



Polish Energy Partners

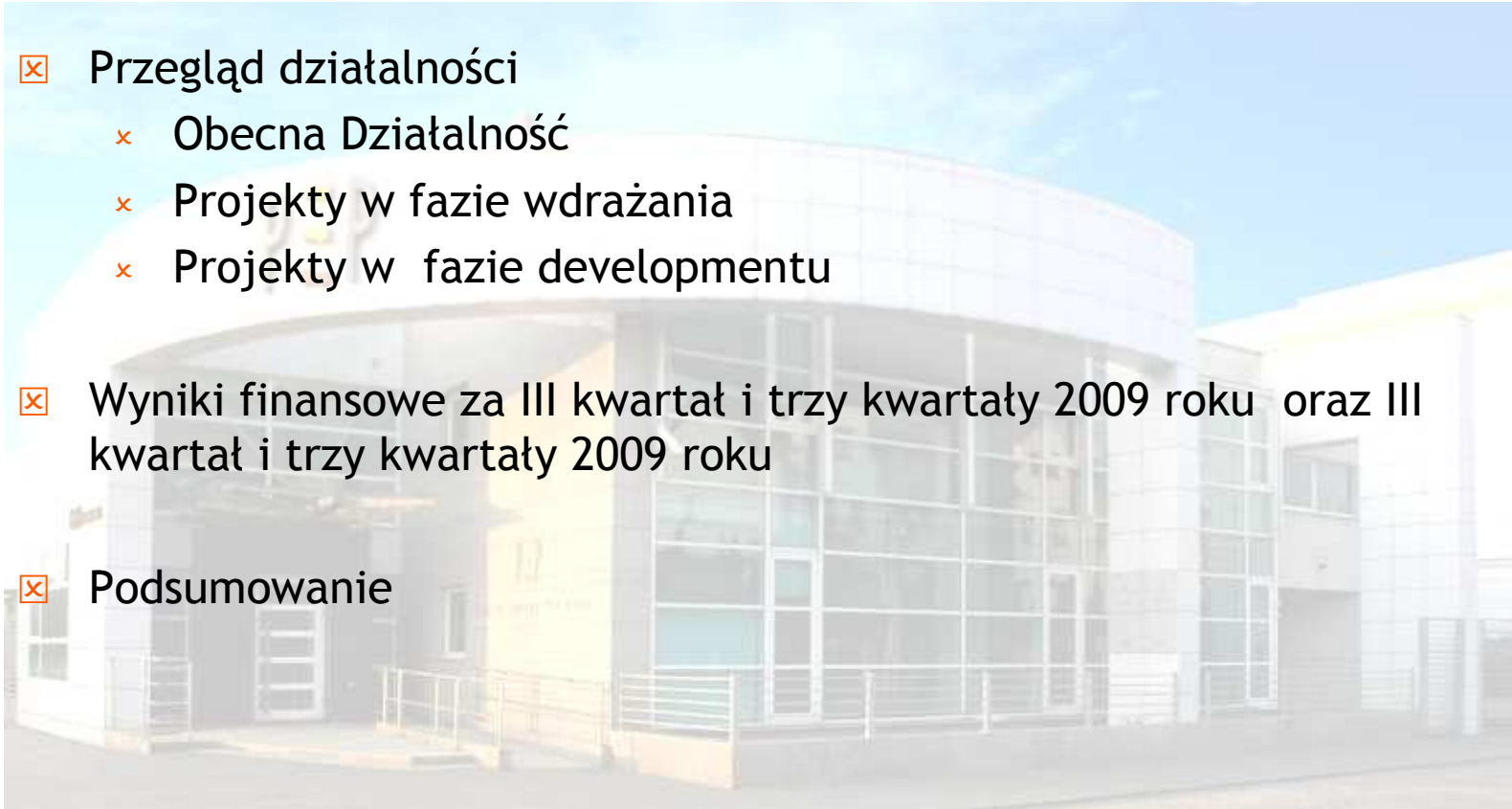
Polish Energy Partners SA
Wyniki za III kwartał i trzy kwartały 2009

Listopad 2009
Warszawa

- ☒ Przegląd działalności
 - × Obecna Działalność
 - × Projekty w fazie wdrażania
 - × Projekty w fazie developmentu

- ☒ Wyniki finansowe za III kwartał i trzy kwartały 2009 roku oraz III kwartał i trzy kwartały 2008 roku

- ☒ Podsumowanie



Przegląd Działalności



Przegląd Działalności - Wyniki

- ☒ Skorygowana EBITDA w wysokości 63,5 mil. PLN za trzy kwartały 2009 jest wyższa o 22,1 miliona PLN od jej poziomu z 2008 roku

- ☒ Zysk Netto za trzy kwartały 2009 wyniósł 43.8 mil. PLN i przekroczył poziom z 2008 roku o 12,7 mil. PLN

- ☒ Zysk Netto za trzy kwartały 2009 z pominięciem wpływu różnic kursowych z wyceny bilansowej wyniósł 40,4 mil. PLN i jest wyższy od poziomu z 2008 roku o 10,8 mil. PLN



Przegląd Działalności - Kluczowe wydarzenia

ENERGETYKA WIATROWA

- ☒ Sprzedaż udziałów w FW Jarogniew/Mottowo zakończona
- ☒ Rozwój portfela projektów wiatrowych postępuje zgodnie z planem
- ☒ Projekty FW Łukaszów i FW Modlikowice zakwalifikowane do alokacji finansowania z UE w kwocie 80 milionów PLN
- ☒ Wyniki FW Puck zgodne z budżetem

OUTSOURCING

- ☒ Wdrożenie projektu Tytan ukończone; finansowanie projektu pozyskane
- ☒ Wyniki EC Saturn przewyższają ubiegłoroczny poziom, inne obiekty działają zgodnie z budżetem

PALIWA Z BIOMASY

- ☒ Produkcja w zakładzie GPBE Północ
- ☒ Wdrożenie produkcji w zakładzie GPBE Południe zaplanowane na 3 kwartał 2010
- ☒ Trzeci znaczący kontrakt z Elektrownia Połaniec S.A. - Grupa GDF Sues Energia Polska na 5 tysięcy ton w 2011 i 60 tysięcy ton w 2012 i latach następnych został podpisany w sierpniu; będzie realizowany przez kolejny nowy zakład GPBE Wschód

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
 - × Ukończone wdrożenie projektu Tytan

- ☒ 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 kompensowana przychodami ze sprzedaży CO2



Farma Wiatrowa Puck

- ☒ Niższa produkcja w porównaniu do poziomu z ubiegłego roku i do poziomu zakładanego w budżecie z powodu słabych warunków wietrznych
- ☒ 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]

- ☒ Proces oszacowywania wymaganych modernizacji sieci w końcowej fazie - 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 finansowania planowane na I kw. 2010 - wybrano lidera konsorcjum banków
- ☒ Rozpoczęcie produkcji planowane na I/II kw. 2011



Postęp we wdrożeniu projektów w energetyce wiatrowej

FW Modlikowice i FW Łukaszów - zostały zakwalifikowane do alokacji finansowania z UE w kwocie 80 milionów PLN

- ☒ Dotacja stanowi 23% kosztów projektu FW Modlikowice i 17% kosztów projektu FW Łukaszów
- ☒ Dotacja zmniejsza kwotę wymaganego wkładu własnego PEP w te projekty przez co zwiększa możliwości PEP do finansowania innych projektów odnawialnych
- ☒ Zgodnie z procedurą, po przedstawieniu i akceptacji przez instytucję wdrażającą pełnej dokumentacji umowa o dotację będzie podpisana do końca II kwartału 2010

Projekty w fazie wdrażania - Outsourcing Energetyki



Projekty w fazie wdrażania - Outsourcing Energetyki

- Projekt Tytan - rozszerzenie projektu Saturn Management (SM)
 - × Ukończony miesiąc wcześniej niż zakładał to harmonogram
 - × Uzyskano pozwolenie na użytkowanie
 - × Rozpoczęto produkcję - naliczane są zielone certyfikaty
 - × Finalizowanie organizacji finansowania dłużnego w sierpniu 2009, pierwsza transza kredytu uruchomiona we wrześniu 2009
 - × Do grupy PEP wpłynęły środki w wysokości około 55 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:
 - ❑ Zakład operuje na zakładanym poziomie produktywności
 - ❑ Osiągnięcie pełnego poziomu produktywności planowany na listopad 2009 roku

- ❑ GPBE Południe - zakład produkcji pelletów dla obsługi kontraktu z EDF:
 - ❑ Zakończono proces wyboru dostawców i głównego wykonawcy budowy zakładu
 - ❑ Faza planowania i projektowania zakończona, dokumenty gotowe do złożenia do uzyskania pozwolenia na budowę, które spodziewane jest w listopadzie 2009
 - ❑ Rozpoczęcie produkcji przewidywane w lipcu 2010



Paliwa z Biomasy - Nowe Kontrakty

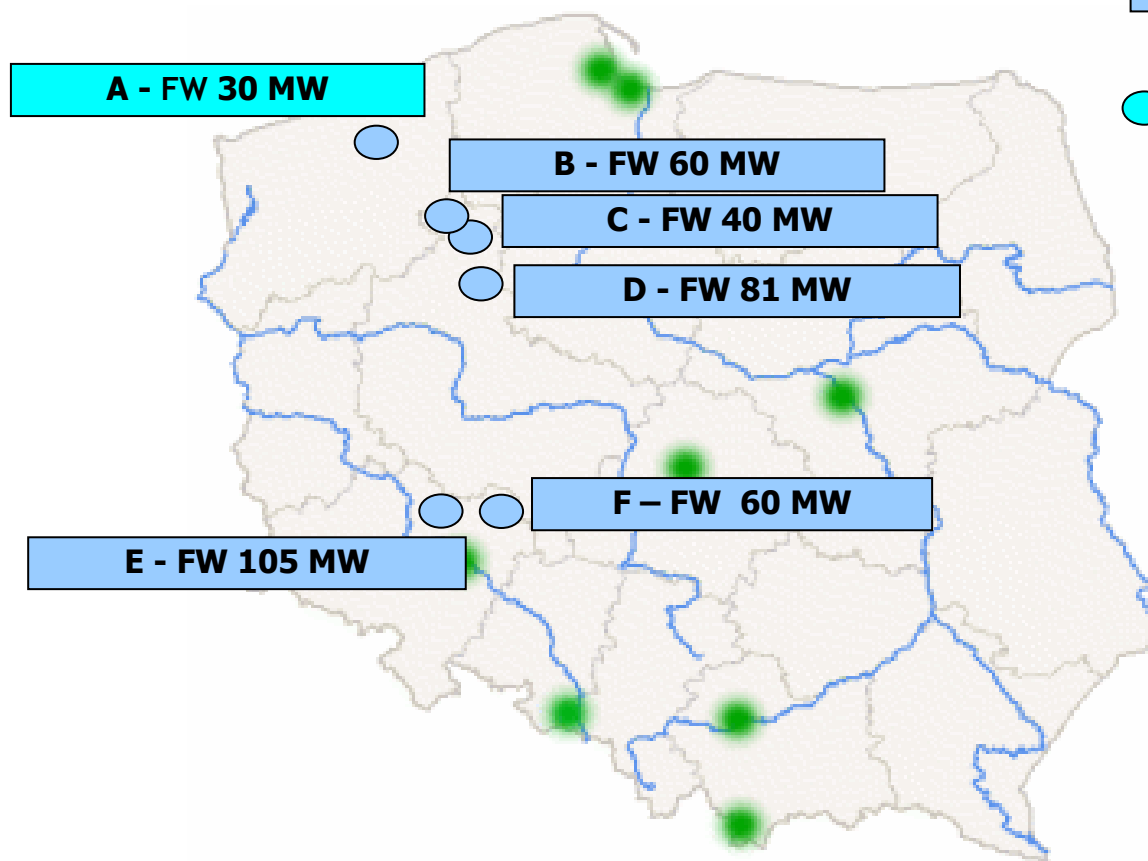
- Nowy kontrakt na 60 000 ton podpisany z Electrabel Połaniec S.A. - Grupa Suez
 - Zbudowany będzie kolejny zakład - GPEB Wschód
 - Rozpoczęto fazę developmentu - ukończono studium dostępności biomasy na rynku lokalnym
 - Rozpoczęcie produkcji planowane pod koniec 2011

- Trwają rozmowy z innymi dużymi podmiotami w sprawie dostaw biomasy

Projekty w Developmencie



Plan Developmentu Farm Wiatrowych na 2009/2010 rok



○ Farmy na zaawansowanym poziomie developmentu

● FW A – development zasadniczo zakończony – farma wiatrowa planowana do sprzedaży w I kw. 2010

Ukończenie developmentu
ponad 300 MW
jest celem do osiągnięcia do
połowy 2010



Plan Developmentu Outsourcingu Energetyki na 2009/2010 rok

☒ Elektrownia Biomasowa - greenfield

- ☒ Projekt K
 - 30 MW greenfieldowa elektrownia biomasowa dla kluczowego zakładu przemysłowego w Polsce
 - Rozpoczęcie budowy w 2011; Rozpoczęcie produkcji in 2013
 - Produkcja energii odnawialnej : 240 000 MWh rocznie
 - Nakłady Inwestycyjne -75 million EUR
 - Finansowanie środki własne i dług

- ☒ Dalsze inwestycje w elektrownie biomasowe
- ☒ Trwają rozmowy kolejnym zakładem przemysłowymi (blue chip) na temat zainstalowania elektrowni do końca 2012 roku

☒ Korzyści

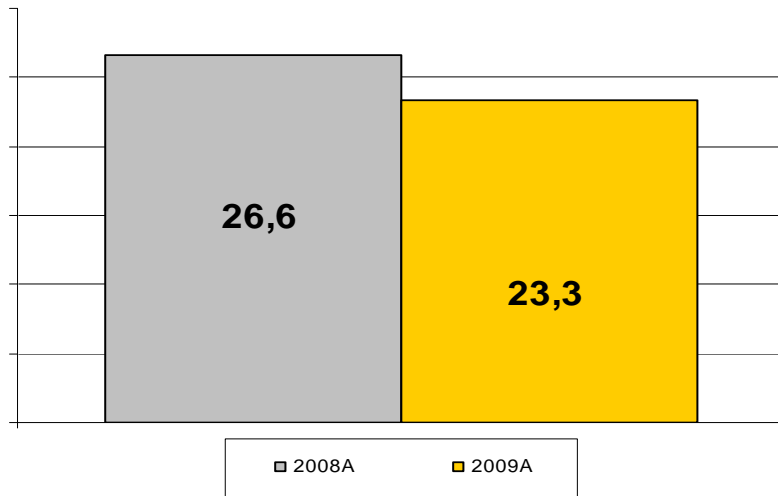
- ✓ Zwiększenie produkcji zielonej energii

Wyniki Finansowe za III kwartał 2009 i trzy kwartały 2009

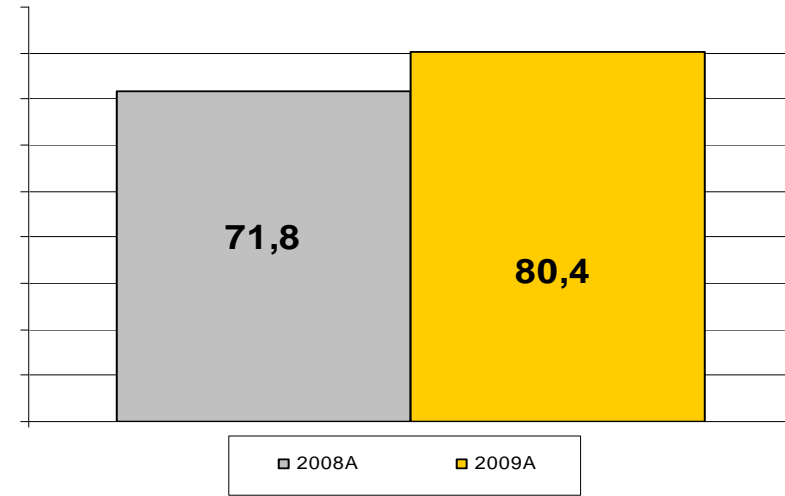


III kwartał i 9 miesięcy 2009 - Przychody

Q3 Skonsolidowane Przychody
[mil. PLN]



Narastająco Skonsolidowane Przychody
[mil. PLN]

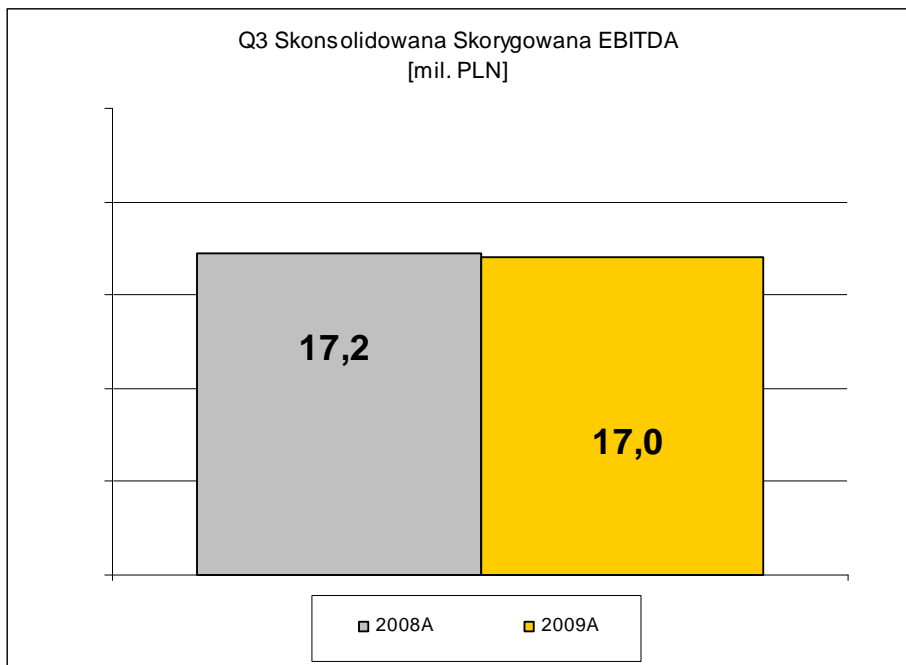


22

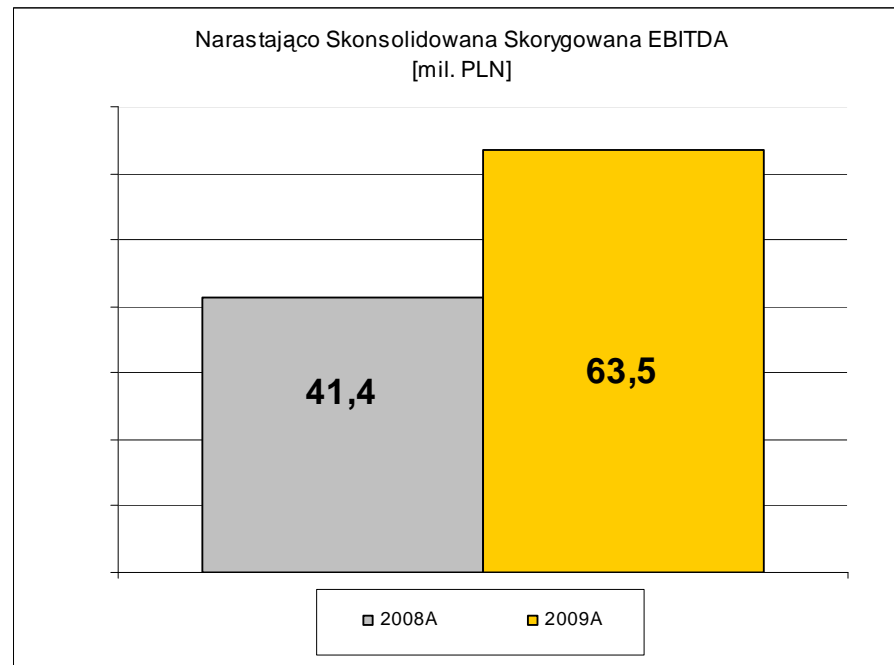
- ⊗ Wyższe przychody:
 - ⊗ Przychody z zielonej energii
 - ⊗ ESP z Projektu Tytan Project i wyższy kurs EUR
 - ⊗ Przychody z GPBE Północ
- ⊗ Niższe przychody:
 - ⊗ Sprzedaż mniejszościowych pakietów w 2009 => brak prezentacji w przychodach operacyjnych (10,3 mil PLN)

- ⊗ Wyższe przychody :
 - ⊗ Rozliczenie MGLC settlement z Mondii
 - ⊗ Przychody z zielonej energii
 - ⊗ ESP z Projektu Tytan Project i wyższy kurs EUR
 - ⊗ Przychody z GPBE Północ
 - ⊗ Lepsze wyniki pozostałych zakładów
- ⊗ Niższe przychody :
 - ⊗ Brak rozpoznania przychodów z tytułu JI za lata (3,2 mil PLN), które zostały ujęte w 2008

III kwartał i 9 miesięcy 2009 - Skorygowana EBITDA*

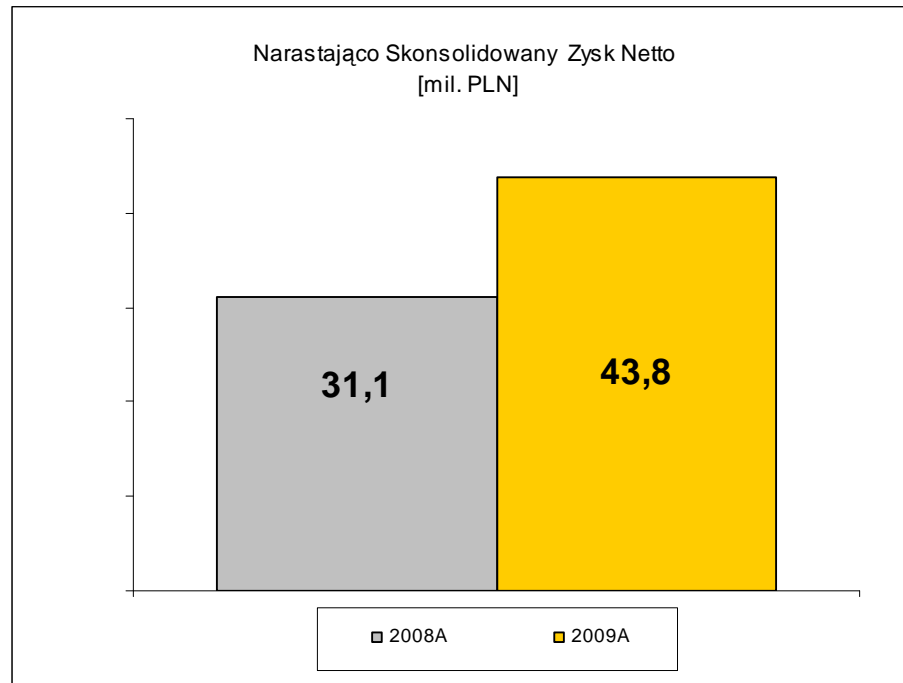
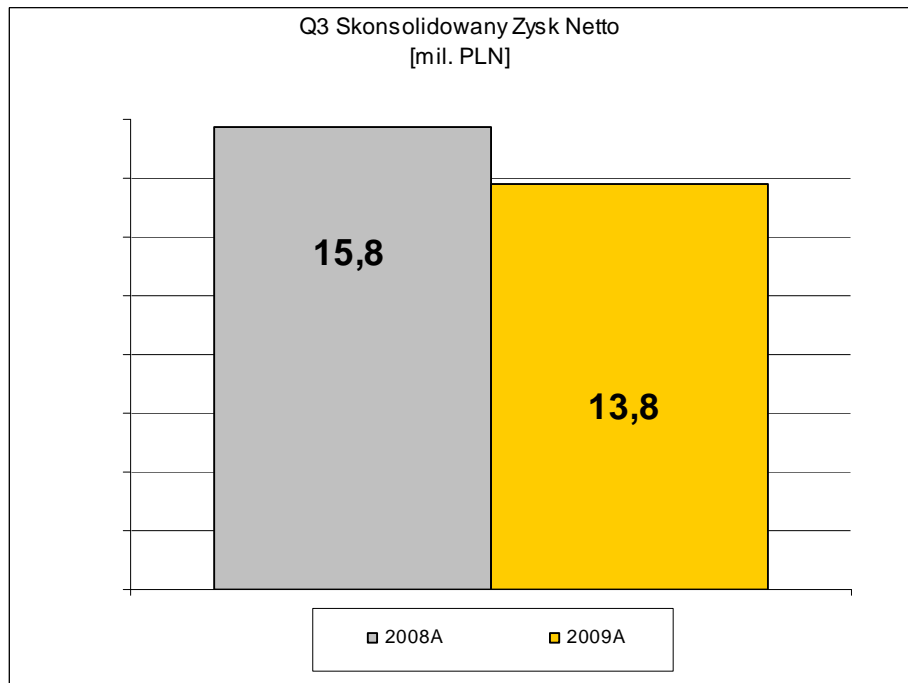


- ☒ Wpływ przychodów
- ☒ Mniejsza wielkość farm wiatrowych sprzedanych w Q3 2009 niż e 2008, w związku z tym niższa EBITDA (6.7 mil PLN)



- ☒ Wpływ przychodów
- ☒ Narastająco wyższy wynik na sprzedaży farm wiatrowych (16,1 mil PLN)

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

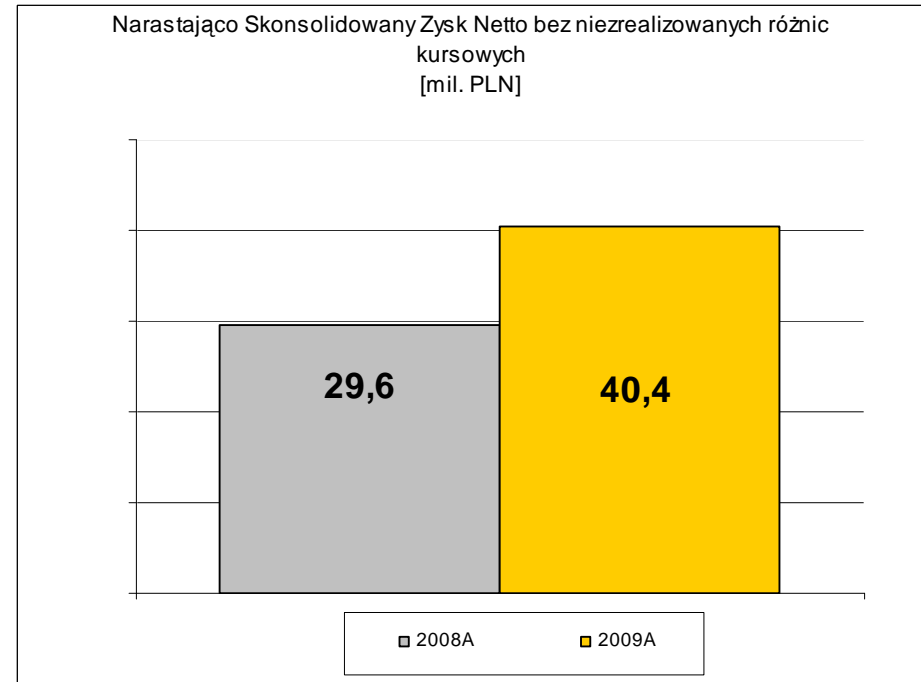
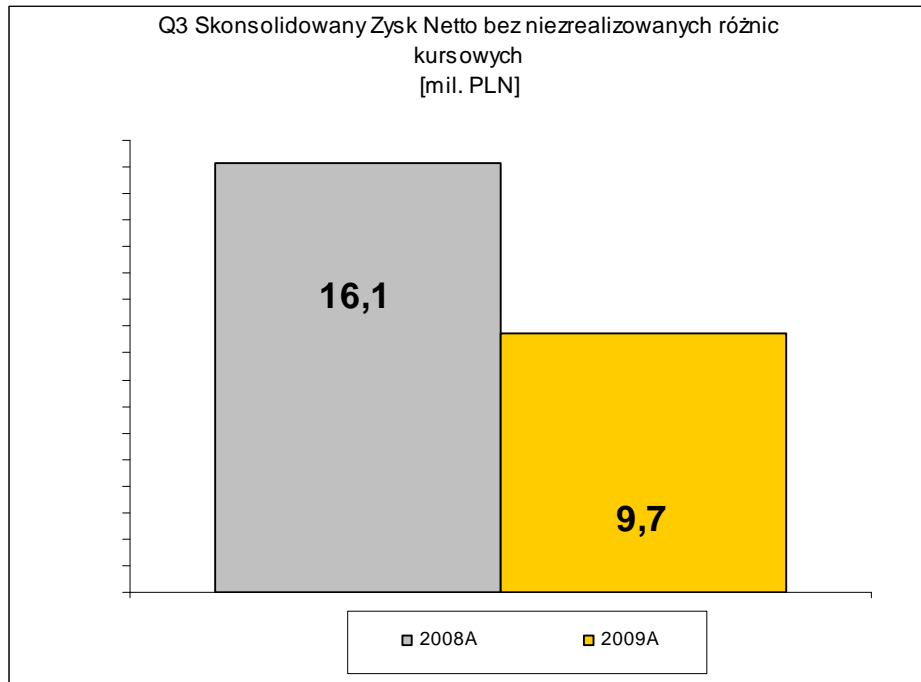


- ⊗ Dodatni wpływ EBITDA
- ⊗ Mniejsza wielkość farm wiatrowych sprzedanych w Q3 2009 niż w 2008, w związku z tym niższa EBITDA (5,4 mil PLN)
- ⊗ Dodatkowo niezrealizowane różnice kursowe w Q3 2009 wyższe niż w 2008 o 4,4 mil PLN
- ⊗ W Q3 2009 brak korekty CIT ujętej w 2008 (4,2 mil PLN)

- ⊗ Dodatni wpływ EBITDA
- ⊗ Wyższy wynik na sprzedaży farm wiatrowych o 13,2 mil PLN
- ⊗ Narastająco dodatnie niezrealizowane różnice kursowe wyższe niż w 2008 o 1,9 mil PLN
- ⊗ Brak korekty CIT ujętej w 2008 (4,2 mil PLN)
- ⊗ Wyższa podstawa opodatkowania



III kwartał i 9 miesięcy 2009 - Wynik Netto z pominięciem wpływu różnic kursowych z wyceny bilansowej



Podsumowanie



Podsumowanie

- × Wykonano już 92% prognozowanego Wyniku Netto (z pominięciem efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej)
- × 90% prognozowanej EBITDA osiągnięto po III kwartale 2009
- × Pozyskano 80 milionów PLN alokacji finansowania z EU na projekty wiatrowe
- × Projekt Tytan zrealizowany zgodnie z harmonogramem i budżetem
- × Podpisano nowy kontrakt na dostawę pelletu
- × Postęp w rozwoju portfela projektów wiatrowych
- × Zyskowność projektów farm wiatrowych zgodna z misją PEP - zysk na kapitale po opodatkowaniu 15%
- × Udziały w projektach wiatrowych sprzedane po atrakcyjnej cenie, zgodnie ze strategią