

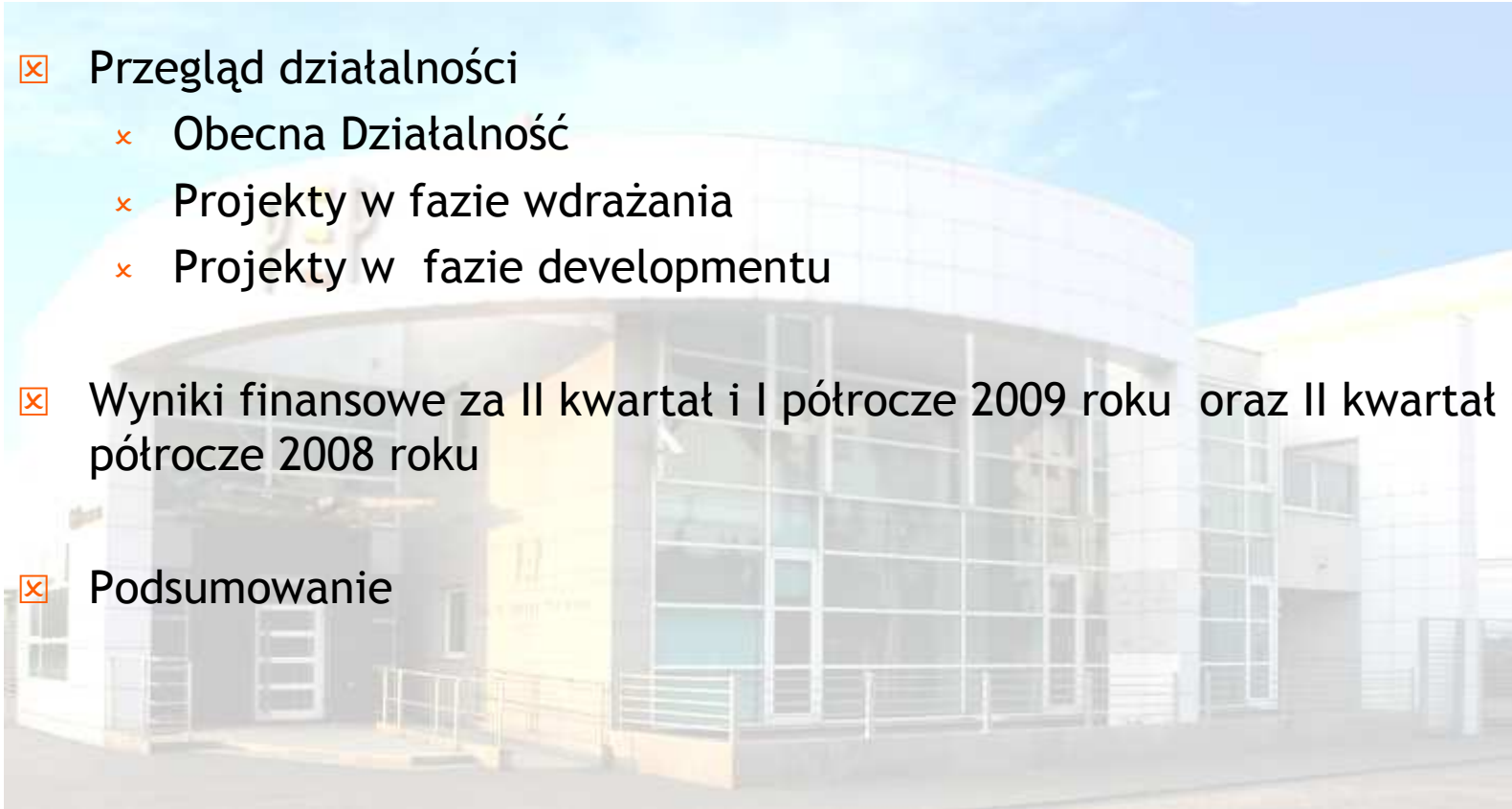


Polish Energy Partners

Polish Energy Partners SA
Wyniki za II kwartał i I półrocze 2009

Sierpień 2009
Warszawa

- ☒ Przegląd działalności
 - × Obecna Działalność
 - × Projekty w fazie wdrażania
 - × Projekty w fazie developmentu
- ☒ Wyniki finansowe za II kwartał i I półrocze 2009 roku oraz II kwartał i I półrocze 2008 roku
- ☒ Podsumowanie



Przegląd Działalności



Przegląd Działalności - Wyniki

- ☒ Skorygowana EBITDA w wysokości 46.5 mil. PLN za I półrocze 2009 jest wyższa o 22.3 miliona PLN od jej poziomu z 2008 roku

- ☒ Zysk Netto za pierwsze półrocze 2009 wyniósł 30.0 mil. PLN i przekroczył poziom z 2008 roku o 14.6 mil. PLN

- ☒ Zysk Netto za I półrocze 2009 z pominięciem wpływu różnic kursowych z wyceny bilansowej wyniósł 30.6 mil. PLN i jest wyższy od poziomu z 2008 roku o 17.1 mil. PLN



Przegląd Działalności - Kluczowe wydarzenia

ENERGETYKA WIATROWA

- ☒ Udziały w FW Jarogniew/Moltowo sprzedane
- ☒ Udziały FW Suwałki i FW Tychowo sprzedane w celu realizacji wartości dla akcjonariuszy
- ☒ Rozwój portfela projektów wiatrowych postępuje zgodnie z planem
- ☒ Projekty FW Łukaszów i FW Modlikowice po ocenie formalnej w procesie pozyskiwanie dotacji z UE
- ☒ Wyniki FW Puck zgodne z budżetem

OUTSOURCING

- ☒ Wdrożenie i organizacja finansowanie projektu Tytan dobrze postępuje
- ☒ Wyniki EC Saturn przewyższają ubiegłoroczny poziom, inne obiektu działają zgodnie z budżetem

PALIWA Z BIOMASY

- ☒ Zakład GPBE Północ rozpoczął produkcję w maju
- ☒ Rozpoczęcie produkcji zakładu GPBE Południe zaplanowane na 3 kwartał 2010
- ☒ Wygrany kolejny przetarg na dostawy paliwa z biomasy do Dalkia przez zakłady GPBE Północ i GPBE Południe począwszy od 2011
- ☒ Trzeci znaczący kontrakt na dostawy paliwa z biomasy będzie podpisany w sierpniu, a realizowany od 2011 przez kolejny nowy zakład GPBE

Obecna Działalność



Outsourcing Energetyki Przemysłowej

- ☒ EC Saturn:
 - × Wyższe rozliczenie za rok 2008 z tytułu wyprodukowanej zielonej energii
 - × Wyższe przychody z tytułu zielonej energii z powodu wyższych cen certyfikatów za zieloną energię

- ☒ EC Zakrzów na poziomie z ubiegłego roku i zgodnie z budżetem

- ☒ EC Jeziorna na poziomie z ubiegłego roku i powyżej budżetu

- ☒ Produkcja w EC Mercury na niższym poziomie niż w roku ubiegłym w wyniku niższego niż zakładano poziomu gazu dostarczanego przez zakłady koksownicze



Farma Wiatrowa Puck

- ☒ Niższa produkcja w porównaniu do poziomu z ubiegłego roku i do poziomu zakładanego w budżecie z powodu słabych warunków wietrznych
- ☒ Niższa produkcja skompensowana do poziomu z budżetu wyższym kursem EUR/PLN
- ☒ Słabe warunki wietrzności przeważające w całej północnej Europie

Projekty w fazie wdrażania

Projekty w fazie wdrażania - Energetyka Wiatrowa



Postęp we wdrożeniu projektów w energetyce wiatrowej

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

- ☒ Trwa proces oszacowywania wymaganych modernizacji sieci - prawdopodobnie koszty będą niższe niż pierwotnie zakładano
- ☒ Możliwość rozszerzenia projektu w przyszłości do 85 MW (maksymalna moc określona w umowie o przyłączenie)
- ☒ Podpisanie kontraktów na dostawę turbiny oraz pozostałe prace przewidywane w I kw. 2010
- ☒ Uzgodnienie warunków finansowanie planowane na I kw. 2010
- ☒ Złożono wnioski na dotacje unijne; projekty przeszły ocenę formalną; rozstrzygnięcie procesu spodziewane w sierpniu/wrześniu 2009
- ☒ Rozpoczęcie produkcji planowane na I/II kw. 2011



Sprzedaż Farm Wiatrowych

FW Jarogniew/Mołtowo - pozostałe 30% udziałów

- ☒ Pozostały 30% udział w projekcie farmy sprzedany GDF Suez Polska zgodnie ze strategią PEP
- ☒ Wpływ na wynik netto 3.8 mil PLN
- ☒ Płatność w transzach:
 - × 1.2 mil PLN w sierpniu 2009
 - × 0.2 mil PLN we wrześniu 2009
 - × 0.1 mil PLN w kwietniu 2010
 - × 3.1 mil PLN w momencie rozpoczęcia działalności przez FW Jarogniew/Mołtowo
- ☒ Dodatkowo, wpłynięcie zwrot zainwestowanego kapitału wraz z odsetkami w wysokości 2.1 PLN mil

Projekty w fazie wdrażania - Outsourcing Energetyki



Projekty w fazie wdrażania - Outsourcing Energetyki

- Rozszerzenie projektu Saturn Management (SM) - Projekt Tytan
 - × Dostarczenie maszyn i urządzeń : Luty - Sierpień 2009
 - × Uruchomienie: Wrzesień/Październik
 - × Sfinalizowanie organizacji finansowania dłużnego przewidywane na koniec sierpnia 2009
 - × Po zrefinansowaniu wydatków pokrytych środkami własnymi w projekcie Tytan, do Grupy PEP wpłyną środki w wysokości około 64 mil PLN, które zostaną przeznaczone na finansowanie portfela projektów wiatrowych

Projekty w fazie wdrażania - Paliwa z Biomasy



Projekty w fazie wdrażania - Paliwa z Biomasy

- ❑ GPBE Północ - zakład produkcji pelletów dla obsługi kontraktu z Dalkią:
 - ❑ Produkcja testowa rozpoczęła się już w marcu 2009
 - ❑ Pierwszy etap produkcyjności osiągnięty w czerwcu 2009 po drugim etapie inwestycji
 - ❑ Osiągnięcie pełnego poziomu produkcyjności planowany na listopad 2009 roku

- ❑ GPBE Południe - zakład produkcji pelletów dla obsługi kontraktu z EDF:
 - ❑ Zakupiono teren w Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Ząbkowicach Śląskich, na którym zostanie zbudowany nowy zakład do produkcji pelletów
 - ❑ Rozpoczęto proces wyboru technologii i dostawców
 - ❑ Pozwolenie na budowę spodziewane we wrześniu 2009
 - ❑ Rozpoczęcie produkcji przewidywane w IV kwartale 2010



Paliwa z Biomasy - Nowe Kontrakty

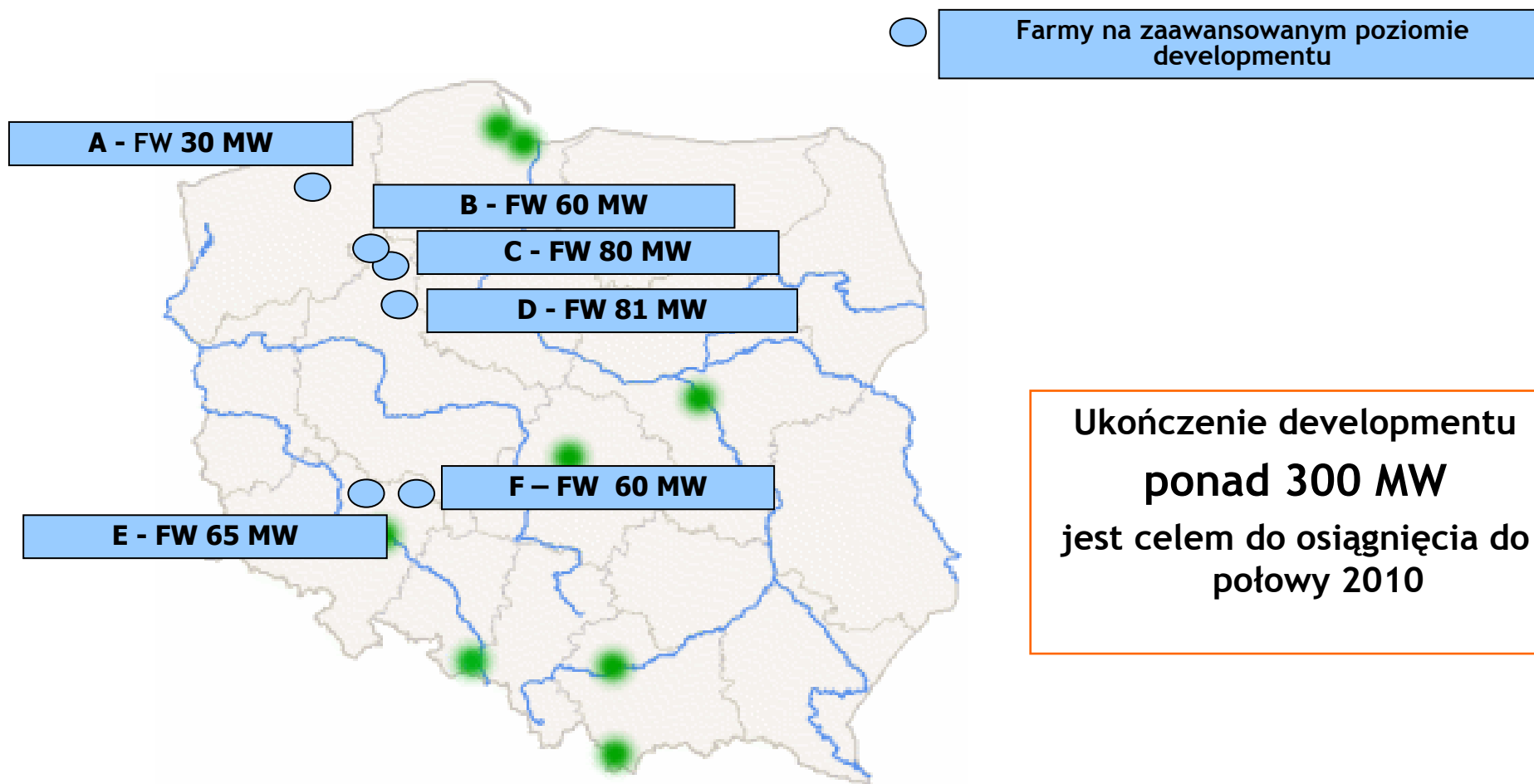
- ❑ Wygrano kolejny przetarg na dostawy paliwa z biomasy dla Dalkia:
 - ❑ 21 000 ton do dostarczenia przez GPBE Północ i GPBE Południe

- ❑ Nowy kontrakt na 60 000 ton w ostatniej fazie negocjacji, którego podpisanie przewidywane jest na sierpień 2009
 - ❑ Zbudowany będzie kolejny zakład
 - ❑ Rozpoczęcie produkcji planowane pod koniec 2011

Projekty w Developmencie



Plan Developmentu Farm Wiatrowych na 2009/2010 rok





Postęp w rozwoju portfela farm wiatrowych

- Portfel projektów wiatrowych w developmencie jest stale poszerzany, obecnie przekracza 1000 MW

Ustalono nowy cel na ukończenie projektów wiatrowych na 1000 MW do końca 2014

(rozwój projektów farm wiatrowych z co najmniej ukończonym etapem developmentu)



Inne ważne kwestie

- ❑ Precedensowy wyrok NSA - tylko i wyłącznie części konstrukcyjne elektrowni wiatrowych podlegają opodatkowaniu podatkiem od nieruchomości (fundamenty i maszt, z wykluczeniem generatora)- ostateczne, pozytywne potwierdzenie obecnych interpretacji i usunięcie jakichkolwiek ryzyk podatkowych
- ❑ Pozytywny wyrok w sprawie umowy przyłączeniowej Tychowo w Sądzie Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Odrzucono żądania ENEA. Sprawa w postępowaniu odwoławczym.



Finansowanie Projektów

- × Aplikacja na dotacje unijne dla projektów FW Modlikowice i FW Łukaszów przeszły etap formalnej oceny wniosków - lista rankingowa spodziewana w Sierpniu/Wrzeźniu 2009
- × Projekty są umieszczane na liście rankingowej w zależności od liczby punktów, które otrzymują a następnie przyznaje im się dotacje we wnioskowanej wysokości, do momentu, w którym wszystkie fundusze zostały wykorzystane - to są główne projekty
- × Jeżeli projekt nie znajdzie się na liście jako główny projekt z powodu wyczerpania funduszy, ale otrzymał przynajmniej 50% możliwych do osiągnięcia punktów, zostaje umieszczony na liście rezerwowej, co oznacza, że może uzyskać dotację w przypadku, gdy któryś z projektów wypadnie z listy
- × Cała dokumentacja projektu obejmująca wszystkie umowy musi być złożona w okresie 1 roku; po jej zatwierdzeniu, umowa o dotację zostaje podpisana
- × Dwie dodatkowe rundy składania wniosków o dotacje unijne planowane jest na wrzesień/październik 2009
- × Projekty mogą składać wnioski w kolejnych rundach, jeżeli odpadną w innej

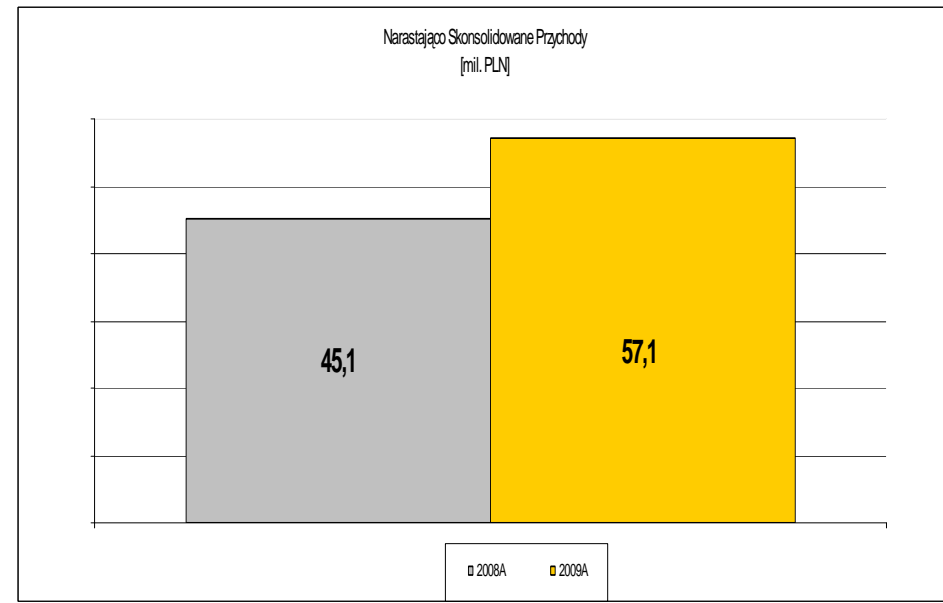
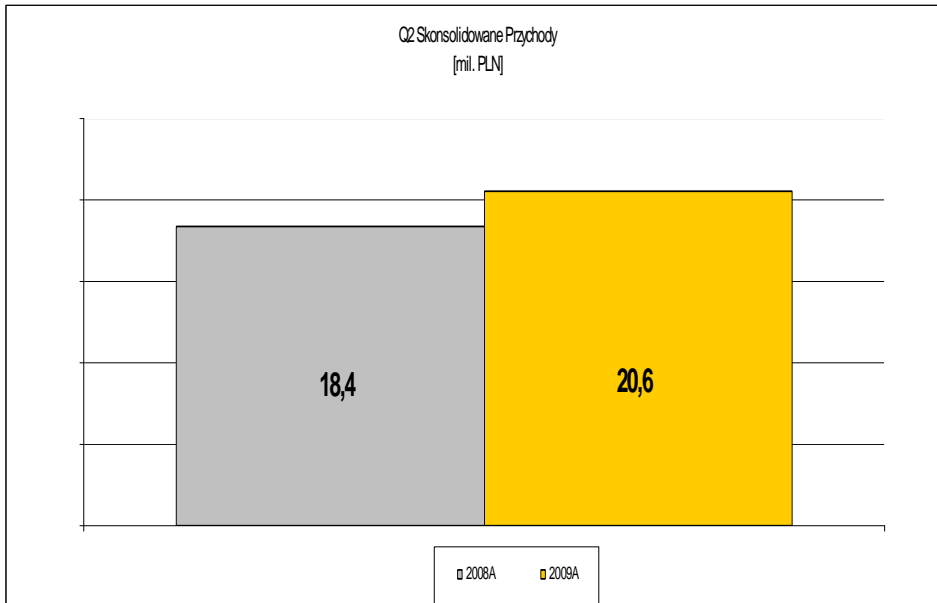


Finansowanie Projektów - cont'd

W związku z powyższym, emisja akcji w najbliższej przyszłości nie jest planowana

- × Planujemy najpierw wykorzystać możliwość ubiegania się o dotacje unijne
- × W ocenie Zarządu PEP, obecna cena akcji PEP nadal nie odzwierciedla realnej wartości spółki

Wyniki Finansowe za I półrocze 2009 i II kwartał 2009

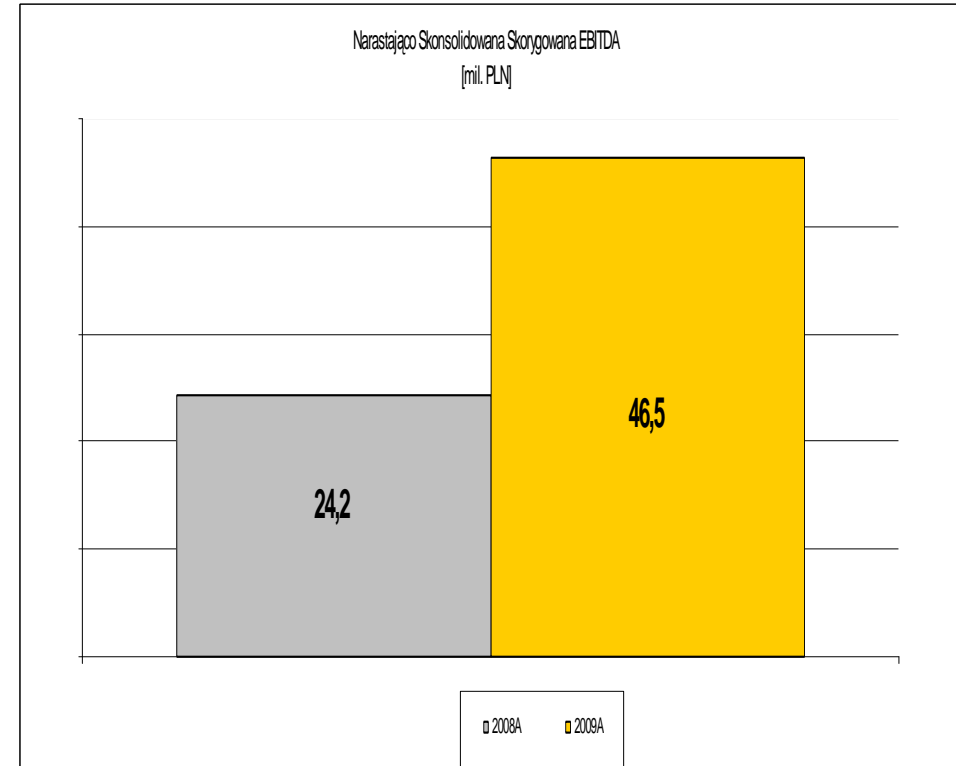
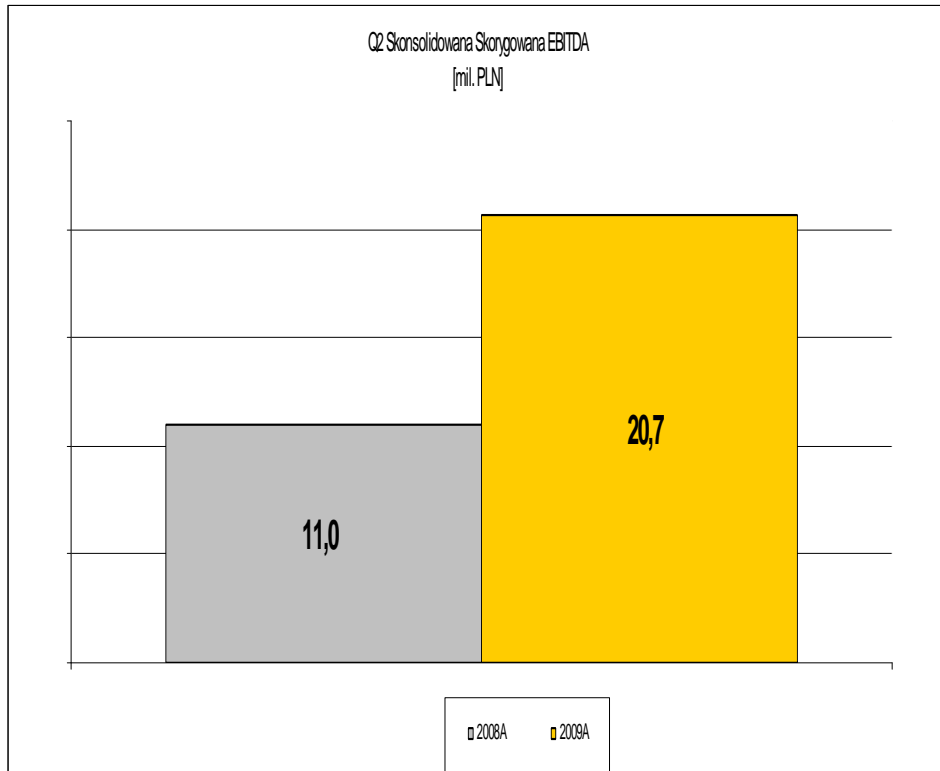


- ⊗ Wyższe przychody:
 - ⊗ Przychody z zielonej energii (ilość i ceny)
 - ⊗ ESP z Projektu Tytan Project i wyższy kurs EUR
 - ⊗ Wyniki FW Puck
- ⊗ Niższe przychody:
 - ⊗ Brak rozpoznania przychodów z tytułu JI za lata (3.2 mil PLN), które zostały ujęte w 2008
 - ⊗ Niższa produkcja w EL Mercury

- ⊗ Wyższe przychody :
 - ⊗ Rozliczenie MGLC settlement z Mondi
 - ⊗ Wyższe ceny zielonych certyfikatów
 - ⊗ Przychody w FW Puck wyższy kurs EUR
 - ⊗ Sprzedaż udziałów w projektach farm wiatrowych (Łączny wpływ na wynik PLN 18.6 mil)
- ⊗ Niższe przychody :
 - ⊗ Brak rozpoznania przychodów z tytułu JI za lata (3.2 mil PLN), które zostały ujęte w 2008
 - ⊗ Niższa produkcja w EL Mercury



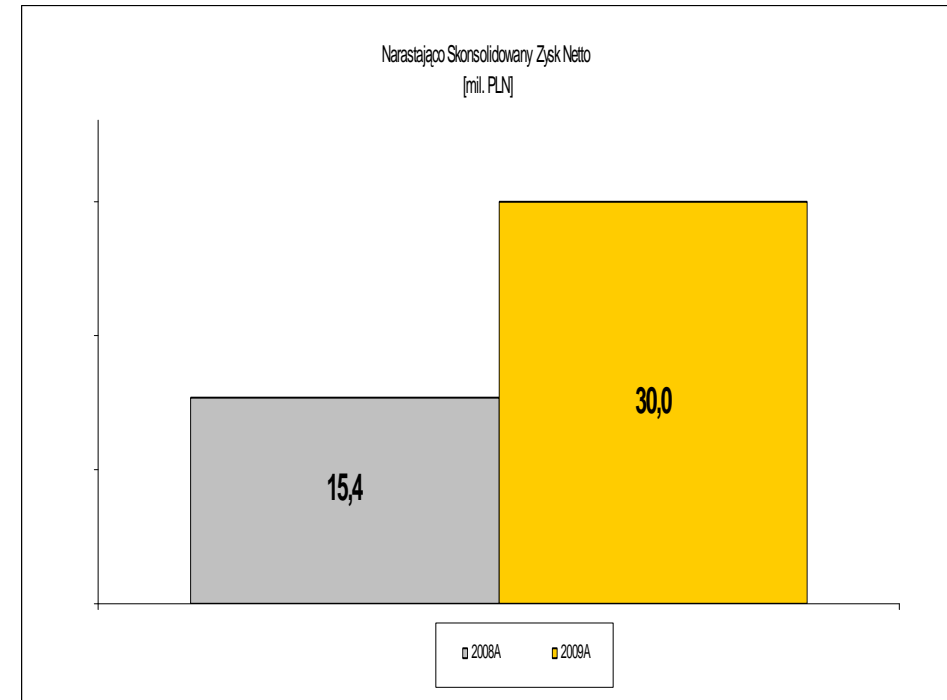
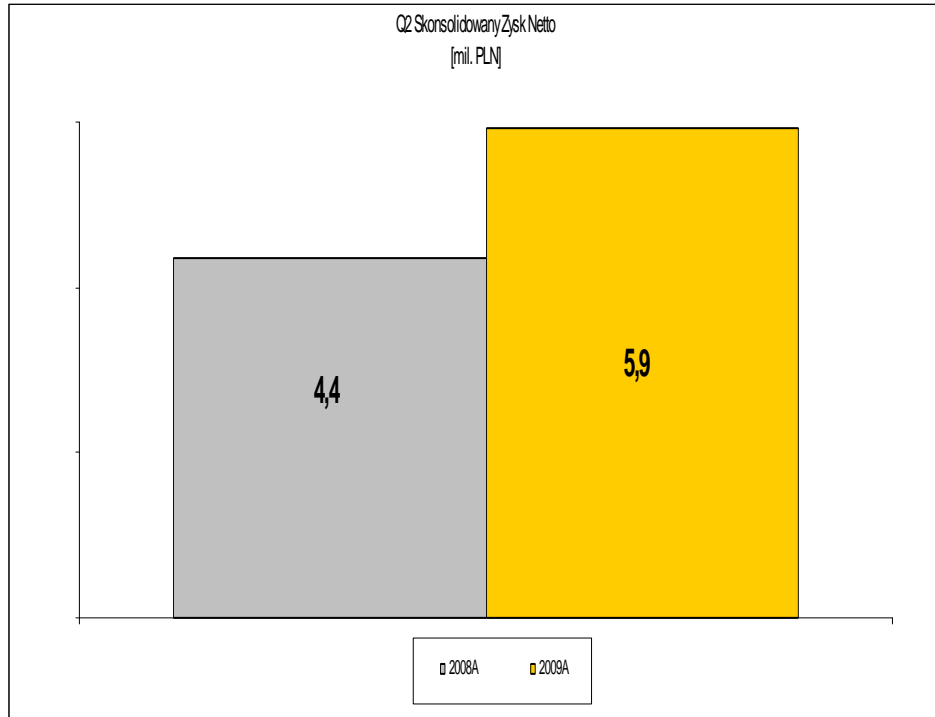
II kwartał i I półrocze 2009 - Skorygowana EBITDA



☒ Wpływ przychodów

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

II kwartał i I półrocze 2009 - Wynik Netto

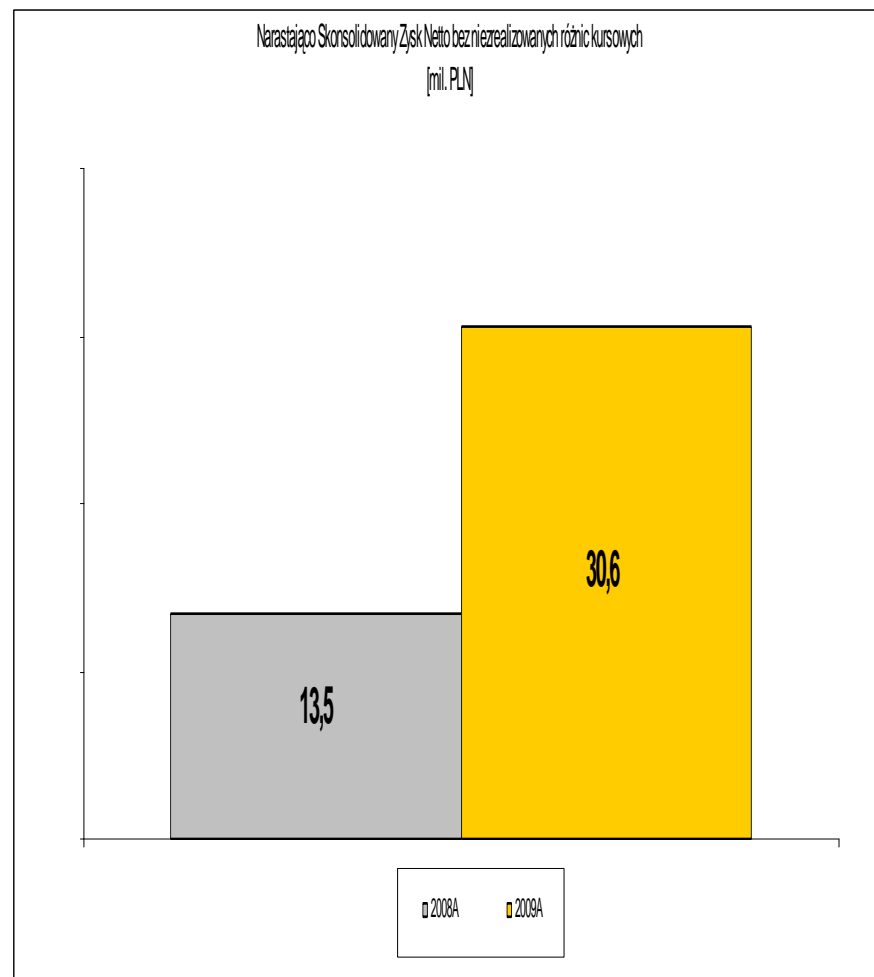
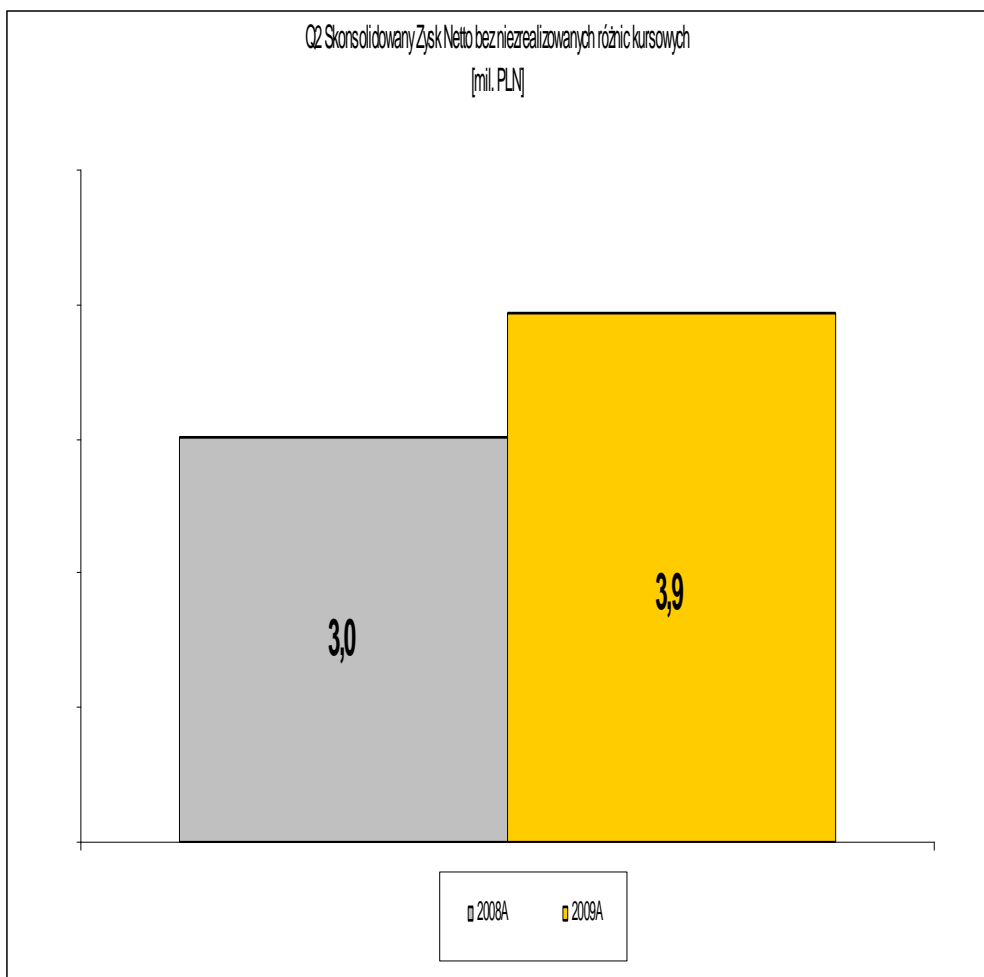


- ⊗ Dodatni wpływ EBITDA
- ⊗ Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe wyższe niż w 2008 o PLN 0.7 m
- ⊗ Wyższa podstawa opodatkowania

- ⊗ Dodatni wpływ EBITDA
- ⊗ Ujemne niezrealizowane różnice kursowe wyższe o PLN 3.1 mil
- ⊗ Wyższa podstawa opodatkowania



II kwartał i I półrocze 2009 - Wynik Netto z pominięciem wpływu różnic kursowych z wyceny bilansowej



Podsumowanie



Podsumowanie

- × Wykonano już 70% prognozowanego Wyniku Netto (z pominięciem efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej)
- × 66% prognozowanej EBITDA osiągnięto po II kw. 2009
- × Projekt Tytan realizowany zgodnie z harmonogramem i budżetem
- × Wzrastająca produktywność zakładu produkcji pelletu
- × Podpisanie nowego kontraktu na dostawę pelletu przewidywane do końca sierpnia
- × Postęp w rozwoju portfela projektów wiatrowych; zabezpieczono prawa do dodatkowych 300 MW po atrakcyjnej cenie
- × Udziały w projektach wiatrowych sprzedane po atrakcyjnej cenie, zgodnie ze strategią