



Polish Energy Partners

Wyniki za 9 miesięcy i III kwartał 2012 r.

Listopad 2012



Paliwa z Biomasy



Odnawialna Energia Wiatru



Outsourcing Przemysłowy



Polish Energy Partners

Plan Prezentacji

- Przegląd działalności
 - ▶ Obecna działalność
 - ▶ Projekty w fazie developmentu

- Wyniki finansowe za 9 miesięcy i III kwartał 2012 roku

- Podsumowanie

Przegląd działalności





Przegląd działalności - Wyniki

Wyniki w mPLN	30 września 2012	30 września 2011	Różnica	III kwartał 2012	III kwartał 2011	Różnica
Działalność kontynuowana						
Przychody	89,0	49,1	39,9	28,5	16,8	11,7
EBITDA	31,2	8,8	22,4	1,8	0,8	1,0
EBITDA bez kosztów pozyskania inwestora	36,3	8,8	27,5	6,8	0,8	6,0
Zysk Netto	6,7	(4,9)	11,6	(2,6)	(6,3)	3,7
Zysk Netto bez kosztów pozyskania inwestora	10,8	(4,9)	15,7	1,4	(6,3)	7,7
Zysk Netto bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	3,2	0,4	2,8	(4,2)	(1,2)	(3,0)
Zysk Netto bez kosztów pozyskania inwestora i bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	7,3	0,4	6,9	(0,2)	(1,2)	1,0
Działalność zaniechana						
Przychody	-	-	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-	-	-
Zysk Netto	76,2	34,2	42,0	-	11,9	(11,9)
Zysk Netto bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	76,2	29,1	47,1	-	4,7	(4,7)
Zysk Netto z działalności	19,1	34,2	(15,1)	-	11,9	(11,9)
Zysk Netto z działalności bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	19,1	29,1	(10,0)	-	4,7	(4,7)
Zysk Netto transakcja sprzedaży	57,1	-	57,1	-	-	-
Zysk Netto transakcja sprzedaży bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	57,1	-	57,1	-	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana						
Przychody	89,0	49,1	39,9	28,5	16,8	11,7
EBITDA	31,2	8,8	22,4	1,8	0,8	1,0
EBITDA bez kosztów pozyskania inwestora	36,3	8,8	27,5	6,8	0,8	6,0
Zysk Netto	82,9	29,2	53,7	(2,6)	5,6	(8,2)
Kapitały mniejszości (-)	0,1	0,1	-	-	0,1	(0,1)
Zysk Netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	82,8	29,1	53,7	(2,6)	5,5	(8,1)
Zysk Netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej bez kosztów pozyskania inwestora	87,0	29,1	57,8	1,4	5,5	(4,1)
Zysk Netto bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	79,4	29,5	49,9	(4,2)	5,9	(10,1)
Zysk Netto bez kosztów pozyskania inwestora i bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	83,6	29,5	54,1	(0,2)	5,9	(6,0)



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 ponad 75 mln PLN, dodatkowo spodziewany wpływ z tytułu dotacji w XII 2012 roku w kwocie 4,4 mln PLN
- Wynik FW Puck bez wpływu z tytułu niezrealizowanych FX w pierwszych trzech kwartałach 2012 roku na poziomie wyniku z pierwszych trzech kwartałów 2011 roku
- Trwa proces pozyskiwania finansowania na budowę kolejnych farm wiatrowych o łącznej mocy ponad ok 106 MW

Outsourcing Energetyki Przemysłowej

- Wynik EC Saturn powyżej budżetu za cztery pierwsze miesiące, 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 (umowa na sprzedaż JI została już w całości zrealizowana)
- Wynik EC Zakrzów na nieco niższym poziomie niż w roku ubiegłym oraz dużo powyżej budżetu

Produkcja Paliw z Biomasy

- Zakład produkcji pelletu GPBE Południe poniżej 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
- Zakład produkcji pelletu GPBE Wschód rozpoczął działalności operacyjną we IX 2012 roku

Obecna działalność



Outsourcing Przemysłowy

- **EC Zakrzów:** EBITDA nieznacznie poniżej wykonania 2011 roku, niższe przychody ze względu na niższy popyt na energię ciepłą
- **EL Mercury:** wynik operacyjny poniżej wykonania 2011 roku, dużo niższe przychody ze względu na brak przychodów z tytułu JI z uwagi na zakończenie umowy z Bankiem Światowym

Odnawialna Energia z Wiatru

- **FW Puck:** EBITDA poniżej poziomu z roku ubiegłego głównie ze względu na warunki wietrzne
- **FW Łukaszów:** rozpoczęcie działalności w I 2012 roku
- **FW Modlikowice:** rozpoczęcie działalności w I 2012 roku

Paliwa z Biomasy

- **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 nieznacznie niższa niż w roku 2011
- **GPBE Wschód:** rozpoczęcie działalności w IX 2012 roku

Projekty w fazie wdrażania



Projekty w fazie wdrażania - energetyka wiatrowa





Polish Energy Partners

Projekty wiatrowe w fazie wdrażania

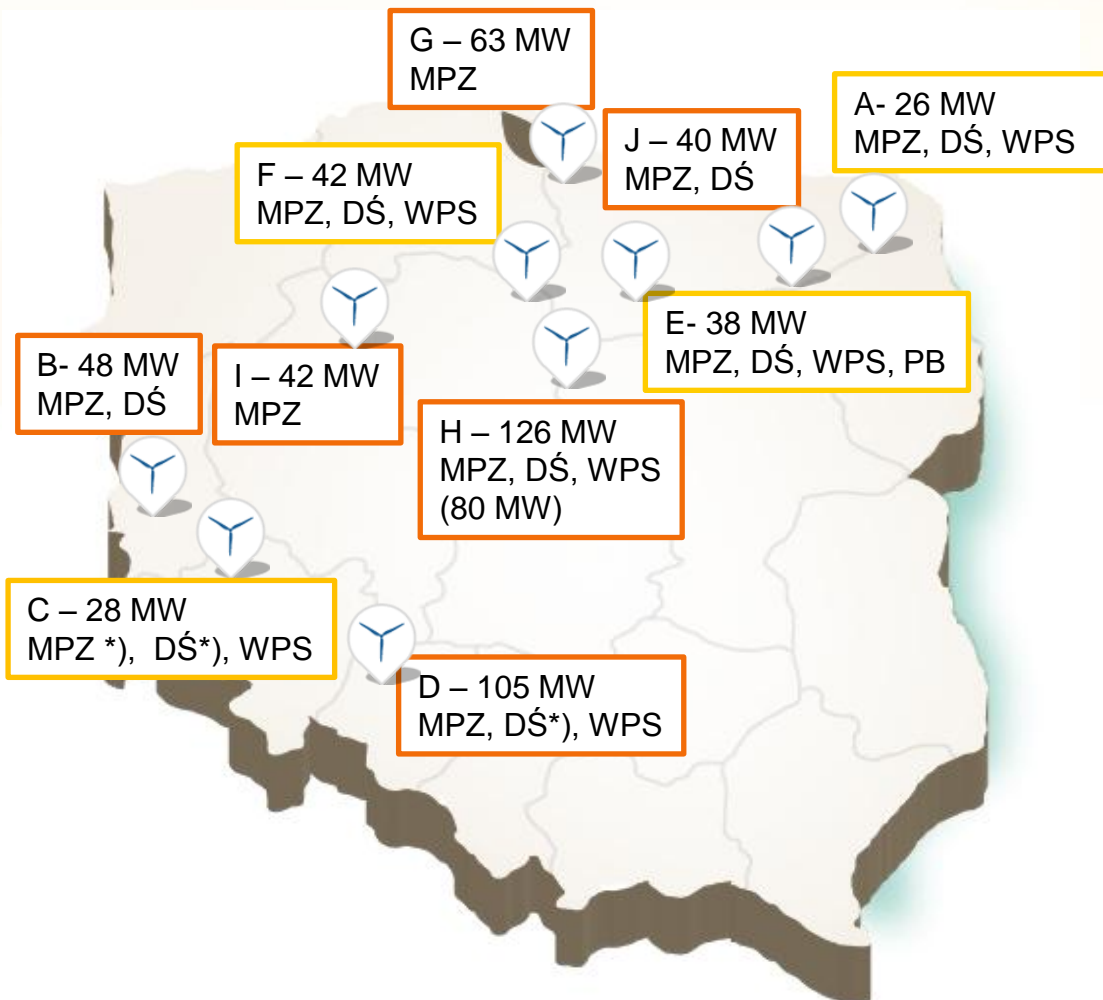
- Rozbudowa projektów FW Łukaszów (34 MW) oraz FW Modlikowice (24 MW) do łącznej mocy 86 MW w trakcie developmentu
- Zaawansowane prace nad procedurami przetargowymi w celu wyłonienia dostawców i wykonawców robót związanych z projektem budowy kolejnych farm wiatrowych o łącznej mocy ok. 106 MW; realizacja budowy planowana jest na 2013 i 2014 rok
- Jednocześnie trwa proces pozyskiwania finansowania budowy ww. FW o mocy ok. 106 MW (łącznie capex na poziomie ok. 813 mln PLN)



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.

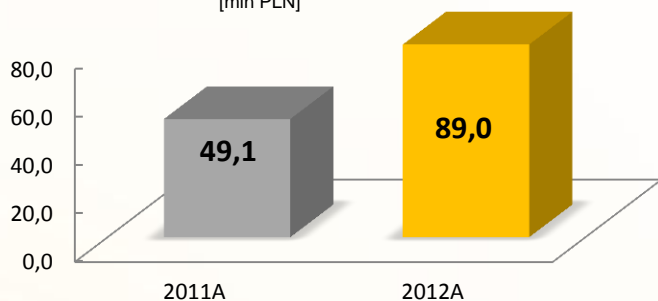
- **Dalsze inwestycje w elektrownie biomasowe**
 - ▶ Trwają negocjacje z 3 innymi podmiotami przemysłowymi w celu uruchomienia kolejnych elektrowni lub elektrociepłowni biomasowych o mocy 85MWt/30 MWe.

Wyniki finansowe za 9 miesięcy i III kwartał 2012/2011



Wyniki za 9 miesięcy i III kwartał 2012/2011 - Przychody (działalność kontynuowana)

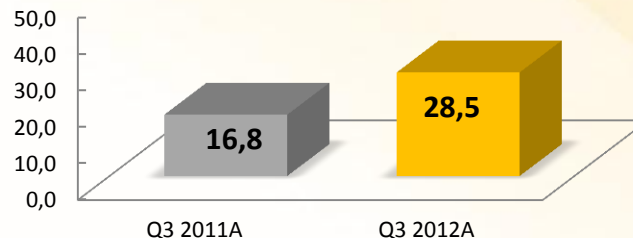
NARASTAJĄCO PRZYCHODY
[mln PLN]



9 miesięcy:

- ▶ SM - brak przychodów z działalności zaniechanej w obu porównywanych okresach
- ▶ FW Amon oraz FW Talia – rozpoczęcie działalności operacyjnej w I 2012 roku, wpływ 39,6 mln PLN
- ▶ FW Dipol niższe przychody głównie ze względu na warunki wietrzne
- ▶ EL Mercury – wyższa sprzedaż energii elektrycznej zniwelowana brakiem przychodów z tytułu produkcji JI z uwagi na zakończenie umowy z Bankiem Światowym
- ▶ EC Zakrzów – sprzedaż ciepła nieco poniżej poziomu zeszłorocznego, brak wpływu przychodów z tytułu ograniczonej emisji CO2 za 9 miesięcy 2012 roku w porównaniu do okresu porównywalnego, wpływ 0,1 mln PLN
- ▶ GPBEPd – wyższa sprzedaż pelletu za 9 miesięcy 2012 roku
- ▶ GPBEPn – niższa sprzedaż pelletu za 9 miesięcy 2012 roku z powodu niższej podaży surowca słomy na rynku
- ▶ GPBEWsch – rozpoczęcie działalności operacyjnej we wrześniu 2012 roku, wpływ 1,9 mln PLN
- ▶ Brak wpływu z tytułu sprzedaży Farm Wiatrowych w obu porównywanych okresach

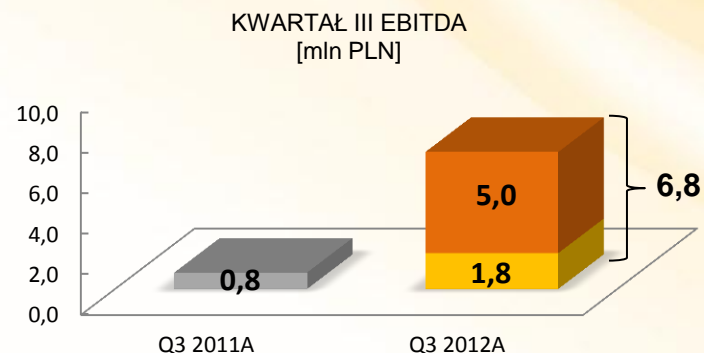
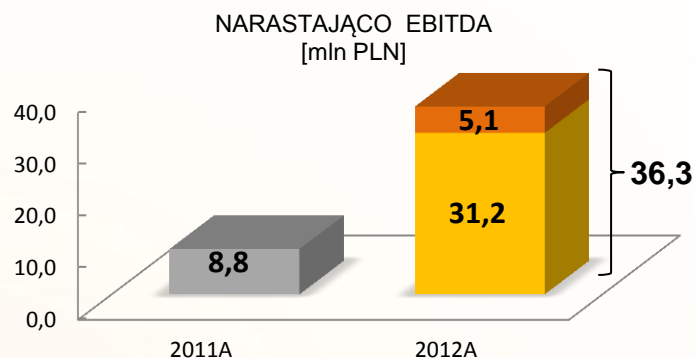
KWARTAŁ III PRZYCHODY
[mln PLN]



III kwartał:

- ▶ SM - brak przychodów z działalności zaniechanej w porównywanych kwartałach
- ▶ FW Amon oraz FW Talia – rozpoczęcie działalności operacyjnej w I 2012 roku, wpływ 9,2 mln PLN
- ▶ FW Dipol niższe przychody głównie ze względu na warunki wietrzne
- ▶ 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 2011 roku
- ▶ GPBEPd – wyższa sprzedaż pelletu w III kwartale 2012 roku
- ▶ GPBEPn – niższa sprzedaż pelletu w III kwartale 2012 roku z powodu niższej podaży surowca słomy na rynku
- ▶ GPBEWsch – rozpoczęcie działalności operacyjnej we wrześniu 2012 roku, wpływ 1,9 mln PLN
- ▶ Brak wpływu z tytułu sprzedaży Farm Wiatrowych w obu porównywanych kwartałach

Wyniki za 9 miesięcy i III kwartał 2012/2011 - EBITDA (działalność kontynuowana)



9 miesięcy:

- ▶ Wpływ Przychodów
- ▶ Wydajność EC Zakrzów bez zmian do zeszłego okresu
- ▶ Koszty opcji menadżerskich na tym samym poziomie w obu porównywanych okresach w kwocie 1,8 mln PLN
- ▶ Odzyskanie w 2012 roku spisanych należności przez EC Jeziorna w wysokości 1,0 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)
- ▶ Niższa EBITDA w 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)
- ▶ Wpływ EBITDA w GPBE Wschód w kwocie 0,1 mln PLN
- ▶ Kosztów pozyskania inwestora w 2012 roku w kwocie 5,1 mln PLN
- ▶ Koszty postępowania arbitrażowego z Mondi w 2012 roku w kwocie 0,2 mln PLN natomiast w 2011 roku w wysokości 2,2 mln PLN
- ▶ Brak wpływu z tytułu EBITDA na sprzedaży Farm Wiatrowych w obu porównywanych okresach

III kwartał:

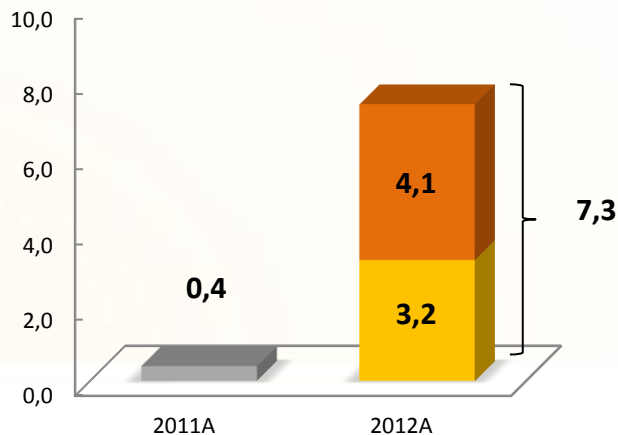
- ▶ Wpływ Przychodów
- ▶ EC Zakrzów nieco powyżej zeszłego kwartału
- ▶ Koszty opcji menadżerskich na tym samym poziomie w obu kwartałach w kwocie 0,6 mln PLN
- ▶ Odzyskanie w 2012 roku spisanych należności przez EC Jeziorna w wysokości 0,3 mln PLN
- ▶ Niższa EBITDA w GPBE Północ i GPBE Południe z powodu wyższego kosztu słomy w porównaniu do III kwartału 2011 roku
- ▶ Wpływ EBITDA w GPBE Wschód w kwocie 0,2 mln PLN
- ▶ Koszty pozyskania inwestora w Q3 2012 roku w kwocie 5,0 mln PLN
- ▶ Koszty postępowania arbitrażowego z Mondi w III kwartale 2011 w wysokości 1,9 mln PLN
- ▶ Brak wpływu z tytułu EBITDA na sprzedaży Farm Wiatrowych w obu porównywanych kwartałach



Polish Energy Partners

Wyniki za 9 miesięcy i III kwartał 2012/2011 - Skorygowany Zysk Netto* na działalności kontynuowanej

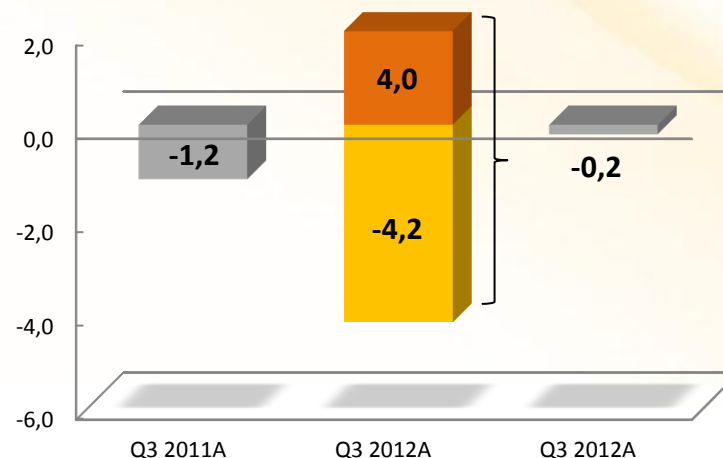
YTD SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA BEZ WPŁYWU Z TYTUŁU PODATKU NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ I BEZ WPŁYWU Z TYTUŁU NIEZREALIZOWANYCH RÓŻNIC KURSOWYCH [mln PLN]



9 miesięcy:

- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Wyższe odsetki od lokat terminowych (wpływ netto po opodatkowaniu 5,1 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 2,9 mln PLN)
- ▶ Wpływ kosztów kredytu nowych farm FW Łukaszów i FW Modlikowice (wpływ netto 12,3 mln PLN)
- ▶ Wyższy podatek dochodowy o 1,0 mln PLN
- ▶ Całkowity wpływ zrealizowanych dodatnich różnic kursowych w 2012 roku wyższy niż w 2011 roku o 0,3 mln PLN

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



III kwartał:

- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Wyższe odsetki od lokat terminowych (wpływ netto po opodatkowaniu 3,0 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 (4,2 mln PLN)
- ▶ Niższy podatek dochodowy o 0,5 mln PLN
- ▶ Całkowity wpływ zrealizowanych dodatnich różnic kursowych w III kwartale 2012 roku wyższy niż w III kwartale 2011 roku o 0,3 mln PLN

* Skorygowany Zysk Netto bez niezrealizowanych różnic kursowych

Wyniki za 9 miesięcy i III kwartał 2012/2011 - wynik na działalności zaniechanej

Wynik na działalności zaniechanej	Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Za okres zakończony 30.09.2011 r.*)
Przychody	36 017	75 609
Koszty	(12 431)	(33 366)
EBITDA	26 144	35 084
Skorygowana EBITDA	27 451	36 968
Zysk netto za okres z działalności zaniechanej Sp. Komandytowej bez obciążeń podatkowych, które ponosi jednostka dominująca	23 586	42 243
Podatek dochodowy obciążający jednostkę dominującą	(4 468)	(8 075)
Zysk netto	19 118	34 168
Zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności zaniechanej skorygowany o różnice kursowe:	19 118	29 094
Zysk brutto ze zbycia działalności zaniechanej	59 719	-
Podatek dochodowy od zysku ze zbycia działalności zaniechanej	(2 598)	-
Zysk netto ze zbycia działalności zaniechanej	57 121	-
Zysk netto działalność zaniechana za okres sprawozdawczy	76 239	34 168

*) dane przekształcone

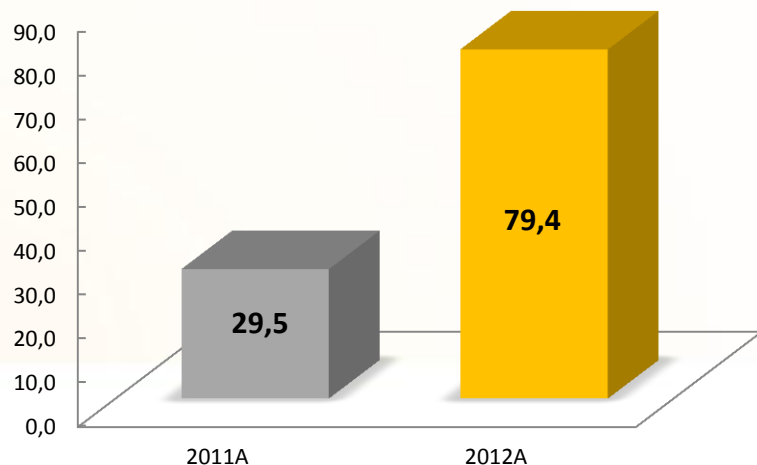
Wyniki za 9 miesięcy i III kwartał 2012/2011 - Wpływ transakcji sprzedaży na rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z tytułu rozliczenia i sprzedaży praw i obowiązków PEP jako komandytariusza SM SK oraz udziałów SM Sp. z o.o.	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		126 289	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 zgodnie z ugodą z dnia 19 lipca 2012 r. *)	(2 891)		A.II.10.zmiana stanu zobowiązań
Zwrot do Mondi Świecie S.A. w dniu 31/10/2012 zgodnie z ugodą z dnia 19 lipca 2012 r.*)	(10 711)		A.II.10.zmiana stanu zobowiązań
Przepływy pieniężne netto z tytułu rozliczenia i sprzedaży praw i obowiązków PEP jako komandytariusza SM SK oraz udziałów SM Sp. z o.o.	158 839	158 839	

*) uгода została opisana w raporcie bieżącym nr. 31/2012 z dnia 20 lipca 2012 roku

Wyniki za 9 miesięcy i III kwartał 2012/2011 - Skorygowany Zysk Netto* z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej

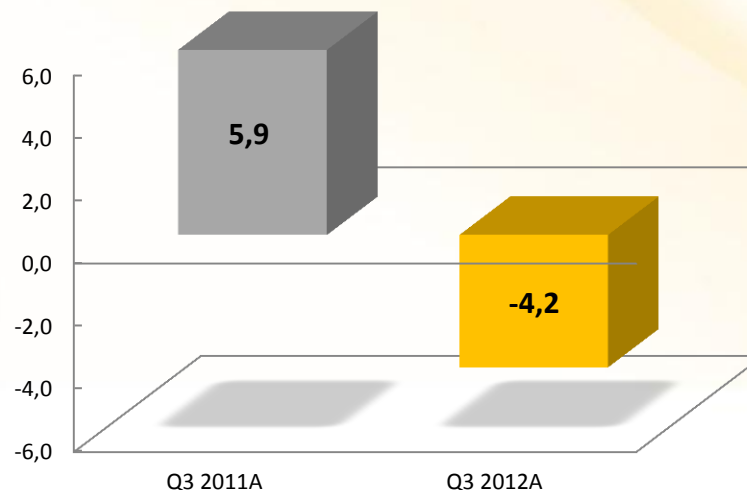
NARASTAJĄCO SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO NA DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ BEZ WPŁYWU Z TYTUŁU NIEZREALIZOWANYCH RÓŻNIC KURSOWYCH [mln. PLN]



9 miesięcy:

- ▶ 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, w tym 59,7 mln PLN z tytułu sprzedaży projektu

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

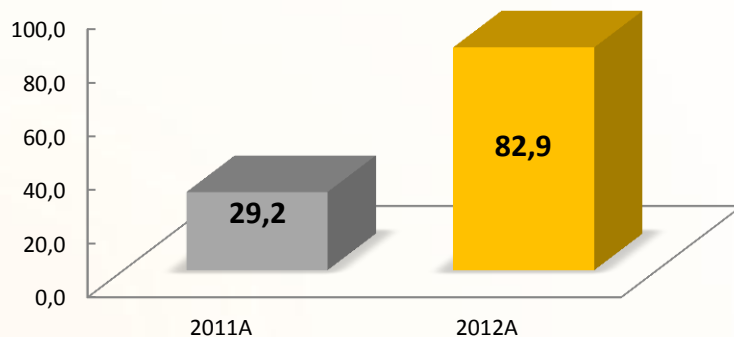


III kwartał:

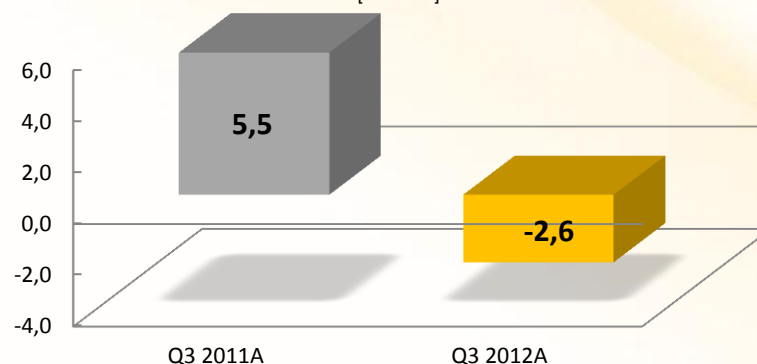
- ▶ Wpływ skorygowanego zysku netto z działalności kontynuowanej

Wyniki za 9 miesięcy i III kwartał 2012/2011 Zysk Netto z działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej

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



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



9 miesięcy:

- ▶ Wpływ skorygowanego zysku netto* z działalności kontynuowanej i zaniechanej
- ▶ Całkowity wpływ niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych w 2012 roku wyższy niż w 2011 roku o 3,8 mln PLN

III kwartał:

- ▶ Wpływ skorygowanego zysku netto* z działalności kontynuowanej i zaniechanej
- ▶ Całkowity wpływ niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych w III kwartale 2012 roku wyższy niż w III kwartale 2011 roku o 1,9 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 IX 2012 roku
- Zaawansowane prace nad procedurami przetargowymi oraz procesem pozyskania finansowania na budowę kolejnych 106 MW farm wiatrowych
- Duże postępy w developmencie Farm Wiatrowych
- Dalszy postęp w developmencie elektrowni biomasowych