



Polish Energy Partners

Wyniki za II kwartał i I półrocze 2010

12 sierpnia 2010



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 II kwartał i I półrocze 2010 roku
- Podsumowanie



Przegląd działalności



- Skorygowana EBITDA za I półrocze 2010 z pominięciem sprzedaży Farm Wiatrowych wynosi narastająco 32,7 mln PLN i jest wyższa w stosunku do roku ubiegłego o 9,0 mln PLN
- Zysk netto za I półrocze 2010 roku z pominięciem wpływu różnic kursowych z wyceny bilansowej i sprzedaży Farm Wiatrowych wyniósł 19,7 mln PLN i jest wyższy od poziomu z I półrocza 2009 o 7,7 mln PLN
- Zysk netto za I półrocze 2010 roku wraz z wpływem z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej i ze sprzedaży Farm Wiatrowych wyniósł 29,4 mln PLN i jest niższy od poziomu z I półrocza 2009 o 0,6 mln PLN

Energetyka Wiatrowa

- Rozwój portfela projektów wiatrowych postępuje zgodnie z planem
- Realizacja projektów FW Łukaszów i FW Modlikowice jest w toku
- Zakończono proces sprzedaży projektu FW Wartkowo
- Niższe wyniki FW Puck z powodu słabej wietrzności

Outsourcing Energetyki Przemysłowej

- Wyniki EC Saturn , EL Mercury oraz GPBE przekraczają ubiegłoroczny poziom
- Development elektrowni biomasowej 30 MW dla KGHM w toku

Produkcja Paliw z Biomasy

- Zakład produkcji pelletu 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



■ **EC Saturn:**

- ▶ Wyższe rozliczenie zielonej energii i podziału oszczędności za rok 2009
- ▶ Wyższe przychody z zielonej energii ze względu na zwiększenie produkcji energii elektrycznej
- ▶ Wyższe przychody z tytułu opłaty za zainwestowany kapitał w projekt Tytan
- ▶ Rozpoznanie przychodów z czerwonych certyfikatów

■ **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



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

- Budowa rozpoczęta w lipcu zgodnie z planem
- Rozbudowa projektu do 86 MW w trakcie developmentu
- Podpisano główne umowy dotyczące budowy
- Umowa kredytowa z konsorcjum bankowym została podpisana- zapewniono finansowanie w wysokości 387 mln PLN dla obydwu projektów
- Proces uzyskania finansowania z funduszy UE na końcowym etapie
- Rozpoczęcie produkcji w Q4 2011 roku



Projekty w fazie wdrażania - paliwa z biomasy



- **GPBE Południe** - zakład produkcji pelletu 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
 - ▶ Podpisano umowy sprzedaży na całość planowanej produkcji pelletu

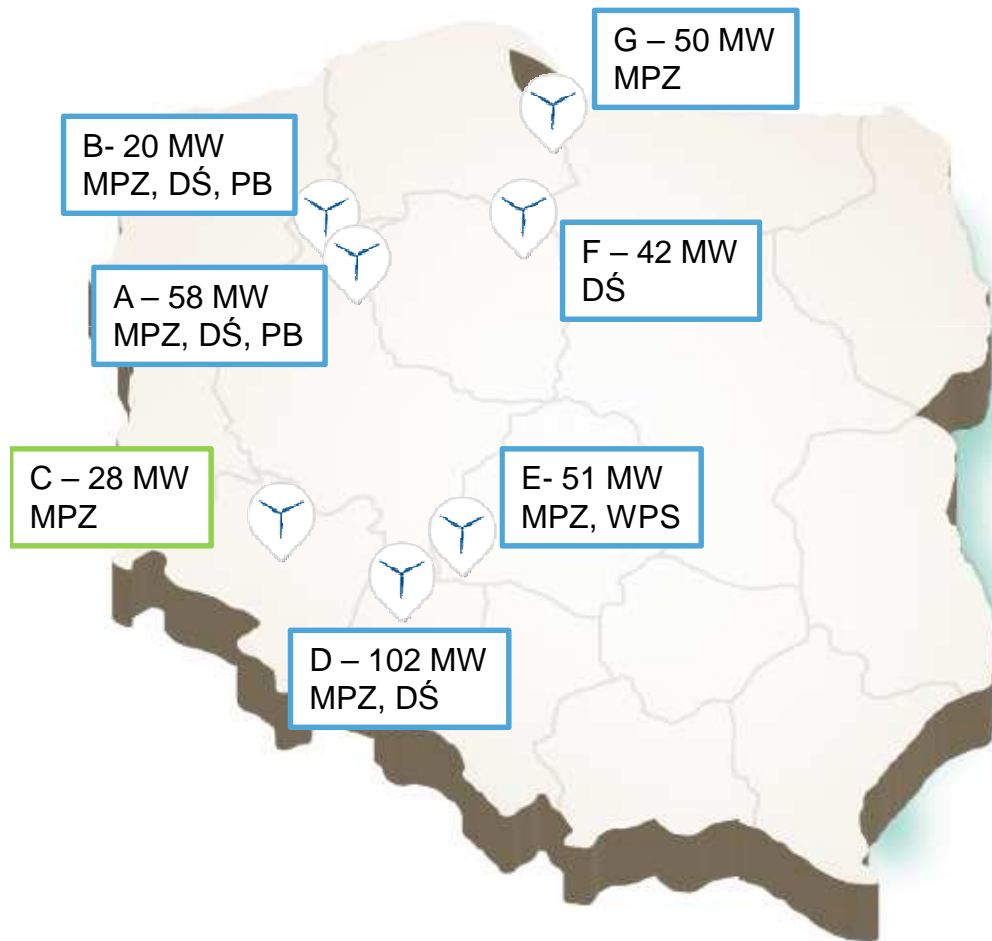
- **GPBE Wschód** - zakład produkcji peletu dla obsługi kontraktu z GDF Suez Polska:
 - ▶ Udział w przetargu na zakup działki
 - ▶ Rozpoczęcie produkcji jest zaplanowane na koniec 2011
 - ▶ Podpisano umowy sprzedaży na całość planowanej produkcji pelletu

- Trwają negocjacje w celu podpisania umów z innymi dużymi podmiotami



Projekty w developmencie





Farmy Wiatrowe na zaawansowanym etapie developmentu

Rozszerzenie FW
Modlikowice/Łukaszów

Osiągnięte etapy developmentu:

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

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

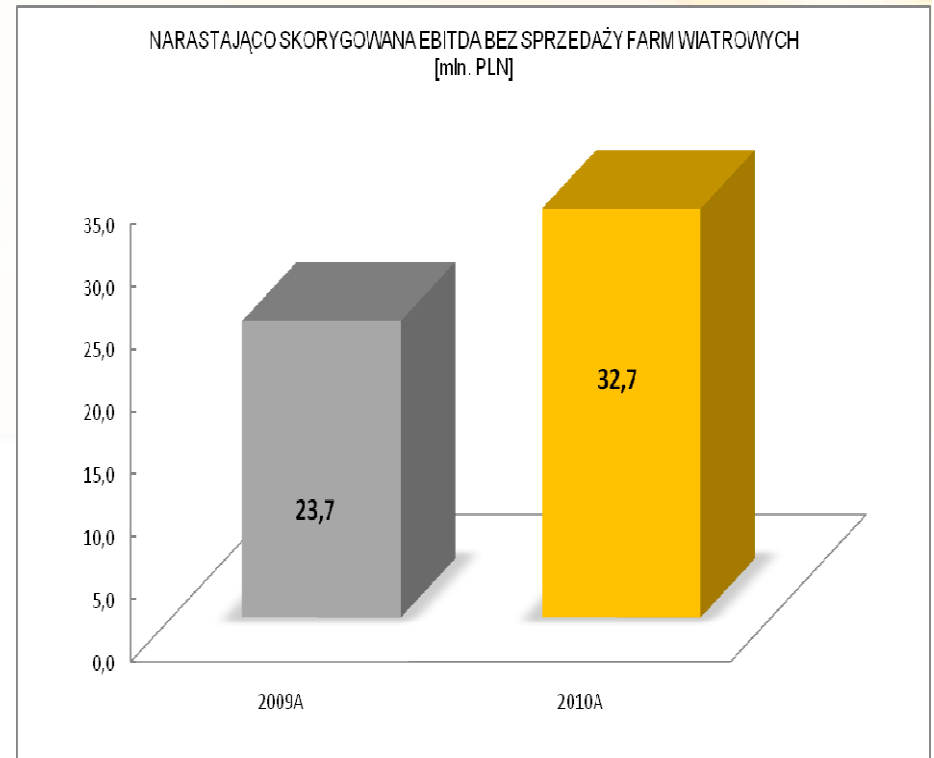
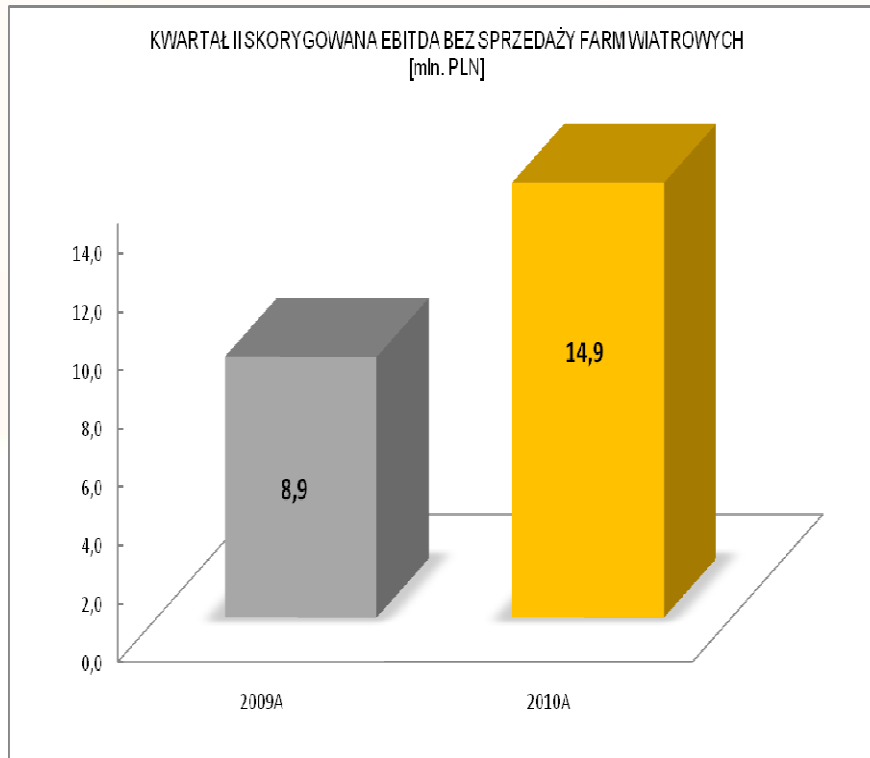
- ▶ Trwają negocjacje z innymi podmiotami przemysłowymi

- **Development dwóch innych niezależnych elektrowni o mocy 30 MW podłączonych do sieci elektroenergetycznej**

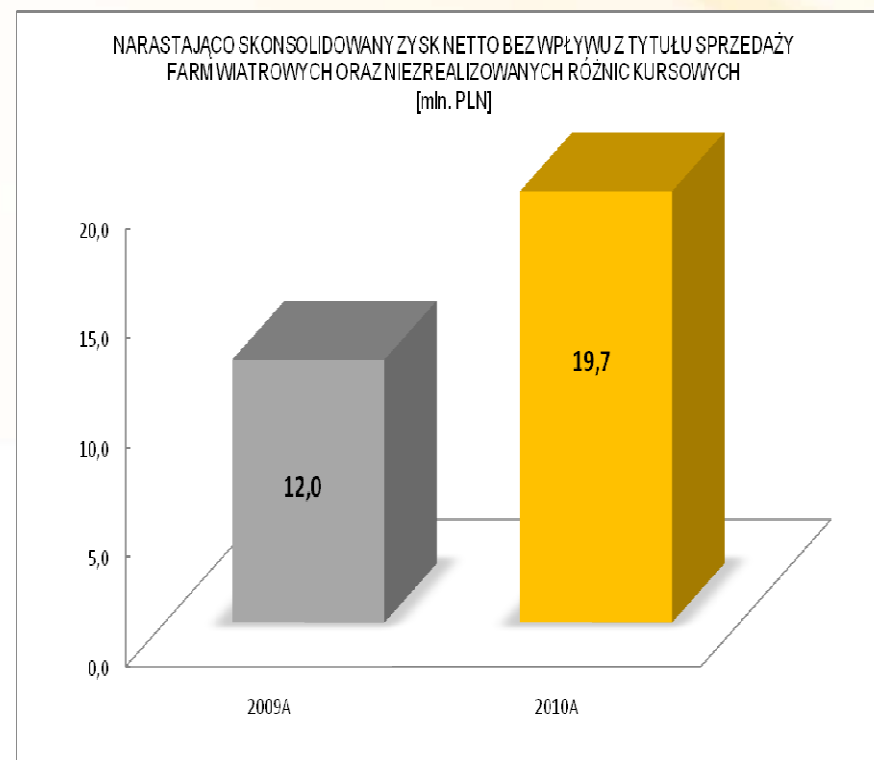
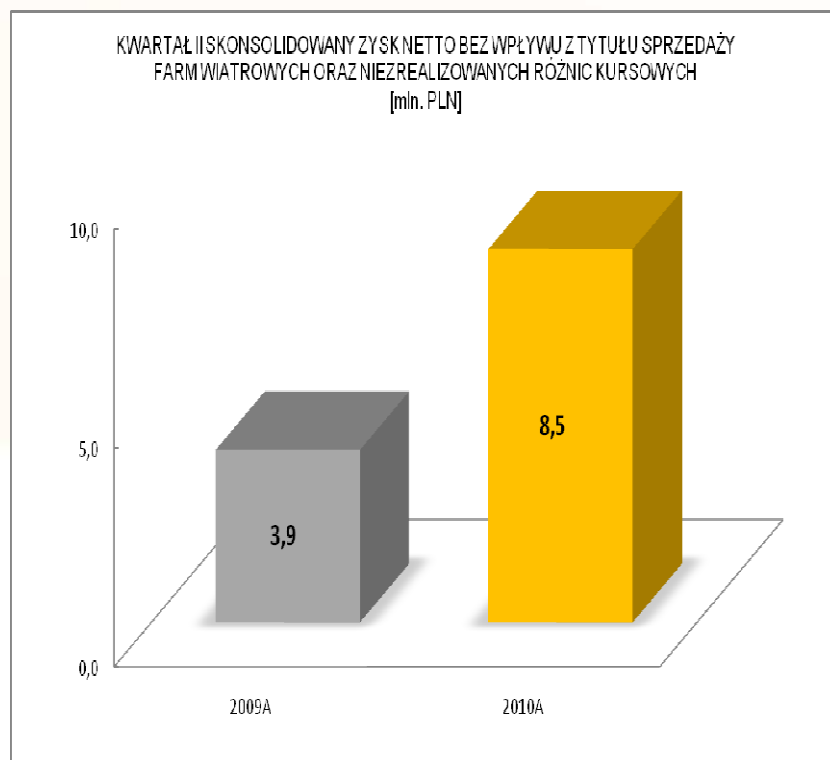


Wyniki finansowe za I półrocze i II kwartał 2010/2009



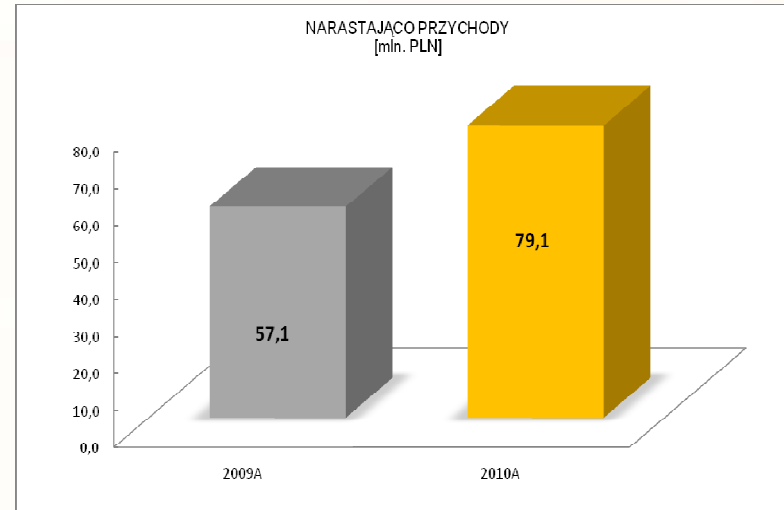
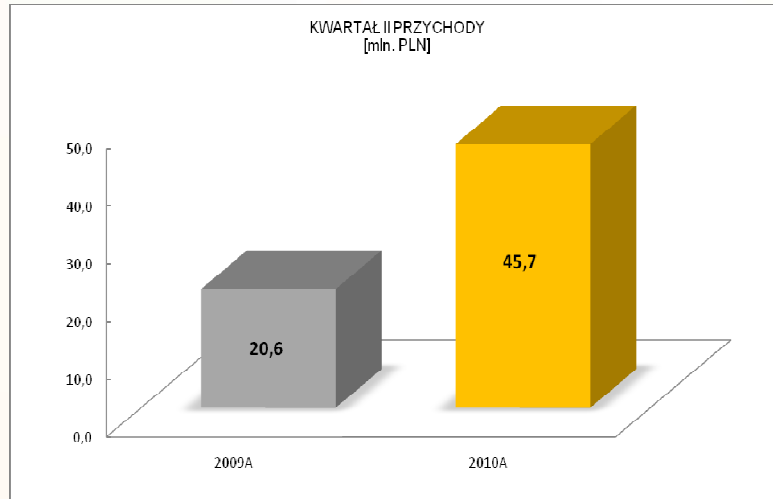


* Skorygowana EBITDA bez wpływu z tytułu sprzedaży Farm Wiatrowych



* Skorygowany Zysk Netto bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych oraz sprzedaży Farm Wiatrowych

Wyniki za II kwartał i I półrocze 2010/2009 - Przychody



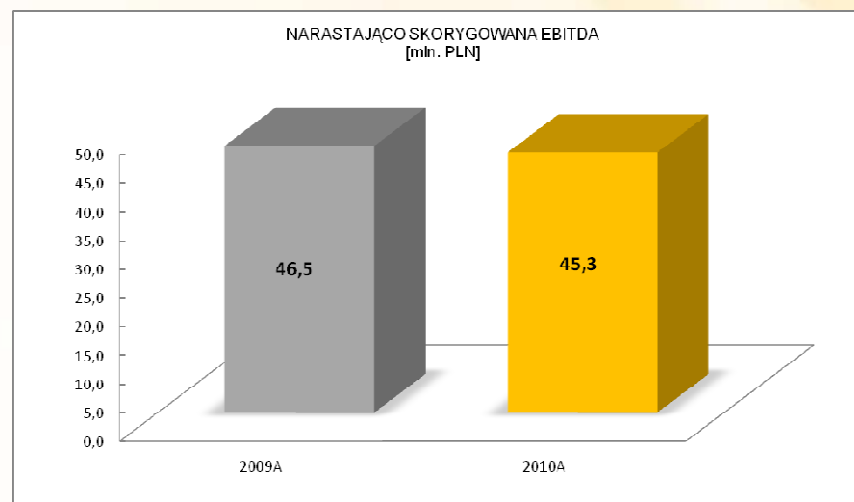
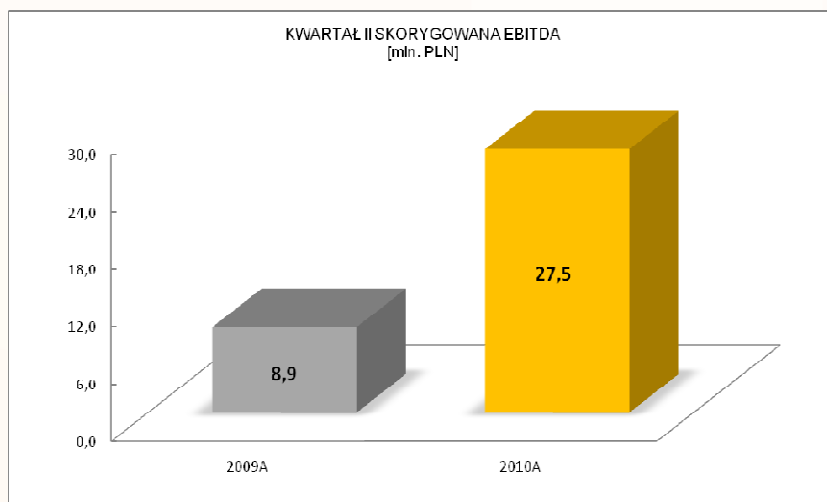
- Wyższe przychody ze sprzedaży:

- ▶ 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 przychody z tytułu opłaty za zainwestowany kapitał w projekt Tytan i projekty modernizacyjne
- ▶ Przychody z projektu GPBE oraz projektu Mercury
- ▶ Sprzedaż projektu Wartkowo (100%) w II kwartale 2010, wpływ 17,8 mln. PLN – II kwartał 2009 bez sprzedaży farm wiatrowych
- ▶ W I półroczu 2010 sprzedaż 100% udziałów w FW zaprezentowana w przychodach operacyjnych (wpływ 17,8 mln PLN; w I półroczu 2009 sprzedaż 70% udziałów w FW zaprezentowana w przychodach operacyjnych, podczas gdy 30% zaprezentowane w przychodach finansowych)

- Niższe przychody z tytułu:

- ▶ Niższej produkcji Farmy Wiatrowej Puck

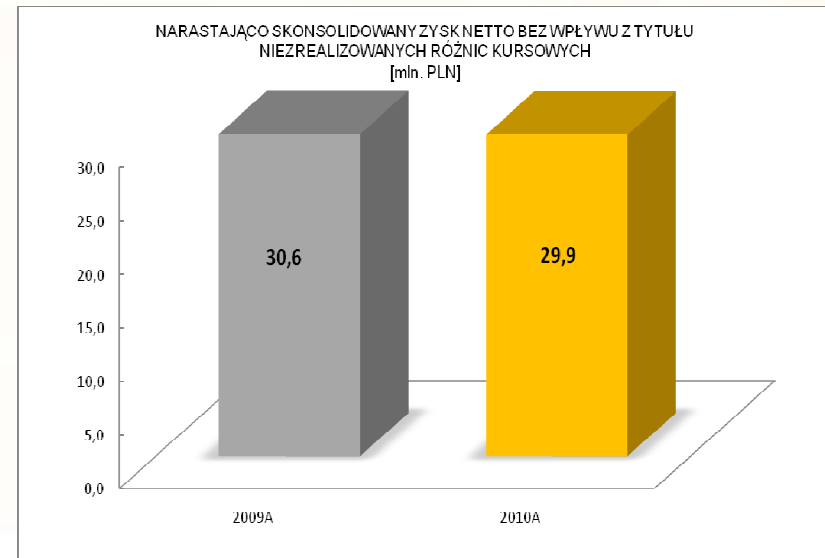
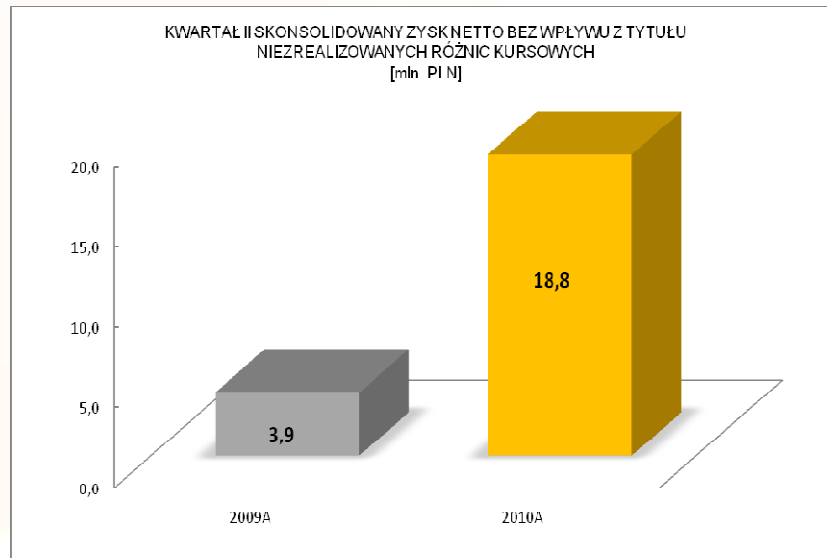
Wyniki za II kwartał i I półrocze 2010/2009 - Skorygowana EBITDA *



- ▶ Wpływ przychodów
- ▶ Większa wydajność EC Jeziorna oraz GPBE Północ
- ▶ Odsetki od dodatkowego kapitału dotyczące projektów Tytan i Projektów Modernizacyjnych zapłacone przez Monc
- ▶ Wyższe koszty opcji menadżerskich
- ▶ W II kwartale 2010 wpływ ze sprzedaży udziałów w FW Wartkowo (100 %) na skorygowaną EBITDA wyniósł 12,7 mln PLN . W II kwartale 2009 nie było sprzedaży farm wiatrowych
- ▶ W I półroczu 2010 wpływ ze sprzedaży 100% udziałów w farmie wiatrowej wyniósł 12,7 mln PLN. W I półroczu 2009 ze względu na sprzedaż udziałów w wysokości 70% i 30% w 3 farmach wiatrowych wpływ ten wyniósł 22,8 mln PLN

* Skorygowana EBITDA uwzględnia przychody z tytułu dzierżawy majątku i zysku ze sprzedaży farm wiatrowych, które mają wpływ na przychody finansowe

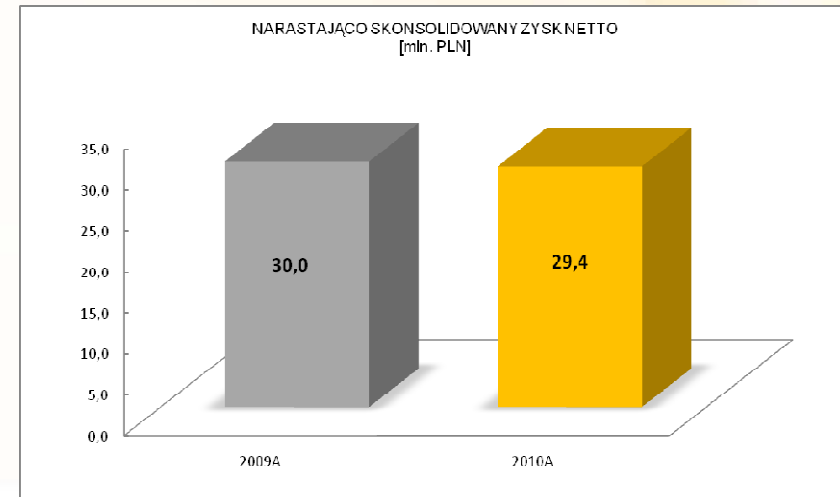
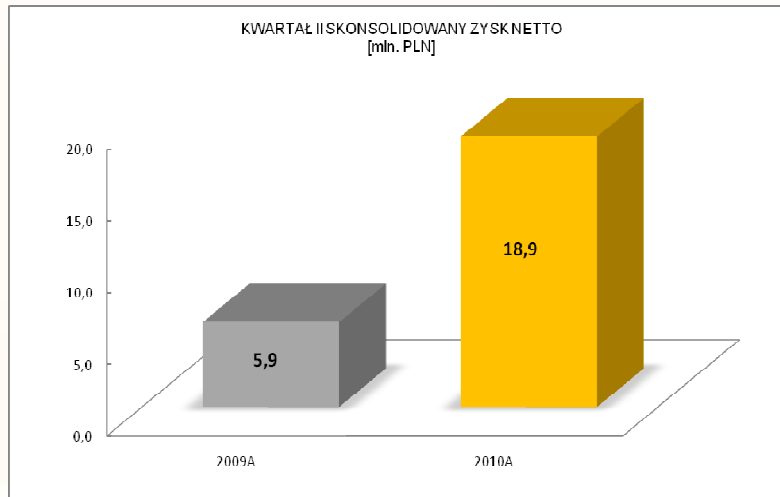
Wyniki za II kwartał i I półrocze 2010/2009 - Skorygowany Zysk Netto *



- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Wynik na sprzedaży farmy wiatrowej w II kwartale 2010 roku wyniósł 10,2 mln PLN. Brak sprzedaży Farm Wiatrowych w II kwartale 2009 roku.
- ▶ Narastająco wynik na sprzedaży Farm Wiatrowych w I półroczu 2010 roku kształtuje się następująco – 10,2 mln PLN i był mniejszy o 8,4 mln PLN w porównaniu do I półrocza 2009 roku ze względu na mniejszą ilość sprzedanych farm wiatrowych .

* Skorygowany Zysk Netto bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych

Wyniki za II kwartał i I półrocze 2010/2009 - Zysk Netto



- ▶ Wpływ EBITDA
- ▶ Całkowity wpływ z tytułu niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych w II kwartale 2010 niższy o 1,9 mln PLN w stosunku do II kwartału 2009
- ▶ Wpływy z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych na zysk netto w I półroczu 2010 w porównaniu do I półrocza 2009 roku były mniejsze o 80 tys. PLN.



Podsumowanie



- Prognoza skorygowanego zysku netto oraz EBITDA powyżej budżetu
- Sprzedaż Farmy Wiatrowej Wartkowo w II kwartale 2010 – zgodnie z planem
- Duże postępy w developmencie Farm Wiatrowych, realizacja projektów Modlikowice oraz Łukaszów zgodna z harmonogramem i budżetem
- Realizacja projektów biomasowych zgodnie z harmonogramem i budżetem