

# PEP POLISH ENERGY PARTNERS

WYNIKI ZA I KWARTAŁ 2010

29.04.2010



ODNAWIALNA  
ENERGIA WIATRU



ZIELONA ENERGIA  
Z BIOMASY



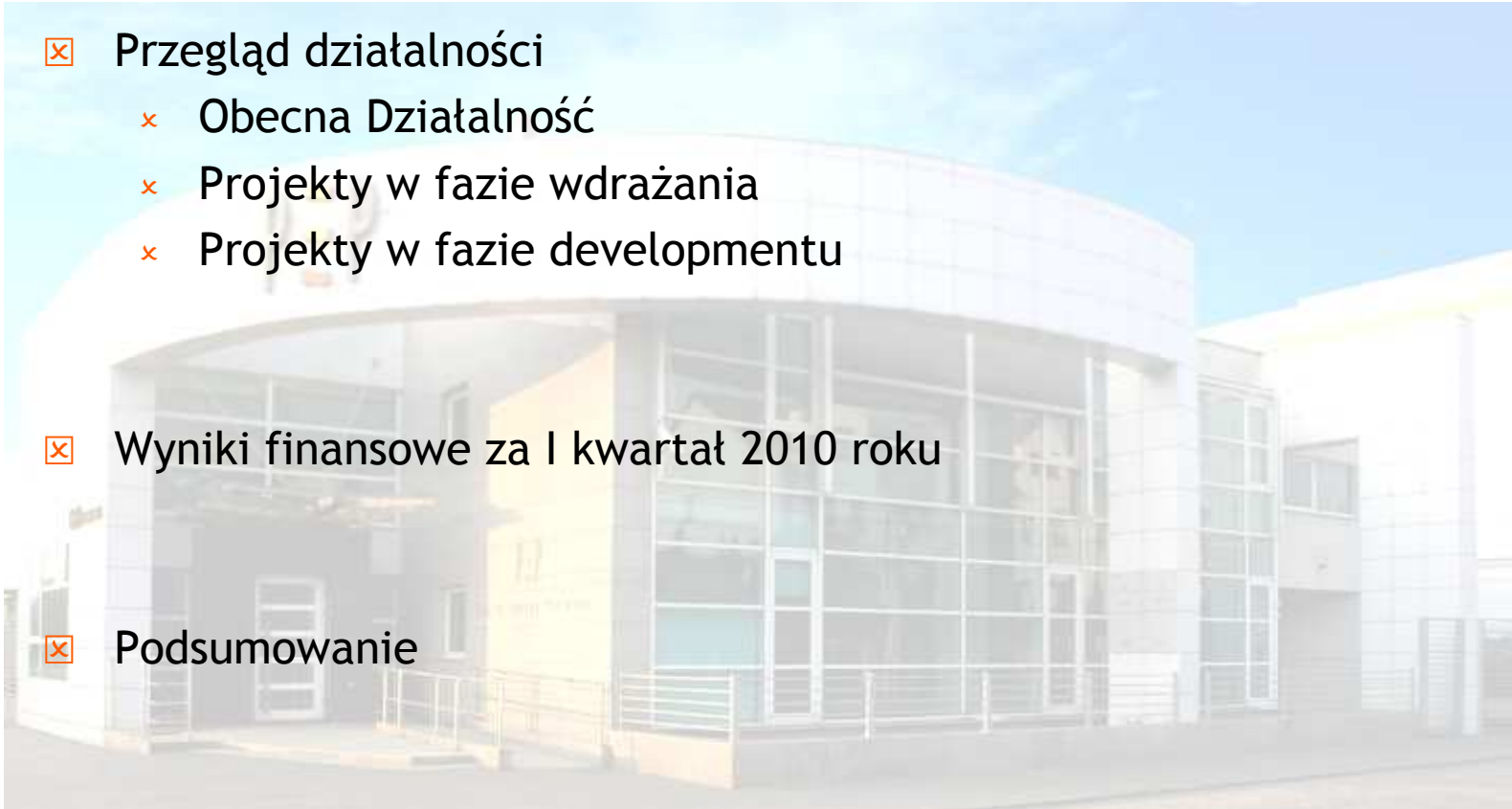
OUTSOURCING  
PRZEMYSŁOWY



## Plan Prezentacji

---

- ☒ Przegląd działalności
  - × Obecna Działalność
  - × Projekty w fazie wdrażania
  - × Projekty w fazie developmentu
  
- ☒ Wyniki finansowe za I kwartał 2010 roku
  
- ☒ Podsumowanie



## PRZEGLĄD DZIAŁALNOŚCI





## Przegląd Działalności - Wyniki

---

- ☒ Skorygowana EBITDA z pominięciem sprzedaży Farm Wiatrowych za rok 2010 wynosi narastająco 17,8 mln PLN i jest wyższa w stosunku do roku ubiegłego o 3,0 mln PLN
- ☒ Zysk netto za I kwartał 2010 roku z pominięciem wpływu różnic kursowych z wyceny bilansowej i sprzedaży Farm Wiatrowych wyniósł 11,2 mln PLN i jest wyższy od poziomu z I kwartału 2009 o 3,1 mln PLN
- ☒ W porównaniu z I kwartałem 2009, w I kwartale 2010 nie zostały sprzedane udziały w Farmach Wiatrowych, w związku z czym skorygowana EBITDA i zysk netto w I kwartale 2010 są niższe niż w roku 2009



## Przegląd Działalności - Kluczowe wydarzenia

---

### Energetyka Wiatrowa

- ☒ Rozwój portfela projektów wiatrowych postępuje zgodnie z planem
- ☒ Realizacja projektów FW Łukaszów i FW Modlikowice jest w toku
- ☒ Proces sprzedaży projektu FW Wartkowo w końcowej fazie negocjacji na zasadzie wyłączności z wybranym partnerem
- ☒ Niższe wyniki FW Puck z powodu słabej wietrzności

### Outsourcing Energetyki Przemysłowej

- ☒ Wyniki EC Saturn oraz EL Mercury przekraczają ubiegłoroczny poziom
- ☒ Development elektrowni biomasowej 30 MW dla KGHM w toku
- ☒ Trwają negocjacje z kolejnym dużym podmiotem przemysłowym (blue chip) w celu uruchomienia kolejnej elektrowni biomasowej o mocy 30 MW

### Produkcja Paliw z Biomasy

- ☒ Zakład produkcji peletu GPBE Północ pracuje zgodnie z planem
- ☒ Budowa zakładu GPBE Południe rozpoczęta i zgodna z harmonogramem czasowym - uruchomienie zaplanowano na wrzesień 2010
- ☒ Development zakładu GPBE Wschód postępuje zgodnie z planem- rozpoczęcie produkcji planowane na wrzesień 2011

## OBECNA DZIAŁALNOŚĆ





## Obecna Działalność

---

- ☒ EC Saturn:
  - × Wyższe rozliczenie zielonej energii i podziału oszczędności za rok 2009
  - × Wyższe przychody z zielonej energii ze względu na zwiększenie produkcji energii elektrycznej i wyższy poziom cen
  
- ☒ EC Zakrzów i EC Jeziorna - wyniki na poziomie z roku 2009, zgodnie z budżetem
  
- ☒ EC Mercury - wyższa produkcja niż w ubiegłym roku w wyniku wzrostu dostaw gazu z koksowni
  
- ☒ FW Puck - w porównaniu do ubiegłego roku niższa produkcja oraz poniżej budżetu z powodu słabych warunków wietrznych
  
- ☒ Zakład GPBE Północ - zgodnie z planem

## PROJEKTY W FAZIE WDRAŻANIA





## PROJEKTY W FAZIE WDRAŻANIA - ENERGETYKA WIATROWA





## Postęp w developmencie projektów wiatrowych

---

**FW Modlikowice - [12 turbin; 24 MW] i FW Łukaszów - [17 turbin; 34 MW]**

- ☒ Przygotowania do rozpoczęcia budowy postępują zgodnie z planem - rozpoczęcie budowy w lipcu
- ☒ Rozbudowa projektu do 85 MW w trakcie developmentu
- ☒ Podpisanie kontraktów na pozostałe prace związane z budową farmy w II kwartale 2010 roku
- ☒ Trwają negocjacje w sprawie obsługi długu przez konsorcjum bankowe - zostały przekazane wiążące warunki
- ☒ Rozpoczęcie produkcji w III kwartale 2011

## PROJEKTY W FAZIE WDRAŻANIA - PALIWA Z BIOMASY





## Produkcja Paliw z Biomasy - projekty w fazie wdrażania

---

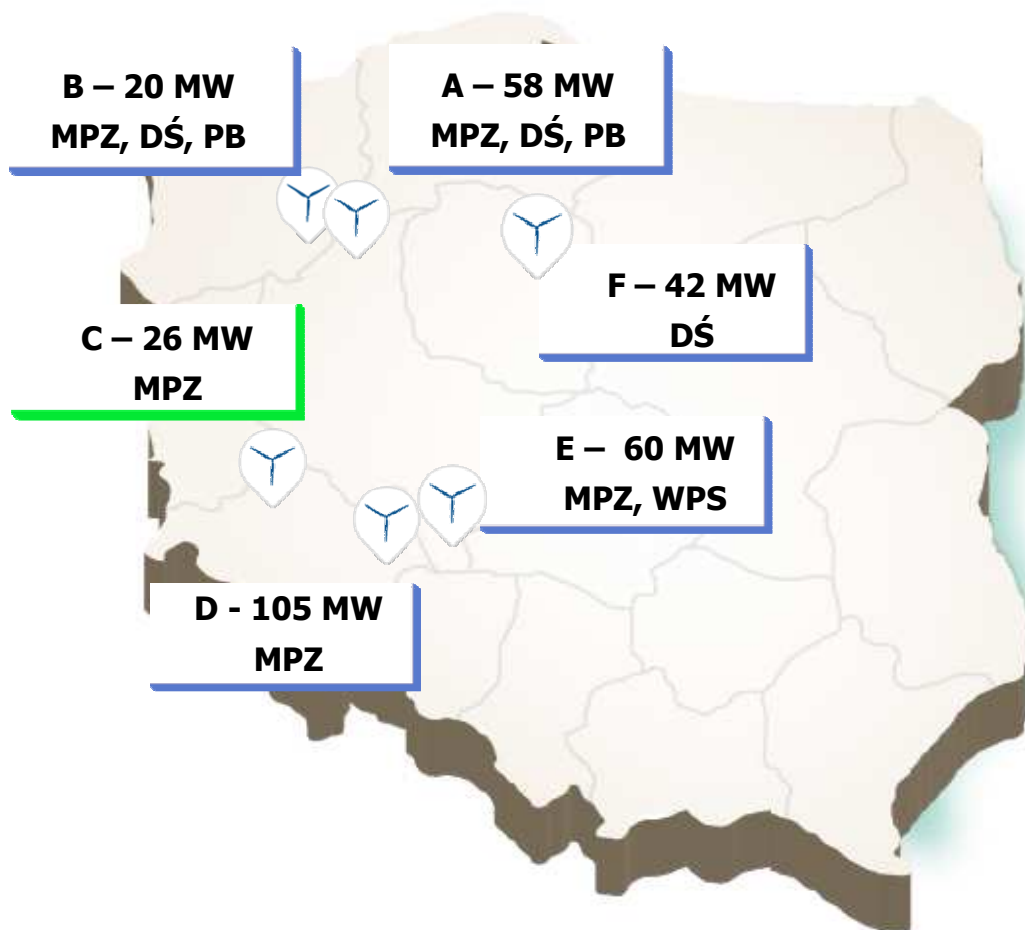
- ☒ GPBE Południe - zakład produkcji peletu do obsługi kontraktu z EDF Polska:
  - × Budowa zakładu postępuje zgodnie z planem
  - × Kontraktowanie zakupu słomy jest w toku
  - × Rozpoczęcie produkcji jest zaplanowane na wrzesień 2010 roku
  
- ☒ GPBE Wschód - zakład produkcji peletu dla obsługi kontraktu z GDF Suez Polska:
  - × Wybór lokalizacji w toku
  - × Rozpoczęcie produkcji jest zaplanowane na koniec 2011
  
- ☒ Trwają negocjacje w celu podpisania umów z innymi dużymi podmiotami

## PROJEKTY W DEVELOPMENCIE





## Plan rozwoju portfela projektów wiatrowych w 2010 r.



Farmy Wiatrowe na zaawansowanym etapie developmentu z wysokim prawdopodobieństwem realizacji

Rozszerzenie FW Modlikowice/Łukaszów

Osiągnięte etapy developmentu:

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



# Development Outsourcingu Energetyki Przemysłowej

---

## Elektrownie biomasowe - typu greenfield

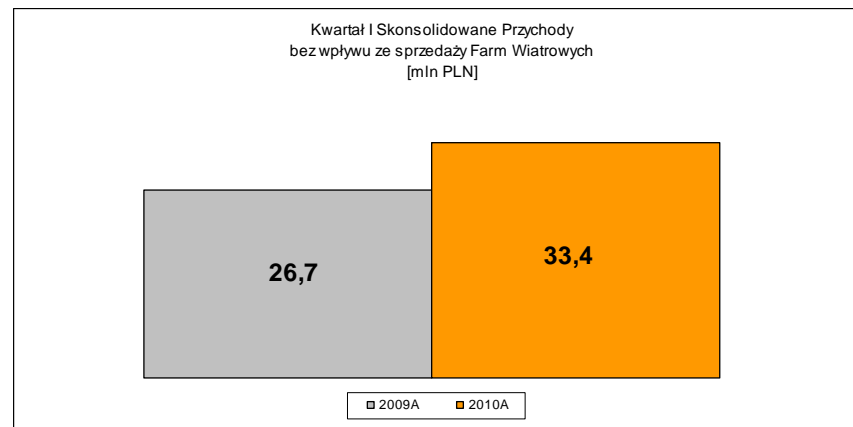
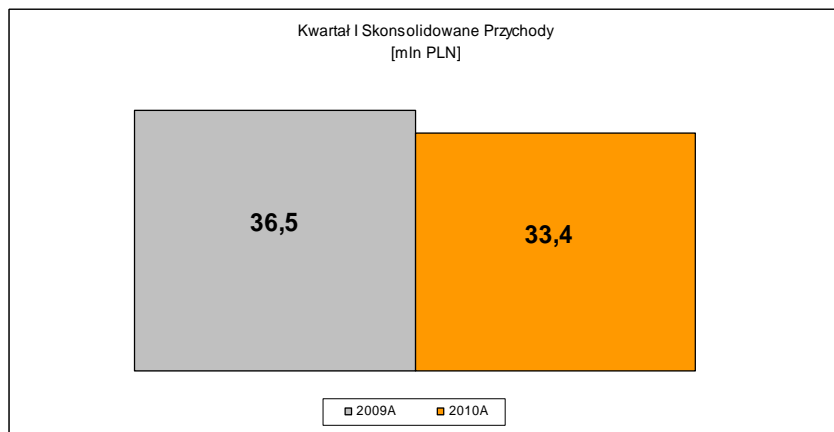
- ☒ **Elektrownia biomasowa o mocy 30 MW dla KGHM S.A.**
  - ✦ Dyskusja na temat kluczowych warunków umowy w toku
  
- ☒ **Dalsze inwestycje w elektrownie biomasowe**
  - ✦ Trwają negocjacje z kolejnym dużym podmiotem przemysłowym (blue chip) w celu uruchomienia kolejnej elektrowni biomasowej o mocy 30 MW

## WYNIKI FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2010/2009





## Wyniki za I kwartał 2010/2009 - Przychody



### ☒ Wyższe przychody ze sprzedaży:

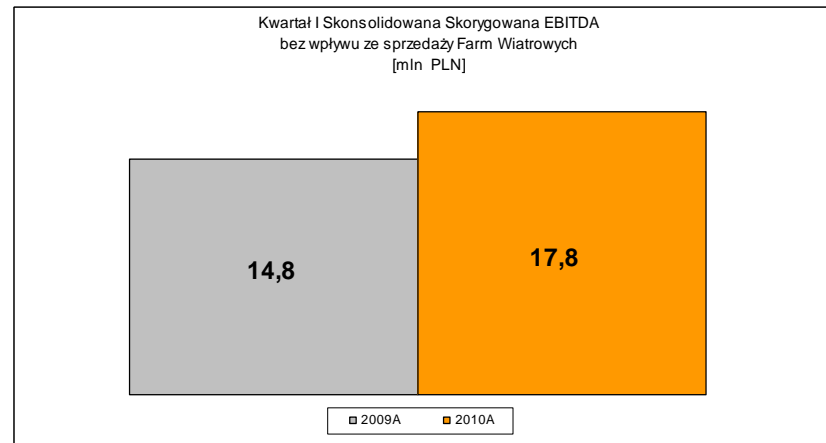
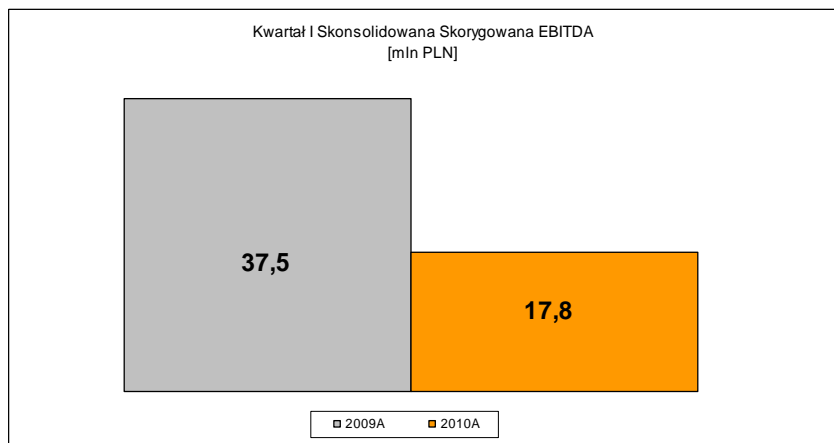
- ✘ Wyższe przychody SM zarówno dla zielonej energii wyprodukowanej w bieżącym okresie oraz w wyniku rozliczenia rocznego
- ✘ Wyższe przychody SM z MGLC (oszczędności) i z czerwonej energii
- ✘ Wyższe ESP związane z projektem Tytan i Projektami Modernizacyjnymi
- ✘ Przychody z projektu GPBE oraz projektu Mercury

### ☒ Niższe przychody z tytułu:

- ✘ Niższej produkcji Farmy Wiatrowej Puck
- ✘ Braku wpływów ze sprzedaży projektów Farm Wiatrowych w I kwartale 2010 - w I kwartale 2009 sprzedano 70% udziałów w FW Jarogniew/Mottowo (wpływ 9,8 mln PLN)



## Wyniki za I kwartał 2010/2009 - Skorygowana EBITDA \*

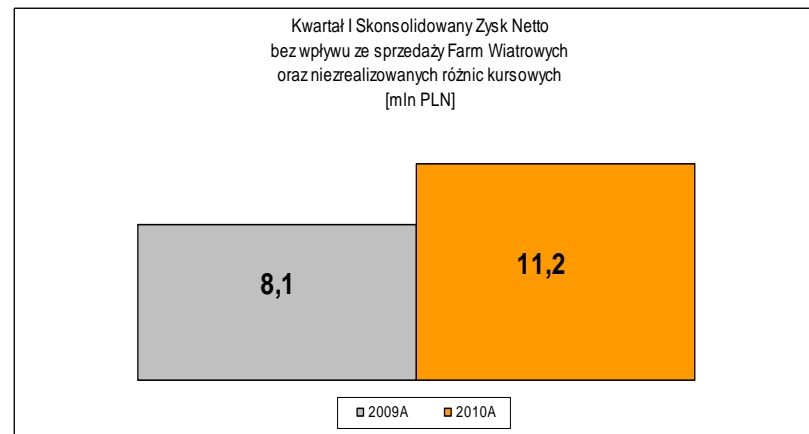
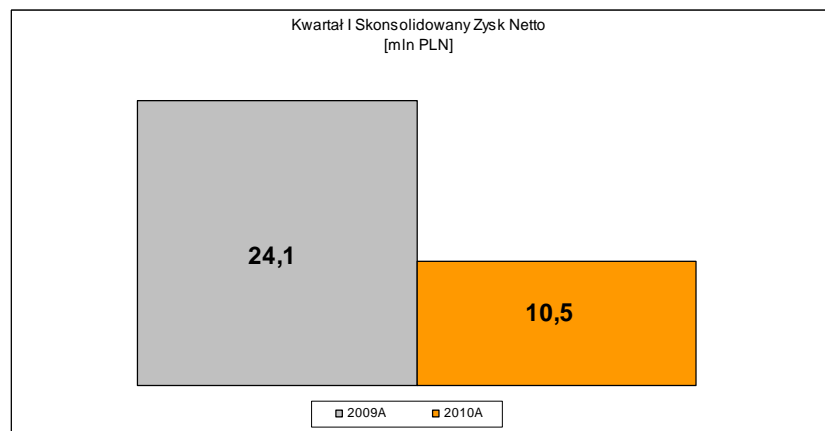


- ☒ Wpływ przychodów
- ☒ Niższe koszty operacyjne w EC Zakrzów
- ☒ Większa wydajność EC Jeziorna
- ☒ Odsetki od dodatkowego kapitału dotyczące projektów Tytan i Projektów Modernizacyjnych zapłacone przez Mondi
- ☒ Brak wpływów ze sprzedaży udziałów w projektach Farm Wiatrowych w I kwartale 2010. Sprzedaż 70% udziałów w FW Jarogniew/Mołtowo (wpływ na EBITDA 8,0 mln PLN i wpływ na przychody finansowe 3,0 mln PLN) oraz sprzedaż 30% udziałów w FW Suwałki oraz FW Tychowo (wpływ na przychody finansowe 11,8 mln PLN) w I kwartale 2009 - łączny wpływ na skorygowaną EBITDA 22,8 mln PLN

\* Skorygowana o przeklasyfikowanie z przychodów finansowych odsetek od dzierżawionych składników majątku oraz wyników działalności FW



## Wyniki za I kwartał 2010/2009 - Zys Netto



- ☒ Pozytywny wpływ EBITDA
- ☒ Całkowity wpływ niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych w I kwartale 2010 niższy o 2,0 mln PLN
- ☒ Brak wyniku sprzedaży projektów Farm Wiatrowych. Wynik ze sprzedaży FW w I kwartale 2009 wyniósł 18,7 mln PLN

## PODSUMOWANIE





## Podsumowanie

---

- ☒ Prognoza skorygowanego zysku netto oraz EBITDA powyżej budżetu
- ☒ Sprzedaż Farmy Wiatrowej Wartkowo nastąpi w II kwartale 2010
- ☒ Duże postępy w developmencie Farm Wiatrowych, realizacja projektów Modlikowice oraz Łukaszów zgodna z harmonogramem i budżetem
- ☒ Dobry postęp w negocjacjach kluczowych warunków umów dotyczących dwóch elektrowni biomasowych o mocy 30 MW
- ☒ Realizacja projektów na czas i zgodnie z budżetem