

A close-up photograph of green corn leaves, with some leaves in sharp focus and others blurred in the background. The leaves are vibrant green and show some natural texture and slight bending.

BGE S.A.

Wisła, Wrzesień 2010

Spis treści

1. Historia spółki
2. Władze spółki
3. Akcjonariat
4. Otoczenie rynkowe spółki
5. Strategia Spółki
6. Prognozy finansowe
7. Emisja i cel emisji
8. Kontakt

1. Historia spółki

Spółka rozpoczęła działania operacyjne 01.07.2010r.

Zespół akcjonariuszy BGE SA połączył posiadane przez siebie wieloletnie doświadczenie w dotychczas prowadzonych i zarządzanych firmach. Wykorzystując to zaplecze BGE SA dysponuje doświadczeniem w zakresie technologii, projektowania przemysłowego, nadzoru inwestycyjnego, badań i studiów środowiskowych (w tym własne laboratorium), opracowania analiz ekonomicznych i studiów wykonalności oraz zapleczem naukowym i badawczym.

1. Historia spółki cd.

Na tej bazie Spółka rozwinęła działalność opartą na innowacyjnym modelu biznesowym ze specjalnie opracowaną strategią inwestycyjną.

BGE SA działa przede wszystkim jako firma doradztwa inwestycyjnego, kierując swoją ofertę w pierwszym rzędzie do grupy „własnych” podmiotów – spółek obiektowych.

Powołując z producentami rolnymi wspólne przedsiębiorstwa – spółki obiektowe – BGE SA zapewnia sobie rynek zbytu dla własnej oferty usług !

2. Władze spółki

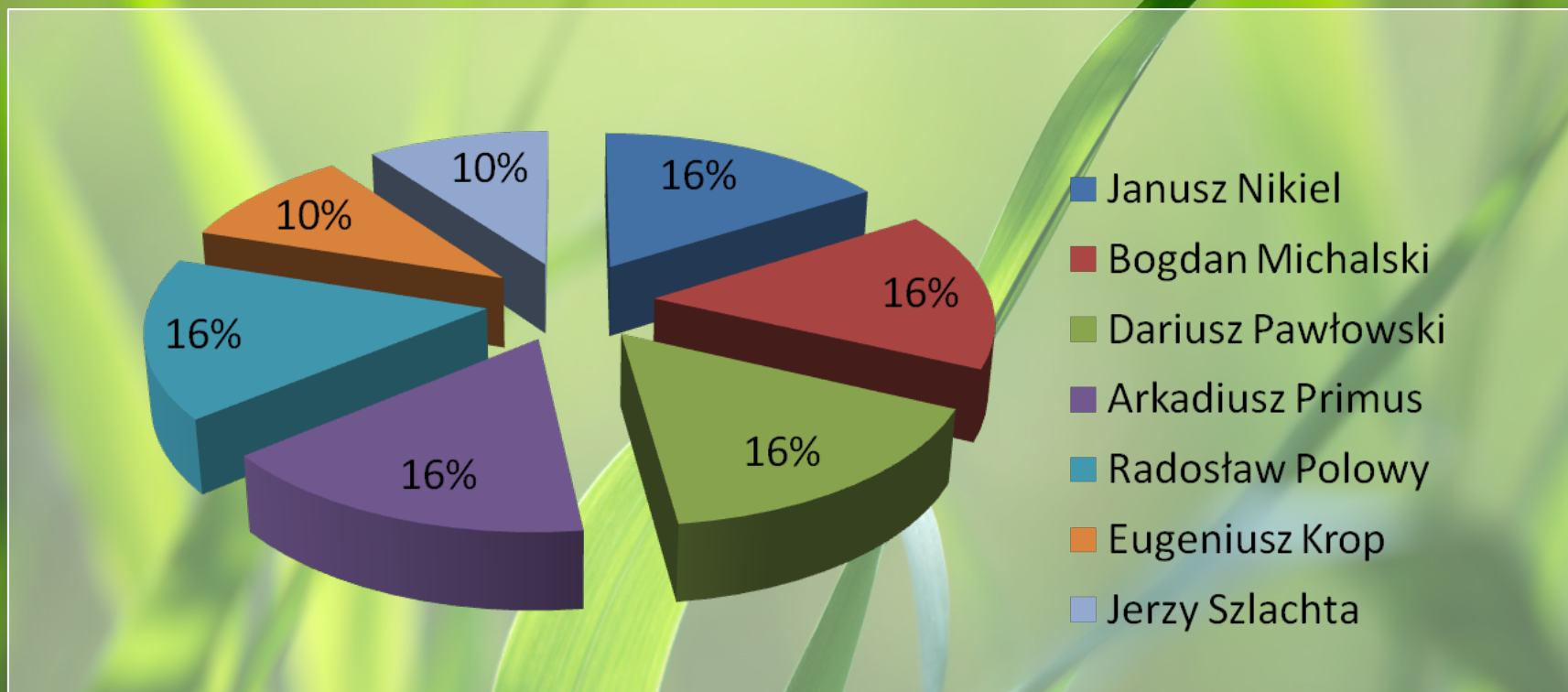
Zarząd

- Dariusz Pawłowski
Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

- Janusz Nikiel
- Michał Michalski
- Radosław Polowy
- Arkadiusz Primus
- Jerzy Szlachta

3. Akcjonariat



4. Otoczenie rynkowe spółki

- Spółka działa na rynku Odnawialnych Źródeł Energii (OZE).
- Rynek ten jest w fazie intensywnego rozwoju zarówno w Polsce jak i w krajach UE.
- Istnieje duże zapotrzebowanie na „zieloną energię” ze względu na dyrektywę unijną ustalającą dla Polski obowiązek osiągnięcia do roku 2020 udziału energii z OZE w bilansie energii finalnej brutto w wysokości 15% (w tym do 2012r - 8,76%).

4. Otoczenie rynkowe spółki cd.

- Biogaz - gaz pozyskiwany z biomasy (wszelkiego rodzaju organiczne surowce podlegające fermentacji, powstałe w procesie przeróbki odpadów zwierzęcych (gnojownica bydłęca, świńska, obornik) lub roślinnych (kukurydza, buraki, zboża, trawy), oczyszczalni ścieków oraz składowisk odpadów).
- Biogazownia – zakład przetwarzania odpadów biologicznych w energię (elektryczną oraz ciepłą) oraz wytwarzania i magazynowania biogazu (Rozporządzenie Ministra Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej z dnia 7. października 1997 r. Dz. U. 132 poz. 877)

5. Strategia spółki

Strategia Spółki opiera się na prowadzeniu inwestycji w oparciu o model *Project finance*, to jest przedsięwzięć formalnie „zewnętrznych” wobec BGE SA.

Project finance to realizacja przedsięwzięć inwestycyjnych wyodrębnionych ze struktur inicjatorów projektu, dla których to źródłem spłaty zaciągniętego długu jest nadwyżka finansowa generowana przez dane przedsięwzięcie, zaś podstawowym zabezpieczeniem długu są aktywa tego przedsięwzięcia.

5. Strategia spółki cd.

Zalety organizacji przedsięwzięcia za pomocą *project finance*:

- możliwość zagregowania strumieni przychodów BGE S.A. już na etapie prac przygotowawczych, poprzez wszystkie kolejne etapy budowy i eksploatacji biogazowni poszczególnych spółek obiektowych
- rozdział wyników BGE S.A. od ryzyka realizacji poszczególnych inwestycji przez spółki obiekto

5. Strategia spółki cd.

Zalety organizacji przedsięwzięcia w postaci *project finance* (cd.):

- pozabilansowy (wobec BGE S.A. – udziały zawsze poniżej 50%) charakter długów, związanych z realizacją tak wielu i tak istotnych wartościowo inwestycji (rzędu 12-16 mln zł każda)
- brak regresu do BGE S.A. w przypadku niepowodzenia pojedynczego przedsięwzięcia inwestycyjnego na jakimkolwiek etapie

5. Strategia spółki cd.

Spółka obiektowa buduje biogazownię za około 12-16 mln zł ze środków zewnętrznych:



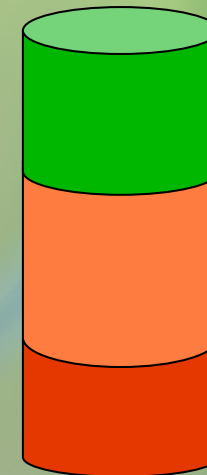
5. Strategia spółki cd.

Koszt budowy jednej biogazowni przez spółkę obiektową to około 12-16 mln zł , które w całości pochodzą z zewnętrznych źródeł:

30% dotacja

45% pożyczka preferencyjna

25% kredyt komercyjny



5. Strategia spółki cd.

- . Dotacje unijne i rządowe katalizują dynamiczny rozwój rynku energetyki biogazowej
- . Środki na inwestycje pozyskiwane są z dotacji z UE oraz NFOŚiGW (Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej)

5. Strategia spółki cd.

Rodzaj wsparcia	Beneficjenci	Środki						
		Krajowe				Krajowe i zagraniczne		
		NFOŚ	WFOŚ	BOŚ	POIiŚ	PO IG	RPO's	PROW
Pożyczki i dopłaty do kredytów	Samorządy terytorialne	✓	✓	✓				
	Przedsiębiorcy	✓	✓	✓				
	Osoby prywatne			✓				
Dotacje	Samorządy terytorialne	✓			✓	✓	✓	✓
	Przedsiębiorcy	✓			✓	✓	✓	✓
	Osoby prywatne							✓

5. Strategia spółki cd.

BGE SA posiada w spółkach obiektowych udziały zawsze poniżej 50%. Średnio jest to udział na poziomie 36%.

W celu zachowania pełnej kontroli w każdej spółce obiektowej, umowa takiej spółki gwarantuje BGE SA:

- niezmiennosc warunków umowy spółki bez zgody BGE SA
- decyzyjność w ramach Zarządu - Prezes powoływany przez BGE SA w dwuosobowym Zarządzie

5. Strategia spółki cd.

Dzięki tym mechanizmom BGE SA zachowuje pełną kontrolę nad spółkami obiektowymi, gwarantując sobie przyszłe dochody z tytułu usług doradztwa inwestycyjnego oraz eksploatacji biogazowni, a jednocześnie BGE SA uniezależnia swoją sytuację ekonomiczną od sytuacji finansowej pojedynczej spółki obiektowej.

Planowany przychód BGE SA z tytułu usług doradztwa inwestycyjnego jest nie mniejszy niż 10% wartości inwestycji. Średnia wielkość tego przychodu wyniesie 1,5 mln zł dla jednej biogazowni.

5. Strategia spółki cd.

W celu realizacji swoich zamierzeń BGE SA powoła ponad 50 spółek obiektowych w ciągu najbliższych 18 miesięcy.

Jednocześnie cel strategiczny obejmuje wybudowanie w okresie najbliższych 10-u lat co najmniej 34 biogazowni rolniczych przez spółki obiektowe będące współwłasnością BGE SA.

Prace nad budową biogazowni w poszczególnych lokalizacjach będą trwały równolegle i w różnym tempie, w zależności od lokalnych uwarunkowań.

Dzięki powołaniu większej liczby spółek obiektowych, BGE SA będzie mogło uniezależnić osiągnięcie swoich celów finansowych od sytuacji w pojedynczej spółce.

5. Strategia spółki cd.

Ze względu na uniwersalny charakter oferty doradztwa inwestycyjnego BGE SA, spotyka się ona z dużym zainteresowaniem innych podmiotów planujących budowę własnych biogazowni. Wynika to z faktu, że procedura inwestycyjna jest wysoce sformalizowana, czasochłonna i złożona, wymagająca wielorakich kompetencji.

W obecnej chwili BGE SA negocjuje z kilkoma podmiotami warunki poprowadzenia dla nich projektów budowy około 20 biogazowni.

5. Strategia spółki cd.

Zakres oferty doradztwa inwestycyjnego BGE SA obejmuje w szczególności:

- identyfikację atrakcyjnych miejsc lokalizacji inwestycji
- przepracowanie procedury związanej ze studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego w gminie,
- przeprowadzanie procedury związanej z dopasowaniem inwestycji do miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego lub przeprowadzenie postępowania w celu uzyskania warunków zabudowy

5. Strategia spółki cd.

Zakres oferty doradztwa inwestycyjnego BGE SA obejmuje w szczególności (cd.):

- przeprowadzenie procedury uzyskania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach przedsięwzięcia.
- uzyskanie warunków technicznych przyłączenia biogazowni do sieci energetycznej i ewentualnie ciepłej.
- prace związane z podpisaniem umowy przyłączeniowej i sprzedaży energii elektrycznej oraz uzyskaniem koncesji na produkcję prądu elektrycznego,
- wykonanie projektu budowlanego oraz wykonawczego

5. Strategia spółki cd.

Zakres oferty doradztwa inwestycyjnego BGE SA obejmuje w szczególności (cd.):

- opracowanie studium wykonalności projektu inwestycyjnego
- przygotowanie aplikacji o środki publiczne na dofinansowanie inwestycji
- przeprowadzenie postępowania w celu wyboru oferty technologicznej oraz wykonawczej
- nadzór nad każdą inwestycją jako inwestor zastępczy
- prawidłowe rozliczenie uzyskanej pomocy publicznej

5. Strategia spółki cd.

BGE SA nadzoruje budowę każdej biogazowni jako inwestor zastępczy, uzyskując z tego tytułu wynagrodzenie.

BGE SA partycypuje w zysku każdej biogazowni jako udziałowiec, uzyskując z tego tytułu przychody.

BGE SA sprzedaje energię wyprodukowaną w każdej biogazowni jako dystrybutor, uzyskując z tego tytułu marżę.

6. Prognozy finansowe (w tys. zł)

Rok	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Nowe Biogazownie	0	7	5	5	5	2	2	2	2	2	2	0
Łącznie Liczba Biogazowni	0	7	12	17	22	24	26	28	30	32	34	34
Przychody	0	10.500	9.667	11.214	12.762	9.809	10.428	11.047	11.666	12.285	12.904	10.523
Koszty	527	1.431	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432	1.432
Zysk netto	-527	7.345	6.670	7.924	9.177	6.786	7.287	7.789	8.290	8.791	9.293	7.364

7. Emisja akcji i cele emisji

- Spółka planuje pozyskać 6 mln zł z prywatnej emisji akcji w drodze podwyższenia kapitału spółki.
- Spółka planuje przeznaczyć środki na bieżące działania operacyjne celem ich intensyfikacji oraz maksymalizacji zysków.



Emitent



40-555 Katowice
ul. Rolna 14
Tel. (32) 70 73 073
www.bgesa.pl

Autoryzowany Doradca



42-200 Częstochowa
ul. Dąbrowskiego 7
Tel. (34) 310 39 29
www.dom-taurus.pl