



Polish Energy Partners

Wyniki za III kwartał 2011 r.

Listopad 2011 roku



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 III kwartał 2011 roku
- Podsumowanie

Przegląd działalności





- Skorygowana EBITDA za 3 kwartały 2011 roku, z pominięciem sprzedaży Farm Wiatrowych, wyniosła narastająco 47,1 mln PLN i była wyższa w stosunku do 3 kwartałów roku ubiegłego o 3,8 mln PLN
- Zysk netto za 3 kwartały 2011 roku, z pominięciem wpływu z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej i sprzedaży Farm Wiatrowych, wyniósł 29,5 mln PLN i był wyższy w porównaniu do 3 kwartałów 2010 roku o 4,5 mln PLN
- Zysk netto za 3 kwartały 2011 roku, wraz z wpływem z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej i ze sprzedaży Farm Wiatrowych, wyniósł 29,1 mln PLN i był niższy w stosunku do 3 kwartałów 2010 roku o 5,7 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
- W październiku 2011 roku złożono wniosek o wypłatę II transzy dotacji UE dla Projektów FW Łukaszów i FW Modlikowice
- Wyniki FW Puck w 3 kwartałach 2011 roku powyżej budżetu ze względu na korzystne warunki wietrzne

Outsourcing Energetyki Przemysłowej

- Wyniki EC Saturn oraz EL Mercury przekraczają ubiegłoroczny poziom
- EC Zakrzów powyżej budżetu
- 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 3 kwartałów 2010 roku, w ramach rozliczenia z Mondi za rok 2010 oraz za bieżący rok
- **EC Zakrzów:** EBITDA powyżej budżetu, 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 turbin w obu projektach został zakończony
 - ▶ Rozpoczęte zostały procedury uruchomieniowe

- **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



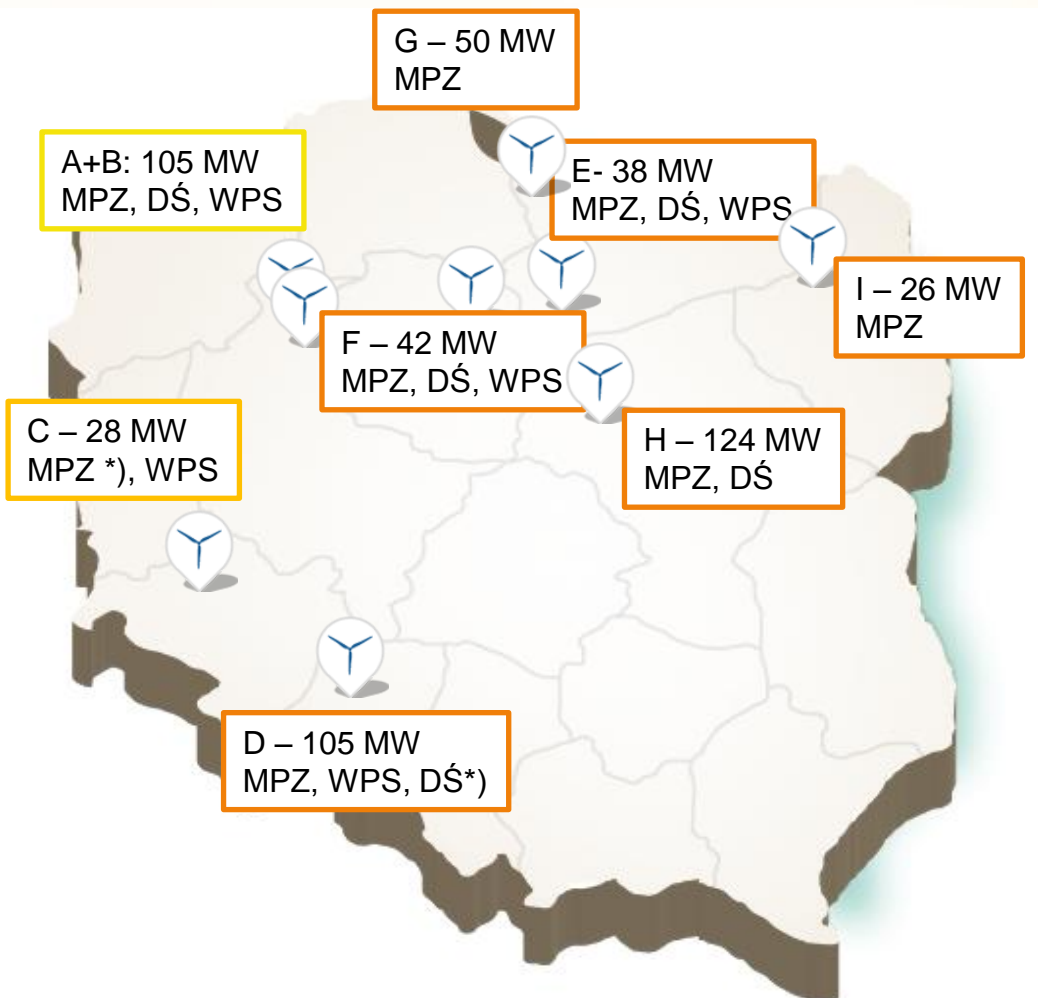
- **GPBE Wschód** - zakład produkcji pelletu dla obsługi kontraktu z GDF Suez Polska:
 - ▶ Proces zakupu działki i uzyskania pozwolenia na budowę zakończony
 - ▶ Prace budowlane zaawansowane, większość urządzeń linii technologicznej zakupiona
 - ▶ Rozpoczęcie produkcji zaplanowane na koniec I kwartału 2012 roku
 - ▶ Umowa sprzedaży całości planowanej produkcji pelletu podpisana
 - ▶ 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 rozpoczęto procedurę przetargową związaną z pozyskaniem działki, procedurę uzgodnień środowiskowych oraz złożono wnioski o przyłączenie do sieci. Obecnie trwają prace związane z projektem technicznym Obiektu, a także przygotowania do wystąpienia o pozwolenia na budowę. Planowane uruchomienie Obiektu to połowa roku 2014.

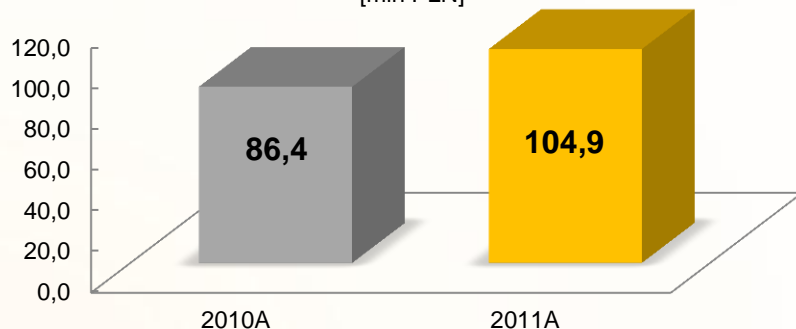
- **Dalsze inwestycje w elektrownie biomasowe**
 - ▶ Trwają negocjacje z 3 innymi podmiotami przemysłowymi w celu uruchomienia kolejnych elektrowni lub elektrociepłowni biomasowych o mocy 85MWt/30 MWe.

Wyniki finansowe za III kwartał 2011/2010



Wyniki za 9 miesięcy i III kwartał 2011/2010- Przychody bez sprzedaży Farm Wiatrowych

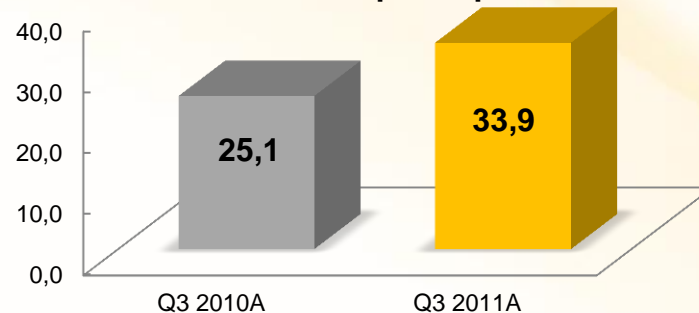
NARASTAJĄCO PRZYCHODY BEZ SPRZEDAŻY FARM
WIATROWYCH
[mln PLN]



■ 9 miesięcy:

- ▶ SM - wyższe przychody w bieżącym okresie z tytułu sprzedaży zielonej energii
- ▶ SM - negatywny wpływ spadku cen czerwonej energii na wycenę produkcji i salda niesprzedanych certyfikatów
- ▶ 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 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 Północ – wyższa sprzedaż pelletu
- ▶ GPBE Południe- - rozpoczęcie działalności operacyjnej w styczniu 2011 roku
- ▶ EC Jeziorna - brak przychodów z działalności (sprzedaż obiektu w grudniu 2010 r.)

KWARTAŁ III PRZYCHODY BEZ SPRZEDAŻY FARM
WIATROWYCH
[mln PLN]

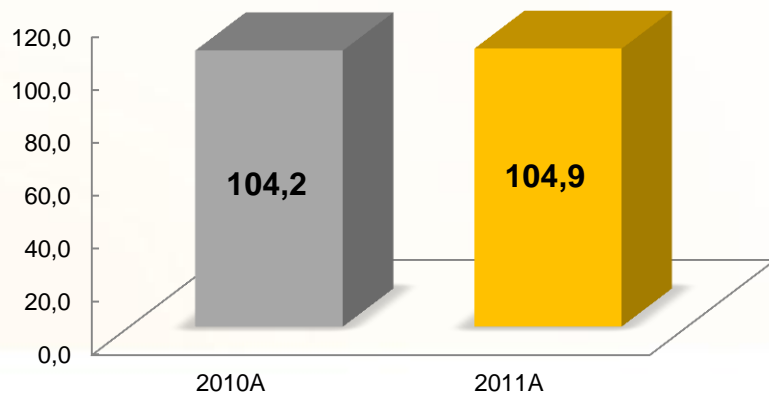


■ III kwartał:

- ▶ SM - wyższe przychody w bieżącym okresie z tytułu sprzedaży zielonej energii
- ▶ SM - negatywny wpływ spadku cen czerwonej energii na wycenę produkcji i salda niesprzedanych certyfikatów
- ▶ SM - wyższe Equity Service Payment w bieżącym okresie
- ▶ EL Mercury - wzrost sprzedaży energii elektrycznej
- ▶ FW Puck - wyższa sprzedaż energii ze względu na korzystniejsze warunki wietrzne
- ▶ GPBE Północ – wyższa sprzedaż pelletu
- ▶ GPBE Południe - rozpoczęcie działalności operacyjnej w styczniu 2011 roku
- ▶ EC Jeziorna - brak przychodów z działalności (sprzedaż obiektu w grudniu 2010 r.)

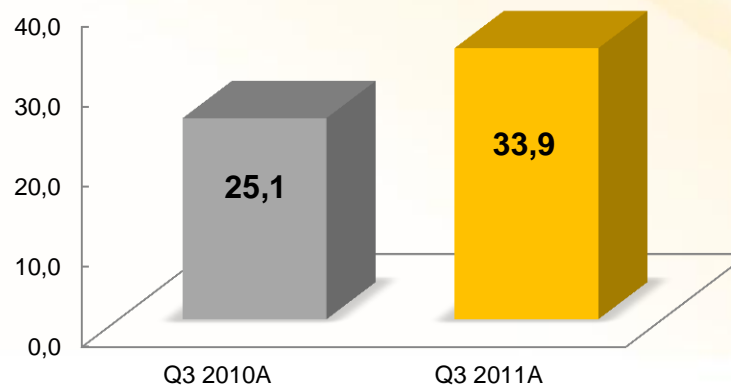
Wyniki za 9 miesięcy i III kwartał 2011/2010-Przychody

NARASTAJĄCO PRZYCHODY
[mln PLN]



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

KWARTAŁ III PRZYCHODY
[mln PLN]

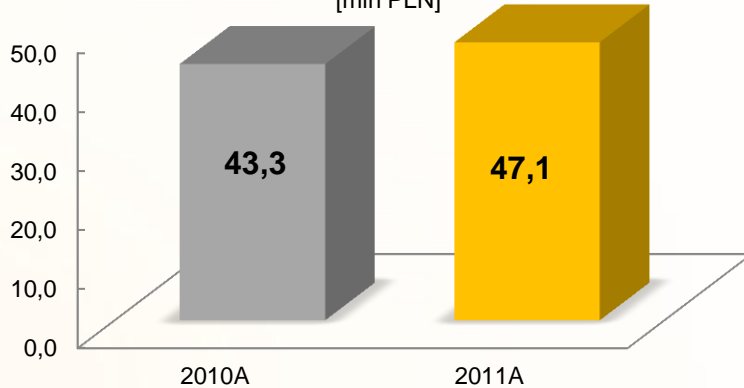


- ▶ Wpływ Przychodów bez sprzedaży Farm Wiatrowych
- ▶ Brak sprzedaży Farm Wiatrowych w III kwartale 2011 i 2010 roku

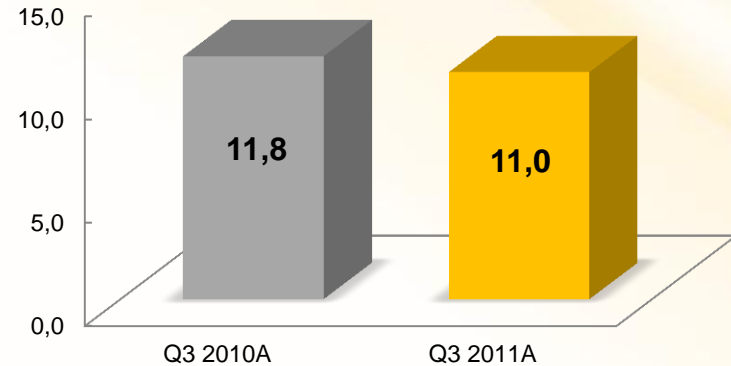


Wyniki za 9 miesięcy i III kwartał 2011/2010 - Skorygowana EBITDA* bez sprzedaży Farm Wiatrowych

NARASTAJĄCO SKORYGOWANA EBITDA BEZ
SPRZEDAŻY FARM WIATROWYCH
[mln PLN]



KWARTAŁ III SKORYGOWANA EBITDA BEZ
SPRZEDAŻY FARM WIATROWYCH
[mln PLN]



■ 9 miesięcy:

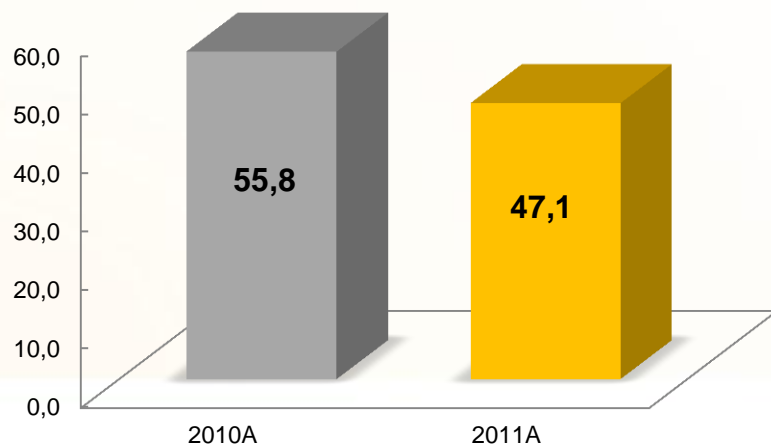
- ▶ Wpływ Przychodów
- ▶ Wyższa wydajność EL Mercury oraz FW Puck
- ▶ Niższe koszty opcji menadżerskich o 2,0 mln PLN
- ▶ Odzyskanie spisanych należności przez EC Wizów w wysokości 4,3 mln PLN w wyniku sprzedaży działki przez syndyka
- ▶ Niższa EBITDA w GPBE Północ z powodu wzrostu cen słomy i wyższych kosztów produkcji wskutek gorszej jakości surowca (duża wilgotność słomy)
- ▶ Wpływ kosztów postępowania arbitrażowego z Mondi w 9 miesiącach 2011

■ III kwartał:

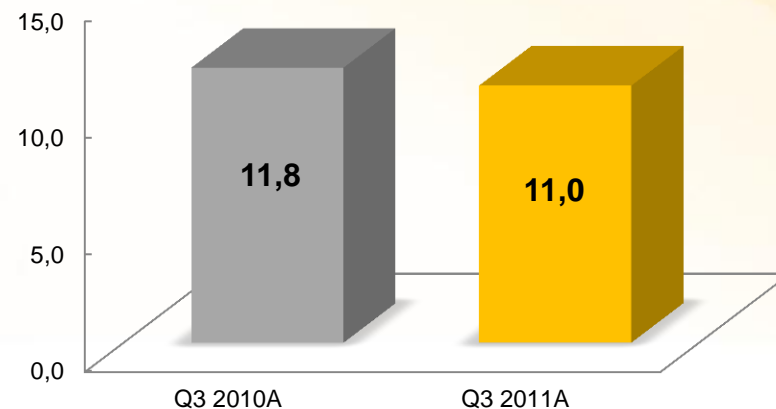
- ▶ Wpływ Przychodów
- ▶ Wyższa wydajność FW Puck
- ▶ Niższe koszty opcji menadżerskich o 0,7 mln PLN
- ▶ Niższa EBITDA w GPBE Północ z powodu wzrostu cen słomy i wyższych kosztów produkcji wskutek gorszej jakości surowca (duża wilgotność słomy)
- ▶ Wpływ kosztów postępowania arbitrażowego z Mondi w III kwartale 2011 roku

Wyniki za 9 miesięcy i III kwartał 2011/2010- Skorygowana EBITDA *

NARASTAJĄCO SKORYGOWANA EBITDA
[mln PLN]



KWARTAŁ III SKORYGOWANA EBITDA
[mln PLN]



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

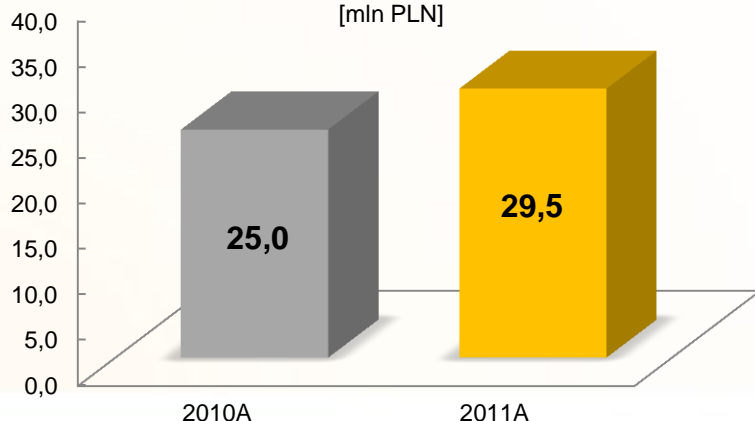
- ▶ Wpływ Skorygowanej EBITDA bez sprzedaży Farm Wiatrowych
- ▶ Brak sprzedaży Farm Wiatrowych w III kwartale 2011 i 2010 roku



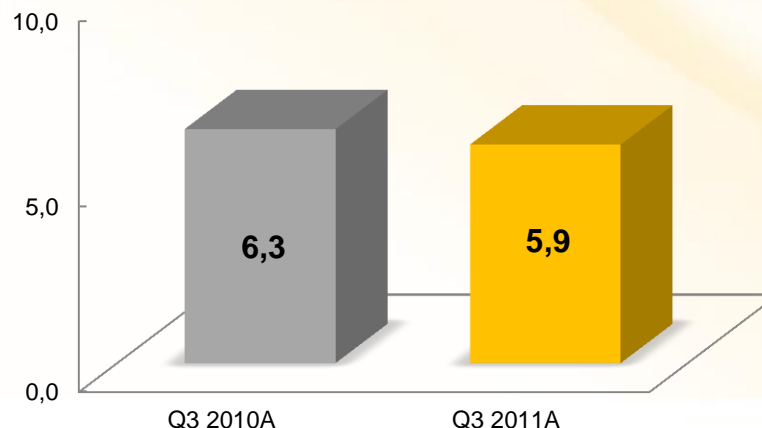
Polish Energy Partners

Wyniki za 9 miesięcy i III 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]



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



9 miesięcy:

- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Całkowity wpływ zrealizowanych dodatnich różnic kursowych w 9 miesiącach 2011 niższy niż w 9 miesiącach 2010 o 1,9 mln PLN
- ▶ Niższy podatek dochodowy o 0,7 mln PLN
- ▶ Wyższe odsetki od lokat terminowych w wysokości 2,0 mln PLN

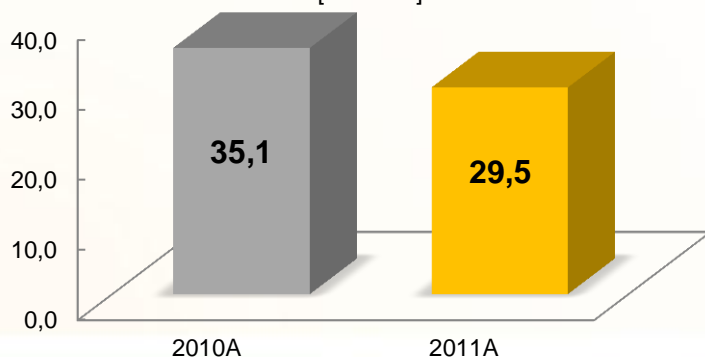
III kwartał:

- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Ujemny wpływ w kwocie 1,7 mln PLN zrealizowanych różnic kursowych w III kwartale 2011 w porównaniu do III kwartału 2010
- ▶ Niższy podatek dochodowy w III kwartale 2011
- ▶ Wyższe odsetki od lokat terminowych w wysokości 0,9 mln PLN

* Skorygowany Zysk Netto bez niezrealizowanych różnic kursowych

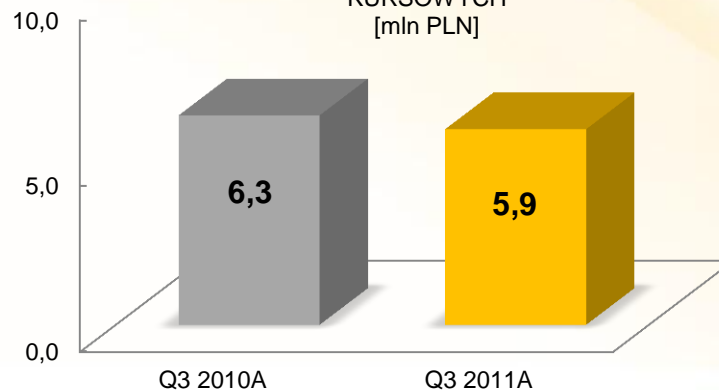
Wyniki za 9 miesięcy i III kwartał 2011/2010 - Skorygowany Zysk Netto*

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



- ▶ Wpływ Skorygowanego Zysku Netto bez sprzedaży Farm Wiatrowych
- ▶ Wpływ na Zysk Netto sprzedaży Farmy Wiatrowej Wartkowo w czerwcu 2010 roku w wysokości 10,1 mln PLN

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

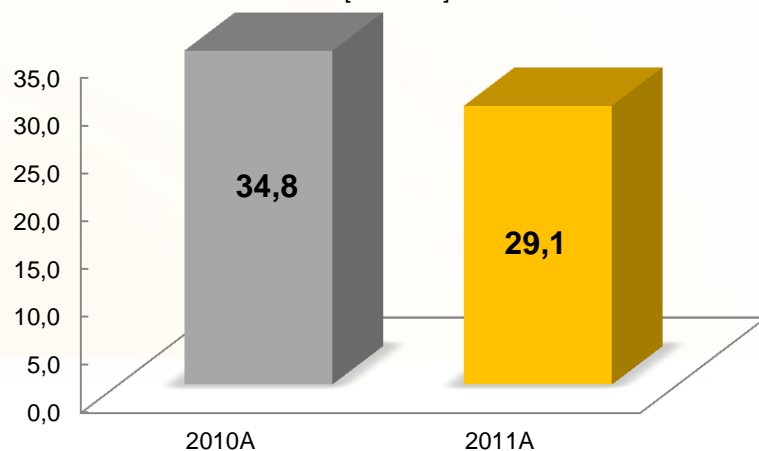


- ▶ Wpływ Skorygowanego Zysku Netto bez sprzedaży Farm Wiatrowych
- ▶ Brak sprzedaży Farm Wiatrowych w III kwartale 2011 i 2010 roku

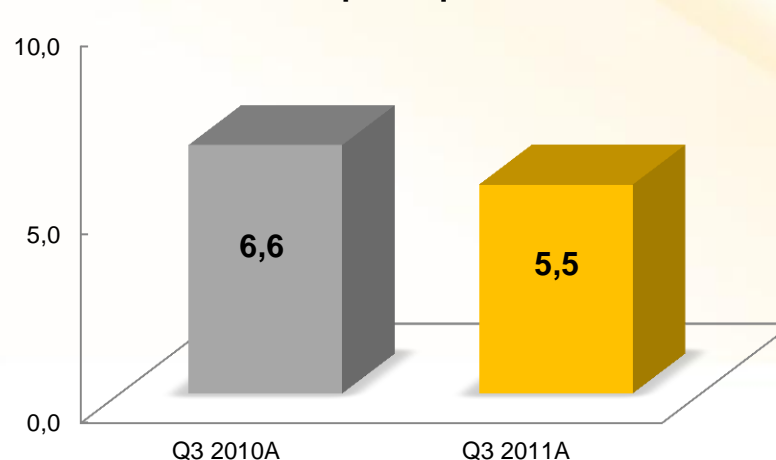


Wyniki za 9 miesięcy i III kwartał 2011/2010 - Zysk Netto

NARASTAJĄCO SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO
[mln PLN]



III KWARTAŁ SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO
[mln PLN]



■ 9 miesięcy:

- ▶ Wpływ Skorygowanego Zysku Netto
- ▶ Całkowity ujemny wpływ niezrealizowanych różnic kursowych w 9 miesiącach 2011 wyższy niż w 9 miesiącach 2010 r. o 0,1 mln PLN

■ III kwartał:

- ▶ Wpływ Skorygowanego Zysku Netto
- ▶ Całkowity ujemny wpływ niezrealizowanych różnic kursowych w III kwartale 2011 wyższy niż w III kwartale 2010 r. o 0,6 mln PLN

Podsumowanie





- Skorygowany Zysk Netto oraz Skorygowana EBITDA bez sprzedaży Farm Wiatrowych powyżej budżetu i ubiegłego roku
- Duże postępy w developmencie Farm Wiatrowych
- Zaawansowana budowa projektów FW Modlikowice oraz FW Łukaszów, zgodna z harmonogramem i budżetem
- Zaawansowana budowa GPBE Wschód, zgodnie z harmonogramem
- Postęp w rozwoju elektrowni biomasowych