



Polish Energy Partners

## Wyniki za IV kwartał i 12 miesięcy 2010

Luty 2011



Paliwa z Biomasy



Odnawialna Energia Wiatru



Outsourcing Przemysłowy



Polish Energy Partners

## Plan Prezentacji

- Przegląd działalności
  - ▶ Obecna działalność
  - ▶ Projekty w fazie wdrażania
  - ▶ Projekty w fazie developmentu
  
- Wyniki finansowe za IV kwartał i 12 miesięcy 2010 roku
- Prognoza 2011
- Finansowanie planów inwestycyjnych
- Podsumowanie



## Przegląd działalności





- Skorygowana EBITDA za 12 miesięcy 2010 z pominięciem sprzedaży Farm Wiatrowych wyniosła narastająco 53,3 mln PLN i była wyższa w stosunku do 12 miesięcy roku ubiegłego o 8,8 mln PLN
- Zysk netto za 12 miesięcy 2010 roku z pominięciem wpływu z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej i sprzedaży Farm Wiatrowych wyniósł 29,2 mln PLN i był wyższy w porównaniu do 12 miesięcy 2009 roku o 6,8 mln PLN
- Zysk netto za 12 miesięcy 2010 roku wraz z wpływem ze sprzedaży Farm Wiatrowych lecz z pominięciem wpływu z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej wyniósł 62,1 mln PLN i był wyższy w porównaniu do 12 miesięcy 2009 roku o 17,3 mln PLN
- Zysk netto za 12 miesięcy 2010 roku wraz z wpływem z tytułu różnic kursowych z wyceny bilansowej i ze sprzedaży Farm Wiatrowych wyniósł 61,6 mln PLN i był wyższy w stosunku do 12 miesięcy 2009 roku o 14,7 mln PLN



### **Energetyka Wiatrowa**

- Rozwój portfela projektów wiatrowych postępuje zgodnie z planem
- Realizacja projektów FW Łukaszów i FW Modlikowice jest w toku zgodnie z harmonogramem
- Podpisano umowę dotacji EU w wysokości 80,0 mln PLN dla FW Łukaszów i FW Modlikowice
- Zakończono proces sprzedaży projektu FW Wartkowo o mocy 30 MW
- Zakończono proces sprzedaży projektu FW Pągów o mocy 51 MW
- Wyniki FW Puck za 12 miesięcy 2010 r. niższe ze względu na niekorzystne warunki wietrzne

### **Outsourcing Energetyki Przemysłowej**

- Wyniki EC Saturn oraz EL Mercury przekraczają ubiegłoroczny poziom
- Development elektrowni biomasowych w toku

### **Produkcja Paliw z Biomasy**

- Zakład produkcji pelletu GPBE Północ pracuje zgodnie z planem
- Zakład produkcji pelletu GPBE Południe rozpoczął produkcję zgodnie z harmonogramem
- Development zakładu GPBE Wschód postępuje zgodnie z planem - rozpoczęcie produkcji planowane na koniec 2011



## Obecna działalność



### ■ **EC Saturn:**

- ▶ Wyższe rozliczenie z zielonej energii i podziału oszczędności za rok 2009
- ▶ Wyższe przychody z zielonej energii ze względu na zwiększenie produkcji energii elektrycznej
- ▶ Wyższe Equity Service Payment związane z projektem Tytan
- ▶ Czerwone certyfikaty zostały rozpoznane za 2008 i 2009 rok

### ■ **EC Zakrzów i EC Jeziorna** - wyniki na poziomie z roku 2009 oraz powyżej budżetu

■ **EL Mercury** - wyższa produkcja w stosunku do roku ubiegłego w wyniku wzrostu dostaw gazu z koksowni oraz powyżej budżetu

■ **FW Puck** - w porównaniu do ubiegłego roku niższa produkcja oraz poniżej budżetu z powodu słabych warunków wietrznych, natomiast w okresie od sierpnia do grudnia 2010 r. powyżej budżetu

■ **GPBE Północ** – produkcja wyższa niż w roku 2009

■ **GPBE Południe** – rozruch i rozpoczęcie produkcji zgodnie z planem



## Projekty w fazie wdrażania







## Projekty w fazie wdrażania - energetyka wiatrowa



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

- Budowa przebiega zgodnie z planem - wykonano 29 stóp fundamentowych pod turbiny
- Rozbudowa dwóch projektów do łącznej mocy 86 MW w trakcie developmentu
- Umowa kredytowa z konsorcjum bankowym została podpisana - zapewniono finansowanie w wysokości 387 mln PLN dla obydwu projektów
- Zawarto umowę dofinansowania EU
- Rozpoczęcie produkcji pod koniec 2011 roku



## Projekty w fazie wdrażania - paliwa z biomasy



- **GPBE Południe** - zakład produkcji pelletu do obsługi kontraktu z EDF Polska:
  - ▶ Zakończono budowę zakładu
  - ▶ Kontraktacja zakupu słomy zakończona
  - ▶ Rozruch i rozpoczęcie produkcji zgodnie z planem
  - ▶ Podpisano umowy sprzedaży całości planowanej produkcji pelletu
  
- **GPBE Wschód** - zakład produkcji pelletu dla obsługi kontraktu z GDF Suez Polska:
  - ▶ Proces zakupu działki zakończony
  - ▶ Rozpoczęcie produkcji jest zaplanowane na koniec 2011 roku
  - ▶ Podpisano umowę sprzedaży całości planowanej produkcji pelletu
  
- Trwają negocjacje w celu podpisania umów z innymi dużymi podmiotami



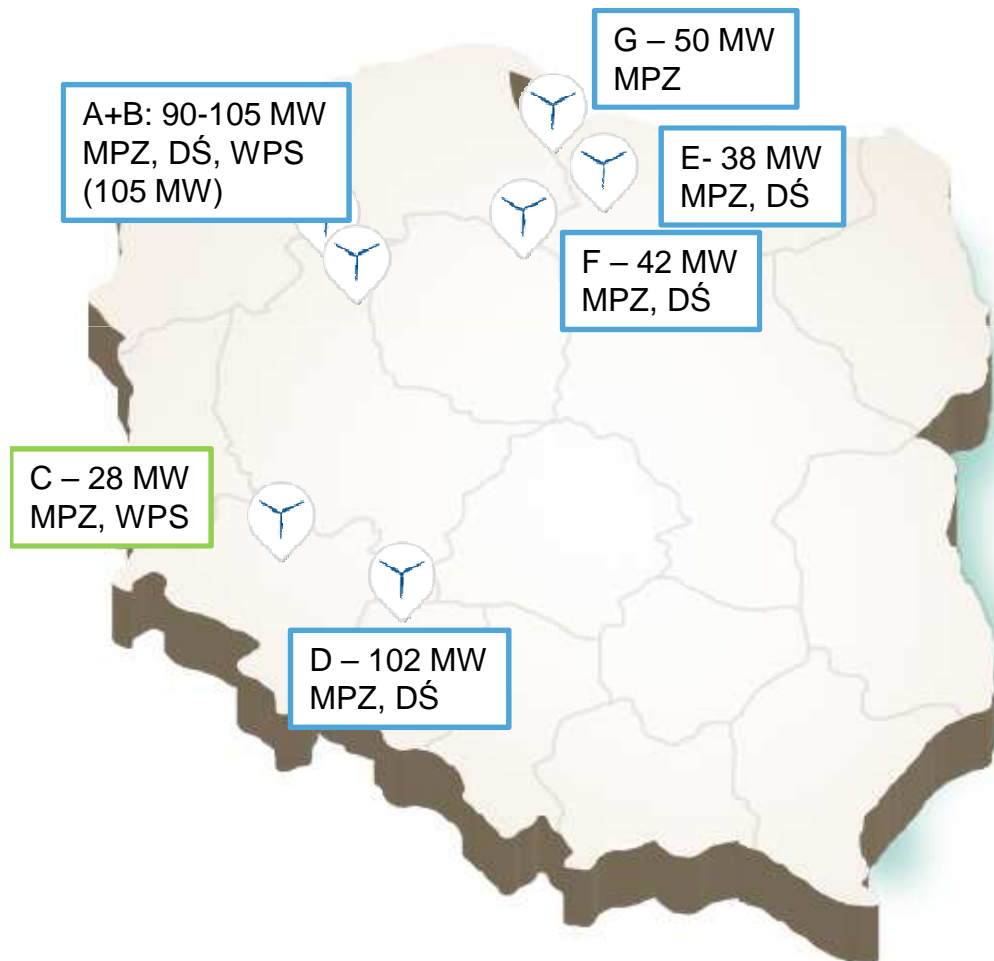
## Projekty w developmencie





Polish Energy Partners

## Status rozwoju portfela projektów wiatrowych



Farmy Wiatrowe na zaawansowanym etapie developmentu

Rozszerzenie FW  
Modlikowice/Łukaszów

Osiągnięte etapy developmentu:

- MPZ - Miejskowy Plan Zagospodarowania
- DŚ - Decyzja Środowiskowa
- WPS - Warunki Przyłączenia do Sieci
- PB - Pozwolenie na Budowę

## Elektrownie biomasowe - typu greenfield

- **Elektrownia biomasowa o mocy 30 MW dla KGHM S.A.**
  - ▶ Dyskusja na temat kluczowych warunków umowy w toku
  
- **Dalsze inwestycje w elektrownie biomasowe**
  - ▶ Trwają zaawansowane negocjacje z kolejnym dużym podmiotem przemysłowym (blue chip) w celu uruchomienia kolejnej elektrowni biomasowej o mocy 30 MW
  - ▶ Trwają początkowe negocjacje z innymi podmiotami przemysłowymi
  
- **Development dwóch innych niezależnych elektrowni o mocy 30 MW przyłączonych do sieci elektroenergetycznej**

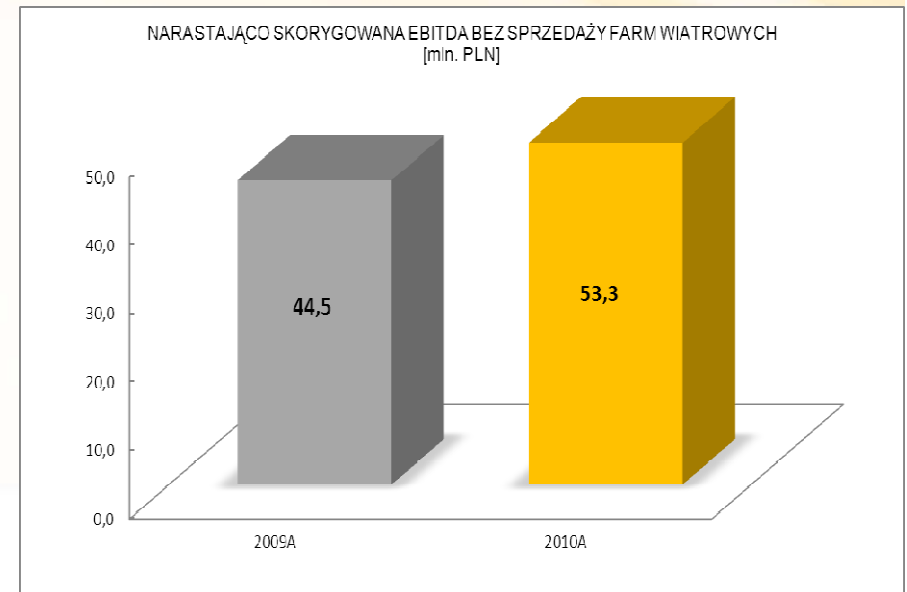
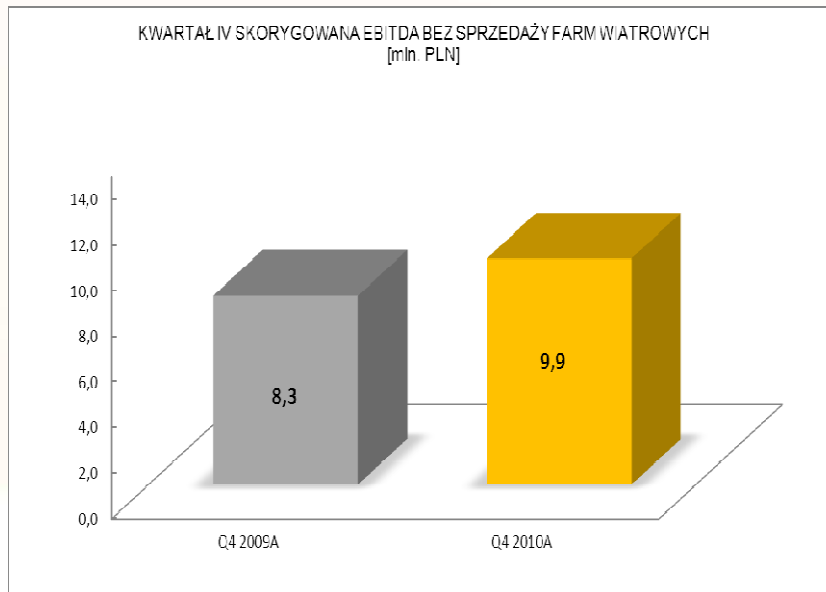


## Wyniki finansowe za IV kwartał i 12 miesięcy 2010/2009



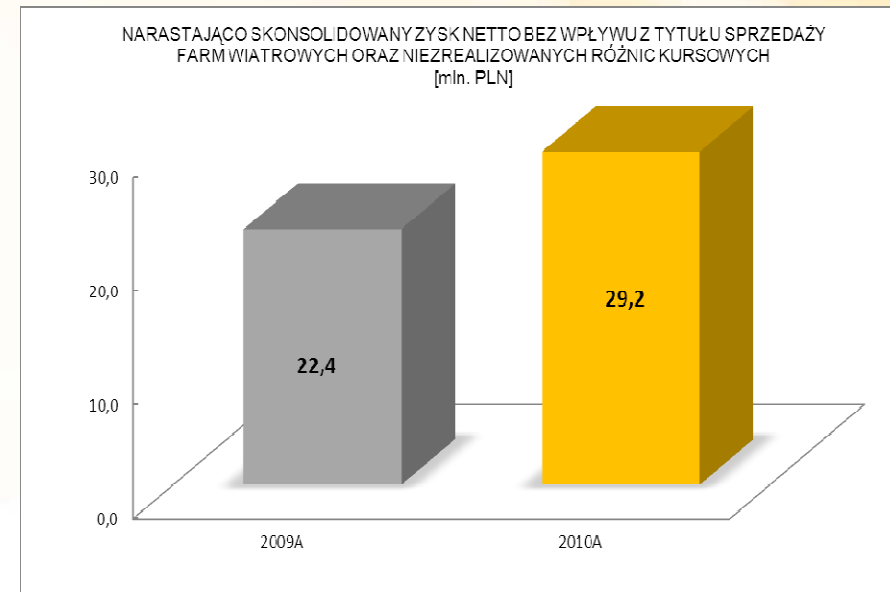
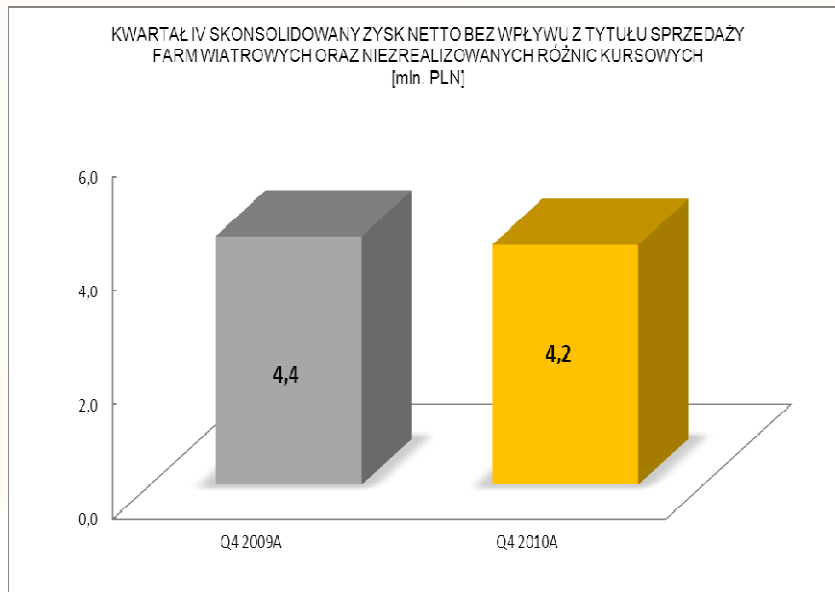


## Wyniki finansowe za IV kwartał i 12 miesięcy 2010/2009 - Skorygowana EBITDA bez wpływu z tytułu sprzedaży FW



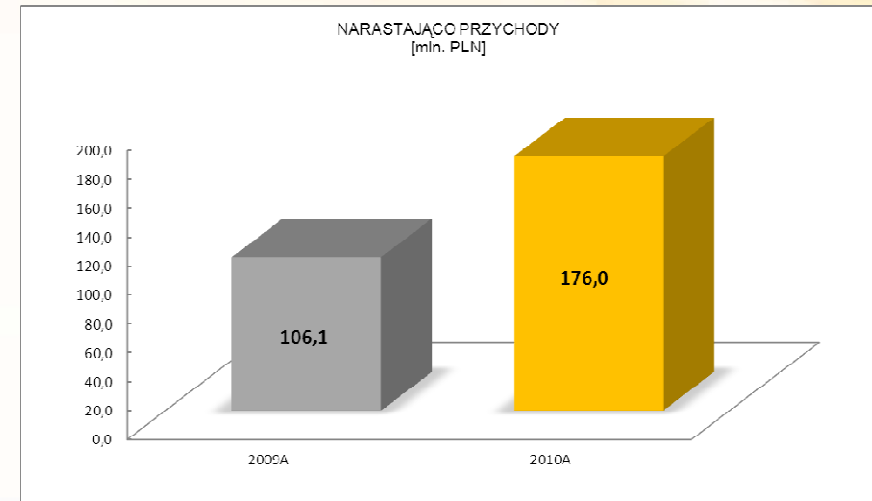
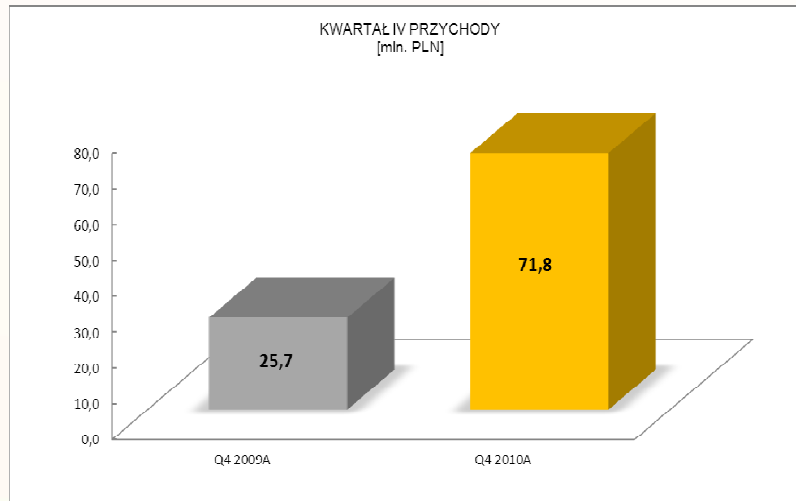
- Wyniki finansowe za IV kwartał 2010:
  - ▶ W 2010 lepsze wyniki EL Mercury oraz EC Saturn, ale wyższe koszty opcji menadżerskich o 0,8 mln PLN
- Wyniki finansowe za 12 miesięcy 2010/2009:
  - ▶ Lepsze wyniki w 2010 roku dla EC Saturn
  - ▶ Przychody z projektu Tytan
  - ▶ Przychody z GPBE
  - ▶ Przychody z projektu Mercury
  - ▶ Wyższe koszty opcji menadżerskich o 3,2 mln PLN

## Wyniki finansowe za IV kwartał i 12 miesięcy 2010/2009 - Skorygowany Zysk Netto bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych oraz sprzedaży FW



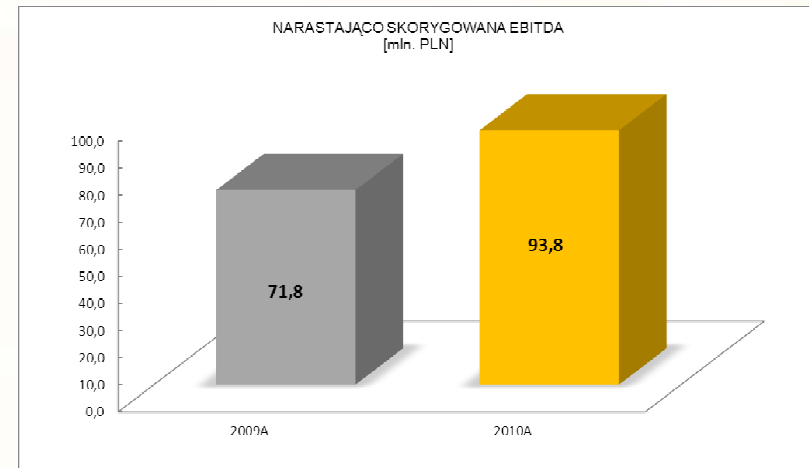
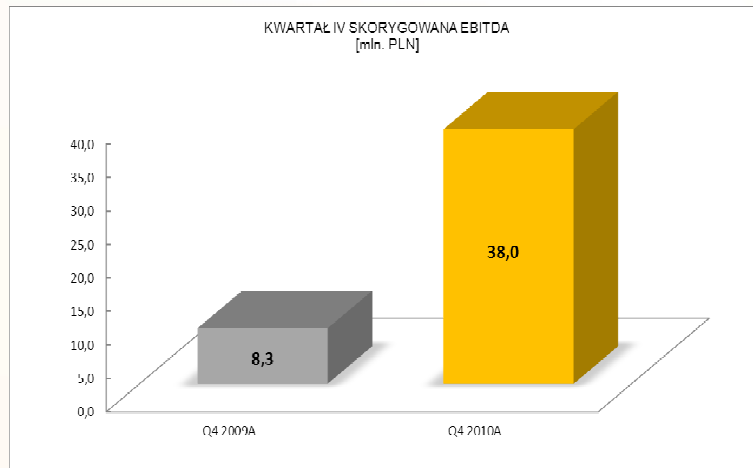
- Wyniki finansowe za IV kwartał 2010:
  - ▶ Wpływ EBITDA
  - ▶ Przychody z tytułu zrealizowanych różnic kursowych w IV kwartale 2010 roku wyniosły 0,4 mln PLN, natomiast w IV kwartale 2009 roku przychody z tytułu zrealizowanych różnic kursowych wyniosły 0,7 mln PLN
  - ▶ Wyższa amortyzacja oraz podatek o 1,2 mln PLN
- Wyniki finansowe za 12 miesięcy 2010:
  - ▶ Wpływ EBITDA
  - ▶ Przychody z tytułu zrealizowanych różnic kursowych za 12 miesięcy 2010 roku wyniosły 1,9 mln PLN, natomiast za 12 miesięcy 2009 roku koszty z tytułu zrealizowanych różnic kursowych wyniosły 0,9 mln PLN
  - ▶ Wyższa amortyzacja oraz podatek o 4,1 mln PLN

## Wyniki finansowe za IV kwartał i 12 miesięcy 2010/2009 - Przychody



- Wyższe przychody ze względu na:
  - ▶ Wyższe przychody SM zarówno z zielonej energii wyprodukowanej oraz w wyniku rozliczenia rocznego
  - ▶ Wyższe przychody SM z MGLC (oszczędności) i wyższe przychody z czerwonej energii
  - ▶ Wyższe ESP związane z projektem Tytan i Projektami Modernizacyjnymi
  - ▶ Przychody z projektu GPBE oraz projektu Mercury
  - ▶ Sprzedaż Farm Wiatrowych Wartkowo i Pagów w 2010
  - ▶ Za 12 miesięcy 2010 sprzedaż projektów Wartkowo (100%) i Pagów (100%), wpływ 60,3 mln PLN – za 12 miesięcy 2009 sprzedaż 70% udziału w Farmie Wiatrowej (10,2 mln PLN), pozostałe 30% udziału wpływa na przychody finansowe (19,2 mln PLN) i skorygowaną EBITDĘ
  
- Niższe przychody z tytułu:
  - ▶ Niższej produkcji Farmy Wiatrowej Puck za 12 miesięcy 2010 roku oraz niższej produkcji w EC Jeziorna

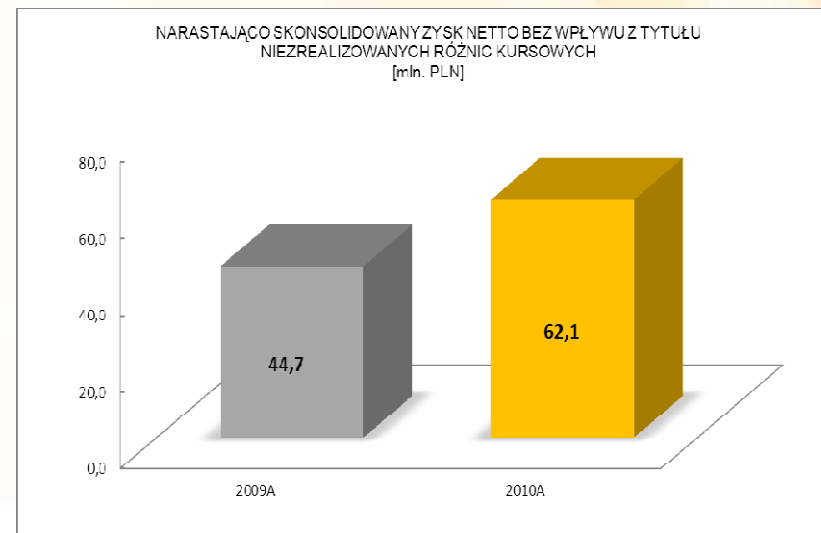
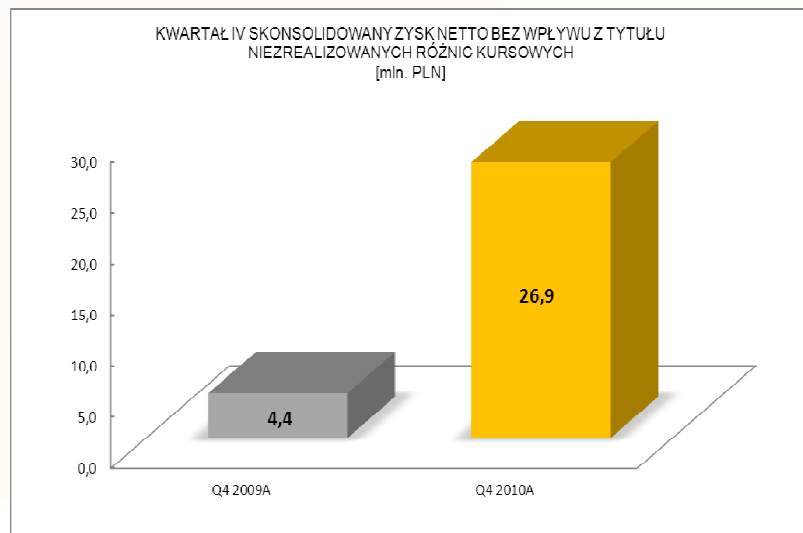
## Wyniki finansowe za IV kwartał i 12 miesięcy 2010/2009 - Skorygowana EBITDA \*



- Wyniki finansowe za IV kwartał 2010 r.
  - ▶ Wpływ przychodów
  - ▶ Sprzedaż Farmy Wiatrowej Pągów– wpływ na skorygowaną EBITDA wyniósł 31,9 mln PLN
  - ▶ Odpis aktualizacyjny developmentu trzech projektów FW w wysokości 3,9 mln PLN oraz wyższe koszty opcji menadżerskich o 0,8 mln PLN
- Wyniki finansowe za 12 miesięcy 2010:
  - ▶ Wpływ przychodów
  - ▶ Wpływ większej wydajności projektu Mercury
  - ▶ Wpływ sprzedaży Farm Wiatrowych Pągów i Wartkowo w 12 miesiącach 2010 roku w wysokości 44,4 mln PLN w porównaniu do 27,3 mln PLN w 12 miesiącach 2009 r.
  - ▶ Odsetki z projektów Tytan oraz projektów modernizacyjnych
  - ▶ Wyższe koszty opcji menadżerskich o 3,2 mln PLN
  - ▶ Odpis aktualizacyjny developmentu trzech projektów FW w wysokości 3,9 mln PLN

\* Skorygowana EBITDA uwzględnia przychody z tytułu dzierżawy majątku i zysku ze sprzedaży farm wiatrowych, które mają wpływ na przychody finansowe

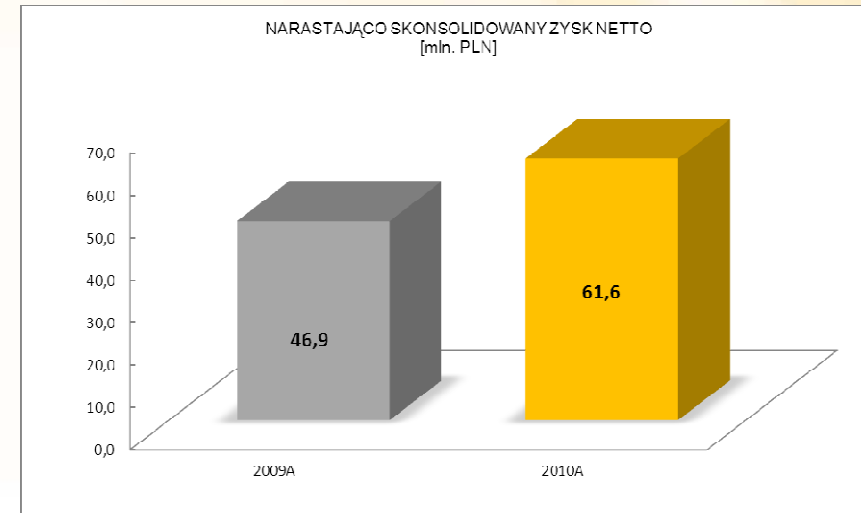
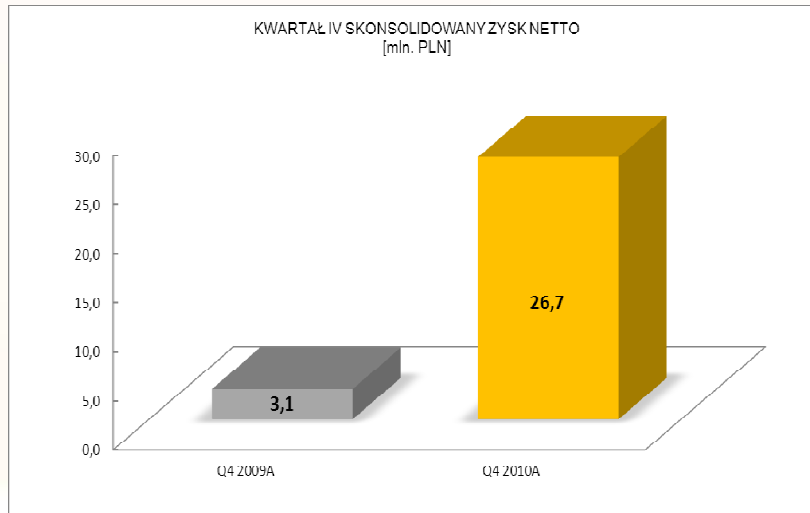
## Wyniki finansowe za IV kwartał i 12 miesięcy 2010/2009 - Skorygowany Zysk Netto \*



- Wyniki finansowe za IV kwartał 2010 r.
  - ▶ Wpływ EBITDA
  - ▶ Wpływ sprzedaży Farmy Wiatrowej Pagów w IV kwartale 2010 roku w kwocie 25,9 mln PLN. Brak wpływu wyniku na sprzedaży Farm Wiatrowych w IV kwartale 2009 roku.
  
- Wyniki finansowe za 12 miesięcy 2010:
  - ▶ Narastająco wynik na sprzedaży Farm Wiatrowych za 12 miesięcy 2010 roku wyniósł 36,0 mln PLN i był większy o 13,7 mln PLN w porównaniu do 12 miesięcy 2009 roku ze względu na większą ilość sprzedanych farm wiatrowych

\* Skorygowany Zysk Netto bez wpływu z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych

## Wyniki finansowe za IV kwartał i 12 miesięcy 2010/2009 - Zysk Netto



- Wyniki finansowe za IV kwartał 2010 r.
  - ▶ Wpływ EBITDA
  - ▶ Całkowity wpływ z tytułu niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych w IV kwartale 2010 roku (-0,2 mln PLN) jest niższy o 1,1 mln PLN w stosunku do IV kwartału 2009 (-1,3 mln PLN)
  
- Wyniki finansowe za 12 miesięcy 2010:
  - ▶ Wpływ EBITDA
  - ▶ Całkowity wpływ z tytułu niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych na zysk netto za 12 miesięcy 2010 (-0,5 mln PLN) w porównaniu do okresu 12 miesięcy 2009 (2,1 mln PLN) roku był niższy o 2,6 mln PLN.



Polish Energy Partners

## Wykonanie 2010 w porównaniu do prognozy 2010

| Kategoria prognozowana                          | Prognoza 2010 | Wykonanie 2010 | Różnica | Komentarz   |
|---|---------------|----------------|---------|---|
| EBITDA  | 86,0          | 89,9           | 3,9     | Na EBITDĘ mają wpływ wyższe przychody z działalności operacyjnej osiągnięte dzięki wyższej sprawności obiektów i wyższej cenie zielonej energii, głównie w EC Saturn.   |
| EBITDA skorygowana                              | 90,0          | 93,8           | 3,8     | Na EBITDĘ skorygowaną mają wpływ wyższe przychody z działalności operacyjnej osiągnięte dzięki wyższej sprawności obiektów i wyższej cenie zielonej energii, głównie w EC Saturn. oraz odsetki z tytułu dzierżawy |
| Zysk netto                                      | 56,0          | 61,6           | 5,6     | Wpływ czynników wpływających na EBITDA; niższe koszty finansowe niż zakładano w Prognozie, wpływ różnic kursowych (niegotówkowych) z wyceny bilansowej  |
| Zysk netto skorygowany o wpływ różnic kursowych | 56,0          | 62,1           | 6,1     | Wpływ EBITDA, niższe koszty finansowe niż zakładano w Prognozie   |



## Prognoza 2011

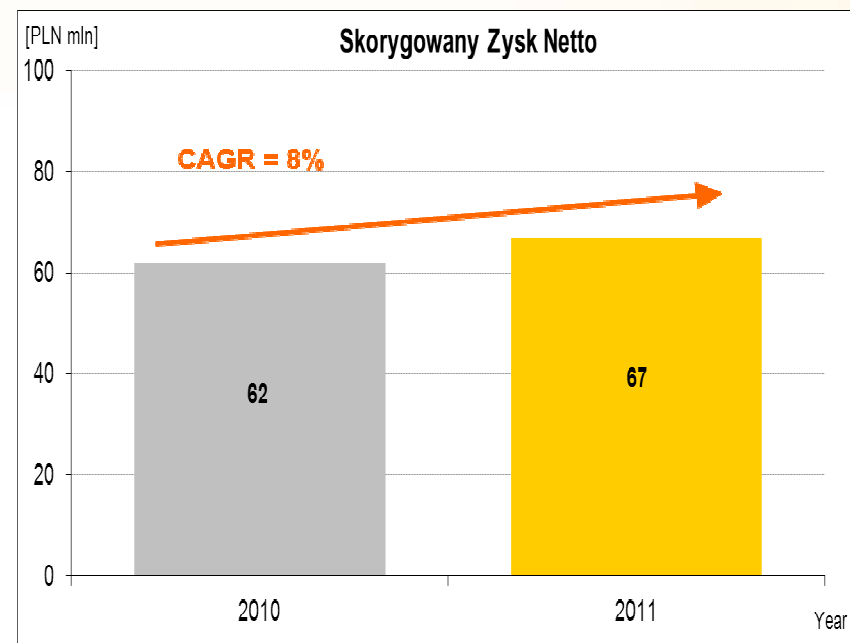
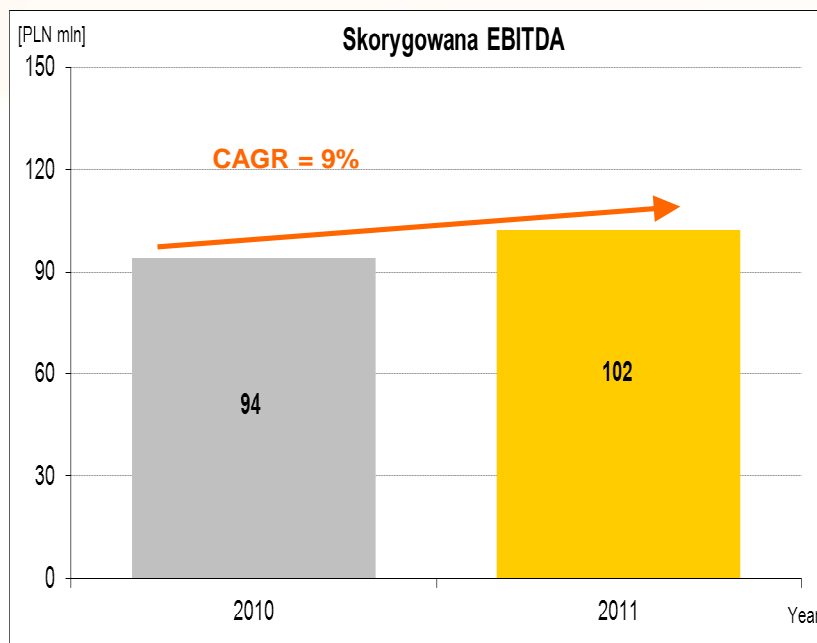






## Prognoza 2011

| Pozycja PLN mln.   | Prognoza 2011 | Wykonanie 2010 | Zmiana |
|--|---------------|----------------|--------|
| EBITDA   | 98            | 89,9           | 8,1    |
| EBITDA uwzględniająca odsetki z tytułu dzierżawy majątku oraz udział w zyskach z farm wiatrowych | 102           | 93,8           | 8,2    |
| Skonsolidowany Zysk Netto  | 67            | 61,6           | 5,4    |
| Skonsolidowany Zysk Netto skorygowany o różnice kursowe z wyceny bilansowej                      | 67            | 62,1           | 4,9    |





## Finansowanie planów inwestycyjnych





- Plany inwestycyjne Grupy przewidują budowę w najbliższych latach dwóch farm wiatrowych o łącznej mocy 70 MW, budowę elektrowni biomasowej o mocy 30 MW oraz kontynuację developmentu ponad 1000 MW portfela farm wiatrowych
- Zarząd uważa, że w najlepszym interesie spółki i akcjonariuszy jest realizacja planów inwestycyjnych w pełnym możliwym wymiarze
- W celu sfinansowania tych planów, Zarząd spółki podjął decyzję o zaproponowaniu WZA przeprowadzenia emisji na kwotę 40-50 milionów złotych

- Brak konieczności sporządzania prospektu
- Emisja z wyłączeniem prawa poboru ale z przyznaniem preferencji dla obecnych akcjonariuszy na podstawie ilości posiadanych przez nich akcji.
- Przy emisji bez prospektu nie ma prawnej możliwości przeprowadzenia emisji z prawem poboru.
- Warunki emisji uchwalone przez WZA będą określały minimalną cenę emisyjną

- Powyższa emisja będzie wystarczająca do przeprowadzenia planowanych inwestycji z następujących powodów:
  - ▶ Spółka obecnie zgromadziła więcej środków własnych niż początkowo planowano
  - ▶ obecne warunki na rynku długu inwestycyjnego pozwalają na uzyskanie wyższego udziału długu w finansowaniu projektów
  - ▶ zakładamy możliwość pozyskania inwestorów mniejszościowych na jeden projekt wiatrowy o mocy 42 MW oraz projekt biomasowy o mocy 30 MW.



## Podsumowanie



- Zysk Netto oraz skorygowana EBITDA powyżej prognozy
- Sprzedaż Farmy Wiatrowej Wartkowo w II kwartale 2010 roku oraz sprzedaż FW Pągów o mocy 51 MW w IV kwartale 2010 roku zgodnie z planem
- Duże postępy w developmencie Farm Wiatrowych, realizacja projektów Modlikowice oraz Łukaszów zgodna z harmonogramem i budżetem; podpisana umowa udzielenia dotacji 80,0 mln PLN
- Postęp w rozwoju elektrowni biomasowych