



Polish Energy Partners

Polish Energy Partners SA  
Wyniki finansowe za III kwartał 2007

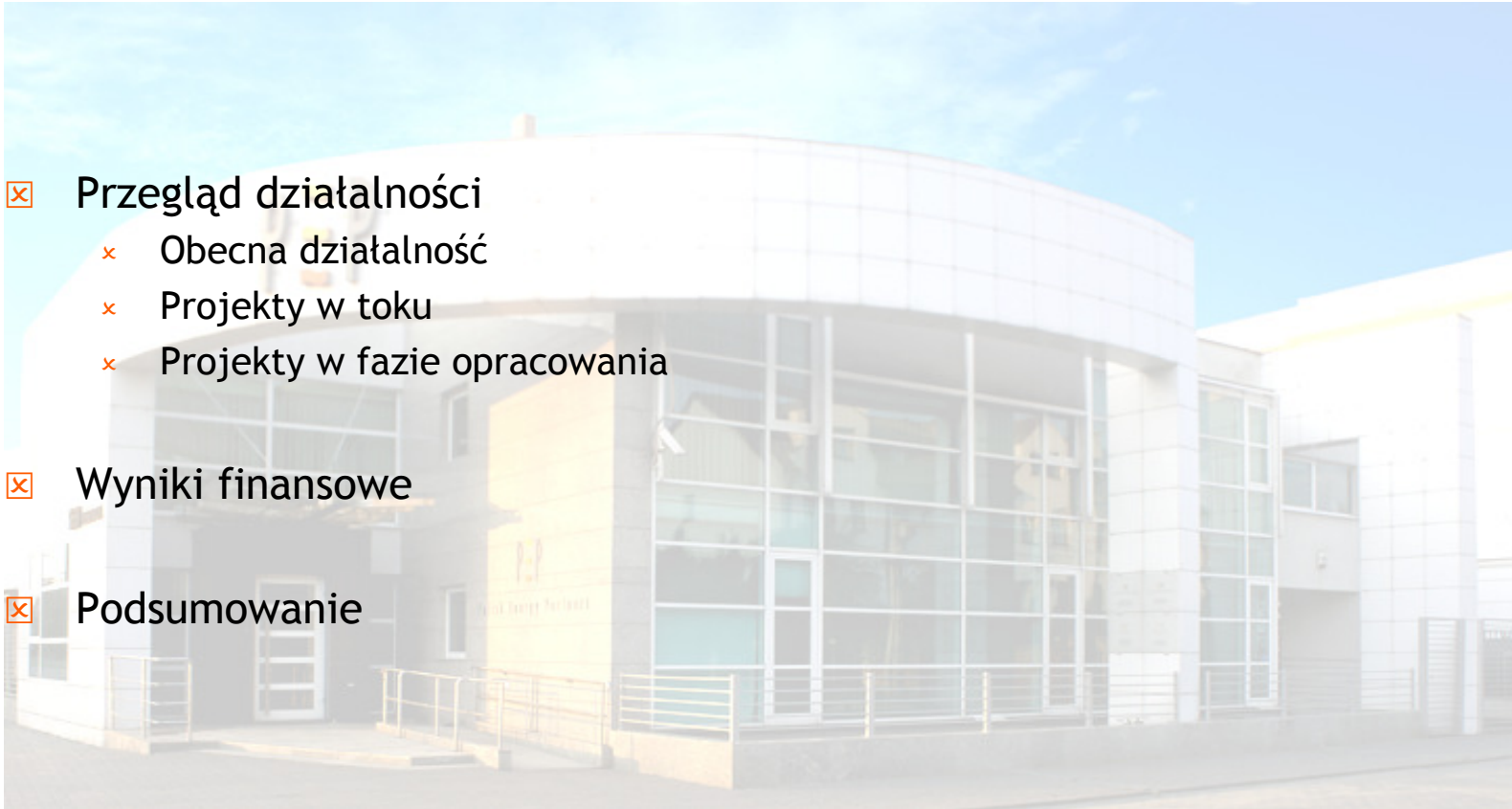
Październik 2007  
Warszawa



## Spis treści

---

- ☒ Przegląd działalności
  - × Obecna działalność
  - × Projekty w toku
  - × Projekty w fazie opracowania
- ☒ Wyniki finansowe
- ☒ Podsumowanie



## Przegląd działalności



## Przegląd działalności

---

- ☒ Zysk netto narastająco po III kwartale 2007 - w wysokości 29,7 mln PLN - wyższy o 140% w stosunku do roku ubiegłego\* (12,4 mln PLN); zysk netto za III kwartał 2007 w wysokości 15,6 mln PLN - wyższy o 388% w stosunku do roku ubiegłego (3,2 mln PLN);
- ☒ Skorygowana EBITDA po III kwartale narastająco - w wysokości 41,9 mln PLN - wyższa o 148% w stosunku do roku ubiegłego (16,9 mln PLN);  
skorygowana EBITDA za III kwartał 2007 roku w wysokości 18,5 mln PLN - wyższa o 230% od wyniku roku poprzedniego (5,6 mln PLN);
- ☒ Lepsze wyniki spowodowane poprawą wyników obecnej działalności oraz dodatkowymi wpływami z trzech nowych projektów: Puck, Jupiter, Mercury oraz sprzedażą pakietu 70% udziałów w Farmach Wiatrowych Suwałki, która zwiększyła zysk netto o 12,6 mln PLN;
- ☒ Sprzedaż pakietu udziałów w Farmach Wiatrowych umożliwiła PEP podwyższenie prognozy zysku za rok 2007 z 17,2 mln PLN do 29,8 mln PLN.

\* Wszystkie dane za 2006 z wyłączeniem odpisu aktualizującego EC Wizów

**Obecna działalność**



## Outsourcing energetyki przemysłowej

---

- ☒ Dobre wyniki w EC Saturn w III kwartale i narastająco po III kwartałach 2007:
  - × Zwiększenie produkcji zielonej energii i wzrost cen za 2007
  - × Udana realizacja projektu Jupiter
  - × Korzystne rozliczenie oszczędności z roku 2006
  - × Rekordowa wielkość produkcji zielonej energii z kotłów CFB w sierpniu 2007
  
- ☒ EC Zakrzów - wyniki zgodne z planem
  
- ☒ EC Jeziorna - wyniki lepsze niż w roku poprzednim, jednak poniżej planowanych
  
- ☒ EC Mercury - wyniki lepsze niż planowane



## EC Wizów

---

- ☒ Syndyk Zakładów Chemicznych „Wizów” zamierza sfinalizować transakcję sprzedaży majątku kupującemu;
- ☒ Wstępne rozmowy z ewentualnym nabywcą Zakładów Chemicznych „Wizów” wskazują na możliwość sprzedaży aktywów energetycznych przez PEP nowemu nabywcy lub innemu podmiotowi.



## Farma Wiatrowa w Pucku

---

- ☒ Wyniki po III kwartałach w Pucku - powyżej budżetu
  - × Lepsze warunki pogodowe (wietrzność)
  - × Dostępność turbiny powyżej budżetu



**Projekty w toku**



## Farmy Wiatrowe Suwałki oraz Tychowo

---

- ☒ Pakiet 70% udziałów w obu farmach sprzedany naszemu partnerowi kapitałowemu, RWE Power
  
- ☒ Zamknięcie transakcji Suwałki w III kwartale 2007 podwyższyło prognozowany zysk netto o 74% z 17,2 mln PLN do 29,8 mln PLN.
  - × Przetarg na dostawy turbin w toku - trwa proces oceny ofert;
  - × Przetarg na finansowanie dłużne projektu w toku - trwa proces oceny ofert.
  
- ☒ Zamknięcie transakcji Tychowo nastąpi z chwilą udzielenia nieodwołalnego pozwolenia na budowę oraz uzyskania zgody na podłączenie do sieci; wartość umowy\* dotyczącej transakcji szacuje się na kwotę 17,4 mln PLN:
  - × Uzyskano projekt warunków przyłączenia do sieci;
  - × Trwa proces złożonych negocjacji.

\* Przychód ze sprzedaży bez VAT, nie wpływ na zysk netto

**Projekty w fazie opracowania**



## Rozwój Farm Wiatrowych

---

- ❑ Oprócz projektu Tychowo, w 2008 roku planujemy zakończyć opracowywanie od 2 do 4 nowych projektów (o mocy od 50 do 110 MW)
- ❑ Zgodnie z naszą strategią, w celu zapewnienia wzrostu wskaźnika zysku netto na akcję, planujemy dokonać sprzedaży udziałów w wybranych projektach i zatrzymać 100 % udziałów w pozostałych - decyzje dotyczące poszczególnych projektów podjęte zostaną z chwilą zakończenia fazy developmentu
- ❑ W III kwartale 2007 dodane zostały 3 nowe projekty do developmentu
- ❑ Oprócz pomyślnego aliansu PEP i EPA, trwa proces budowania własnego zespołu developmentu wewnątrz PEP



## Development outsourcingu energetyki

---

- Rozwój projektu Saturn Management (SM) - Projekt Tytan
  - × Wstępna zgoda Mondi, obecnie trwają prace nad identyfikacją opcji finansowania oraz pozyskiwaniem wiążących ofert od dostawców;
  - × Konwersja zbędnego kotła węglowego na kocioł BFB opalany biomasą (o zużyciu biomasy 105 ton na godzinę)
  - × Capex w przedziale od 70 do 100 milionów PLN
  - × Zwiększenie produkcji zielonej energii dla partnerów o około 100.000 MWWh
  - × Uruchomienie projektu spodziewane w IV kwartale 2009 roku.
  
- Pozostałe projekty - dwa projekty z zakresu energii ze źródeł odnawialnych w fazie wstępnej - trwa ewaluacja projektów



## Development paliw z biomasy

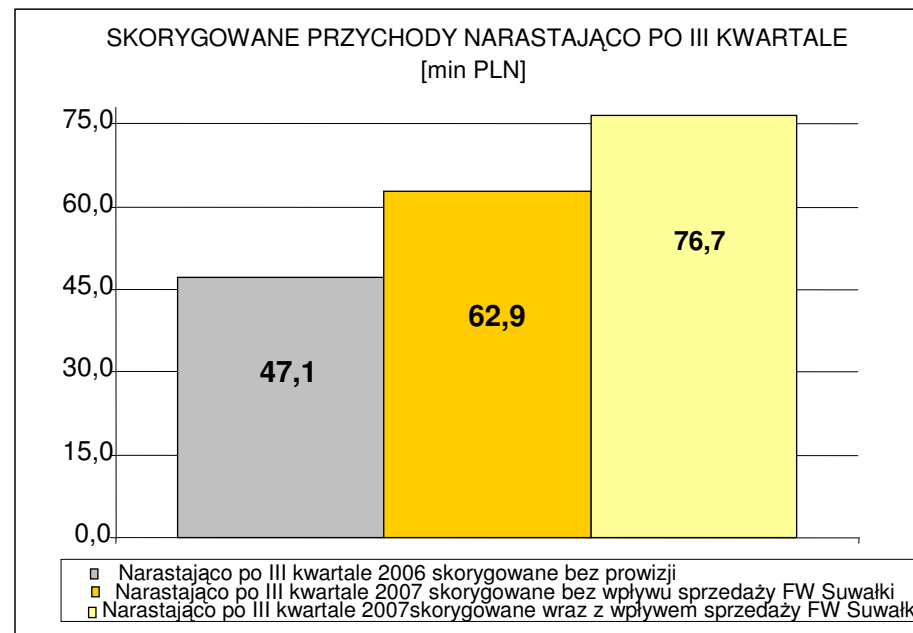
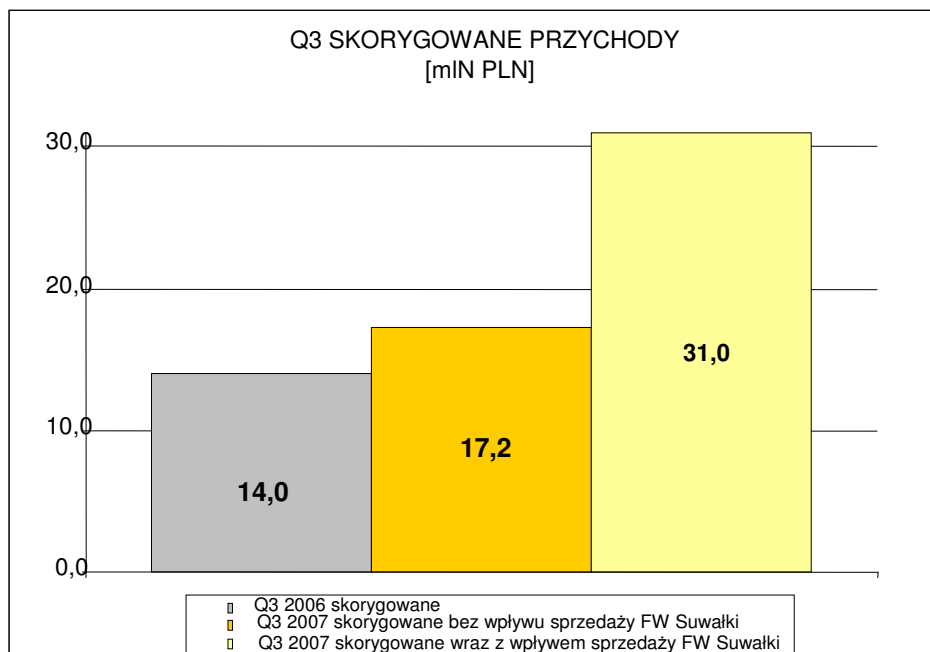
---

- Zbliżamy się do zawarcia umowy na dostawę 35.000 ton słomy dla SM w latach 2008/2009
  - × Pierwszy projekt dla Grupy PEP Biomasa Energetyczna
  - × W ujęciu krótkoterminowym, umożliwi SM/MPPS spełnienie wymogów prawa w zakresie przepisów dotyczących „biomasy pochodzenia rolniczego”
  - × W ujęciu długoterminowym, zapewni nowe źródło paliwa do produkcji energii ze źródeł odnawialnych
  - × Stanowiąc będzie model dla dalszych projektów w tym sektorze działalności
  
- Zakończono proces szczegółowej ewaluacji projektu peletyzacji słomy
  - × Opracowany projekt działalności wygląda zachęcająco
  - × Przed dokonaniem inwestycji konieczne jest pozyskanie partnera biznesowego / nabywcy

**Wyniki finansowe za III kwartał 2007  
i narastająco po III kwartale 2007**



## Wynik za III kwartał 2007 - skorygowane przychody\*



16

- ☒ Zyski z trzech nowych projektów
- ☒ Wyższa produkcja Zielonej Energii wynikająca z terminu rutynowego przeglądu kotła CFB w EC Saturn
- ☒ Brak zysków z EC Wizów i sprzedaży CO2

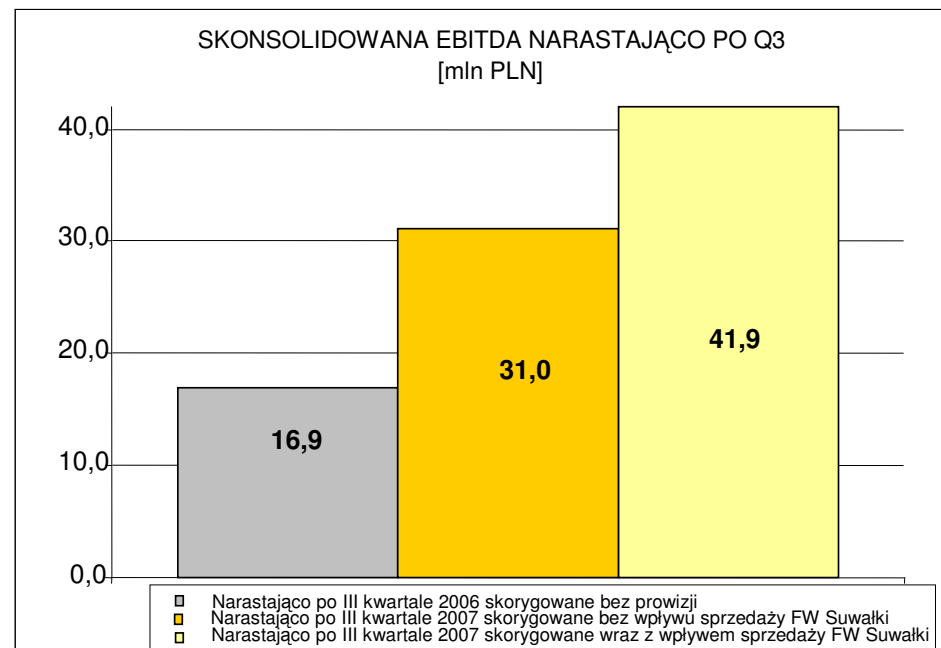
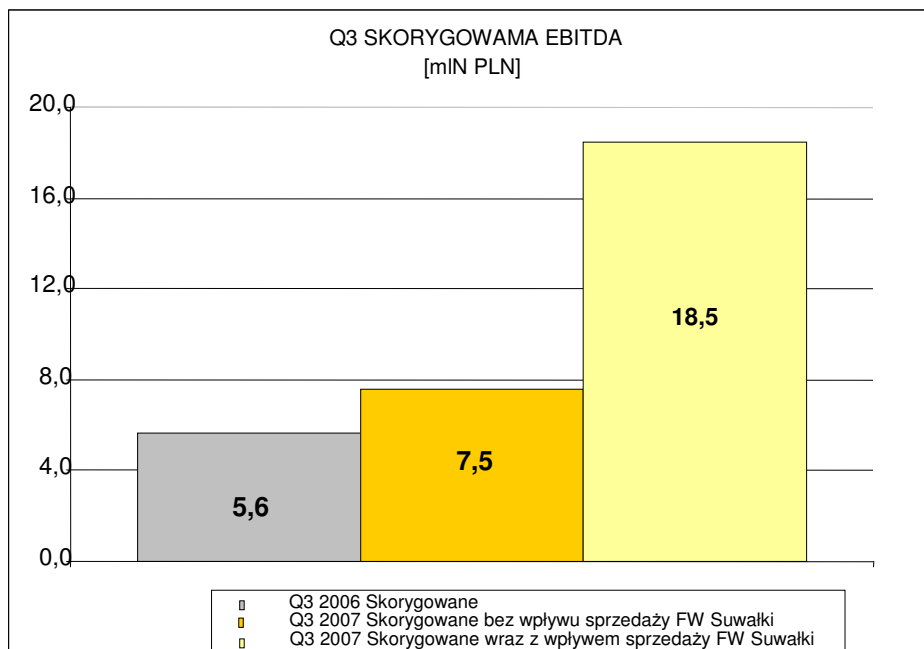
- ☒ Zyski z trzech nowych projektów
- ☒ Wyższa produkcja Zielonej Energii niż w 2006 roku w EC Saturn
- ☒ Rozliczenie oszczędności wygenerowanych dla Mondi wyższe niż w 2006 roku
- ☒ Niższe przychody z EC Wizów

\* Reklasyfikacja odsetek z tytułu leasingu aktywów z przychodów finansowych





## Wyniki za III kwartał 2007 - skorygowana EBITDA \*

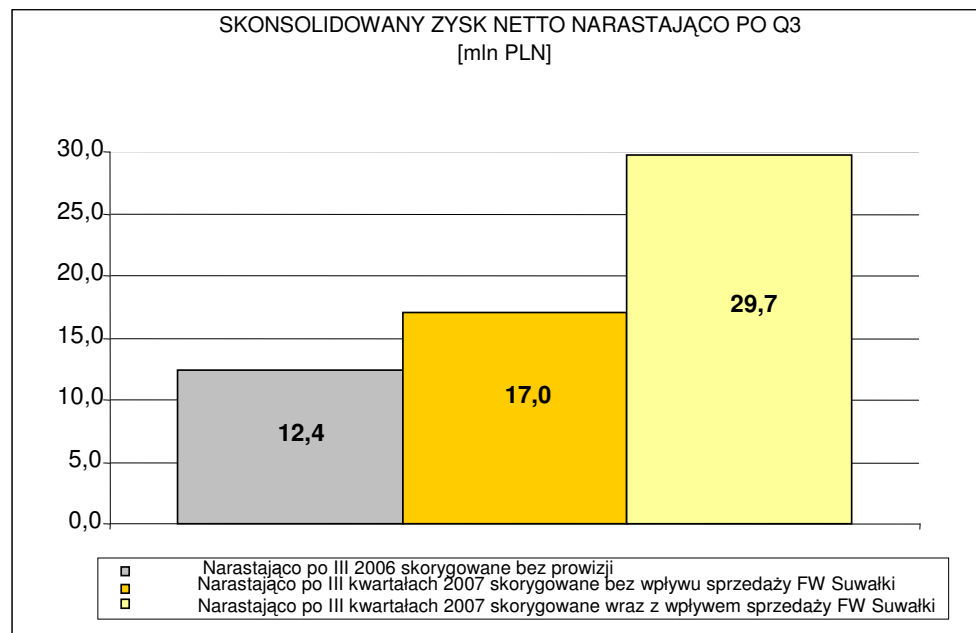
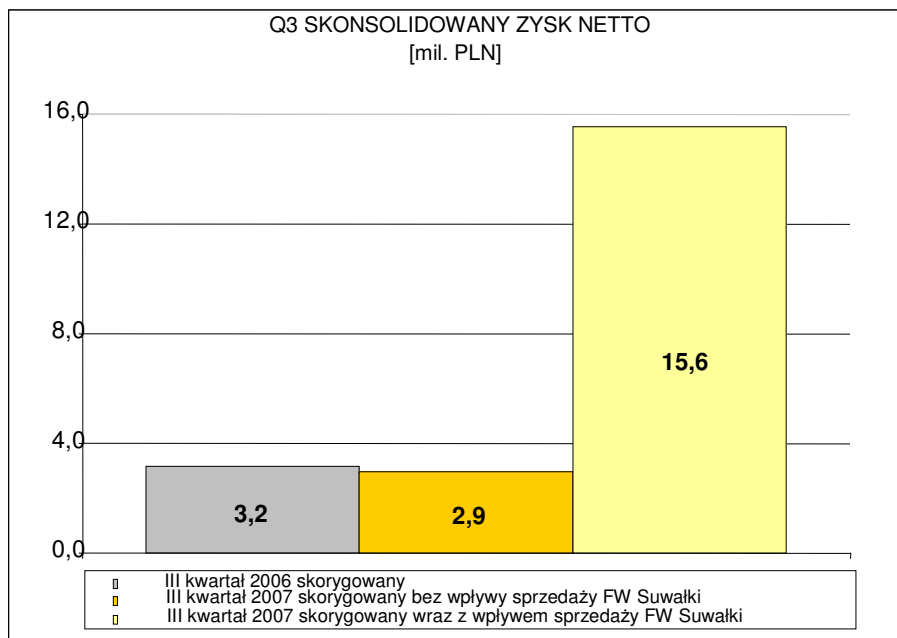


- ✘ Korzystny wpływ przychodów
- ✘ Wpływ wysokiej EBITDA z Farmy Wiatrowej Puck (bez znaczących kosztów operacyjnych)
- ✘ Niższe koszty ogólne i administracyjne
- ✘ Wyższe koszty z tytułu wyceny programu opcji menedżerskich równoważą zyski

\* Reklasyfikacja odsetek z tytułu leasingu aktywów z przychodów finansowych



## Wynik za III kwartał 2007 - zysk netto



18

- ☒ Korzystny wpływ EBITDA ale:
  - ☒ Sezonowy wpływ z FW Puck
  - ☒ Brak zysków z EC Wizów (operacyjnych i CO2)
- ☒ Wyższe koszty długu dot. nowych projektów
- ☒ Wyższa amortyzacja z powodu nowych projektów

- ☒ Korzystny wpływ EBITDA
- ☒ Wyższe koszty długu dot. nowych projektów
- ☒ Wyższa amortyzacja z powodu nowych projektów
- ☒ Wyższe podatki

## Podsumowanie



## Podsumowanie

---

- Dobre pierwsze 3 kwartały 2007 roku - zdecydowanie lepsze niż rok wcześniej i ponad oczekiwania;
- Wszystkie trzy nowe projekty na poziomie lub ponad planowany poziom budżetu;
- Zawarcie umowy sprzedaży pakietu 70% udziałów w projekcie Farmy Wiatrowej Suwałki/Tychowo skutkujące wyjątkowym 74%-owym wzrostem prognozowanego zysku netto za 2007 (uwzględniając tylko transakcję Suwałki);
- Transakcja Suwałki uznana w 3 kwartale 2007 zwiększa zyski o 12,6 mln PLN;
- Postępy w projekcie Tychowo, pomimo złożonego procesu negocjacji;
- Dobre postępy w ogólnym rozwoju programu farm wiatrowych;
- Dobre postępy w rozwoju outsourcingu energetycznego i developmencie paliw z biomasy.