



Polish Energy Partners

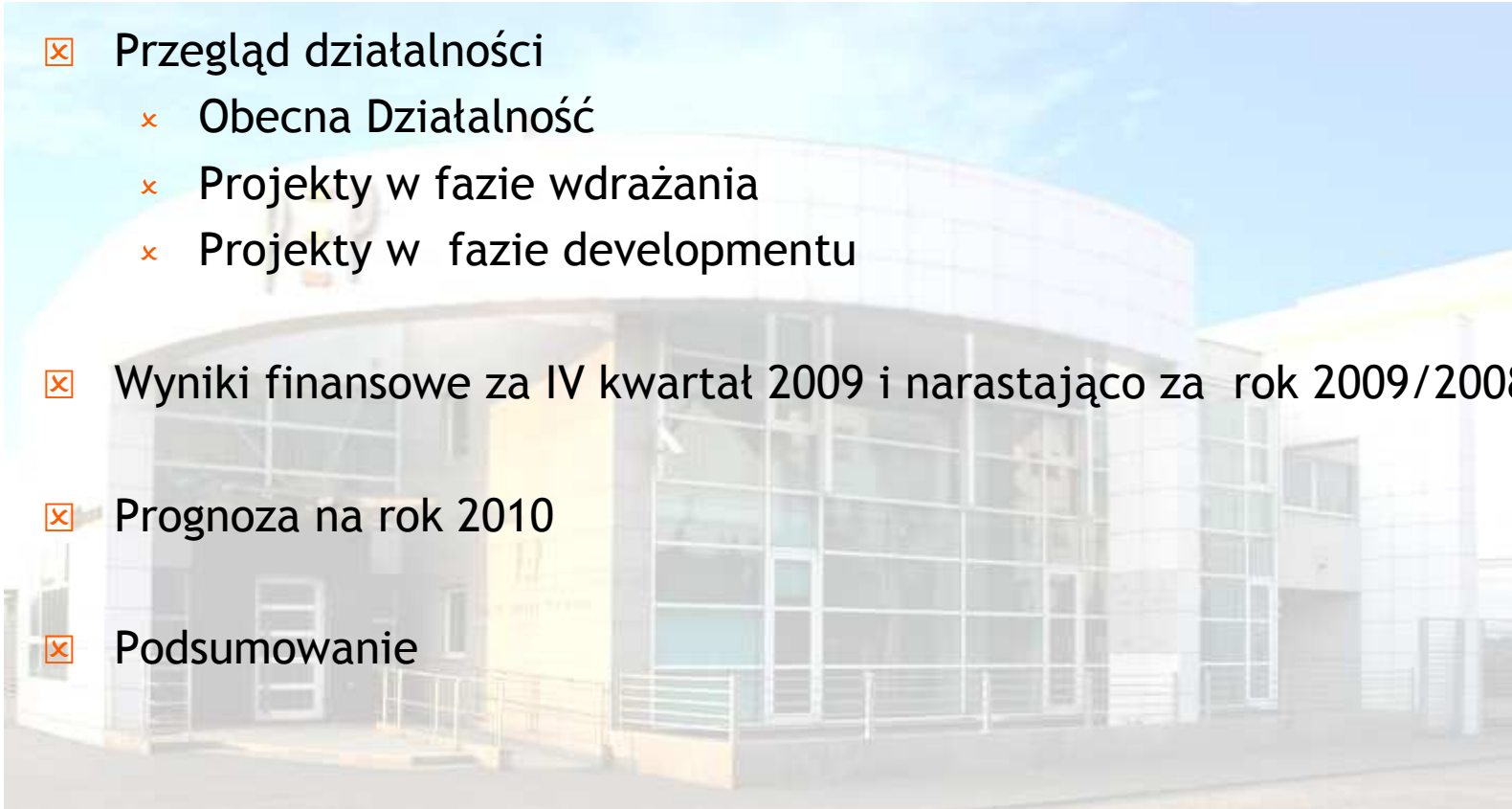
Polish Energy Partners SA
Wyniki Finansowe 2009

Luty 2010
Warszawa



Plan Prezentacji

- ☒ Przegląd działalności
 - × Obecna Działalność
 - × Projekty w fazie wdrażania
 - × Projekty w fazie developmentu
- ☒ Wyniki finansowe za IV kwartał 2009 i narastająco za rok 2009/2008
- ☒ Prognoza na rok 2010
- ☒ Podsumowanie



Przegląd Działalności



Przegląd Działalności - Wyniki

- ☒ Skorygowana EBITDA narastająco za rok 2009 wynosi 71.8 mln. PLN, wyższa w stosunku do roku ubiegłego o 16.7 mln. PLN
- ☒ Zysk netto 2009 narastająco wynosi 46.9 mln. PLN i jest wyższy od poziomu z 2008 roku o 13.6 mln. PLN
- ☒ Zysk netto 2009 wynosi z pominięciem wpływu różnic kursowych z wyceny bilansowej narastająco wynosi 44.7 mln. PLN i jest wyższy niż w roku 2008 o 8.7 mln. PLN



Przegląd Działalności - Kluczowe wydarzenia

Energetyka Wiatrowa

- ☒ Mniejszościowe udziały w FW Suwałki, FW Tychowo oraz FW Jarogniew/ Mołtowo sprzedane
- ☒ Rozwój portfela projektów wiatrowych postępuje zgodnie z planem
- ☒ Wdrożenie FW Łukaszów oraz FW Modlikowice na wysokim poziomie zaawansowania- podpisano kontrakty na dostawę turbin, energii elektrycznej i sprzedaży zielonych certyfikatów
- ☒ FW Modlikowice i FW Łukaszów zakwalifikowano do alokacji dotacji UE w wysokości PLN 80 mln.
- ☒ Rozpoczęto proces sprzedaży projektu FW Wartkowo
- ☒ Niższe wyniki FW Puck z powodu słabej wietrzności w rejonie Europy Północnej

Outsourcing Przemysłowy

- ☒ Projekt Tytan, wdrożony w 2009, osiąga wyższe niż zakładano wyniki operacyjne
- ☒ SM osiąga lepsze wyniki niż w ubiegłym roku, pozostałe zakłady outsourcingowe zgodnie z budżetem

Produkcja Paliw z Biomasy

- ☒ Zakład produkcji peletu GPBE Północ pracuje zgodnie z planem i z pełną wydajnością
- ☒ Wdrożenie projektu budowy zakładu GPBE Południe na wysokim poziomie zaawansowania- rozpoczęcie produkcji we wrześniu 2010
- ☒ Development zakładu GPBE Wschód postępuje zgodnie z planem- rozpoczęcie produkcji we wrześniu 2011

Obecna Działalność



Outsourcing Energetyki Przemysłowej

- ☒ EC Saturn:
 - × Wyższa produkcja zielonej energii niż w 2008 roku
 - × Wyższe dochody ze sprzedaży zielonej energii w związku z wyższymi cenami zielonych certyfikatów oraz większej produkcji energii
 - × Ukończono projekt Tytan

- ☒ EC Zakrzów - wyniki na poziomie z roku 2008, zgodnie z budżetem,

- ☒ EC Jeziorna - wyniki na poziomie z roku 2008, powyżej założeń budżetowych

- ☒ EL Mercury - produkcja niższa niż w 2008 roku w wyniku niższego niż zakładano poziomu gazu dostarczanego przez zakłady koksownicze, skompensowana sprzedażą CO₂



Farma Wiatrowa Puck

- ☒ Niższa produkcja niż w 2008 roku i poniżej budżetu w związku ze słabszą wietrznością.
- ☒ Słabe warunki wietrzności utrzymują się w rejonie całej Europy Północnej.

Projekty w fazie wdrażania

Projekty w fazie wdrażania - Energetyka Wiatrowa



Postęp w Developmencie Projektów Wiatrowych 1/2

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

- ☒ W grudniu 2009 podpisano na korzystnych warunkach umowy dostawy turbin (z firmą Vestas), umowy na dostawę energii oraz umowy sprzedaży Zielonych Certyfikatów (z firmą Polska Energia-PKH oraz Grupą Tauron)
- ☒ Możliwe rozszerzenie projektu do poziomu 85 MW (maksymalna wydajność zgodna z umową o przyłączenie)- projekt rozbudowy FW w trakcie developmentu
- ☒ Podpisanie kontraktów na pozostałe prace związane z budową farmy w I/II kwartale 2010 roku
- ☒ Finansowanie dłużne ma zostać uzgodnione w I kwartale 2010 r. - trwają negocjacje z bankami
- ☒ Rozpoczęcie produkcji pod koniec II lub III kwartału 2011



Postęp w Developmencie Projektów Wiatrowych 2/2

- ☒ Projekty FW Modlikowice i FW Łukaszów zostały zakwalifikowane do alokacji finansowania z UE w wysokości PLN 80 mln. PLN
- ☒ Dotacja pokrywa w 23% kosztów projektu FW Modlikowice oraz 17% kosztów 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 - Paliwa z Biomasy



Produkcja Paliw z Biomasy -Projekty w fazie wdrażania -

- ☒ GBPE Północ - zakład produkcji peletu dla obsługi kontraktu z Dalkią:
 - × Zakład produkuje zgodnie z planem i osiąga zakładaną produktywność
 - × Pełna wydajność produkcyjna została osiągnięta w listopadzie 2009

- ☒ GBPE Południe - zakład produkcji peletu dla obsługi kontraktu z EDF:
 - × Trwają negocjacje z dostawcami
 - × Kontraktowanie zakupu słomy jest w toku
 - × Finansowanie dłużne zapewnione
 - × Rozpoczęcie produkcji jest zaplanowane na wrzesień 2010



Produkcja Paliw z Biomasy- nowe umowy z odbiorcami

- ☒ Podpisano nową umowę na dostawę 60 000 ton peletu do Electrabel Połaniec S.A.- Grupa GDF Suez:
 - ✘ Rozpocznie się budowa nowego zakładu GPBE Wschód
 - ✘ Rozpoczęto development - ukończono studium potencjału lokalnego rynku pozyskania biomasy, trwają prace nad wyborem lokalizacji zakładu
 - ✘ Rozpoczęcie produkcji planowane na koniec 2011 roku.

- ☒ Prowadzone są negocjacje z innymi dużymi odbiorcami

Projekty w Developmencie



Nowelizacja Prawa Energetycznego

Długo oczekiwana nowelizacja Prawa Energetycznego wchodzi w życie

- ☒ 20 stycznia br. Prezydent RP podpisał nowelizację Prawa Energetycznego, która wejdzie w życie w pierwszych dniach marca 2010 roku
- ☒ Wprowadzenie opłaty zaliczkowej za przyłączenie do sieci (płatnej przy składaniu wniosku) w wysokości 30 000 PLN/MW wraz z wymogiem przedłożenia zezwolenia w Miejscowym Planie Zagospodarowania (naniesioną zmianą w planie zagospodarowania przestrzennego terenu)
- ☒ Wprowadzenie 6-cio miesięcznego okresu przejściowego dla już złożonych wniosków, podczas którego należy wnieść opłatę oraz przedłożyć stosowny plan miejscowy umożliwiający budowę farmy wiatrowej
- ☒ Mimo, że nowe prawo nadal wymaga udoskonalenia, stanowi ono duży krok w stronę doprowadzenia do „oczyszczenia” kolejki złożonych wniosków do rozpatrzenia- spodziewamy się, że duża część „wirtualnych” wniosków zostanie wycofana w ciągu najbliższych 6-9 miesięcy.



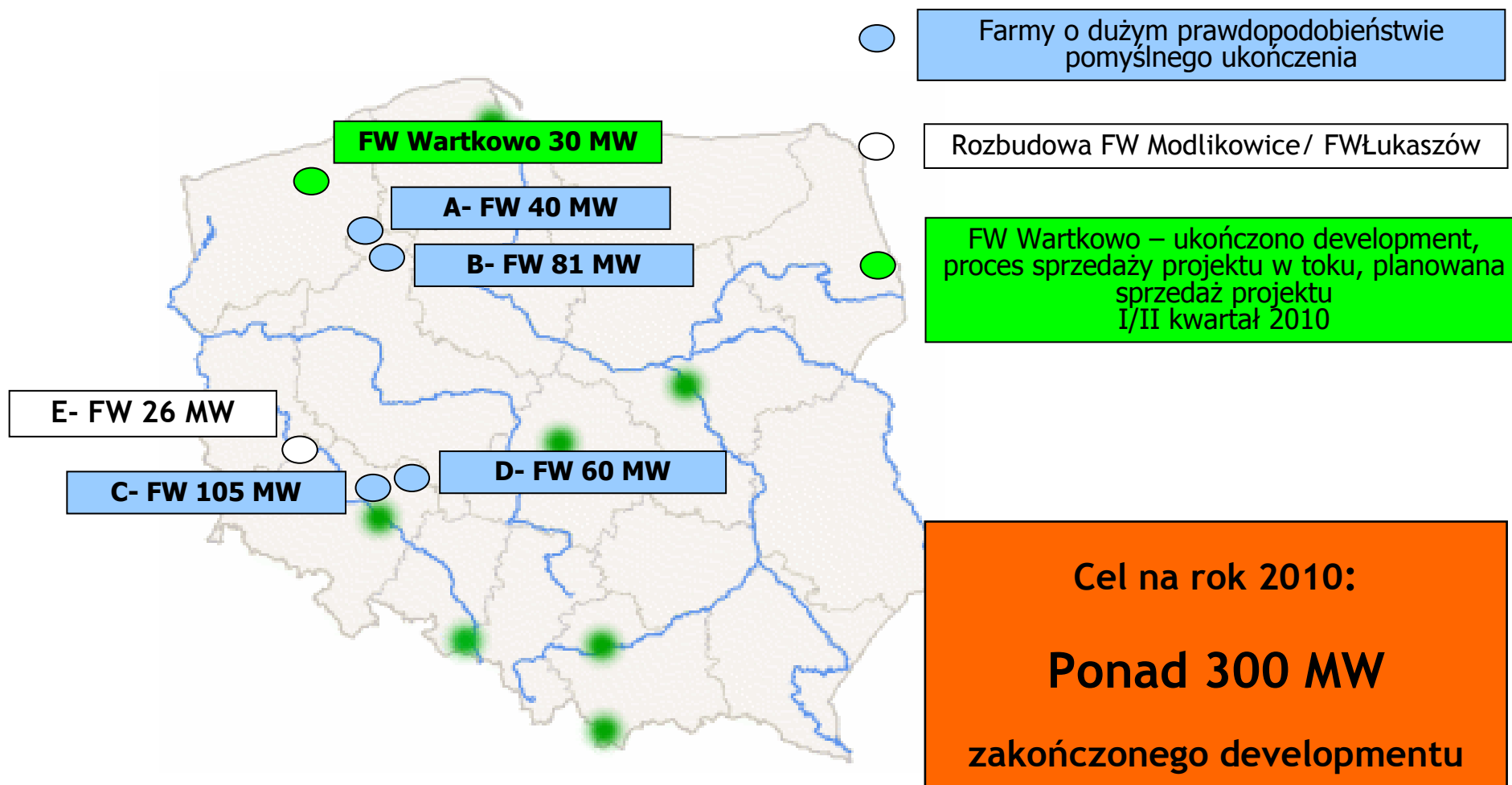
Energetyka Wiatrowa - Cele biznesowe

Wyznaczono następujące cele na najbliższe lata:

- ☒ Osiągnięcie poziomu zainstalowanych mocy we własnych elektrowniach wiatrowych na poziomie 80 MW, 170 MW oraz 260 MW odpowiednio na koniec 2011, 2012 oraz 2013 roku
- ☒ 1000 MW ukończonych projektów wiatrowych w 2014 roku
- ☒ Nadrzędną przesłanką do ukończenia developmentu projektów będzie zapewnienie możliwości osiągnięcia założonego poziomu zysku netto w danym roku (projekty przeznaczone do sprzedaży) oraz zapewnienie odpowiedniej ilości projektów przeznaczonych do 100% inwestycji własnej PEP



Plan Developmentu Farm Wiatrowych na 2010 rok





Development Outsourcingu Energetyki Przemysłowej - cele na rok 2010

Elektrownie biomasowe -typu greenfield

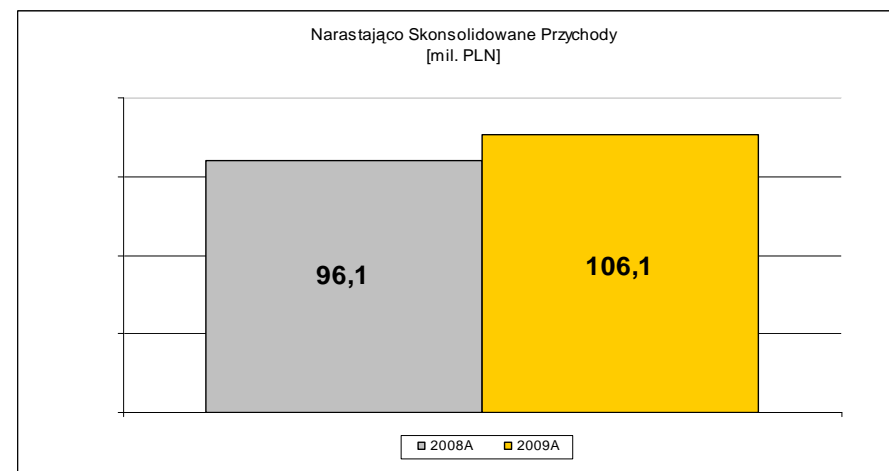
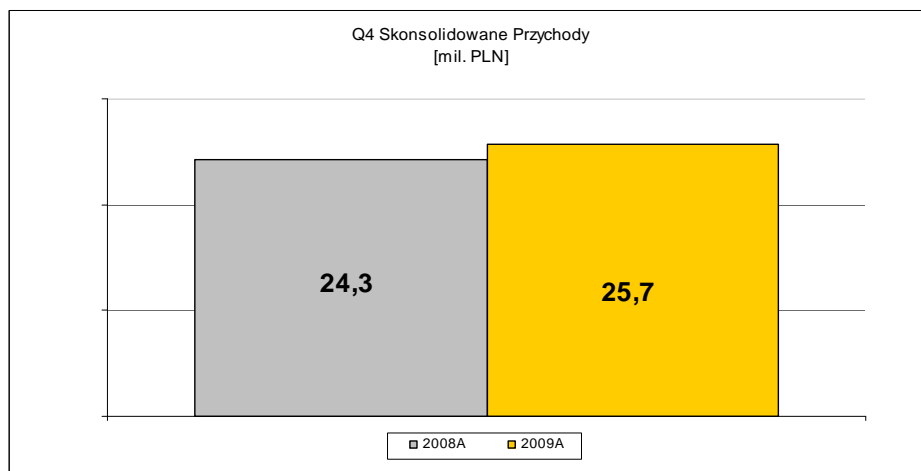
- ☒ Elektrownia biomasowa dla KGHM S.A.
 - ✘ Budowa elektrowni typu greenfield o mocy 35 MW dla jednego z czołowych polskich koncernów przemysłowych
 - ✘ Rozpoczęcie budowy w 2011, początek produkcji w 2012
 - ✘ Energia z odnawialnych źródeł: 240 000 MWh rocznie
 - ✘ Nakłady inwestycyjne EUR 80 mln.
 - ✘ Finansowanie kapitałem własnym i długiem
 - ✘ Joint- Venture z KGHM TFI S.A.

- ☒ Dalsze inwestycje w elektrownie biomasowe
 - ✘ Trwają negocjacje z kolejnym dużym podmiotem przemysłowym (blue chip) w celu uruchomienia kolejnej elektrowni w 2012 roku
 - ✘ Prowadzone są rozmowy z dwoma innymi potencjalnymi partnerami

Wyniki finansowe narastająco za 2009/2008



IV kwartał i 12 miesięcy 2009/2008 - Przychody

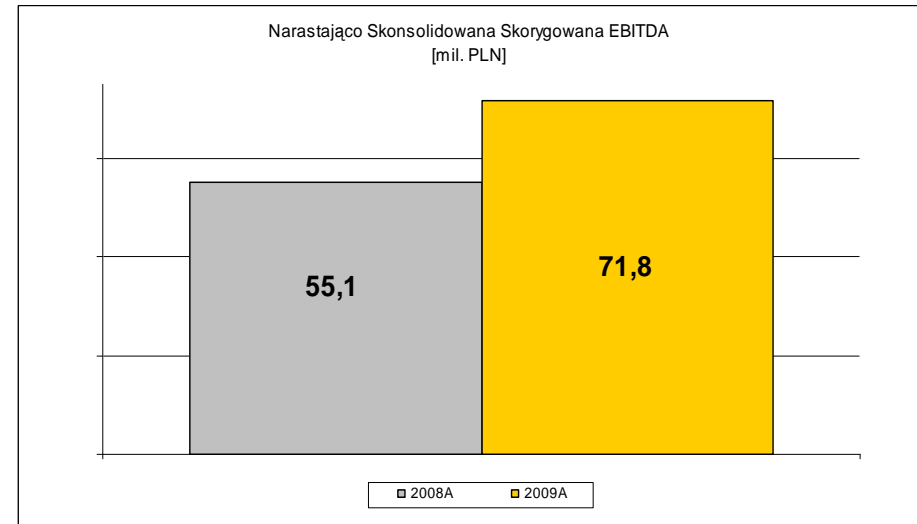
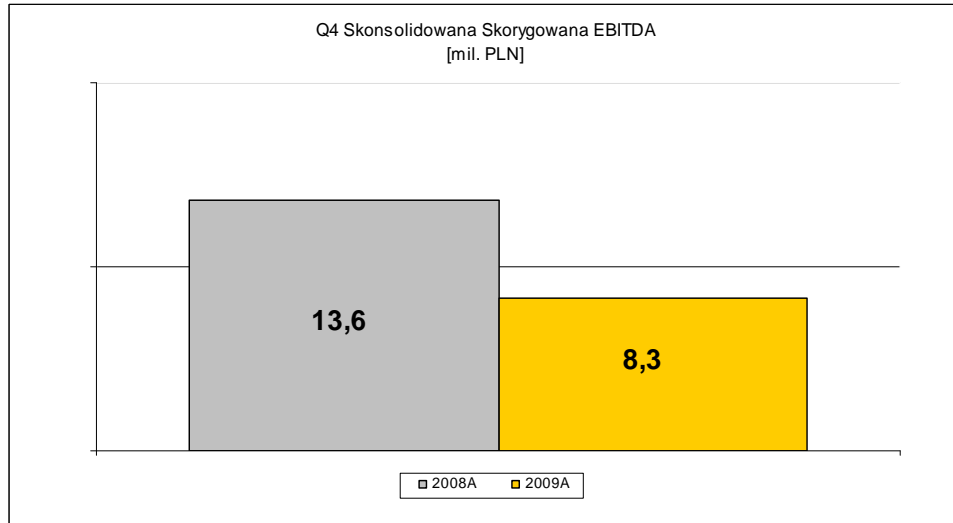


- ☒ Wyższe przychody ze sprzedaży:
 - × Przychody z zielonej energii (produkcja i cena)
 - × Przychody ESP z projektu Tytan i wyższy kurs EUR
 - × Przychody z projektu biomasowego GPBE Północ
- ☒ Niższe przychody:
 - × Farma Wiatrowa Puck
 - × Wycena JI w IV kwartale 2008 roku wyższa z powodu wyższego kursu EUR oraz wyższego salda JI (zawierającego JI z 2006/07 roku)

- ☒ Wyższe przychody:
 - × Rozliczenie MGLC settlement z Mondi
 - × Przychody z zielonej energii
 - × Premia za sukces w projekcie Tytan
 - × Wyższe ESP z powodu projektu Tytan i wyższego kursu EUR
 - × Przychody z projektu biomasowego GPBE Północ
 - × Wyższe przychody pozostałych zakładów
- ☒ Niższe przychody:
 - × Brak rozpoznania przychodów z tytułu JI za lata 2006/2007 (3,2 mil PLN), które zostały ujęte w 2008
 - × Sprzedaż mniejszościowych pakietów w 2009 => brak prezentacji w przychodach operacyjnych



IV kwartał i 12 miesięcy 2009/2008 – Skorygowana EBITDA *



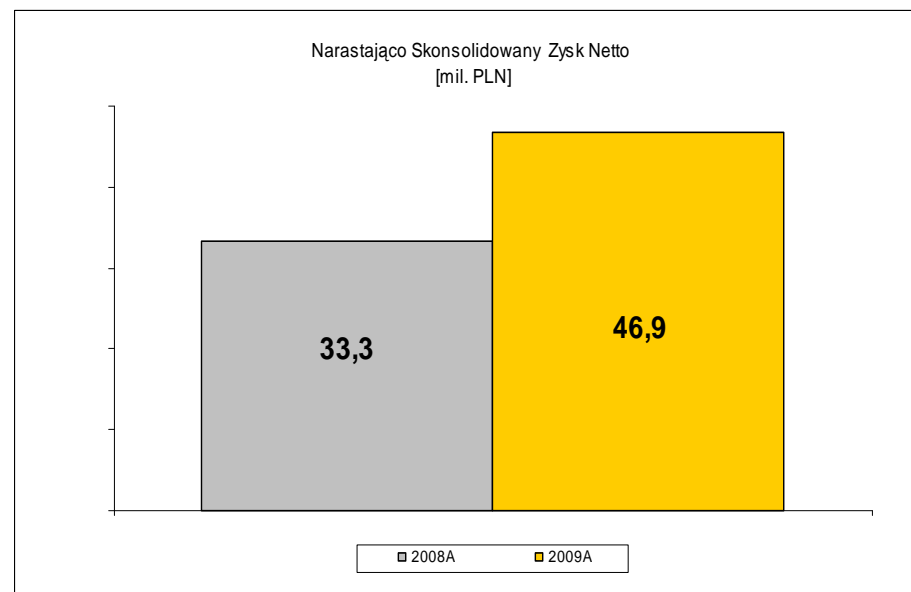
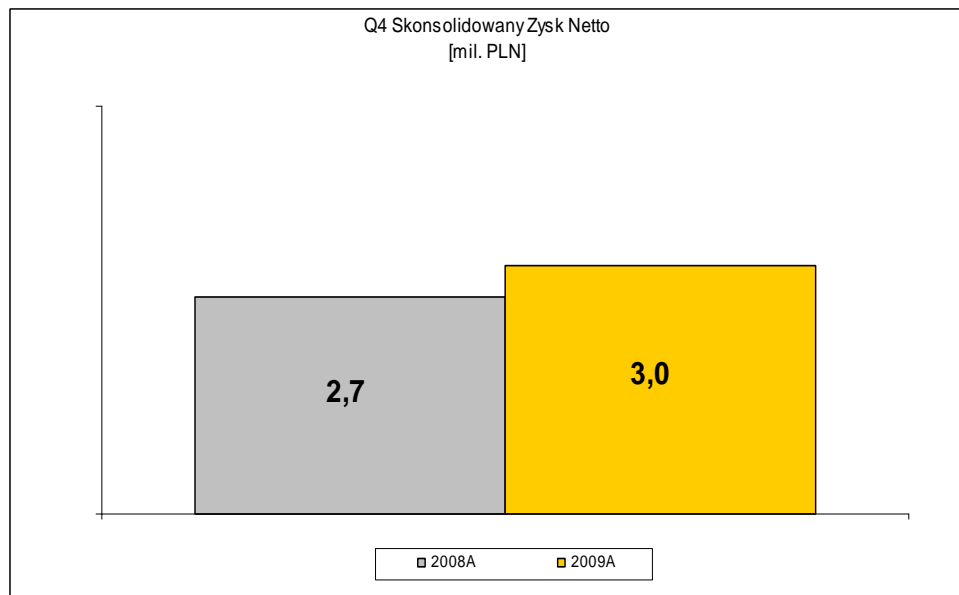
- ⊗ Wpływ przychodów
- ⊗ Brak wpływu EC Wizów z rozwiązania rezerwy - sprzedaż środków trwałych (PLN 2.7 mil.)
- ⊗ Postój w EC Saturn (przeład kotła)

- ⊗ Wpływ przychodów
- ⊗ Niższe koszty opcji
- ⊗ Brak wpływu EC Wizów z rozwiązania rezerwy (PLN 2.7 mil.)
- ⊗ Skumulowany wyższy wynik na sprzedaży farm wiatrowych (PLN 16.1 mil)

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



IV kwartał i 12 miesięcy 2009/2008 – Zysk Netto



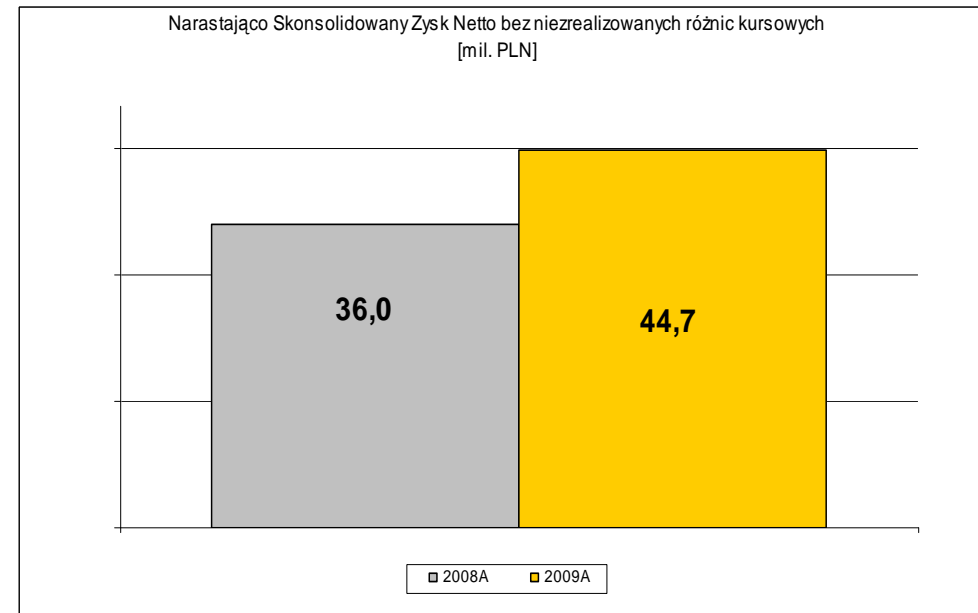
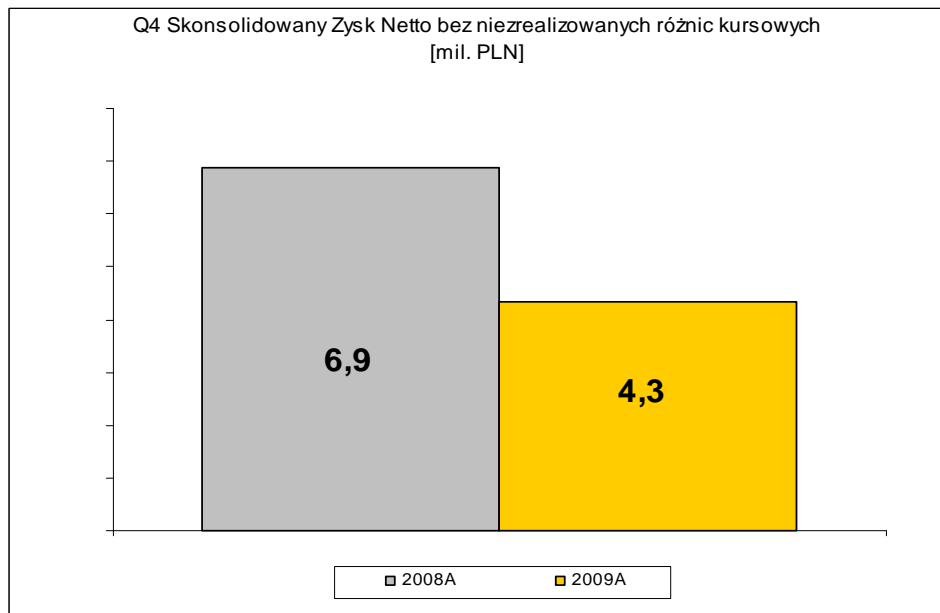
24

- ☒ Pozytywny wpływ EBITDA
- ☒ Ujemne niezrealizowane różnice kursowe w IV kwartale 2009 roku niższe niż w 2008 roku o PLN 2.9 mil
- ☒ Brak w 2009 roku korekty CIT zaksięgowanej w 2008 roku (PLN 4.2 mil))

- ☒ Pozytywny wpływ EBITDA
- ☒ Wyższy wynik na sprzedaży farm wiatrowych o PLN 13.2 mil
- ☒ Pozytywne niezrealizowane różnice kursowe wyższe niż w 2008 roku o PLN 4.9 mil
- ☒ Brak w 2009 roku korekty CIT zaksięgowanej w 2008 roku (PLN 4.2 mil)
- ☒ Wyższa podstawa opodatkowania



IV kwartał i 12 miesięcy 2009/2008 – Zysk Netto z pominięciem wpływu różnic kursowych z wyceny bilansowej





Wyniki 2009 do Prognozy 2009

Kategoria prognozowana	Prognoza 2009	Wykonanie 2009	Różnica	Komentarz
Przychody ze sprzedaży	123,7	106,1	-17,6	W prognozie zakładano sprzedaż tylko większościowych udziałów w projektach farm wiatrowych prezentowaną w przychodach ze sprzedaży. W 2009 sprzedano natomiast zarówno udziały większościowe jak i mniejszościowe, co odzwierciedlono zarówno w przychodach ze sprzedaży jak i przychodach finansowych. W rezultacie przychody ze sprzedaży są odpowiednio niższe, a z kolei przychody finansowe są wyższe niż w prognozie. Ponadto, osiągnięto wyższe przychody z działalności operacyjnej dzięki wyższej sprawności obiektów i wyższej cenie zielonej energii.
EBITDA	58,8	50,3	-8,5	W prognozie zakładano sprzedaż tylko większościowych udziałów w projektach farm wiatrowych prezentowaną w przychodach ze sprzedaży. W 2009 sprzedano natomiast zarówno udziały większościowe jak i mniejszościowe, co odzwierciedlono zarówno w przychodach ze sprzedaży/kosztach operacyjnych jak i przychodach/kosztach finansowych. W rezultacie przychody ze sprzedaży są odpowiednio niższe niż w prognozie, a z kolei przychody finansowe są wyższe niż w prognozie, przez co EBITDA jest niższa. Na sprzedaży pakietów w projektach farm wiatrowych osiągnięto bowiem zakładany poziom co w prognozie. Ponadto, na EBITDĘ mają wpływ wyższe przychody z działalności operacyjnej osiągnięte dzięki wyższej sprawności obiektów i wyższej cenie zielonej energii.
EBITDA skorygowana	70,3	71,8	1,5	Na poziomie EBITDA skorygowanej efekt różnej prezentacji sprzedaży pakietów większościowych i mniejszościowych w poszczególnych pozycjach rachunku zysków i strat jest wyeliminowany. Na sprzedaży pakietów w projektach farm wiatrowych osiągnięto bowiem zakładany w prognozie wynik. Ponadto, na EBITDĘ mają wpływ wyższe przychody z działalności operacyjnej osiągnięte dzięki wyższej sprawności obiektów i wyższej cenie zielonej energii.
Zysk netto	44,0	46,9	2,9	Wpływ czynników wpływających na EBITDA; dodatni wpływ różnic kursowych (niegotówkowych) z wyceny bilansowej
Zysk netto skorygowany o wpływ różnic kursowych	44,0	44,7	0,7	Wpływ EBITDA

Prognoza na rok 2010

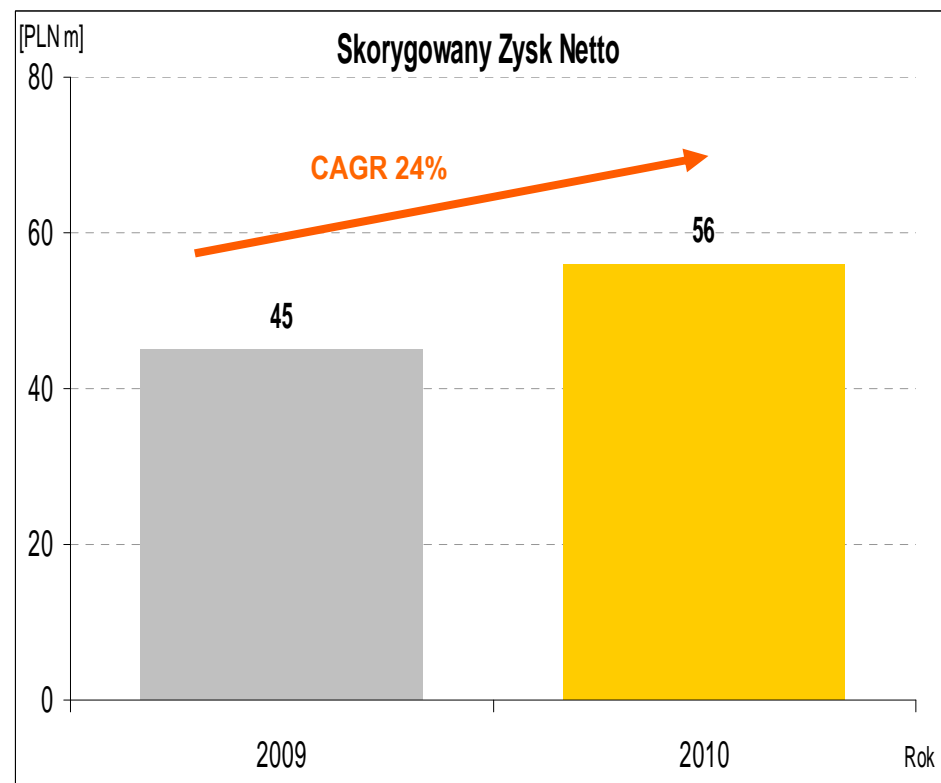
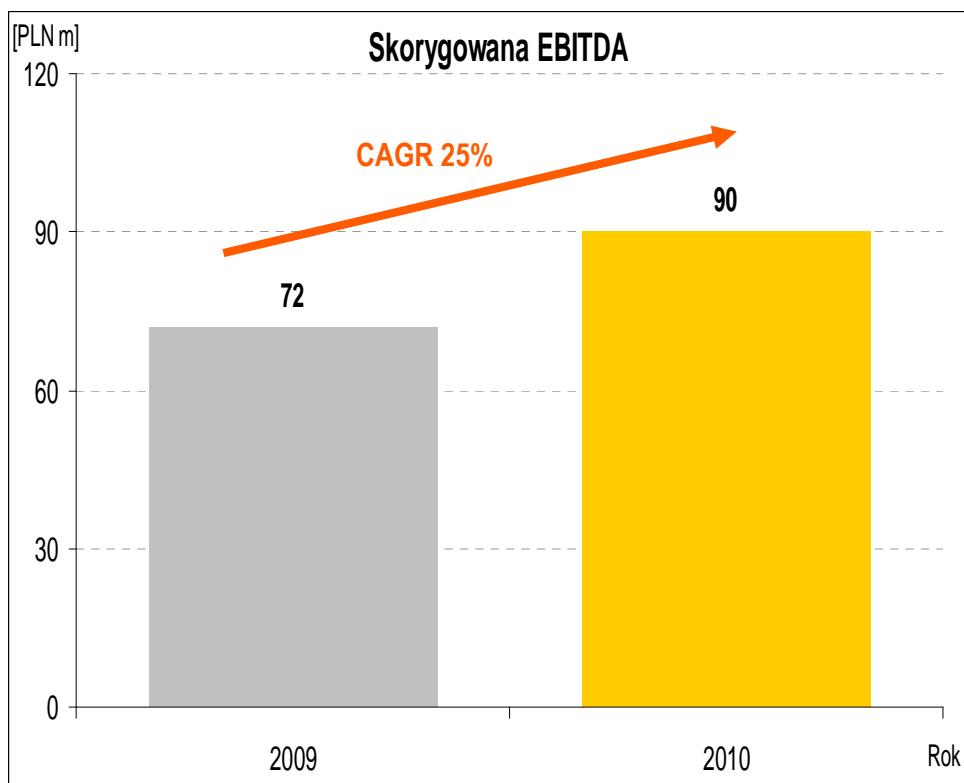


Założenia Prognozy na rok 2010

- ☒ Wyższa EBITDA w związku z pełnym rokiem działalności operacyjnej Projektu Tytan oraz zakładu produkcji peletu przy pełnej wydajności
- ☒ Prognoza zawiera wpływy ze sprzedaży udziałów w farmach wiatrowych
- ☒ Zgodnie z przyjętymi zasadami, dla okresu objętego prognozą przyjęto stały kurs wymiany PLN/EUR i dlatego prognoza nie uwzględnia różnic kursowych po bilansowej wycenie aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych
- ☒ Rozpoczęcie budowy FW Łukaszów i FW Modlikowice (58 MW)
- ☒ Plan zakłada ukończenie w 2010 roku developmentu 300 MW.



Prognoza na rok 2010



Podsumowanie



Podsumowanie

- ❑ Osiągnięto 44,7 mln. PLN Skorygowanego Zysku Netto, czyli o 0,7 mln. PLN więcej od prognozowanego wyniku
- ❑ Osiągnięto skorygowaną EBITDA na poziomie 71,8 mln. PLN, czyli o 1,5 mln. PLN powyżej prognozy
- ❑ Uzyskano fundusze na budowę farm wiatrowych w wysokości PLN 80 mln.
- ❑ Projekt Tytan zrealizowany na czas i zgodnie z budżetem
- ❑ Zawarto nowe umowy dostawy peletu
- ❑ Postęp w rozwoju portfela farm wiatrowych
- ❑ Udziały w projektach wiatrowych sprzedane po korzystnych cenach zgodnie z zakładaną strategią