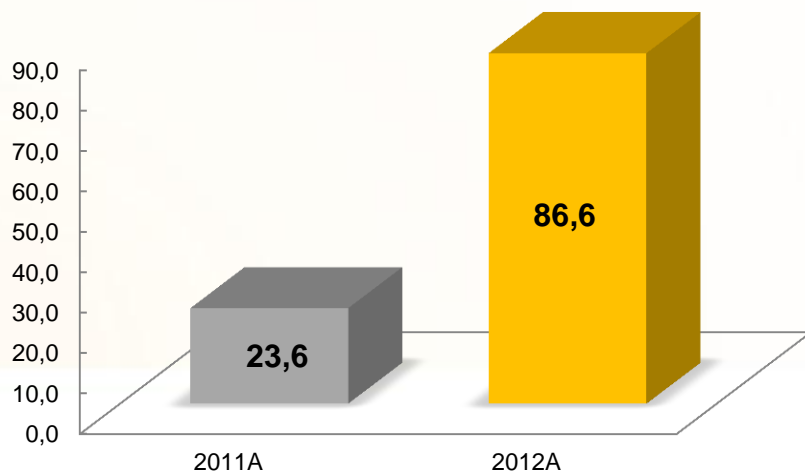


Wyniki za I półrocze i II kwartał 2012/2011 - Wpływ transakcji sprzedaży na rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z tytułu rozliczenia i sprzedaży praw i obowiązków SM	Wpływy/(Wypływy)	Prezentacja w Rachunku Przepływów Pieniężnych
Wpłata z tytułu sprzedaży praw i obowiązków z dnia 02/05/2012	172 441	
Przychód z tytułu sprzedaży praw i obowiązków spółki komandytowej		137 000 B.1.3.a) zbycie aktywów finansowych
Zwrot z tytułu weksli		17 029 B.1.3.c) inne wpływy z aktywów finansowych
Rozliczenie wyniku SM za 2011 r.		18 868 B.1.3.b) dywidendy i udziały w zyskach i A.II.10.zmiana stanu zobowiązań
Rozliczenie wyniku SM za 2012 r.		(3 347) B.1.3.b) dywidendy i udziały w zyskach , A.II.10.zmiana stanu zobowiązań i A.II.4. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)
Zwrot do Mondi Świecie S.A. w dniu 20/07/2012	(2 891)	A.II.10.zmiana stanu zobowiązań
Przepływy pieniężne netto z tytułu rozliczenia i sprzedaży praw i obowiązków SM	169 550	169 550

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

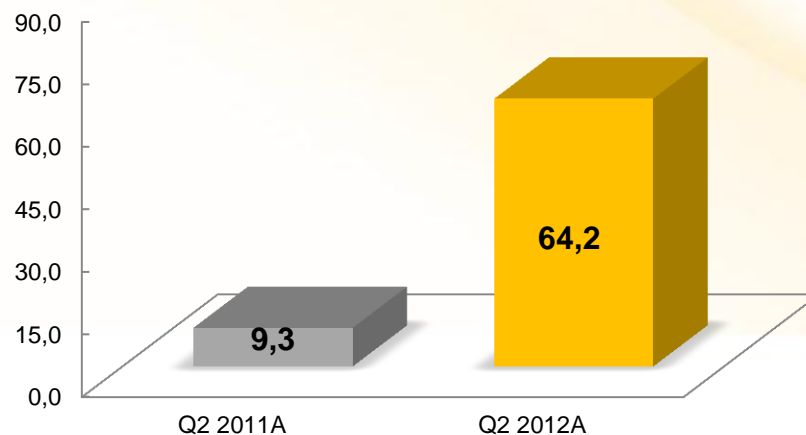
NARASTAJĄCO SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO NA DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ BEZ WPŁYWU Z TYTUŁU NIEZREALIZOWANYCH RÓŻNIC KURSOWYCH [mln PLN]



I półrocze:

- ▶ Wpływ skorygowanego zysku netto z działalności kontynuowanej
- ▶ Wpływ netto ze sprzedaży SM oraz działalność bieżąca SM w I półroczu 2012 w łącznej kwocie 76,2 mln PLN

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

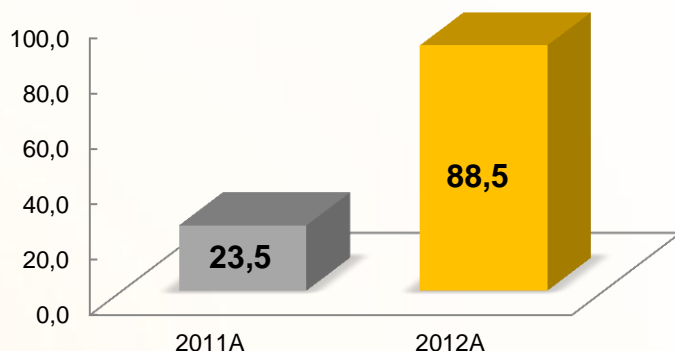


II kwartał:

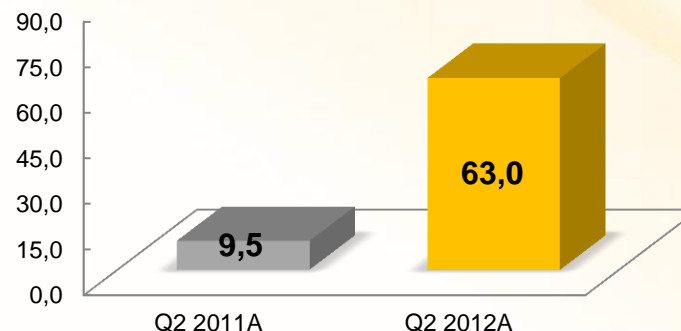
- ▶ Wpływ skorygowanego zysku netto z działalności kontynuowanej
- ▶ Wpływ netto ze sprzedaży SM oraz działalność bieżąca SM w II kwartale 2012 w łącznej kwocie 61,6 mln PLN

Wyniki za I półrocze i II kwartał 2012/2011 Zysk Netto z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej

NARASTAJĄCO SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO NA DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ [mln PLN]



KWARTAŁ II SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO NA DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ [mln PLN]



I półrocze:

- ▶ Wpływ skorygowanego zysku netto* z działalności kontynuowanej i zaniechanej
- ▶ Całkowity wpływ niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych w I półroczu 2012 roku wyższy niż w I półroczu 2011 roku o 1,9 mln PLN

II kwartał:

- ▶ Wpływ skorygowanego zysku netto* z działalności kontynuowanej i zaniechanej
- ▶ Całkowity wpływ niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych w II kwartale 2012 roku wyższy niż w II kwartale 2011 roku o 1,4 mln PLN

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
- Rozpoczęcie produkcji GPBE Wschód w VIII 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