



Polish Energy Partners

Polish Energy Partners SA
Wyniki finansowe za I kwartał 2007

Kwiecień 2007
Warszawa



Spis treści

- ☒ Przegląd działalności
 - × Obecna działalność
 - × Projekty w developmencie
- ☒ Wyniki finansowe
- ☒ Podsumowanie



Przegląd działalności



Przegląd działalności

- ☒ Zysk netto za I kwartał 2007 - w wysokości 10.4 mln PLN - wyższy o 89% niż za I kwartał 2006 (5.5 mln PLN)
- ☒ Wyższe wyniki za I kwartał '07 spowodowane lepszymi wynikami istniejących projektów oraz dodatkowymi wpływami z trzech nowych projektów: Puck, Jupiter, Mercury
- ☒ Zakończony development farmy wiatrowej w Suwałkach o mocy 38 MW
- ☒ Trwające obecnie negocjacje z wybranymi inwestorami na zakup udziałów w farmach wiatru w Suwałkach i Tychowie zostaną zakończone w II kwartale '07

Obecna działalność



- ☒ Produkcja Zielonej Energii w 2007 wyższa o 33% w stosunku do roku 2006, z powodu:
 - × Łagodnej zimy - mniejszego zużycia węgla w kotle CFB
 - × Wyższej wydajności dzięki rozszerzeniu inwestycji o projekt Jupiter
 - × Zmiany terminu okresowego remontu kotła - w 2006 w I kwartale, w 2007 planowany na II kwartał
- ☒ Ceny zielonej energii wyższe niż w 2006 roku, ale ceny biomasy również rosną
- ☒ Korzystne rozliczenie z Mondi oszczędności osiągniętych w 2006 roku, mające istotny wpływ na wyniki za I kwartał 2007



EC Zakrzów, EC Jeziorna, EC Wizów

☒ EC Zakrzów

- × Działalność operacyjna zgodnie z budżetem

☒ EC Jeziorna

- × Działalność operacyjna lepsza, niż w ub. roku, ale poniżej budżetu

☒ EC Wizów

- × Z. Ch. Wizów w dalszym ciągu w trakcie postępowania upadłościowego
- × Zgodnie z poprzednimi oświadczeniami Zarząd PEP nie ma podstaw do określenia prawdopodobieństwa osiągnięcia sukcesu przez syndyka, ale nadal wspiera próby restrukturyzacji ZCh Wizów bez zwiększania ryzyka dla PEP



Farma wiatru Puck, Mercury

☒ Puck

- × Dobry I kwartał dla Pucka, wielkość produkcji zgodnie z budżetem
- × Dostępność turbiny lepsza od spodziewanej

☒ Mercury

- × Wielkość produkcji lepsza od spodziewanej, zysk powyżej budżetu
- × Optymalizacja zakładu w toku

Projekty w developmencie



Projekty w toku - farmy wiatru Suwałki i Tychowo

Farma wiatru Suwałki

- ☒ Development projektu o mocy 38 MW ukończony zgodnie z harmonogramem i budżetem; uzyskano już pozwolenie na budowę
- ☒ Budowa planowana jest na 2007 rok, a rozpoczęcie operowania na 2008
- ☒ Toczące się negocjacje dot. sprzedaży 70% udziałów w farmie zostaną zakończone do końca II kwartału br.

Farma wiatru Tychowo

- ☒ Projekt o mocy 32 MW w dalszym ciągu w trakcie realizacji
- ☒ Warunki przyłączenia do sieci wciąż są analizowane przez operatora, co opóźnia proces developmentu
- ☒ Rozpoczęcie budowy i operowania - 2008/2009
- ☒ Także w przypadku tego projektu toczą się negocjacje dot. sprzedaży 70% jego udziałów



Plany developmentu farm wiatrowych po roku 2007

- ☒ Spółka ma pokaźny portfel zaplanowanych projektów, z czego zakończenie developmentu 94 MW jest zaplanowane na 2008, budowa na przełom 2008/9, a rozpoczęcie operowania na 2009
- ☒ Zakończenie developmentu 118 MW jest zaplanowana na 2009, budowa na przełom 2009/10, a rozpoczęcie operowania na 2010
- ☒ W latach 2009 - 2012 zostaną wydevelopowane kolejne 400 MW
- ☒ Strategia finansowanie zostanie zrewidowana w II kwartale, po zakończeniu transakcji sprzedaży udziałów w dwóch farmach wiatru



Outsourcing energetyki przemysłowej i paliwa z biomasy

OEP

- ☒ Rozszerzenie projektu Saturn - w toku
- ☒ Kolejny projekt na wczesnym etapie realizacji

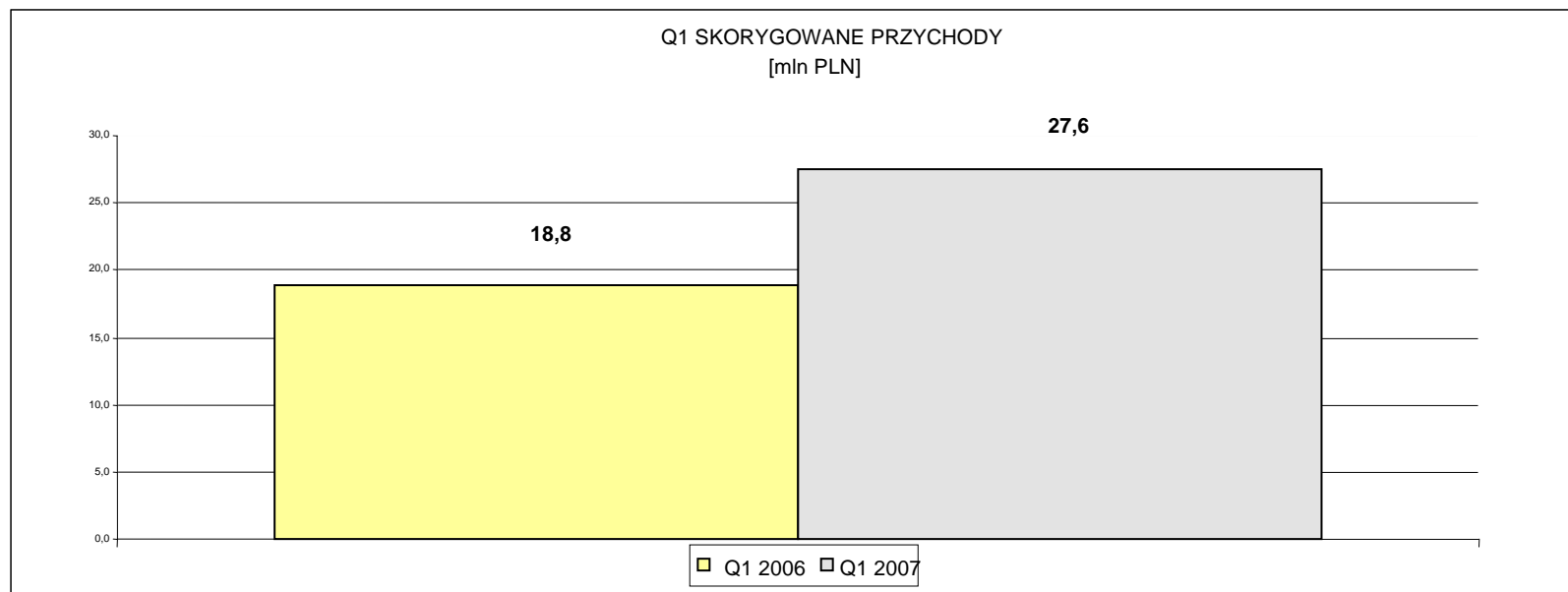
Paliwa z biomasy

- ☒ Business plan ukończony w grudniu 2006 i zaakceptowany w styczniu 2007
- ☒ Pierwsze zyski w 2008, znaczące w 2009

Wyniki za Q1 2007



Wyniki za Q1 2007 - skorygowane przychody*

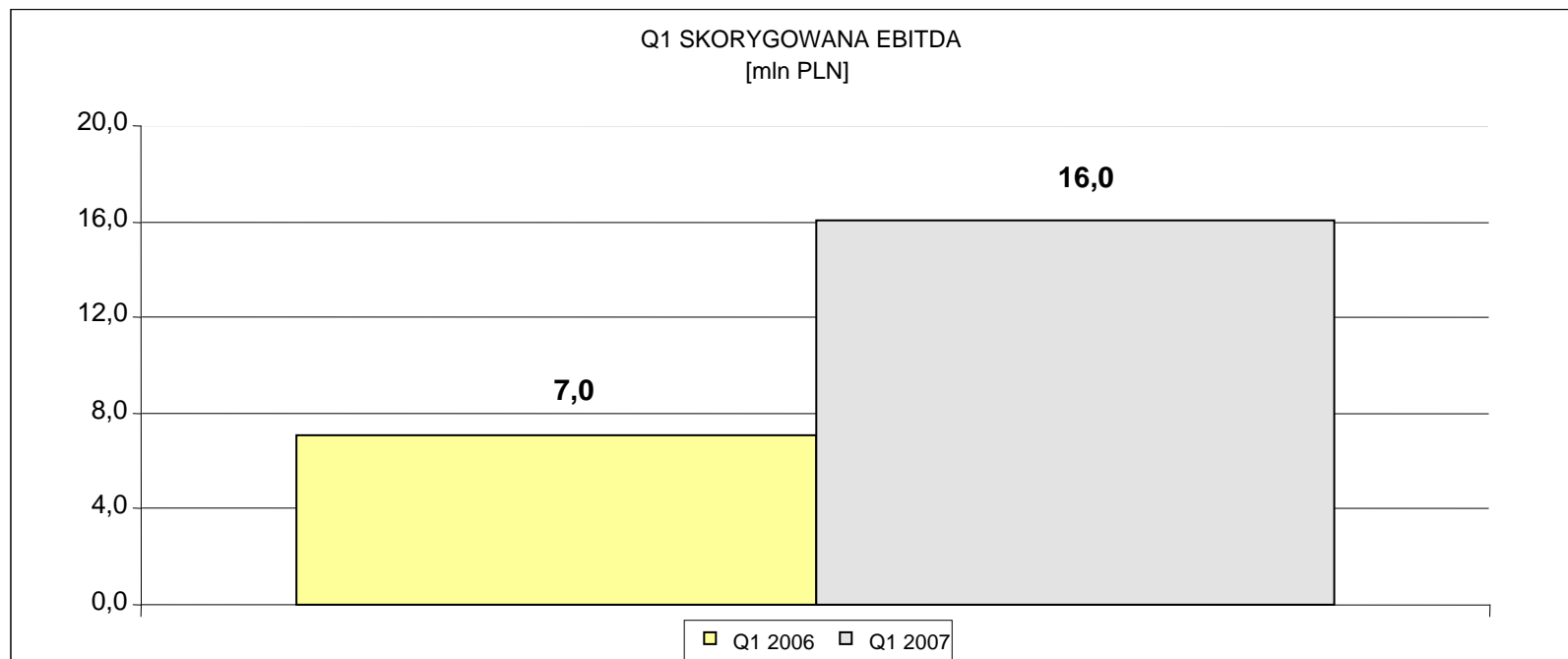


- ⊗ Zyski z trzech nowych projektów
- ⊗ Wyższa produkcja Zielonej Energii
- ⊗ Istotny udział oszczędności wypracowanych w 2006 dla Mondi w osiągniętych wynikach za I kwartał 2007
- ⊗ Znikoma produkcja z Wizowa w 2007

* Reklasyfikacja odsetek z tytułu leasingu aktywów z przychodów finansowych



Wyniki za Q1 2007 - skorygowana EBITDA *

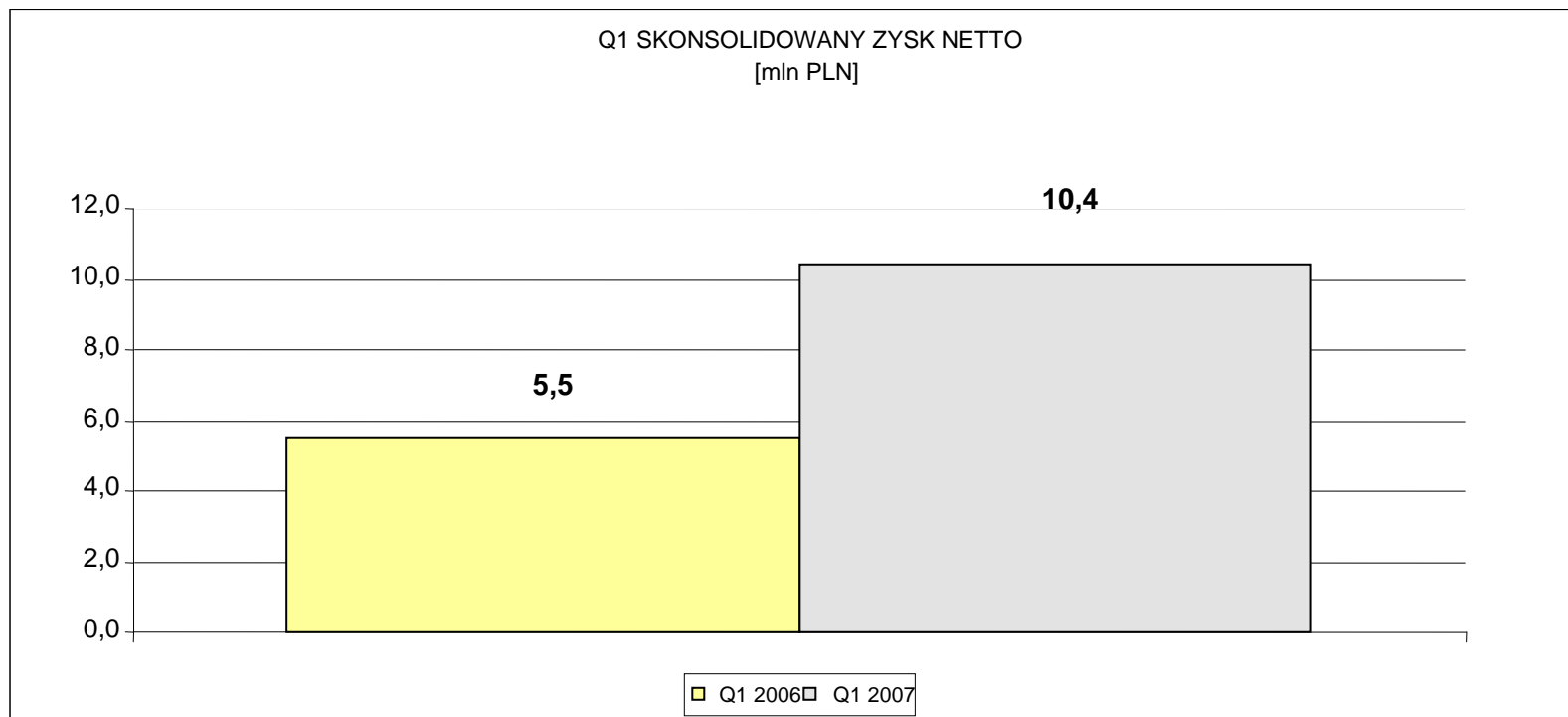


- ✘ Korzystny wpływ wyższych przychodów
- ✘ Wpływ wysokiej EBITDA w farmie wiatru Puck (brak znaczących kosztów operacyjnych)
- ✘ Wyższe koszty opcji w 2007

* Reklasyfikacja odsetek z tytułu leasingu aktywów z przychodów finansowych



Wyniki za Q1 2007 - zysk netto



- ✘ Korzystny wpływ EBITDA
- ✘ Wyższe koszty długu dot. farmy wiatrowej w Pucku i amortyzacji z powodu nowych projektów
- ✘ Wyższe podatki



Dywidenda za 2006 rok

- ☒ Po analizie planów inwestycyjnych dot. farm wiatrowych i potencjalnych zysków uzyskanych poprzez sprzedaż udziałów w farmach, Zarząd zdecydował nie przeznaczać dostępnej gotówki spółki na dywidendę, ale reinwestować ją w development farm wiatrowych, uważając takie rozwiązanie za najbardziej przyczyniające się do wzrostu wartości PEP
- ☒ Zarząd PEP zarekomenduje Radzie Nadzorczej, aby nie przeznaczać całego zysku za 2006 na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy
- ☒ Zwyczajne (roczne) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbędzie się 28 maja 2007 r.

Podsumowanie



Podsumowanie

- ☒ Doskonały I kwartał '07, dużo lepszy niż '06 i ponad oczekiwania
- ☒ Wszystkie trzy nowe projekty na poziomie lub ponad planowany poziom budżetu
- ☒ Zakończony development farmy wiatru w Suwałkach o mocy 38 MW
- ☒ Dobrze postępujący proces sprzedaży 70% udziałów w farmach w Suwałkach i w Tychowie

ERROR: syntaxerror
OFFENDING COMMAND: --nostringval--

STACK:

```
(Q1_2007_PEP_prezentacja_tłumaczenie 28.05.07)
/Title
()
/Subject
(D:20070529115019)
/ModDate
()
/Keywords
(PDFCreator Version 0.8.0)
/Creator
(D:20070529115019)
/CreationDate
((Ania Pi„tkowska))
/Author
-mark-
```