

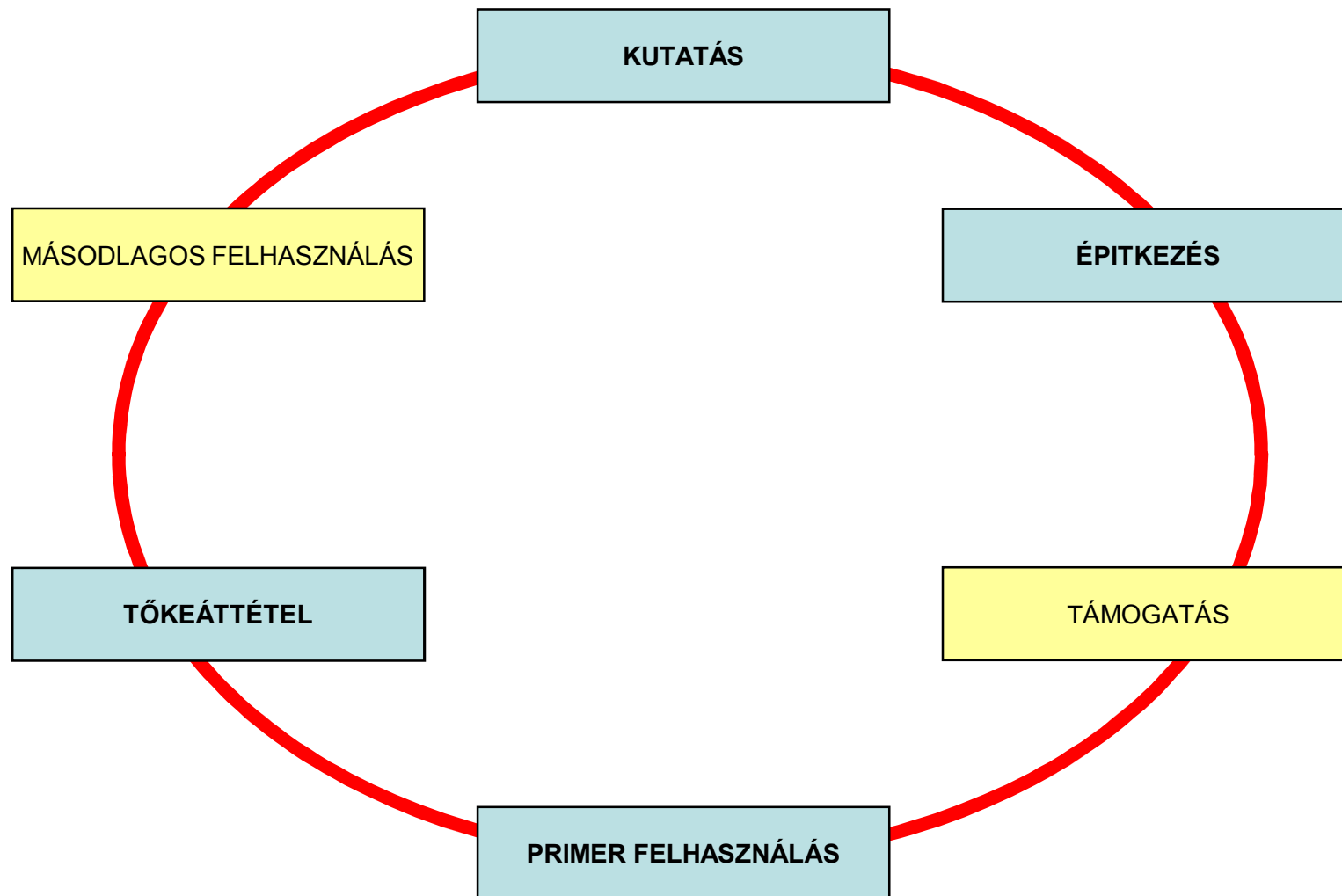
PANNONPLAST

SZÁMOK TÜKRÉBEN



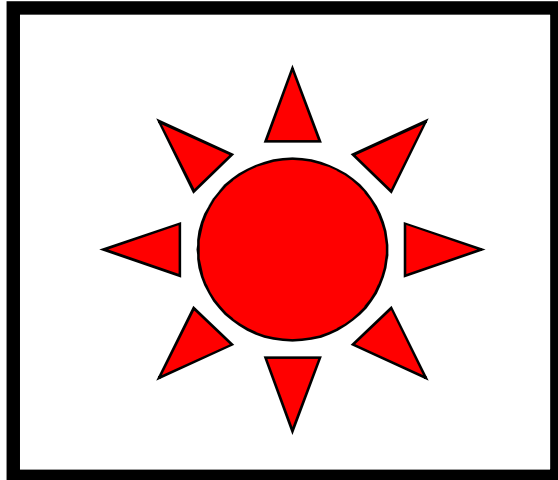
2007.
szeptember
28.
Budapest
Kogart

EREDMÉNYESSÉG ÖSSZETEVŐI



PRIMER FELHASZNÁLÁSOK

HŐELLÁTÁS

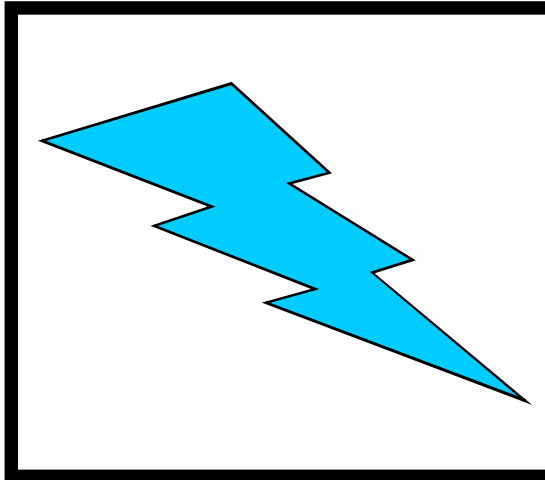


1.500 – 50.000 HÁZTARTÁS
EGYENÉRTÉKES

3.000



ELEKTROMOS ÁRAMTERMELÉS

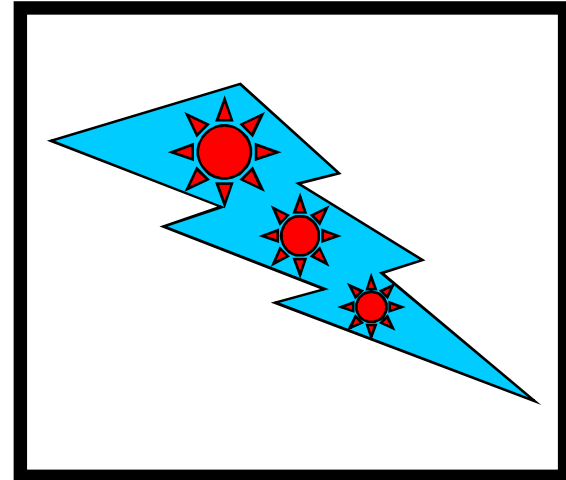


3.0 – 11.0 MW TELJESÍTMÉNY

3.2

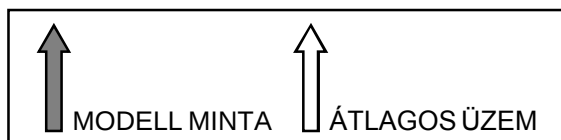


HŐ- ÉS ELEKTROMOS ÁRAMTERMELÉS



1.500 – 50.000 HÁZTARTÁS
2.0 – 11.0 MW TELJESÍTMÉNY

3.000 / 3,2



ALAPFELTÉTELEZÉSEK

Infláció alapú költség és árnövekedés

20% tőke (önerő) a befektetéshez

Beruházási időtáv másfél év

6 hónapos fűtési szezon

EURÓ alapú finanszírozás, 1%-os felár

15 éves finanszírozás (annuitás / változó kamatozás)

Amortizáció a várható hasznos élettartam szerint részegységenként

(max. 30 év, jellemzően kb. 20 év)

Támogatás nincs figyelembe véve

Effektív társasági adókulcs – 20%

Éves produktív idő – 8.300 óra (kb. 95%)

Nincs készpénz kivonás, avagy előtörlesztés

Működő tőke igény nem materiális

A „kombi” rendszer a fűtési szezonban nem termeli a névleges teljesítményt

A fűtés esetében a számítások nem tartalmazzák a lakossági távhőrendszer esetleges

műszaki átalakításának költségeit

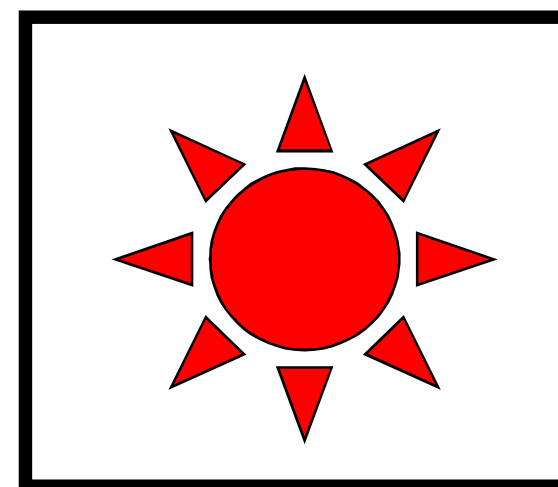
A fűtés árát versenyképességi alapon a gázalapú fűtés értékesítési árából származtattuk

HŐELLÁTÁS 3.000 HÁZTARTÁS EGYENÉRTÉKES (IPARI FELHASZNÁLÁS ESETÉN)

adatok euróban

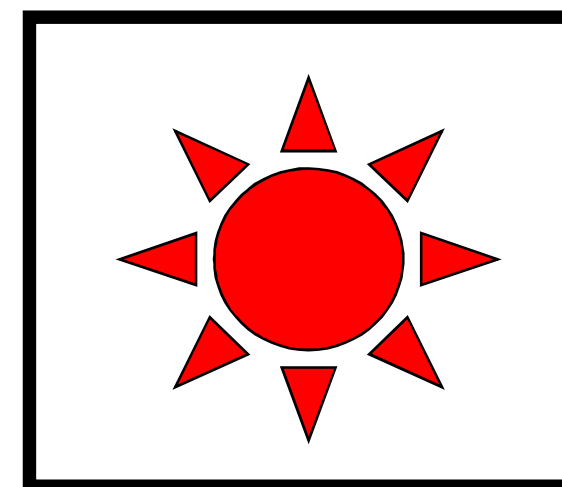
Projekt beruházás igénye	5 152 200
Saját erő / Tőke igény	1 030 440

<u>Eredmény- és cash flow adatok</u>	<u>5. év</u>	<u>10. év</u>
Értékesítés nettó árbevétele	1 821 020	2 226 279
Anyagjellegű ráfordítások	-127 471	-155 840
Személyi jellegű ráfordítások	-54 631	-66 788
Értékcsökkenési leírás	-304 883	-327 550
Egyéb bevételek	0	0
Egyéb ráfordítások	-36 420	-44 526
Üzemi eredmény (EBIT)	1 297 615	1 631 576
<i>EBITDA</i>	<i>1 602 498</i>	<i>1 959 126</i>
Pénzügyi műveletek bevételei	58 863	284 949
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-166 927	-102 002
Szokásos vállalkozási eredmény	1 189 551	1 814 522
Rendkívüli eredmény	0	0
Adózás előtti eredmény	1 189 551	1 814 522
Adófizetési kötelezettség	-237 910	-362 904
Adózott eredmény	951 641	1 451 618
Osztalék, részesedés	0	0
Mérleg szerinti eredmény	951 641	1 451 618
Befektetett eszköz állományváltozás (-)	-191 820	-195 838
Hitel állományváltozás	-234 997	-299 922
Cash Flow	908 464	1 347 534



HŐELLÁTÁS FOLYTATÁS

<u>Mérleg adatok</u>	<i>adatok euróban</i>	
	<u>5. év</u>	<u>10. év</u>
Befektetett eszközök	4 151 800	3 183 484
Forgóeszközök	2 309 968	8 132 026
Aktív időbeli elhatárolások	n/m	n/m
Eszközök összesen	6 461 768	11 315 511
Saját tőke	3 358 218	9 575 390
<i>Jegyzett tőke</i>	<i>1 030 440</i>	<i>1 030 440</i>
<i>Tartalékok</i>	<i>1 376 137</i>	<i>7 093 332</i>
<i>Tárgyévi eredmény</i>	<i>951 641</i>	<i>1 451 618</i>
Céltartalékok	n/m	n/m
Kötelezettségek	3 103 550	1 740 120
Passzív időbeli elhatárolások	n/m	n/m
Források összesen	6 461 768	11 315 511

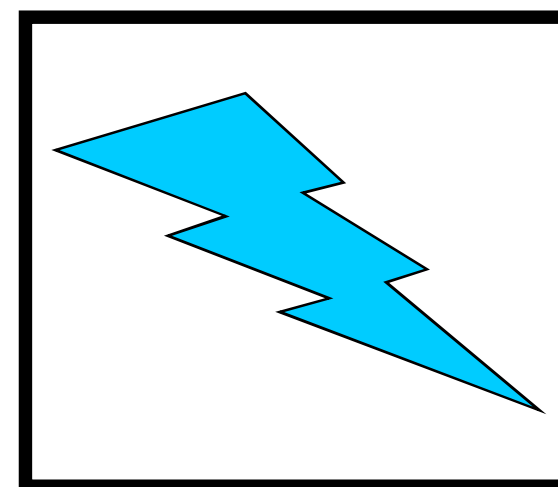


ELEKTROMOS ÁRAMTERMELÉS _{3,2 MW}

adatok euróban

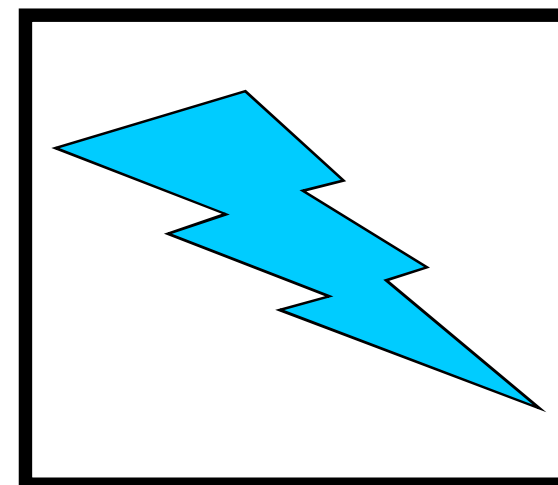
Projekt beruházás igénye	17 316 622
Saját erő / Tőke igény	3 463 324

<u>Eredmény- és cash flow adatok</u>	<u>5. év</u>	<u>10. év</u>
Értékesítés nettó árbevétele	3 222 763	3 939 973
Anyagjellegű ráfordítások	-225 593	-275 798
Személyi jellegű ráfordítások	-96 683	-118 199
Értékcsökkenési leírás	-797 605	-820 272
Egyéb bevételek	0	0
Egyéb ráfordítások	-96 683	-118 199
Üzemi eredmény (EBIT)	2 006 199	2 607 504
<i>EBITDA</i>	<i>2 803 804</i>	<i>3 427 776</i>
Pénzügyi műveletek bevételei	15 548	289 047
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-585 128	-359 013
Szokásos vállalkozási eredmény	1 436 619	2 537 539
Rendkívüli eredmény	0	0
Adózás előtti eredmény	1 436 619	2 537 539
Adófizetési kötelezettség	-287 324	-507 508
Adózott eredmény	1 149 295	2 030 031
Osztalék, részesedés	0	0
Mérleg szerinti eredmény	1 149 295	2 030 031
Befektetett eszköz állományváltozás (-)	-684 542	-688 560
Hitel állományváltozás	-783 810	-1 009 926
Cash Flow	1 050 027	1 708 665



ELEKTROMOS ÁRAMTERMELÉS FOLYTATÁS

<u>Mérleg adatok</u>	<i>adatok euróban</i>	
	<u>5. év</u>	<u>10. év</u>
Befektetett eszközök	13 975 791	10 543 863
Forgóeszközök	1 420 225	8 590 742
Aktív időbeli elhatárolások	n/m	n/m
Eszközök összesen	15 396 016	19 134 605
Saját tőke	4 927 356	13 240 443
<i>Jegyzett tőke</i>	3 463 324	3 463 324
<i>Tartalékok</i>	314 737	7 747 088
<i>Tárgyévi eredmény</i>	1 149 295	2 030 031
Céltartalékok	n/m	n/m
Kötelezettségek	10 468 660	5 894 162
Passzív időbeli elhatárolások	n/m	n/m
Források összesen	15 396 016	19 134 605

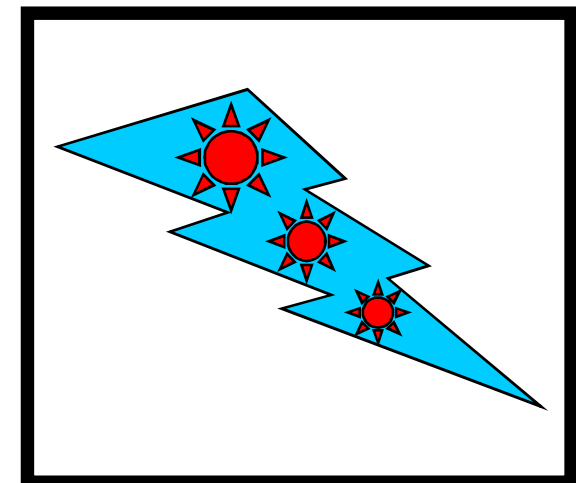


HŐ- ÉS ELEKTROMOS ÁRAMTERMELÉS 3.000 / 3,2 MW

adatok euróban

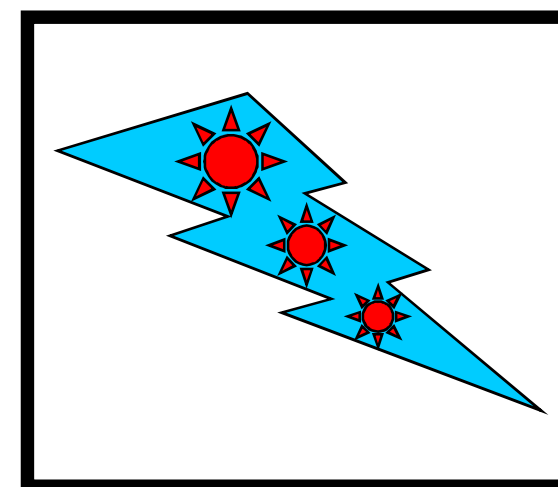
Projekt beruházás igénye	19 041 335
Saját erő / Tőke igény	3 808 267

<u>Eredmény- és cash flow adatok</u>	<u>5. év</u>	<u>10. év</u>
Értékesítés nettó árbevétele	4 038 284	4 936 984
Anyagjellegű ráfordítások	-282 680	-345 589
Személyi jellegű ráfordítások	-121 149	-148 110
Értékcsökkenési leírás	-953 613	-976 280
Egyéb bevételek	0	0
Egyéb ráfordítások	-201 914	-246 849
Üzemi eredmény (EBIT)	2 478 928	3 220 156
EBITDA	3 432 541	4 196 436
Pénzügyi műveletek bevételei	33 227	414 769
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-635 803	-390 105
Szokásos vállalkozási eredmény	1 876 352	3 244 821
Rendkívüli eredmény	0	0
Adózás előtti eredmény	1 876 352	3 244 821
Adófizetési kötelezettség	-375 270	-648 964
Adózott eredmény	1 501 082	2 595 857
Osztalék, részesedés	0	0
Mérleg szerinti eredmény	1 501 082	2 595 857
Befektetett eszköz állományváltozás (-)	-840 550	-844 568
Hitel állományváltozás	-851 692	-1 097 390
Cash Flow	1 489 940	2 343 034

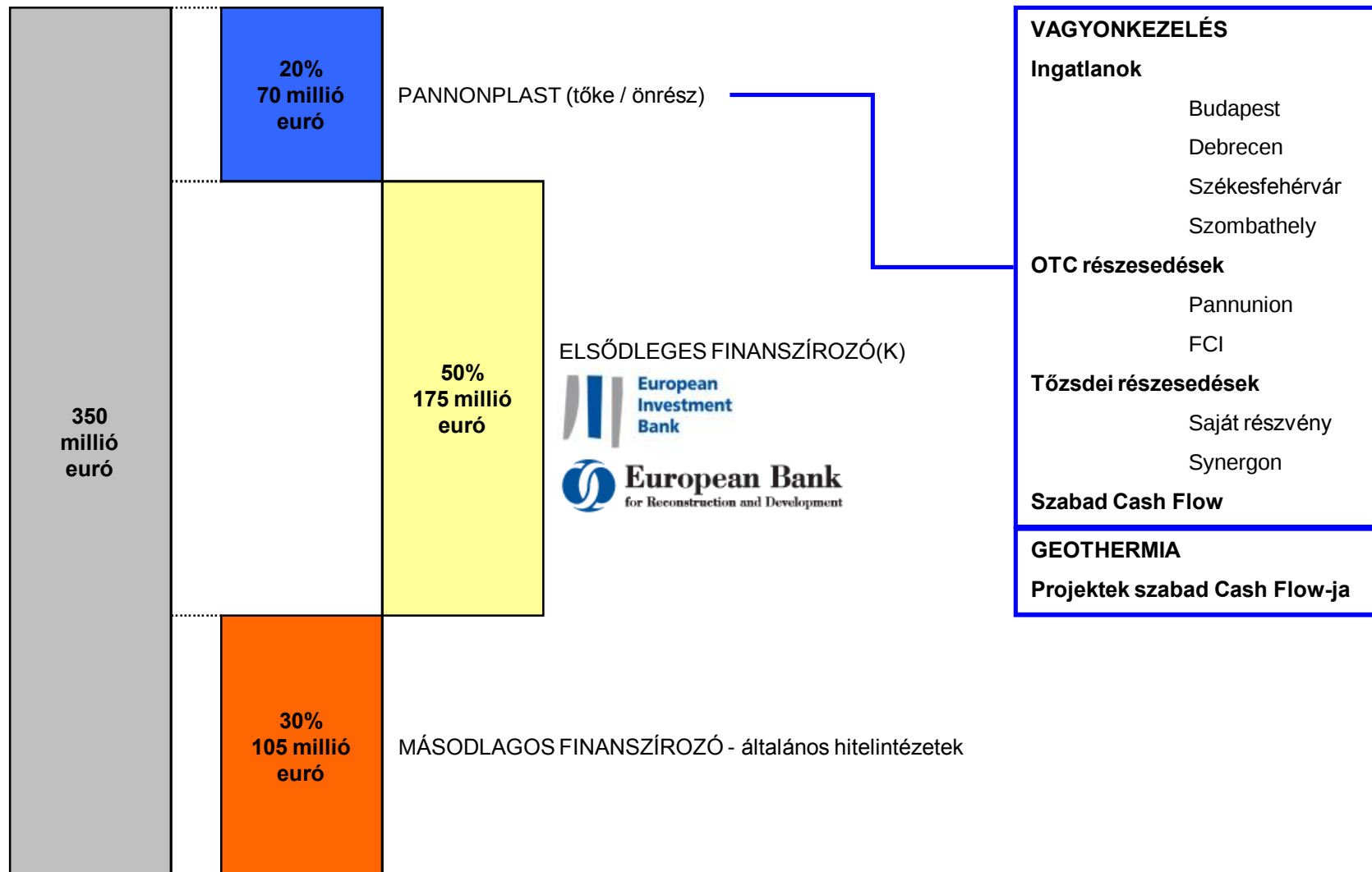


HŐ- ÉS ELEKTROMOS ÁRAMTERMELÉS FOLYTATÁS

<u>Mérleg adatok</u>	<i>adatok euróban</i>	
	<u>5. év</u>	<u>10. év</u>
Befektetett eszközök	14 722 970	10 511 003
Forgóeszközök	2 281 070	12 218 497
Aktív időbeli elhatárolások	n/m	n/m
Eszközök összesen	17 004 040	22 729 500
Saját tőke	5 628 742	16 324 874
<i>Jegyzett tőke</i>	<i>3 808 267</i>	<i>3 808 267</i>
<i>Tartalékok</i>	<i>319 393</i>	<i>9 920 751</i>
<i>Tárgyévi eredmény</i>	<i>1 501 082</i>	<i>2 595 857</i>
Céltartalékok	n/m	n/m
Kötelezettségek	11 375 298	6 404 626
Passzív időbeli elhatárolások	n/m	n/m
Források összesen	17 004 040	22 729 500



FINANSZÍROZÁS



A GEOTERMIKUS ERŐMŰ/ FŰTŐMŰ BEFEKTETÉS KOCKÁZATAI ÉS A KOCKÁZAT CSÖKKENTÉSÉRE IRÁNYULÓ LÉPÉSEK I.

Véleményünk szerint befektetői szempontból a geotermikus erőmű létesítésének legnagyobb kockázatát a **fúrás (megtermeltetés)** költsége jeleni.

Becsült fúrásköltségek:

2000 m mélységig 200 m HUF

2500 m mélységig 350 m HUF

3000 m mélységig 550 m HUF

A fúrás megkezdése előtt rendelkezésre álló adatok (becslések):

- Hőmérsékleti viszonyok mélységtől függően
- Kőzetek áteresztőképessége

A kőzetek áteresztőképességéből lehet következtetni a várható vízhozamra, de alapvetően CSAK A MEGTERMELTETÉS AD PONTOS VÁLASZT.

A GEOTERMIKUS ERŐMŰ/ FŰTŐMŰ BEFEKTETÉS KOCKÁZATAI ÉS A KOCKÁZAT CSÖKKENTÉSÉRE IRÁNYULÓ LÉPÉSEK

II.

A beépítendő elektromos kapacitás egyenes arányban van:

- **Az erőműbe be- és kifolyó víz hőmérsékletének különbségével (dT)**
- **A vízhozammal**

A termelő kút vízhozamának el kell érnie az 50 liter/ másodperces értéket ahhoz, hogy gazdaságosan lehessen elektromos energiát előállítani.

Amennyiben a termelő kút vízhozama eléri a 20 liter/másodperces értéket, akkor fűtésre alkalmas meleg vizet szolgáltathat.

A hőmennyiség eladása az Önkormányzatok együttműködése, a kiszámítható energiaárak és a városok területi közelsége miatt jó eséllyel kivitelezhető.

Az igazi kockázatot véleményünk szerint az jelenti, hogyha még a 20 l/s-os vízhozam sem elérhető!

ELÉRHETŐSÉGEINK - KAPCSOLAT

Bokorovics Balázs

Igazgatótanács Elnöke

balazs.bokorovics@pannonplast.hu

Gyimóthy Dénes

CEO, CFO, Igazgatótanács tagja

denes.gyimothy@amoutsourcing.sk

Juhász Attila

Igazgatótanács tagja

attila.juhasz@pannonplast.hu

Cím: Pannonplast Nyrt.
Könyves Kálmán krt. 5/B – Polár Center
H-1097 Budapest

Telefon: +36 1 3232383

Fax: +36 1 3232373

Köszönjük megtisztelő figyelmüket!
Thank You very much for you attention



IMPORTANT

Disclaimer

Although Pannonplast Nyrt devotes considerable efforts to maintain its presentations and to provide accurate and up-to-date data, the Company shall not guarantee the correctness or up-to-date validity of information content included in this presentation. Pannonplast Nyrt. shall be immune from all liability regarding the content and functions of this presentation.

LEGAL DISCLAIMER

This presentation provided general information about the new strategy of Pannonplast plc. ("Pannonplast"). Although every effort has been made to provide accurate information in the course of the presentation, neither Pannonplast, nor its affiliated companies, nor any of their employees and advisers assume any legal liability or responsibility for the accuracy or completeness of any information communicated -whether in writing or verbally- in the course of this presentation ("Information").

To the maximum extent permitted by law in no event shall Pannonplast, nor its affiliated companies, nor any of their employees and advisers be liable for any damages whatsoever arising out of or in connection with the use of the Information or for potential omissions in this presentation.

This presentation shall not in any case be deemed to constitute an invitation to invest in any securities of Pannonplast, nor to provide any advice or recommendation to do so. Prior to making investment decisions you should seek advice from a specialist who has knowledge of your finances and investment objectives as well as the relevant industry.

This presentation was not intended to create any legal or other relationship between Pannonplast, its affiliated companies, any of their employees and advisers and any third party.

JOGI FELELŐSSÉGET KIZÁRÓ NYILATKOZAT

A jelen prezentáció a Pannonplast Nyrt. („Pannonplast”) új stratégiájáról nyújtott általános tájékoztatást. Jóllehet, a Pannonplast mindent megtett annak érdekében, hogy a prezentáció keretében helytálló információkat nyújtson, sem a Pannonplast, sem annak kapcsolt vállalkozásai, sem ezen személyek munkavállalói, illetve tanácsadói nem vállalnak semmilyen jogi felelősséget a prezentáció során -akár írásban, akár szóban- kommunikált információk („Információ”) pontosságáért vagy teljességéért.

A Pannonplast, kapcsolt vállalkozásai, ezen személyek munkavállalói, illetve tanácsadói a jogszabályok által lehetővé tett legteljesebb mértékben kizárják felelősségüket minden olyan kárért, amely az Információ felhasználásából, vagy a jelen prezentáció esetleges hiányosságaiból származik.

A jelen prezentáció semmilyen körülmények között sem tekinthető a Pannonplast értékpapírjaiba történő befektetésre történő felhívásnak, vagy erre vonatkozó tanácsadásnak, illetve ajánlatnak. Befektetési döntései meghozatala előtt mindenképpen kérje ki olyan szakember véleményét, aki mind az ön pénzügyi helyzetét, mind befektetési céljait, mind az érintett iparágat ismeri.

A jelen prezentáció a Pannonplast, kapcsolt vállalkozásai, ezen személyek munkavállalói, illetve tanácsadói és harmadik személyek között semmilyen jogviszonyt nem kívánt létrehozni.