



P o l i s h E n e r g y P a r t n e r s

Wyniki za 12 miesięcy i IV kwartał 2011 r.

Luty 2012



Paliwa z Biomasy



Odnawialna Energia Wiatru



Outsourcing Przemysłowy

- Przegląd działalności
 - ▶ Obecna działalność
 - ▶ Projekty w fazie wdrażania
 - ▶ Projekty w fazie developmentu
- Wyniki finansowe za 12 miesięcy i IV kwartał 2011 roku
- Podsumowanie



Przegląd działalności



- Skorygowana EBITDA za 12 miesięcy 2011 roku, z pominięciem sprzedaży Farm Wiatrowych, wyniosła narastająco 56,4 mln PLN i była wyższa w stosunku do 12 miesięcy roku ubiegłego o 3,1 mln PLN
- Zysk netto za 12 miesięcy 2011 roku, z pominięciem wpływu z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej i sprzedaży Farm Wiatrowych, wyniósł 32,8 mln PLN i był wyższy w porównaniu do 12 miesięcy 2010 roku o 3,4 mln PLN
- Zysk netto za 12 miesięcy 2011 roku, wraz z wpływem z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej i ze sprzedaży Farm Wiatrowych, wyniósł 69,6 mln PLN i był wyższy w stosunku do 12 miesięcy 2010 roku o 8,0 mln PLN

Energetyka Wiatrowa

- Rozwój portfela projektów wiatrowych postępuje zgodnie z planem
- Budowa FW Łukaszów i FW Modlikowice zakończona
- Do stycznia 2012 z tytułu dotacji UE dla Projektów FW Łukaszów i FW Modlikowice wpłynęło 31,7 mln PLN a kolejny wniosek dla FW Modlikowice na kwotę 22,2 mln PLN został już zaakceptowany do wypłaty
- Wynik FW Puck bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych w 2011 roku powyżej budżetu

Outsourcing Energetyki Przemysłowej

- Wynik EC Saturn powyżej budżetu
- Produkcja w EL Mercury na poziomie istotnie wyższym niż w roku ubiegłym
- 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)
- Budowa 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 12 miesięcy 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:**

wynik znacznie powyżej budżetu oraz dużo lepszy od zeszłorocznego ze względu na zwiększenie dostaw gazu z zakładów koksowniczych

■ **FW Puck:**

lepszy wynik operacyjny w porównaniu do 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 farm została ukończona**

- ▶ Obie farmy uzyskały pozwolenia na użytkowanie i koncesję na produkcję energii
- ▶ Trwają ostatnie prace uruchomieniowe
- ▶ Pierwsza produkcja energii miała miejsce w grudniu 2011 r.
- ▶ Od stycznia 2012 r. farmy pracują z rosnącym wykorzystaniem mocy

■ **Rozbudowa projektów do łącznej mocy 86 MW w trakcie developmentu**





Projekty w fazie wdrażania - paliwa z biomasy



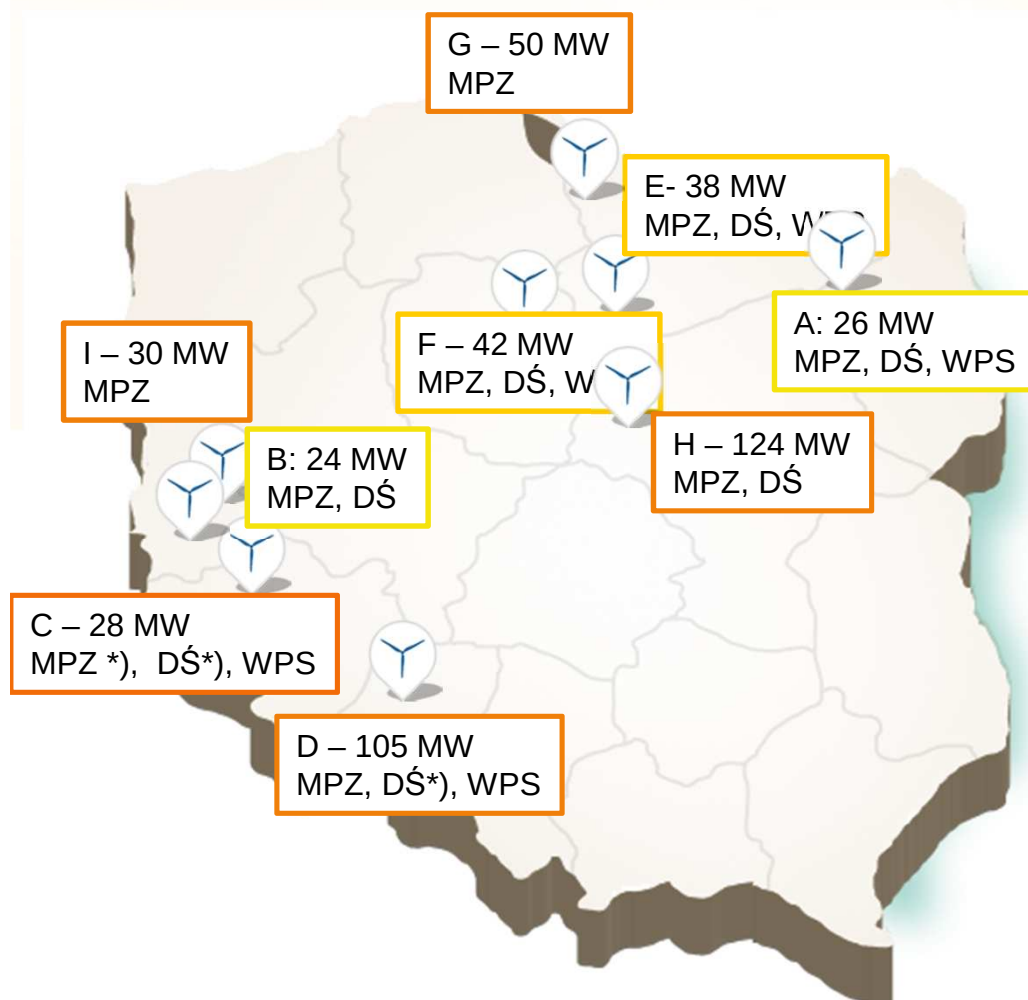
- **GPBE Wschód** - zakład produkcji pelletu dla obsługi kontraktu z GDF Suez Polska:
 - ▶ Proces zakupu działki i uzyskania pozwolenia na budowę zakończony
 - ▶ Prace budowlane zaawansowane, większość urządzeń linii technologicznej zakupiona
 - ▶ Trwają prace wykończeniowe części budowlanej
 - ▶ Trwa montaż maszyn linii technologicznych
 - ▶ Rozpoczęcie produkcji zaplanowane na koniec I kwartału 2012 roku
 - ▶ Umowa sprzedaży całości planowanej produkcji pelletu podpisana
 - ▶ Proces pozyskania finansowania zamknięty w 2011 roku



Projekty w developmencie



Status rozwoju portfela projektów wiatrowych



Farmy Wiatrowe na zaawansowanym etapie developmentu

Projekty przeznaczone do budowy

Projekty typowane do sprzedaży w 2012r.

Osiągnięte etapy developmentu:

MPZ - Miejskowy Plan Zagospodarowania
DŚ - Decyzja Środowiskowa
WPS - Warunki Przyłączenia do Sieci
PB - Pozwolenie na Budowę

*) - Procedura odwoławcza

Elektrownie biomasowe

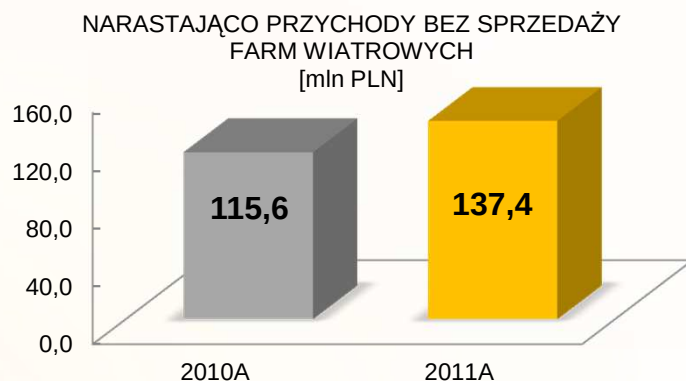
- **Elektrownia Biomasowa Południe:** elektrownia o mocy 30 MWe przyłączona do sieci elektroenergetycznej
 - ▶ Wybrano lokalizację Obiektu. W połowie sierpnia 2011 roku rozpoczęto procedurę przetargową związaną z pozyskaniem działki, uzyskano decyzję środowiskową oraz warunki przyłączenia do sieci, negocjacje umowy przyłączeniowej w toku. Obecnie trwają prace związane z projektem technicznym Obiektu, wystąpiono o pozwolenia na budowę. Planowane uruchomienie Obiektu to druga 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 12 miesięcy i IV kwartał 2011/2010

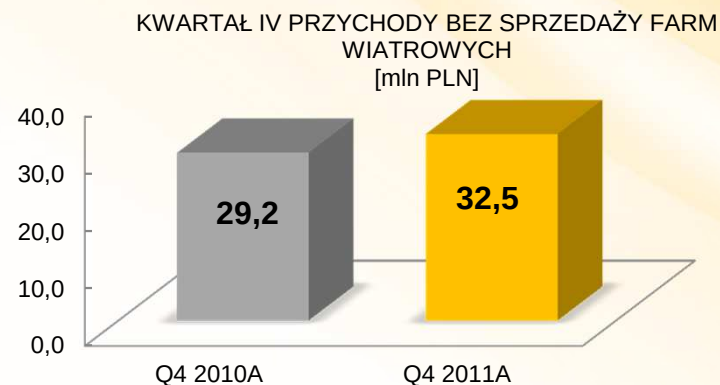


Wyniki za 12 miesięcy i IV kwartał 2011/2010- Przychody bez sprzedaży Farm Wiatrowych



12 miesięcy:

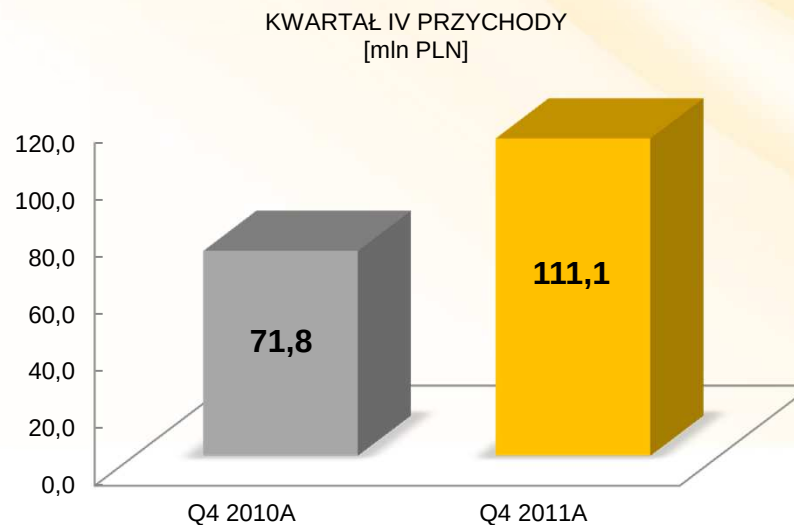
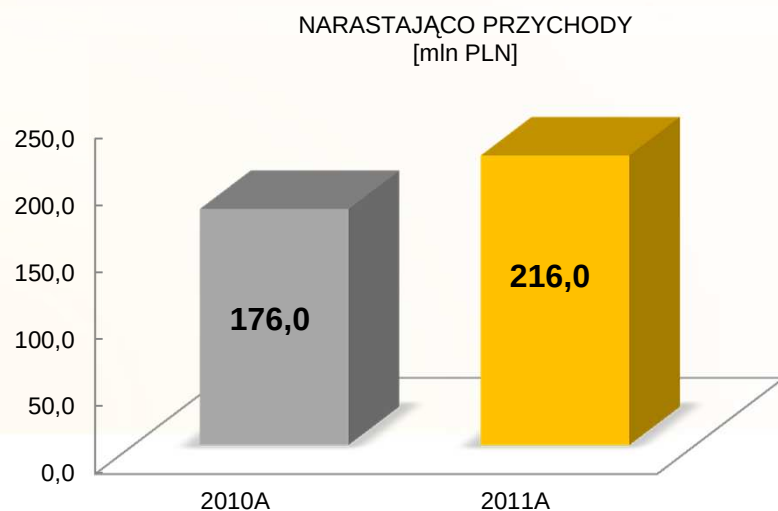
- ▶ SM - wyższe przychody w bieżącym okresie z tytułu sprzedaży zielonej energii, negatywny wpływ spadku cen czerwonej energii
- ▶ SM - wyższe Equity Service Payment w bieżącym okresie i po rozliczeniu za rok 2010
- ▶ SM - rozpoznanie przychodów z tytułu udziału w korzyściach ze sprzedaży czerwonych certyfikatów za lata 2008-2009 - 75% w 12 miesiącach 2010 roku vs pozostałe 25% w 12 miesiącach 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.)



IV kwartał:

- ▶ SM - wyższe przychody w bieżącym okresie z tytułu sprzedaży zielonej energii, negatywny wpływ spadku cen czerwonej energii
- ▶ 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 – 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 12 miesięcy i IV kwartał 2011/2010- Przychody

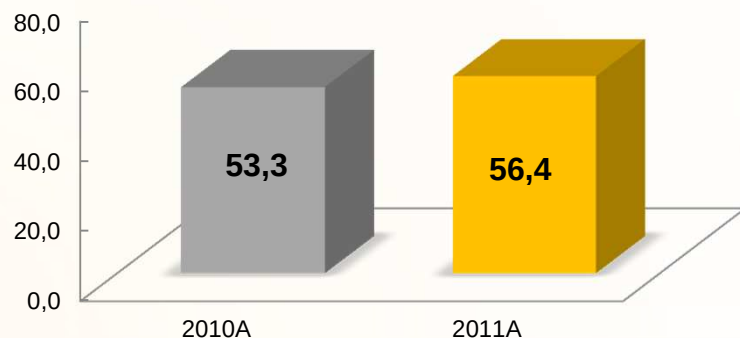


- ▶ Wpływ Przychodów bez sprzedaży Farm Wiatrowych
- ▶ Wpływ przychodów ze sprzedaży Farm Wiatrowych (Wartkowo, Pagów) w 2010 roku w kwocie 60,4 mln PLN, natomiast wpływ przychodów ze sprzedaży Farm Wiatrowych (Klukowo, Samborsko) w 2011 roku w kwocie 78,6 mln PLN

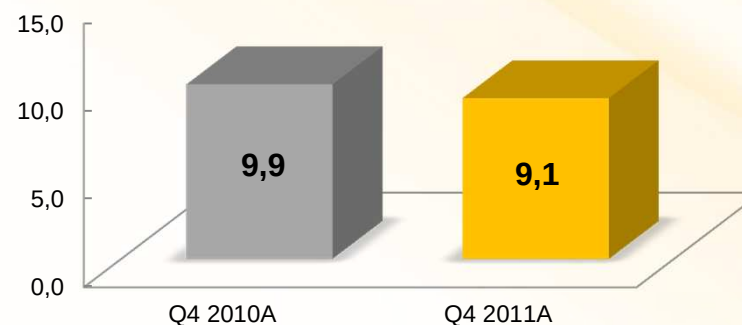
- ▶ Wpływ Przychodów bez sprzedaży Farm Wiatrowych
- ▶ Wpływ przychodów ze sprzedaży Farmy Wiatrowej (Pagów) w IV kwartale 2010 roku w kwocie 42,6 mln PLN, natomiast wpływ przychodów ze sprzedaży Farm Wiatrowych (Klukowo, Samborsko) w IV kwartale 2011 roku w kwocie 78,6 mln PLN

Wyniki za 12 miesięcy i IV kwartał 2011/2010 - Skorygowana EBITDA* bez sprzedaży Farm Wiatrowych

NARASTAJĄCO SKORYGOWANA EBITDA BEZ
SPRZEDAŻY FARM WIATROWYCH
[mln PLN]



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



■ 12 miesięcy:

- ▶ Wpływ Przychodów
- ▶ Wyższa wydajność EL Mercury oraz FW Puck
- ▶ Niższe koszty opcji menadżerskich o 2,6 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)
- ▶ Koszty postępowania arbitrażowego z Mondi w 12 miesiącach 2011 w wysokości 3,8 mln PLN
- ▶ Brak kosztów z tytułu odpisów Farm Wiatrowych w kwocie 3,9 mln PLN w 2011 roku

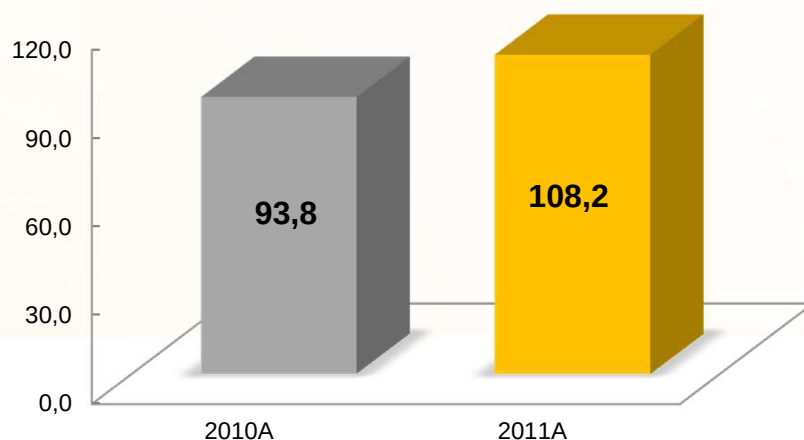
■ IV kwartał:

- ▶ 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)
- ▶ Koszty postępowania arbitrażowego z Mondi w IV kwartale 2011 w wysokości 1,6 mln PLN
- ▶ Brak kosztów z tytułu odpisów Farm Wiatrowych w kwocie 3,9 mln PLN w IV kwartale 2011 roku

* Skorygowana EBITDA uwzględnia odsetki z tytułu dzierżawy majątku i udziały w zyskach farm wiatrowych,

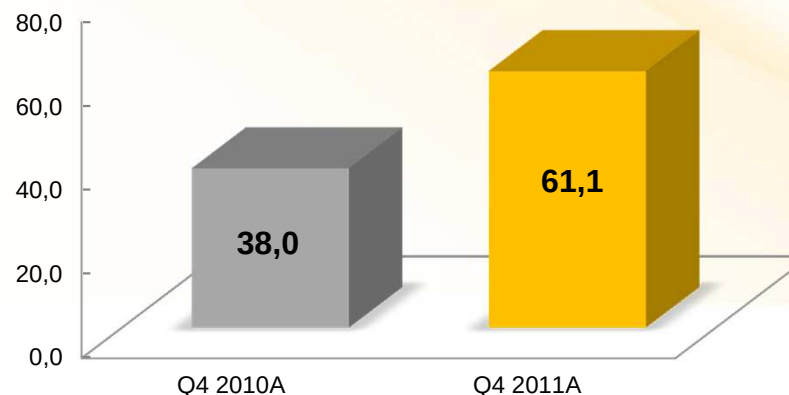
Wyniki za 12 miesięcy i IV kwartał 2011/2010- Skorygowana EBITDA *

NARASTAJĄCO SKORYGOWANA EBITDA
[mln PLN]



- ▶ Wpływ Skorygowanej EBITDA bez sprzedaży Farm Wiatrowych
- ▶ Wpływ ze sprzedaży Farm Wiatrowych Wartkowo i Pagów na EBITDA w 2010 roku wyniósł 40,5 mln PLN natomiast wpływ ze sprzedaży Farm Wiatrowych Klukowo i Samborsko na EBITDA w 2011 roku wyniósł 51,8 mln PLN

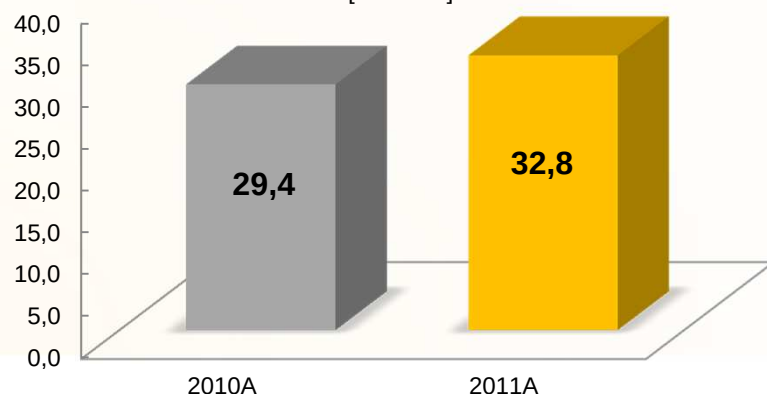
KWARTAŁ IV SKORYGOWANA EBITDA
[mln PLN]



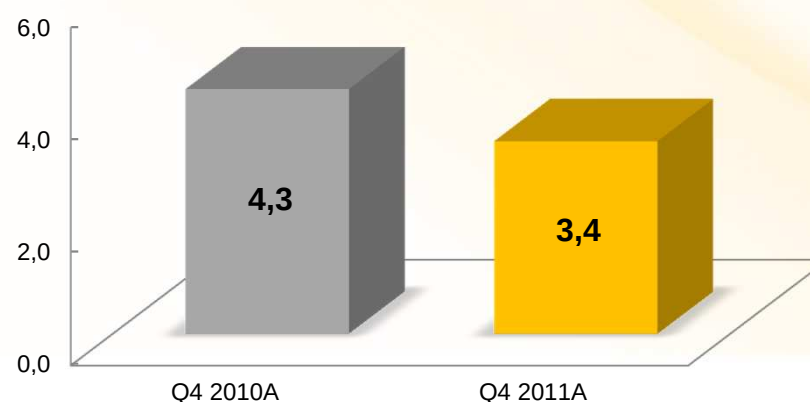
- ▶ Wpływ Skorygowanej EBITDA bez sprzedaży Farm Wiatrowych
- ▶ Wpływ ze sprzedaży Farmy Wiatrowej Pagów na EBITDA w IV kwartale 2010 roku wyniósł 31,9 mln PLN natomiast wpływ ze sprzedaży Farm Wiatrowych Klukowo i Samborsko na EBITDA w IV kwartale 2011 roku wyniósł 51,8 mln PLN

Wyniki za 12 miesięcy i IV 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 IV SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO BEZ WPŁYWU
Z TYTUŁU SPRZEDAŻY FARM WIATROWYCH ORAZ
NIEZREALIZOWANYCH RÓŻNIC KURSOWYCH
[mln PLN]



■ 12 miesięcy:

- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Całkowity wpływ zrealizowanych ujemnych różnic kursowych w 12 miesiącach 2011 wyższy niż w 12 miesiącach 2010 o 3,1 mln PLN
- ▶ Niższy podatek dochodowy o 0,2 mln PLN
- ▶ Wyższe odsetki od lokat terminowych i pożyczek w wysokości 2,5 mln PLN

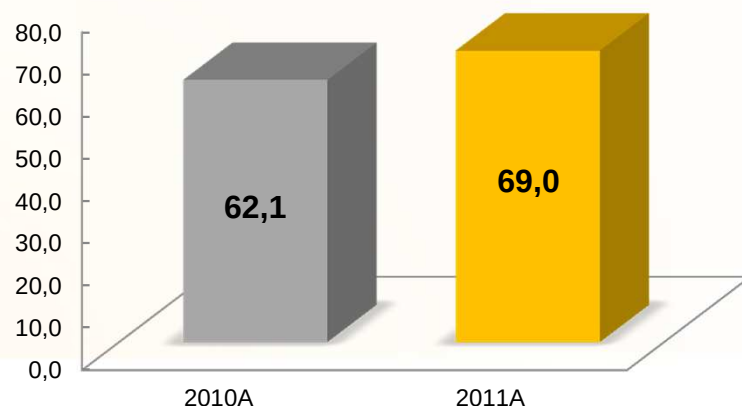
■ IV kwartał:

- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Całkowity wpływ ujemnych zrealizowanych różnic kursowych w IV kwartale 2011 wyższy niż w IV kwartale 2010 o 1,3 mln PLN
- ▶ Wyższy podatek dochodowy w IV kwartale 2011 o 2,9 mln PLN niż w IV kwartale 2010
- ▶ Wyższe odsetki od lokat terminowych i pożyczek w wysokości 0,8 mln PLN

* Skorygowany Zysk Netto bez niezrealizowanych różnic kursowych

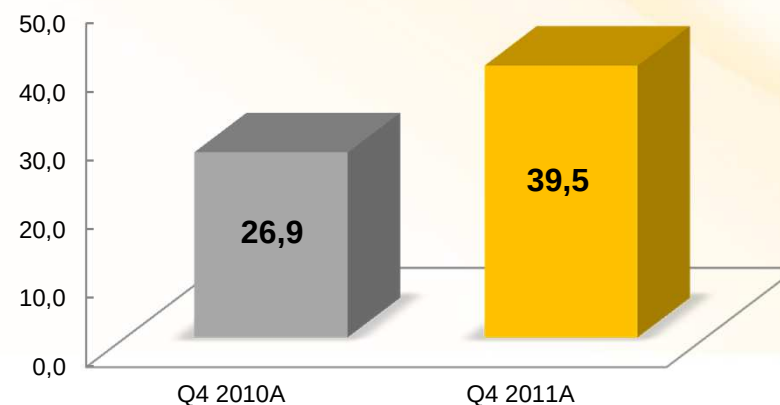
Wyniki za 12 miesięcy i IV kwartał 2011/2010 - Skorygowany Zysk Netto*

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



- ▶ Wpływ Skorygowanego Zysku Netto bez sprzedaży Farm Wiatrowych
- ▶ Wpływ ze sprzedaży Farm Wiatrowych na Zysk Netto w 2010 roku wyniósł 32,6 mln PLN, natomiast wpływ ze sprzedaży Farm Wiatrowych w 2011 roku wyniósł 35,9 mln PLN
- ▶ Wpływ dyskonta przy sprzedaży Farm Wiatrowych Klukowo/Samborsko w 2011 wyniósł 7,5 mln PLN (wpływ netto w kwocie 6,1 mln PLN), natomiast wpływ dyskonta przy sprzedaży Farm Wiatrowych Wartkowo/Pagów w 2010 roku wyniósł 0,4 mln PLN (wpływ netto w kwocie 0,3 mln PLN)

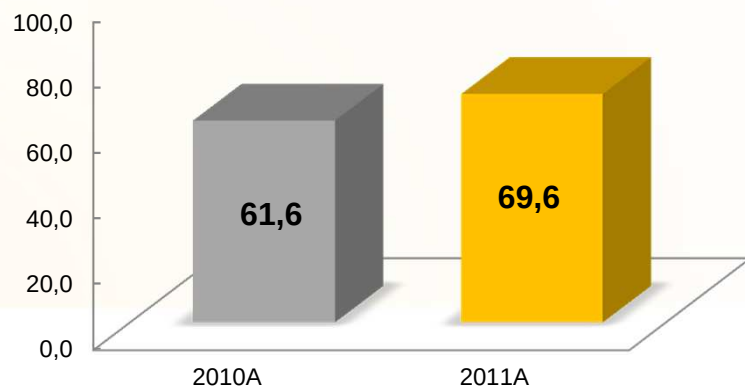
IV KWARTAŁ SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO BEZ
WPŁYWU Z TYTUŁU NIEZREALIZOWANYCH RÓŻNIC
KURSOWYCH
[mln PLN]



- ▶ Wpływ Skorygowanego Zysku Netto bez sprzedaży Farm Wiatrowych
- ▶ Wpływ ze sprzedaży na Zysk Netto Farm Wiatrowych w IV kwartale 2010 roku wyniósł 25,7 mln PLN, natomiast wpływ ze sprzedaży Farm Wiatrowych w IV kwartale 2011 roku wyniósł 35,9 mln. PLN
- ▶ Wpływ dyskonta przy sprzedaży Farm Wiatrowych Klukowo/Samborsko w 2011 wyniósł 7,5 mln PLN (wpływ netto w kwocie 6,1 mln PLN), natomiast wpływ dyskonta przy sprzedaży Farmy Wiatrowej Pagów w 2010 roku wyniósł 0,2 mln PLN (wpływ netto w kwocie 0,1 mln PLN)

Wyniki za 12 miesięcy i IV kwartał 2011/2010 - Zysk Netto

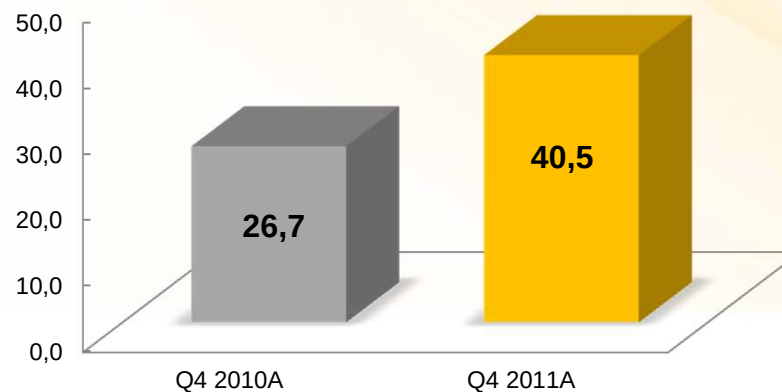
NARASTAJĄCO SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO
[mln PLN]



■ **12 miesięcy:**

- ▶ Wpływ Skorygowanego Zysku Netto
- ▶ Całkowity wpływ niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych w 12 miesiącach 2011 roku wyższy niż w 12 miesiącach 2010 roku o 1,1 mln PLN

KWARTAŁ IV SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO
[mln PLN]



■ **IV kwartał:**

- ▶ Wpływ Skorygowanego Zysku Netto
- ▶ Całkowity dodatni wpływ niezrealizowanych różnic kursowych w IV kwartale 2011 roku wyższy niż w IV kwartale 2010 roku o 1,2 mln PLN

Wykonanie 2011 roku w porównaniu do prognozy 2011 roku

Kategoria prognozowana	Prognoza 2011	Wykonanie 2011	Różnica	Komentarz
EBITDA	98,0	103,9	5,9	Na EBITDĘ mają wpływ wyższe przychody z działalności operacyjnej osiągnięte dzięki wyższej sprawności obiektów i wyższej cenie zielonej energii, głównie w EC Saturn, wyższe przychody z tytułu sprzedaży farm wiatrowych oraz koszty prowadzenia postępowania sądowego z Mondi
EBITDA skorygowana	102,0	108,2	6,2	Na EBITDĘ skorygowaną mają wpływ wyższe przychody z działalności operacyjnej osiągnięte dzięki wyższej sprawności obiektów i wyższej cenie zielonej energii, głównie w EC Saturn, wyższe przychody z tytułu sprzedaży farm wiatrowych, koszty prowadzenia postępowania sądowego z Mondi oraz odsetki z tytułu dzierżawy
Zysk netto	67,0	69,6	2,6	Wpływ czynników wpływających na EBITDA; dużo niższe koszty finansowe niż zakładano w Prognozie, wpływ różnic kursowych (niegotówkowych) z wyceny bilansowej, wyższe odsetki z lokat środków pieniężnych oraz wpływ dyskonta rozpoznanego na sprzedaży projektu farm wiatrowych w związku z odroczoną płatnością
Zysk netto skorygowany o wpływ różnic kursowych	67,0	69,0	2,0	Wpływ EBITDA, przychody finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych, które nie są ujęte w Prognozie

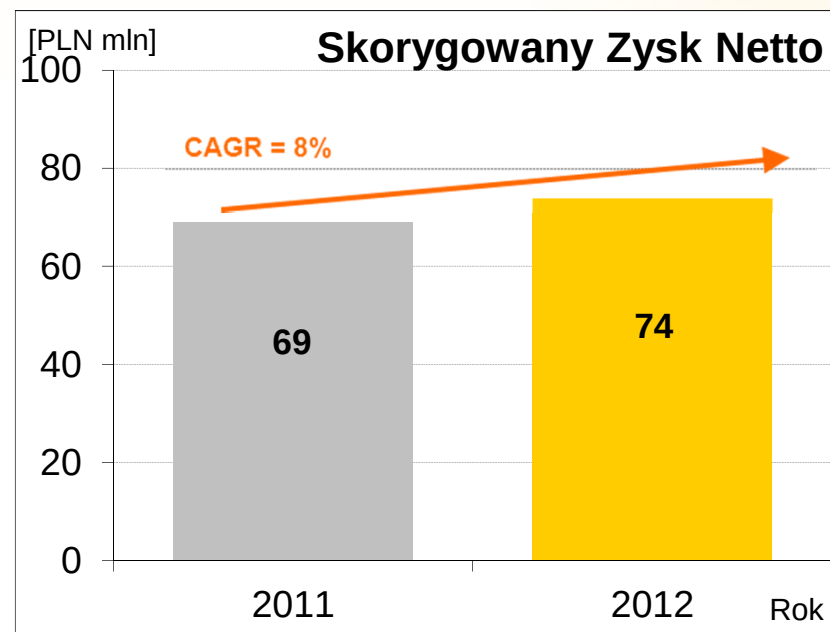
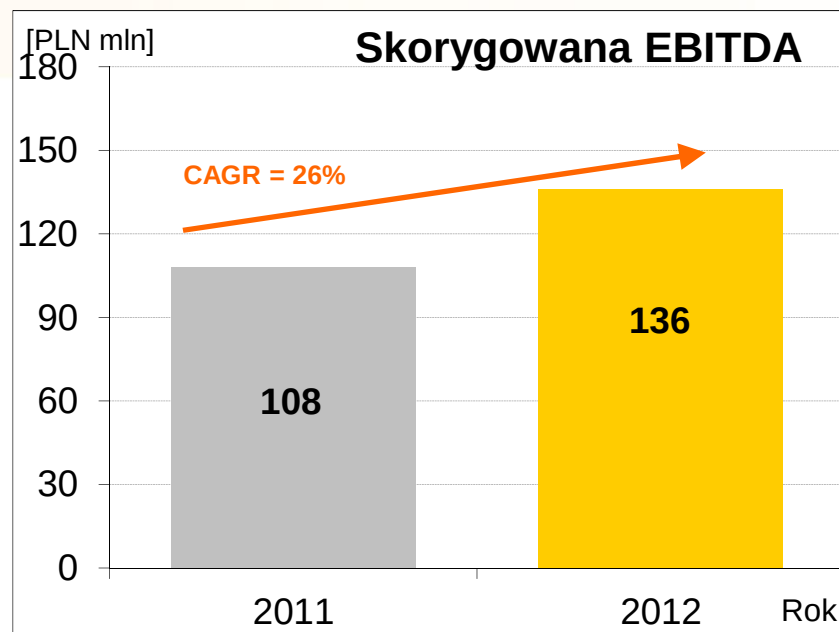


Prognoza 2012



Proгноза 2012

Pozycja	Proгноза 2012	Wykonanie 2011	Zmiana
[mIn PLN]			
EBITDA	131	104	27
EBITDA uwzględniająca odsetki z tytułu dzierżawy majątku oraz udział w zyskach z farm wiatrowych	136	108	28
Skonsolidowany Zysk Netto	74	70	4
Skonsolidowany Zysk Netto skorygowany o różnice kursowe z wyceny bilansowej	74	69	5





Finansowanie planów inwestycyjnych



Planowane Inwestycje w 2012 roku

Zapotrzebowanie na kapitał własny

	do 2012	2012	po 2012	SUMA
Elektrownia Biomasowa Pd	1 170	88 221	0	89 391
FW 1	3 657	1 705	56 547	61 909
FW 2	2 818	3 228	51 030	57 076
Fabryka Pelletu Wschód	8 416	2 213	0	10 629
Dewelopment FW	0	40 465	119 079	159 544
SUMA	16 062	135 832	226 655	378 549

Wysokość kredytu

	do 2012	2012	po 2012	SUMA
Elektrownia Biomasowa Pd	0	19 064	252 382	271 446
FW 1	0	0	185 966	185 966
FW 2	0	0	171 416	171 416
Fabryka Pelletu Wschód	3 383	11 473	0	14 856
Dewelopment FW	0	0	0	0
SUMA	3 383	30 536	609 765	643 685

Wydatki inwestycyjne

	do 2012	2012	po 2012	SUMA
Elektrownia Biomasowa Pd	939	107 285	252 382	360 605
FW 1	3 657	1 705	242 513	247 875
FW 2	2 818	3 228	222 446	228 492
Fabryka Pelletu Wschód	11 800	13 686	0	25 485
Dewelopment FW	0	40 465	119 079	159 544
SUMA	19 214	166 368	836 420	1 022 002



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
- Rozruch produkcji w FW Modlikowice oraz FW Łukaszów
- Rozpoczęcie budowy Biomasy Wschód zgodnie z harmonogramem
- Postęp w developmencie elektrowni biomasowych