



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

Polish Energy Partners SA
Wyniki za okres
1 stycznia - 30 czerwca 2008 r.

Sierpień 2008 r.
Warszawa

☒ Przegląd działalności

- × Obecna działalność
- × Projekty w fazie opracowania

☒ Wyniki finansowe za pierwsze półrocze i II kwartał 2008 w porównaniu do wyników w analogicznych okresach 2007 r.

☒ Podsumowanie

Przegląd działalności



Przegląd działalności

- ☒ Zysk netto narastająco po pierwszym półroczu 2008 - w wysokości 15,6 mln PLN - wyższy o 1,5 mln PLN w stosunku do roku ubiegłego oraz wyższy o 11% bez uwzględnienia różnic kursowych w wycenie bilansu;
- ☒ Zysk netto w II kwartale 2008 w wysokości 5,2 mln - wyższy o 1,6 mln PLN w stosunku do roku ubiegłego oraz wyższy o 44% bez uwzględnienia różnic kursowych w wycenie bilansu;
- ☒ Skorygowana EBITDA narastająco po pierwszym półroczu 2008 - w wysokości 24,5 mln PLN - wyższa o PLN 0,9 mln i wyższa o 4% w stosunku do roku ubiegłego;
- ☒ Skorygowana EBITDA w II kwartale - w wysokości 8,5 mln PLN - wyższa od wyniku roku ubiegłego (1,0 mln PLN);
- ☒ Lepsze wyniki w projekcie Mercury oraz EC Jeziorna i wpływ odpisu z produkcji w EC Wizów w 2007r.;
- ☒ Przerwa konserwacyjna w pracy kotła CFB krótsza niż planowano;
- ☒ Uwzględniono przychody ze Wspólnych Wdrożeń (JI) za lata 2006-2007 oraz pierwsze 6 miesięcy 2008r.;
- ☒ Zadawalający postęp prac w projekcie Tytan
- ☒ Działalność w zakresie biomasy w fazie implementacji

Obecna działalność



Outsourcing energetyki przemysłowej

✘ EC Saturn:

- ✘ Wzrost produkcji Zielonej Energii i cen w roku 2008 i I kw. 2008
- ✘ W II kw. 2008 z powodu rutynowej i planowanej konserwacji kotła CFB produkcja Zielonej Energii niższa niż w II kw. 2007 lecz powyżej planowanej
- ✘ Korzystne rozliczenie oszczędności z 2007 r lecz niższe niż rozliczenie za 2006 r.

✘ EC Zakrzów - wyniki gorsze niż w roku poprzednim z powodu braku sprzedaży CO₂

✘ EC Jeziorna - wyniki lepsze niż w roku poprzednim, powyżej planowanych

✘ EC Mercury - wyniki lepsze niż w roku poprzednim; dodatkowe przychody uzyskane z Projektów Wspólnych Wdrożeń (JI) przyznanych na lata 2006-2007 oraz pierwsze półrocze 2008



Outsourcing Energetyki Przemysłowej - projekt w ramach Mechanizmu Wspólnych Wdrożeń (*Joint Implementation - JI*)

- ☒ Do końca 2012 roku, Mercury Energia (zakład w Wałbrzychu) oraz Dipol (farma wiatrowa w Pucku) sprzedawać będą corocznie w ramach Mechanizmu Wspólnych Wdrożeń (JI) limity emisji dwutlenku węgla niewykorzystane przez obie instalacje;
- ☒ Jednostki zmniejszenia emisji sprzedawane przez oba projekty są niezależne od Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień (NAP) do emisji CO₂ oraz Europejskiego Systemu Handlu Emisjami CO₂. Są one nabywane przez fundusz holenderski do wykorzystania w celu spełnienia przez Holandię wymogów Protokołu z Kyoto w zakresie pułapów emisji;
- ☒ Powielanie tej transakcji w kolejnych projektach jest mało prawdopodobne - negocjacje z nią związane trwają od ponad 3 lat (z udziałem Banku Światowego jako naszego głównego partnera) i pierwotnie miały opierać się Jednostkach Redukcji Emisji objętych Krajowym Planem Rozdziału Uprawnień w ramach Europejskiego Systemu Handlu Emisjami CO₂ („typowy” projekt JI). Z powodu dotkliwego niedoboru uprawnień do emisji CO₂ w planie NAP dla Polski, plan NAP przewiduje bardzo niewielkie uprawnienia w zakresie Projektów Wspólnych Wdrożeń (JI) - PEP wyjątkowo zdołała uzgodnić sprzedaż jednostek zmniejszenia emisji na potrzeby Protokołu z Kyoto Protocol uzyskując w tym celu niezbędną zgodę Ministerstwa Środowiska
- ☒ Zyski generowane w związku z projektem JI w latach 2006-2007 oraz pierwszym półroczu 2008 roku obejmują kwotę 4,4 mln PLN



Outsourcing Energetyki Przemysłowej - EC Wizów

☒ EC Wizów

- ✗ Zawarcie Umowy Przedwstępnej z Panem Litwińskim (właścicielem Z.Ch. Wizów S.A.) na nabycie EC Wizów, z wyłączeniem turbiny
- ✗ Umowa zawarta została z warunkami zawieszającymi w postaci:
 - Uzyskania zgody Rady Nadzorczej PEP
 - Uzyskania zgody Zgromadzenia Akcjonariuszy PEP
 - Przeniesienia umów na dostawę gazu oraz umów o pracę zawartych z pracownikami na Pana Litwińskiego
- ✗ Oczekuje się, że sprzedaż zostanie dokonana we wrześniu 2008 r.
- ✗ Turbina zostanie sprzedana lub wykorzystana w innym, projekcie PEP
- ✗ Możliwe odpisy dostarczonych należności z chwilą dokonania sprzedaży gruntów zabezpieczonych hipoteką



Outsourcing Energetyki Przemysłowej - EC Wizów

- ☒ Umowa przedwstępna sprzedaży EC Wizów - możliwy wpływ na Sprawozdanie Finansowe po dokonaniu sprzedaży (*bez gruntów*)

Wpływ na rachunek wyników			
	(a) + (b)	(a)	(b)
	Wpływ	Wynik ze sprzedaży FA	Zwolnione rezerwy
	PLN '000	PLN '000	PLN '000
Przychody	-	-	-
Skorygowane przychody	-	-	-
EBITDA	3 178	486	2 692
Skorygowana EBITDA	3 178	486	2 692
Zysk netto	2 574	394	2 180

Wpływ na bilans			
	(b) - (a)	(a)	(b)
	Wpływ	Bilans przed zawarciem transakcji	Bilans Po zawarciu transakcji
	PLN '000	PLN '000	PLN '000
AKTYWA			
Aktywa trwałe	(564)	844	280
Należności	0	0	0
Gotówka	1 050	0	1 050
Podatek dochodowy (odroczony)/ Podatek dochodowy	(604)	2 588	1 984
ZOBOWIĄZANIA			
Zysk netto	2 574		
Rezerwy	(2 692)	2 822	130



Farma Wiatrowa w Pucku

- ☒ Wyniki narastająco od początku roku w Pucku - nieznacznie poniżej budżetu
 - ✗ Generalnie gorsze warunki pogodowe (wietrzność) niż w 2007 r.
 - ✗ Dostępność turbiny powyżej wartości planowanych w budżecie

- ☒ Uwzględniony dochód ze Wspólnych Wdrożeń (JI) znacznie rekompensuje wyniki nieznacznie poniżej budżetu

Projekty w fazie opracowania

Farma Wiatrowa w Suwałkach

- ☒ Budowa rozpoczęta w lipcu 2008 r.
- ☒ Umowy finansowania zostaną zawarte w pierwszym tygodniu września
- ☒ Zakończenie budowy i instalacji - II kw. / III kw. 2009 r.
- ☒ Rozpoczęcie eksploatacji w IV kwartale 2009 r.





Farma Wiatrowa w Tychowie

- ☒ Nieodwołalne pozwolenie na budowę uzyskano w czerwcu 2008 r.
- ☒ Umowa przyłączenia do sieci uzyskana w formie decyzji URE z klauzulą natychmiastowej wykonalności
- ☒ Zamknięcie transakcji z RWE planowane przed końcem sierpnia 2008 r.
- ☒ Turbiny zostały już zapewnione - planowane rozpoczęcie eksploatacji - początek 2010 r.



Plan Rozwoju Farm Wiatrowych w 2008 r.

☒ Zadowalające postępy w pracach w ramach umowy EPA

Farma Wiatrowa A - [10 turbin; maks. moc 24 MW]

- ☒ Podpisano umowę przyłączenia do sieci
- ☒ W toku proces sprzedaży większościowego pakietu udziałów

Farma Wiatrowa B - [12 turbin; maks. moc 40 MW] oraz Farma Wiatrowa C - [16 turbin; maks. moc 45 MW]

- ☒ Zatwierdzenie zmiany miejscowego planu zagospodarowania
 - ☒ Oczekuje się, że niebawem wydana zostanie decyzja w sprawie warunków przyłączenia do sieci oraz decyzja środowiskowa
 - ☒ Farmy te stanowić będą własność PEP
- ☒ 2 nowe lokalizacje dodane przez zasoby rozwoju działalności PEP**



Rozwój Outsourcingu Energetyki Przemysłowej

- ❑ Rozszerzenie projektu Saturn Management (SM) - Projekt Tytan
 - ✗ Zakontraktowano 80% całości budżetu
 - ✗ Kontrakty na:
 - Prace budowlane, które mają zostać zakończone w sierpniu 2008 r.
 - Prace inżynierskie, które mają zostać zakończone we wrześniu 2008 r.
 - ✗ Dostawa urządzeń w lutym - kwietniu 2009 r.
 - ✗ Budowa - luty - lipiec 2009 r.
 - ✗ Rozpoczęcie eksploatacji - wrzesień 2009 r.



Rozwój paliw z biomasy

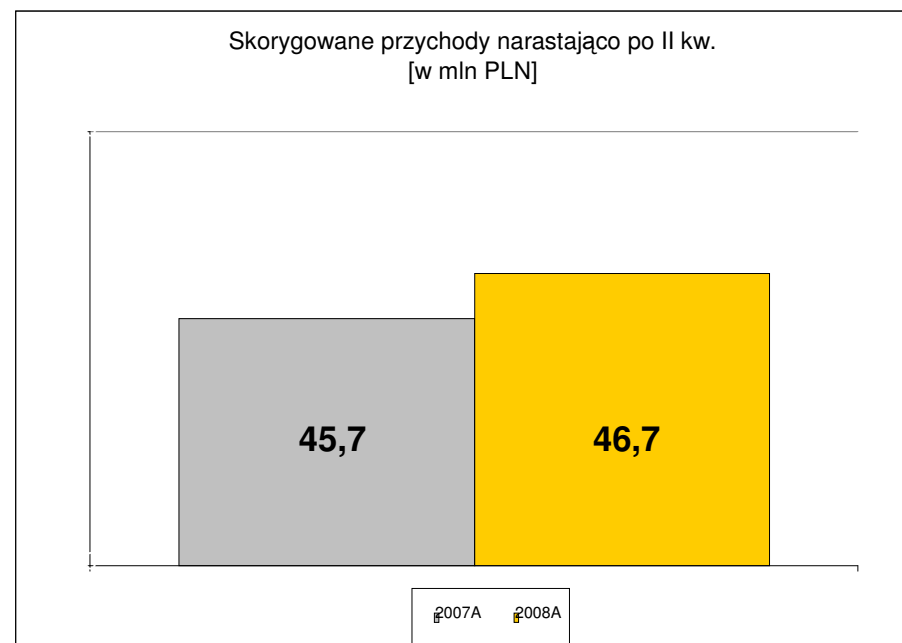
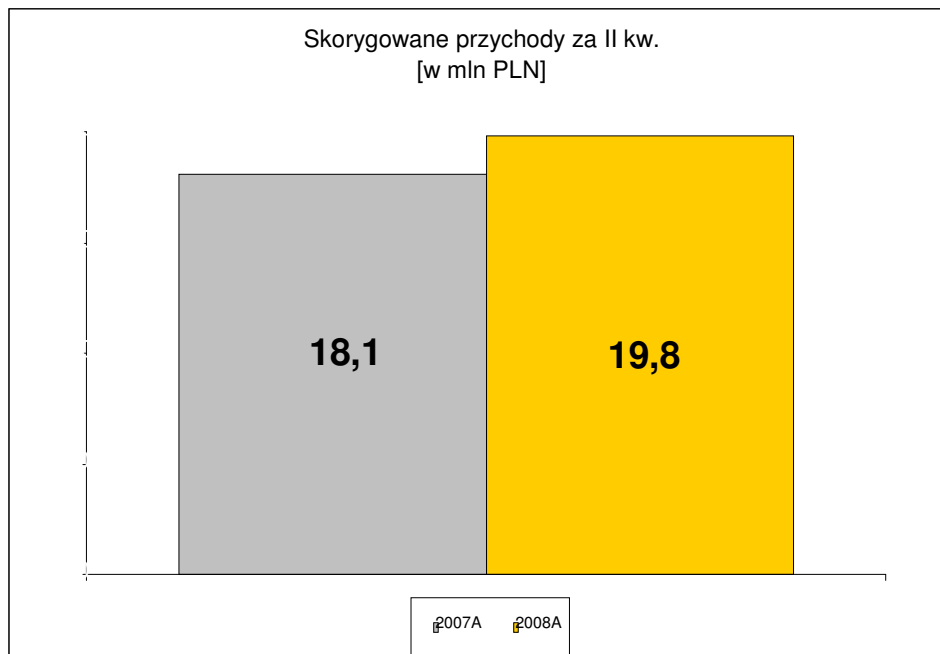
- ❑ Zakład produkcji pelet na potrzeby Umowy z Dalkia:
 - ❑ Proces modernizacji w toku - umowy zostały podpisane
 - ❑ Zakup dostaw słomy w toku
 - ❑ Rozpoczęcie produkcji planowane na luty 2008 r.
 - ❑ Rozpoczęcie sprzedaży oczekiwane w lutym 2008 r.

- ❑ Nowe kontrakty długoterminowe na dostawę pelet ze słomy do największej elektrowni w regionie Dolnego Śląska są w ostatniej fazie negocjacji, której wynik uzależniony jest od wyników analizy dostępności słomy

**Wyniki finansowe za II kwartał 2008
i narastająco po I półroczu 2008**



Wyniki za II kwartał 2008 oraz narastająco po pierwszym półroczu 2008 - Skorygowane przychody*



18

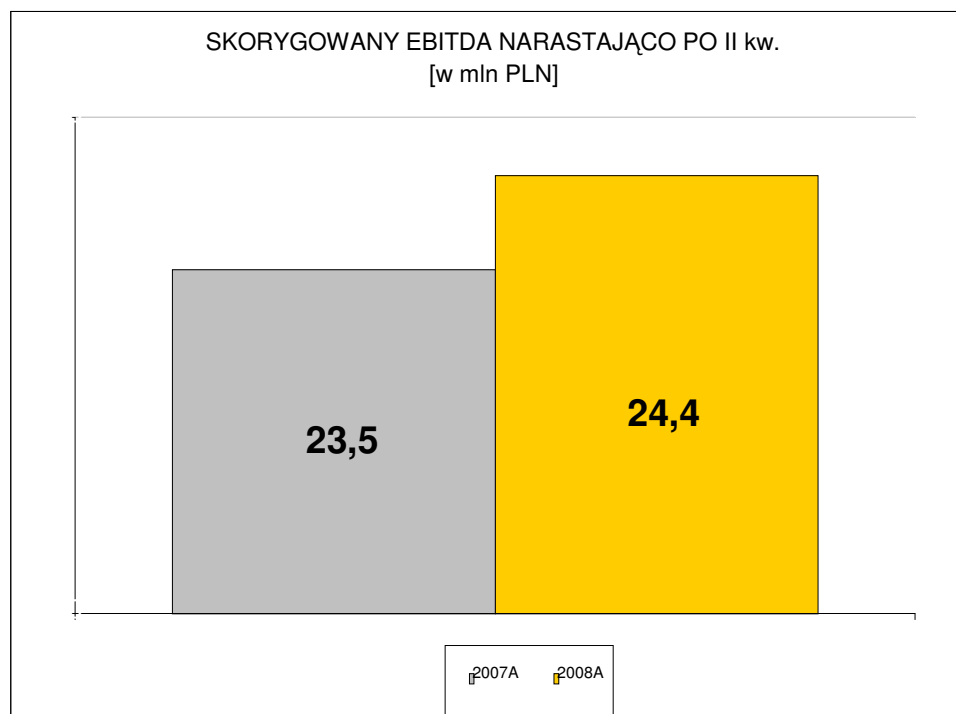
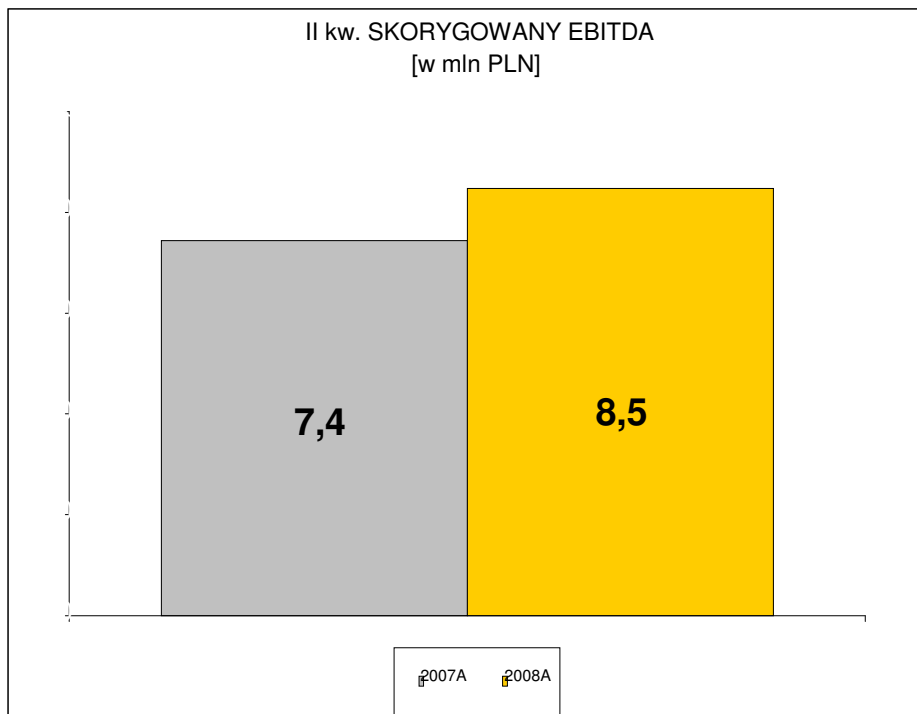
- ✗ Lepsze wyniki produkcji w EC Jeziorna oraz projekcie Mercury
- ✗ Brak produkcji w EC Wizów w 2008 r.
- ✗ Niższa produkcja Zielonej Energii z powodu planowanej konserwacji kotła CFB w 2008 r.
- ✗ Przychody z projektu JI uznane w 2008 r.
- ✗ Warunki pogodowe (wietrzność) na Farmie Wiatrowej w Pucku nieznacznie gorsze niż w 2007 r.

- ✗ Lepsze wyniki produkcji w EC Jeziorna oraz projekcie Mercury
- ✗ Brak produkcji w EC Wizów w 2008 r.
- ✗ Brak przychodów z CO2 w 2008 na poziomie z 2007 r.
- ✗ Niższa produkcja Zielonej Energii z powodu planowanej konserwacji kotła CFB w 2008 r.
- ✗ Przychody z projektu JI uznane w 2008 r.
- ✗ Warunki pogodowe (wietrzność) na Farmie Wiatrowej w Pucku nieznacznie gorsze niż w 2007 r.

* Rekaskyfikacja odsetek z tytułu leasingu aktywów z przychodów finansowych



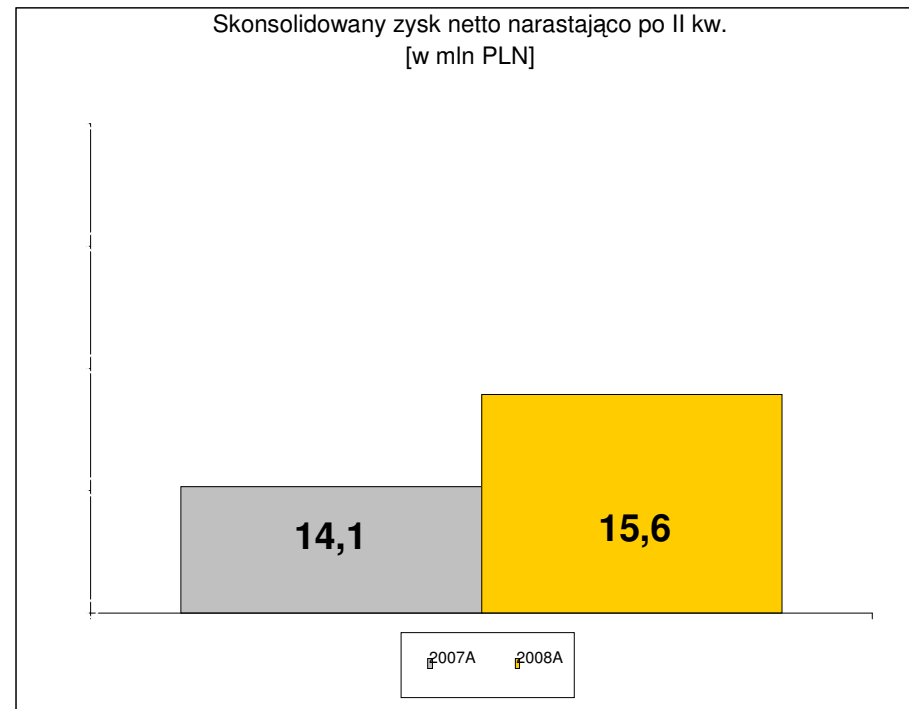
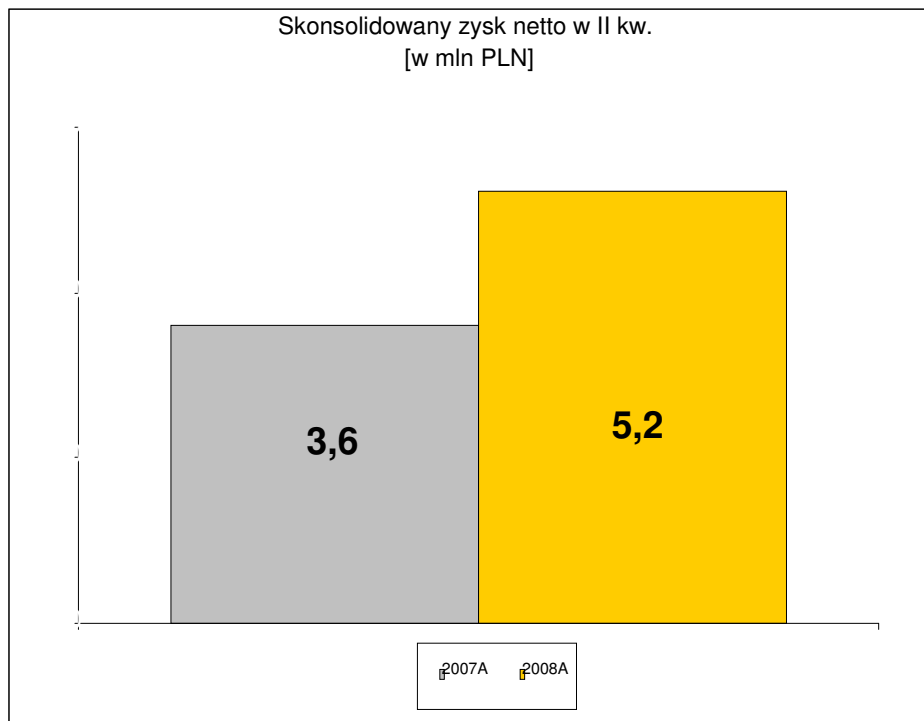
Wyniki za II kwartał 2008 i narastająco po pierwszym półroczu 2008 - Skorygowany EBITDA *



☒ Wpływ przychodów



Wyniki za II kwartał 2008 i narastająco po pierwszym półroczu 2008 - Zysk netto



20

- ✗ Korzystny wpływ EBITDA
- ✗ Ogólny wynik dodatnich różnic kursowych w II kw. niższy niż w 2007 r.
- ✗ Wyższa podstawa opodatkowania

- ✗ Korzystny wpływ EBITDA
- ✗ Ogólny wynik dodatnich różnic kursowych w II kw. wyższy niż w 2007 r.
- ✗ Wyższa podstawa opodatkowania

Podsumowanie



Podsumowanie

- ✗ Wyniki finansowe lepsze niż w 2007 roku oraz lepsze wyniki produkcyjne zakładów, wyłączenie kotła CFB krótsze niż planowano oraz uznanie nowej, trwałej linii przychodów z tytułu projektu wspólnych wdrożeń (JI)
- ✗ Projekt Tytan realizowany terminowo i zgodnie z budżetem
- ✗ Trwają prace związane z budową zakładu produkcji pelet ze słomy; zapewnione zostały dostawy słomy
- ✗ Postępy w pracach nad budową Farmy Wiatrowej Suwałki
- ✗ Zawarto kontrakt na dostawę turbin dla Farmy Wiatrowej Tychowo
- ✗ Zadowalające postępy w pracach związanych z rozwojem farm wiatrowych