

**Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

---

*Zbigniew Prokopowicz – Prezes Zarządu*

---

*Anna Kwarciańska – Wiceprezes Zarządu*

---

*Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu*

---

*Agnieszka Grzeszczak – Kierownik Działu Księgowości*

Warszawa, dnia 9 sierpnia 2012 roku

**Skonsolidowany bilans**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku

**AKTYWA**

	Noty	30.06.2012	31.12.2011
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>495 286</b>	<b>781 126</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	10	487 699	495 631
2. Wartości niematerialne	8	841	870
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9	892	881
4. Aktywa finansowe	12	977	496
5. Należności długoterminowe	11	-	282 038
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 877	1 140
7. Rozliczenia międzyokresowe	13	-	70
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>508 738</b>	<b>382 426</b>
1. Zapasy	14	68 778	59 748
2. Należności z tytułu dostaw i usług	15	110 628	125 711
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	15	-	11
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	15	10 944	62 174
5. Rozliczenia międzyokresowe	16	3 712	2 989
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	17	4 048	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	310 628	131 793
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 004 024</b>	<b>1 163 552</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

**PASYWA**

	Noty	30.06.2012	31.12.2011
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>512 096</b>	<b>423 141</b>
1. Kapitał zakładowy	19.1	42 628	42 628
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		78 521	78 521
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	43	18 473	17 270
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	19.3	237 938	172 625
5. Zysk z lat ubiegłych		44 856	41 289
6. Zysk netto		88 467	69 633
7. Udziały niekontrolujące	19.5	1 213	1 175
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>409 770</b>	<b>504 386</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	22	330 304	463 243
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 481	10 221
3. Rezerwy	21	625	961
4. Rozliczenia międzyokresowe	25	73 912	29 541
5. Pozostałe zobowiązania		448	420
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>82 158</b>	<b>236 025</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	23,24	29 701	147 326
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	9 163	19 899
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	23	19 185	13 882
4. Pozostałe zobowiązania	23	6 455	18 345
5. Rezerwy		982	986
6. Rozliczenia międzyokresowe	25	16 672	35 587
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 004 024</b>	<b>1 163 552</b>

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat****Za rok zakończony 30 czerwca 2012 roku**

	Noty	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r. *)	Q2 2012	Q2 2011 *)
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	27	37 518	28 033	14 811	12 703
Przychody z tytułu świadczeń pochodzenia	27	23 023	4 188	9 047	1 757
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>60 541</b>	<b>32 221</b>	<b>23 858</b>	<b>14 460</b>
Koszt własny sprzedaży	28	(39 332)	(25 735)	(19 090)	(12 218)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>21 209</b>	<b>6 486</b>	<b>4 768</b>	<b>2 242</b>
Pozostałe przychody operacyjne	29	2 846	4 499	2 083	2 879
Koszty ogólnego zarządu	28	(8 277)	(7 555)	(4 501)	(4 034)
w tym wycena opcji menedżerskich	28	(1 203)	(1 203)	(601)	(602)
Pozostałe koszty operacyjne	30	(496)	(607)	(183)	(536)
Przychody finansowe	31	10 785	1 889	2 365	845
Koszty finansowe	32	(14 878)	(1 962)	(6 939)	155
<b>Zysk (Strata) brutto</b>		<b>11 189</b>	<b>2 750</b>	<b>(2 407)</b>	<b>1 551</b>
Podatek dochodowy	20	1 077	(1 350)	3 778	(517)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>12 266</b>	<b>1 400</b>	<b>1 371</b>	<b>1 034</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej		23 586	27 108	5 211	10 453
Podatek dochodowy od zysku z działalności zaniechanej		(4 468)	(4 888)	(684)	(2 010)
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej		70 430	-	70 430	-
Podatek dochodowy od zysku ze zbycia działalności zaniechanej		(13 309)	-	(13 309)	-
<b>Razem zysk z działalności zaniechanej</b>		<b>76 239</b>	<b>22 220</b>	<b>61 648</b>	<b>8 443</b>
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>88 505</b>	<b>23 620</b>	<b>63 019</b>	<b>9 477</b>
<b>Zysk netto przypisany:</b>		<b>88 505</b>	<b>23 620</b>	<b>63 019</b>	<b>9 477</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		88 467	23 547	63 002	9 452
Akcjonariuszom niekontrolującym		38	73	17	25
<b>Zysk netto na jedną akcję:</b>					
- podstawowy zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		4,15	1,13	2,96	0,45
- podstawowy zysk z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,58	0,07	0,06	0,05
- rozwodniony zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		4,15	1,13	2,96	0,45
- rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,58	0,07	0,06	0,05
*) dane przekształcone					

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)	Q2 2012	Q2 2011 *)
Zysk (Strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności kontynuowanej:	12 228	1 327	1 354	1 009
Zysk (Strata) z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych z działalności kontynuowanej	2 275	(280)	(1 473)	627
Podatek z tytułu różnic kursowych z działalności kontynuowanej	(432)	53	280	(119)
<b>Zysk (Strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności kontynuowanej skorygowany o różnice kursowe:</b>	<b>10 385</b>	<b>1 554</b>	<b>2 547</b>	<b>501</b>
*) dane przekształcone				
	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)	Q2 2012	Q2 2011 *)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności zaniechanej:	76 239	22 220	61 648	8 443
Zysk (Strata) z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych z działalności zaniechanej	-	223	-	(396)
Podatek z tytułu różnic kursowych z działalności zaniechanej	-	(42)	-	76
<b>Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności zaniechanej skorygowany o różnice kursowe:</b>	<b>76 239</b>	<b>22 039</b>	<b>61 648</b>	<b>8 763</b>
<b>Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej skorygowany o różnice kursowe:</b>	<b>86 624</b>	<b>23 593</b>	<b>64 195</b>	<b>9 264</b>
*) dane przekształcone				
	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)	Q2 2012	Q2 2011 *)
<b>Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe na działalności kontynuowanej</b>	<b>Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych</b>	<b>Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych</b>	<b>Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych</b>	<b>Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych</b>
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-
Skorygowana EBITDA uwzględniająca mniejszościowy udział w zyskach z farm wiatrowych	-	-	-	-
Dyskonto	2 577	189	1 274	95
<b>Zysk Netto</b>	<b>2 087</b>	<b>153</b>	<b>1 032</b>	<b>77</b>
<b>Zysk Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej</b>	<b>2 087</b>	<b>153</b>	<b>1 032</b>	<b>77</b>
*) dane przekształcone				
	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)	Q2 2012	Q2 2011 *)
<b>Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe na działalności kontynuowanej</b>	<b>Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych</b>	<b>Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych</b>	<b>Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych</b>	<b>Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych</b>
Przychody ze sprzedaży	60 541	32 221	23 858	14 460
EBITDA	29 403	7 957	9 215	3 126
Skorygowana EBITDA uwzględniająca mniejszościowy udział w zyskach z farm wiatrowych	29 403	7 957	9 215	3 126
<b>Zysk Netto</b>	<b>10 141</b>	<b>1 174</b>	<b>322</b>	<b>932</b>
<b>Zysk Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej</b>	<b>8 298</b>	<b>1 401</b>	<b>1 515</b>	<b>424</b>

**Działalność zaniechana**

W dniu 2 maja 2012 roku Mondi Świecie S.A. zgodnie z Umową Generalną z dnia 29 kwietnia 2002 roku zrealizowało tzw. opcję call, na podstawie której Mondi Świecie S.A. zażądało sprzedaży ogółu praw i obowiązków PEP, jako komandytariusza Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa, oraz zakupu 100 % udziałów w Saturn Management Sp. z o.o. Zgodnie z ugodą z dnia 19 lipca 2012 roku wskazana sprzedaż miała istotny wpływ na osiągnięte wyniki przez Grupę:

Wynik na działalności zaniechanej	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)
Przychody	36 017	48 672
Koszty	(12 431)	(21 564)
EBITDA	26 144	26 037
Skorygowana EBITDA	27 451	28 124
<b>Zysk netto za okres z działalności zaniechanej Sp. Komandytowej bez obciążeń podatkowych, które ponosi jednostka dominująca</b>	<b>23 586</b>	<b>27 108</b>
Podatek dochodowy obciążający jednostkę dominującą	(4 468)	(4 888)
<b>Zysk netto</b>	<b>19 118</b>	<b>22 220</b>
<b>Zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności zaniechanej skorygowany o różnice kursowe:</b>	<b>19 118</b>	<b>22 039</b>
Zysk brutto ze zbycia działalności zaniechanej	70 430	-
Podatek dochodowy od zysku ze zbycia działalności zaniechanej	(13 309)	-
<b>Zysk netto ze zbycia działalności zaniechanej</b>	<b>57 121</b>	<b>-</b>
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>76 239</b>	<b>22 220</b>

\*) dane przekształcone

Kwota podatku dochodowego od zysku ze zbycia działalności zaniechanej składa się z podatku dochodowego z tytułu transakcji sprzedaży w kwocie 26.428 tys. złotych oraz z podatku odroczonego w kwocie 13.119 tys. złotych wynikającego z rozwiązania rezerwy z tytułu podatku odroczonego Spółki Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa.

Przepływy pieniężne z tytułu rozliczenia i sprzedaży praw i obowiązków PEP jako komandytariusza SM SK oraz udziałów SM Sp. z o.o.	Wpływy/(Wypływy)	Prezentacja w Rachunku Przepływów Pieniężnych
Wpłata z tytułu sprzedaży praw i obowiązków z dnia 02/05/2012	172 441	
Przychód z tytułu sprzedaży praw i obowiązków spółki komandytowej		137 000 B.I.3.a) zbycie aktywów finansowych
Zwrot z tytułu weksli		17 029 B.I.3.c) inne wpływy z aktywów finansowych
Rozliczenie wyniku SM za 2011 r.		18 868 B.I.3.b) dywidendy i udziały w zyskach i A.II.10.zmiana stanu zobowiązań
Rozliczenie wyniku SM za 2012 r.		(3 347) B.I.3.b) dywidendy i udziały w zyskach , A.II.10.zmiana stanu zobowiązań i A.II.4. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) A.II.10.zmiana stanu zobowiązań
Zwrot do Mondi Świecie S.A. w dniu 20/07/2012	(2 891)	
<b>Przepływy pieniężne netto z tytułu rozliczenia i sprzedaży praw i obowiązków PEP jako komandytariusza SM SK oraz udziałów SM Sp. z o.o.</b>	<b>169 550</b>	<b>169 550</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia  
30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

<b>Przeływy pieniężne z działalności zaniechanej</b>	<b>Za okres zakończony 30.04.2012 r.</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2011 r.</b>
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 273	22 938
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 731	25 509
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	(35 048)	(50 725)
<b>Przeływy pieniężne netto za rok obrotowy</b>	<b>5 956</b>	<b>(2 278)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>30.04.2012</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		(25)
Należności długoterminowe		(260 396)
Zapasy		(103)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		(78 345)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		(7 881)
Pozostałe aktywa		(2 204)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		278 540
w tym kredyty i pożyczki		237 521
<b>Aktywa i zobowiązania netto</b>		<b>(70 414)</b>
Zapłała otrzymana uregulowana w środkach pieniężnych		172 441
<b>Wpływ Środków pieniężnych netto</b>		<b>172 441</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za rok zakończony 30 czerwca 2012 roku

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r. *)	Q2 2012	Q2 2011 *)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>88 505</b>	<b>23 620</b>	<b>63 019</b>	<b>9 477</b>
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(753)	(254)	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(753)</b>	<b>(254)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>87 752</b>	<b>23 366</b>	<b>63 019</b>	<b>9 477</b>
Zysk przypadający:	87 752	23 366	63 019	9 477
Akcjonariuszom jednostki dominującej	87 714	23 293	63 002	9 452
Akcjonariuszom niekontrolującym	38	73	17	25



**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym****Za rok zakończony 30 czerwca 2012 roku**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>42 628</b>	<b>78 521</b>	<b>17 270</b>	<b>172 625</b>	<b>110 922</b>	<b>-</b>	<b>1 175</b>	<b>423 141</b>
- Całkowite dochody za okres	-	-	-	(753)	-	88 467	38	87 752
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	66 066	(66 066)	-	-	-
- Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	1 203	-	-	-	-	1 203
<b>Na dzień 30 czerwca 2012 roku</b>	<b>42 628</b>	<b>78 521</b>	<b>18 473</b>	<b>237 938</b>	<b>44 856</b>	<b>88 467</b>	<b>1 213</b>	<b>512 096</b>

**Za rok zakończony 30 czerwca 2011 roku**

<b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>39 488</b>	<b>38 812</b>	<b>14 865</b>	<b>121 398</b>	<b>88 634</b>	<b>-</b>	<b>1 119</b>	<b>304 316</b>
- Całkowite dochody za okres	-	-	-	(254)	-	23 547	73	23 366
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	47 345	(47 345)	-	-	-
- Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	1 202	-	-	-	-	1 202
- Emisja akcji	3 140	39 829	-	-	-	-	-	42 969
<b>Na dzień 30 czerwca 2011 roku</b>	<b>42 628</b>	<b>78 641</b>	<b>16 067</b>	<b>168 489</b>	<b>41 289</b>	<b>23 547</b>	<b>1 192</b>	<b>371 853</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych****Za rok zakończony 30 czerwca 2012 roku**

	Noty	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.)*
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I.Zysk brutto</b>		<b>105 205</b>	<b>29 858</b>
<b>II.Korekty razem</b>		<b>(117 208)</b>	<b>17 873</b>
1.Udział w (Zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
2.Amortyzacja	28	14 121	5 134
3.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych		(2 583)	562
4.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		7 711	548
5.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		(89 978)	-
6. Podatek dochodowy		(20 862)	(12 686)
7.Zmiana stanu rezerw		206	9
8.Zmiana stanu zapasów		(12 221)	(15 366)
9.Zmiana stanu należności		(10 012)	52 076
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	34	10 025	(6 525)
11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	34	(14 819)	(7 081)
12. Inne korekty	34	1 204	1 202
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>(12 003)</b>	<b>47 731</b>
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>181 500</b>	<b>28 978</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	1
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		183 424	-
a) zbycie aktywów finansowych		137 000	-
b) dywidendy i udziały w zyskach		13 695	-
c) inne wpływy z aktywów finansowych		32 729	-
4. Zbycie jednostki zależnej po potrąceniu utraconych środków pieniężnych		(1 924)	-
5. Inne wpływy inwestycyjne	34	-	28 977
<b>II.Wydatki</b>		<b>35 585</b>	<b>75 338</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		34 293	71 291
2. Na aktywa finansowe, w tym:		1 292	587
a) nabycie aktywów finansowych		81	587
b) udzielone pożyczki długoterminowe		1 211	-
3. Inne wydatki inwestycyjne	34	-	3 460
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>145 915</b>	<b>(46 360)</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

<b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.Wpływy</b>	<b>124 720</b>	<b>135 963</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	44 745
2. Kredyty i pożyczki	74 531	91 218
3. Otrzymane dotacje	50 189	-
<b>II.Wydatki</b>	<b>80 050</b>	<b>49 069</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	26
2. Spłaty kredytów i pożyczek	67 449	39 078
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	179	214
4. Odsetki	12 422	9 751
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)</b>	<b>44 670</b>	<b>86 894</b>
<b>D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>178 582</b>	<b>88 265</b>
<b>E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>178 835</b>	<b>88 409</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	253	109
<b>F.Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>131 793</b>	<b>46 263</b>
<b>G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>310 628</b>	<b>134 637</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	34	2 042

	<b>Za okres zakończony 30.06.2012 r.</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)</b>
<b>Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)</b>		
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	74 531	91 218
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek	(67 449)	(39 078)
<b>Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym</b>	<b>7 082</b>	<b>52 140</b>
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	63 301	(3 900)
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT	(17 929)	53 330
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego	(38 290)	2 710

## 1. Informacje ogólne

Grupa kapitałowa Polish Energy Partners S.A. („Grupa”) składa się z Polish Energy Partners S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych. Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 lipca 1997 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla miasta Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000026545. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012693488. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Wiertniczej 169.

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej (PKD 40.10),
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30),
- budownictwo ogólne i inżynieria lądowa (PKD 45.21),
- wykonywanie instalacji budowlanych (PKD 45.3),
- pozostałe formy udzielania kredytów, z wyjątkiem czynności do wykonania których potrzebne jest uzyskanie koncesji albo zezwolenia lub które są zastrzeżone do wykonywania przez banki (PKD 65.22),
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 73.10),
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.11),
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie (PKD 70.32),
- działalność rachunkowo – księgową (PKD 74.12),
- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (PKD 74.20),
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14),
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74.84),
- pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42),
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych (PKD 51.51).

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

### 1.1 Czas trwania Spółki i jednostek Grupy Kapitałowej

Czas trwania Spółki, jak również wszystkich jednostek z nią powiązanych jest nieograniczony.

### 1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku. Rachunek zysków i strat oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz dane porównawcze za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku.

### 1.3 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2012 roku:

Zbigniew Prokopowicz	Prezes Zarządu
Anna Kwarciańska	Wiceprezes Zarządu
Michał Kozłowski	Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2012 roku:

Marek Gabryjelski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Krawczyk	Członek Rady Nadzorczej
Robert Fijołek	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Sobolewski	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Zofia Dzik	Członek Rady Nadzorczej

## 2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 czerwca 2012 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę oraz przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## 3. Struktura organizacyjna Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku jednostka dominująca:

- nabyła:
  - Spółkę o nazwie Trinity Limited Partnerships Sp. z o.o. (SPV1) Spółka komandytowo-akcyjna. Nazwa tej spółki została zmieniona na: Polish Energy Partners SA Development Projektów, Spółka komandytowo-akcyjna;
  - Spółkę o nazwie Trinity Limited Partnerships Sp. z o.o. (SPV2) Spółka komandytowo-akcyjna. Nazwa tej spółki zostanie zmieniona na: Polish Energy Partners SA Finansowanie Projektów, Spółka komandytowo-akcyjna;
- założyła nowe spółki
  - Farma Wiatrowa 15 Sp. z o.o.
  - Grupa PEP Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o.
- zmieniła nazwę dotychczas istniejącej spółki

Grupa PEP Bioelektrownia 1 Sp. z o.o. na Farma Wiatrowa 14 Sp. z o.o.

- sprzedała spółki  
Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa  
Saturn Management Sp. z o.o.

#### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 9 sierpnia 2012 roku.

#### 5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 z wyjątkiem następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2012 roku.

##### 5.1 Nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie

- **Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów, mająca zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2012r.**

Zmiany wymagają, aby

- jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed ich odpowiednimi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów.,

- zmienić nazwę tytułu „*sprawozdanie z całkowitych dochodów*” na „*rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody*”, inne tytuły również mogą być używane.

Grupa nie oczekuje, że zmiana do MSR 1 będzie miał znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **MSR 19 (2011) Świadczenia pracownicze, mający zastosowanie od 1 stycznia 2013r.**  
Zmiany wymagają aby zyski i straty aktuarialne były ujmowane bezpośrednio w innych całkowitych dochodach. Zmiany usuwają metodę korytarza stosowaną w przeszłości przez do ujmowania zysków i strat aktuarialnych, oraz eliminują możliwość ujmowania w wyniku finansowym wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR19. Zmiany wymagają również aby spodziewany zwrot z aktywów programu świadczeń rozpoznawany w rachunku zysków i strat był obliczany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń

Zmiany nie mają zastosowania dla Grupy, ponieważ nie posiada ona żadnych programów określonych świadczeń.

## 5.2 Nowe standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

- **Zmiany do MSSF 1 Ciężka hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy, mające zastosowanie od 1 lipca 2011r.**

Zmiany dodają zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki wcześniej działające w warunkach ciężkiej hiperinflacji. Zwolnienie to pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.

Zmiany nie mają zastosowania do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

- **Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów mające zastosowanie od 1 stycznia 2012r.**

Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 i wprowadza domniemanie, iż wartość bilansowa tych aktywów będzie zrealizowana wyłącznie poprzez ich sprzedaż. Zamiary zarządu w tym zakresie nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomość inwestycyjna będzie *podlegała amortyzacji* i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. Stanowi to jedyny przypadek, kiedy to ww. domniemanie będzie mogło zostać odrzucone.

Grupa nie oczekuje, że zmiana będzie miała znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie będzie miała ona wpływu na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. Zasada wyceny aktywów oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego nieruchomości inwestycyjnych wycenionych według wartości godziwej zgodnie z MSR 40 nie ulegnie zmianie.

- **Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, mające zastosowanie od 1 stycznia 2013r.**

Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.

Grupa nie oczekuje, aby zmiany do standardu miały wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie dokonuje ona kompensat w odniesieniu do posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawarła ramowych umów dotyczących kompensat.

- **Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 27 (2011) jednostkowe sprawozdanie finansowe, mające zastosowanie od 1 stycznia 2013r.**

MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako JSP są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania co do oceny kontroli, które różnią się od dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do miennej zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę nad podmiotem inwestycji oraz (3) istnieje związek pomiędzy ww. władzą a zwrotami. Nowy standard zawiera również wymogi co do ujawnień oraz wymogi

odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).

Grupa oczekuje, że nowy standard nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ oczekuje się, że ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni wniosków, co do stopnia kontroli Grupy nad tymi podmiotami.

**MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne** **MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne zastępuje MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach, mające zastosowanie od 1 stycznia 2013r.**

MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne porozumienia są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania: wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące ją podmioty, zwane współzarządzającymi, mają prawa do aktywów oraz obowiązki co do zobowiązań związanych z działalnością; wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia, mają prawo do aktywów netto porozumienia. MSSF 11 faktycznie wyłącza z zakresu MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia, pomimo ich istnienia w formie odrębnych podmiotów nie mogą być efektywnie rozdzielone. Porozumienia takie są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z IAS 31 i określane terminem wspólnej działalności. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych wg MSR 31, określanych teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), należy stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej

Grupa oczekuje, że nowy standard nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ oczekuje się, że ocena wspólnych porozumień dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni sposobu ujmowania istniejących wspólnych porozumień.

- **Zmiany do MSSF 12 Ujawnienia inwestycji w inne jednostki, mające zastosowanie od 1 stycznia 2013r.**

MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi ujawnień dotyczących znaczących osądów i założeń przy określaniu rodzaju inwestycji w jednostkę lub porozumienie, w jednostki zależne, wspólne porozumienia, jednostki stowarzyszone i / lub niekonsolidowane jednostki ustrukturyzowane

Grupa oczekuje, że MSSF 12 nie będzie miał znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **MSSF 13 Wycena według wartości godziwej, mający zastosowanie od 1 stycznia 2013r.**

MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące wyceny według wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie wyceny według wartości godziwej. Definiuje on pojęcie wartości godziwej, ustala ramy dla wyceny w wartości godziwej oraz określa wymagania co do ujawnień dla wycen według wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach.

Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy dokonywaniu wyceny według wartości godziwej a dla powtarzalnych wycen według wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ tych wycen na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.

Grupa oczekuje, że MSSF 13 nie będzie miał znaczącego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ zarząd uważa metody i założenia obecnie wykorzystywane przy wycenie składników aktywów w wartości godziwej za zgodne z MSSF 13. Oczekuje się, że w momencie zastosowania nowego Standardu wzrośnie ilość wymaganych ujawnień,



jednakże do momentu pierwszego zastosowania tego Standardu Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- **MSR 28 (2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach, mający zastosowanie od 1 stycznia 2013r.**

W MSR 28 (2011) dokonano ograniczonych zmian

- *Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży.* MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana jest stosowany do inwestycji, lub jej części, w jednostkę stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczona do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po jej zbyciu zatrzymana część inwestycji ujmowana jest metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie.

- *Zmiany w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.* Upřednio zgodnie z MSR 28 (2008) i MSR 31, ustanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet w przypadku, gdy znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.

Grupa nie oczekuje, aby zmieniony Standard miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, Pożyczki rządowe, mające zastosowanie od 1 stycznia 2013r.**

Zmiany wprowadzają nowe zwolnienie dotyczące retrospektywnego zastosowania innych MSSF. Jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zastosować wymagania w zakresie wyceny, wynikające ze standardów dotyczących instrumentów finansowych (MSR 39 lub MSSF 9) dla pożyczek rządowych udzielonych poniżej rynkowej stopy procentowej prospektywnie od daty przejścia na MSSF. Alternatywnie, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zdecydować, że zastosuje wymagania w zakresie wyceny dla pożyczek rządowych retrospektywnie, jeśli niezbędne informacje do wyceny były dostępne na moment ujęcia pożyczki po raz pierwszy. Wyboru jednostka dokonuje dla każdej pożyczki indywidualnie.

Zmiany nie mają zastosowania do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011, mające zastosowanie do 1 stycznia 2013r.**

*Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2009-2011)* zawierają zmiany do 5 standardów, oraz wynikające z nich zmiany do innych standardów i interpretacji. Główne zmiany dotyczą:

- powtórnego zastosowania MSSF 1 – jednostka stosująca powtórnie MSSF, która decyduje się nie stosować powtórnie MSSF 1 powinna zastosować MSSF retrospektywnie zgodnie z MSR 8, jak gdyby nie zaprzestała stosowania MSSF;

- doprecyzowania, iż jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy i korzystająca ze zwolnienia dotyczącego kosztów finansowania nie powinna przeliczać kosztów finansowania aktywowanych zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości oraz powinna ująć koszty finansowania poniesione na dzień przejścia na MSSF lub po tej dacie (lub na datę wcześniejszą, jak dopuszcza to MSR 23) zgodnie z MSR 23;

- doprecyzowania, iż jeden, bezpośrednio poprzedzający, okres porównawczy jest wymagany w pełnym sprawozdaniu finansowym; jedynakaże jeśli dodatkowe dane porównawcze są zaprezentowane, powinny być dołączone do nich odpowiednie informacje objaśniające i powinny być one zgodne z MSSF;

- doprecyzowania, iż sprawozdanie otwarcia z sytuacji finansowej jest wymagane jedynie w sytuacji, gdy zmiana polityki rachunkowości, retrospektywne przekształcenie lub reklasyfikacja

mają istotny wpływ na to informacje zawarte w tym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz iż poza ujawnieniami wymaganymi przez MSR 8, inne informacje objaśniające dotyczące sprawozdania otwarcia z sytuacji finansowej nie są wymagane;

- doprecyzowania klasyfikacji i ujęcia księgowego części zamiennych, oraz urządzeń serwisowych;

- wyeliminowania niezgodności pomiędzy MSR 32 i MSR 12 w zakresie wypłaty zysków dla posiadaczy instrumentów kapitałowych oraz kosztów transakcyjnych związanych z instrumentami kapitałowymi, poprzez doprecyzowanie, że w zakresie podatku dochodowego związanego z tymi transakcjami zastosowanie ma MSR 12,

- dodanie wymogu ujawnienia wartości całkowitych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych w śródrocznej informacji finansowej.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

• **Wytyczne przejściowe (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12), mające zastosowanie od 1 stycznia 2013r.**

Dla jednostek, które przedstawiają tylko jeden okres z danymi porównawczymi, zmiany:

- upraszczają proces zastosowania MSSF 10 poprzez wprowadzenie wymogu weryfikacji konieczności konsolidacji jednostek tylko na początek roku, w którym MSSF 10 jest stosowany po raz pierwszy;

- usuwają wymóg ujawnienia wpływu zmian w polityce rachunkowości dla roku, w którym standardy zostały zastosowane; wymóg taki pozostaje dla roku bezpośrednio poprzedzającego;

- wymagają przedstawienia ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek strukturyzowanych tylko prospektywnie.

Dla jednostek, które przedstawiają dobrowolnie dodatkowe dane porównawcze, jedynie dane za okres bezpośrednio poprzedzający rok zastosowania po raz pierwszy standardów wymagają przekształcenia.

Nie oczekuje się, aby wytyczne przejściowe miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

• **KIMSF 20: Koszty usuwania nadkładu („stripping costs”) poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej, mający zastosowanie od 1 stycznia 2013r.**

Interpretacja zawiera wymagania dotyczące rozpoznawania kosztów usuwania nadkładu poniesionych w fazie produkcji, oraz wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu przy początkowym ujęciu oraz po początkowym ujęciu.

W zakresie, w jakim korzyści z usuwania nadkładu w fazie produkcji są realizowane w formie wyprodukowanych zapasów, koszty usuwania nadkładu są ujmowane zgodnie z MSR 2 Zapasy.

Koszty usuwania nadkładu poniesione w fazie produkcji, które powodują lepszy dostęp do wydobywanego w przyszłości złoża, są ujmowane, jako składnik aktywów trwałych, tylko jeśli wszystkie poniższe kryteria zostaną spełnione:

- jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści wpłyną do jednostki;

- jednostka jest w stanie zidentyfikować składnik złoża, do którego dostęp ulegnie poprawie;

-koszty dotyczące usuwania nadkładu związane z tym składnikiem mogą być wiarygodnie oszacowane

Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu ujmuje się, jako zwiększenie istniejącego składnika aktywów.

Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu wycenia się według kosztów wytworzenia przy początkowym ujęciu, a następnie według kosztów wytworzenia, bądź w wartości

przeszacowanej, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, według zasad stosowanych dla istniejącego składnika aktywów, którego jest częścią.

Interpretacja wymaga również, aby w sytuacji, gdy koszty związane ze składnikiem aktywów dotyczącym usuwania nadkładu i wyprodukowanymi zapasami nie są możliwe do wyodrębnienia, jednostka dokonała podziału kosztów związanych z usuwaniem nadkładu w fazie produkcji pomiędzy składnik aktywów i zapasy na podstawie „odpowiedniej” miary opartej na wartości produkcji.

Grupa nie oczekuje, aby Interpretacja miała wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie prowadzi działań związanych z usuwaniem nadkładu.

- **Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, mające zastosowanie od 1 stycznia 2014r.**

Zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych; Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu.

Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli tytuł ten:

- nie jest zależny od przyszłych zdarzeń; oraz
- jest wykonalny zarówno w normalnym toku działalności jak i w przypadku niedotrzymania umowy, niewypłacalności lub upadłości jednostki oraz wszystkich stron trzecich.

Grupa nie oczekuje, że zmieniony Standard będzie miał wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie stosuje zasad dotyczących kompensat w odniesieniu do posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawarła ramowych umów dotyczących kompensat.

- **MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2009), mający zastosowanie od 1 stycznia 2015r.**

Nowy Standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące obecnie w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.

W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz,
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

Grupa nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy nie powinny zmienić się pod wpływem zastosowania MSSF 9.

- **Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2010), mające zastosowanie od 1 stycznia 2015r.**

Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 *Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena* na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w ramach innych całkowitych dochodów. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się w późniejszych okresach do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane w ramach kapitału własnego.

Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które związane są z nienotowanymi instrumentami kapitałowymi i które muszą być uregulowane poprzez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona, powinna nastąpić według wartości godziwej.

Grupa nie oczekuje, aby zmiany do MSSF 9 (2010) miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe w przyszłości. Oczekuje się, że ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych zobowiązań finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych Grupy nie zmienią się pod wpływem zastosowania MSSF 9.

- **Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, mające zastosowanie od 1 stycznia 2015r.**

Zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 *Instrumenty finansowe* (2009) oraz MSSF 9 *Instrumenty finansowe* (2010). Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli Grupa stosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania. Jeśli Grupa dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 w 2012 r., wówczas ma możliwość przekształcenia danych porównawczych bądź przedstawienia dodatkowych ujawnień, zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 7. Jeśli Grupa dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie ma ona obowiązku przekształcania danych porównawczych ani przedstawiania dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, zmieniony Standard nie będzie miał istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Grupy nie ulegnie zmianie w związku z MSSF 9, ze względu na charakter działalności Grupy i rodzaj instrumentów finansowych, które posiada.

Oczekuje się, że w momencie zastosowania zmienionego Standardu wzrośnie ilość wymaganych ujawnień, jednakże do momentu pierwszego zastosowania tego Standardu Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

### **5.3 Zmiana danych porównywalnych**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównywalne w rachunku zysków i strat zmieniono w taki sposób, aby działalność zaniechaną pokazać oddzielnie od działalności kontynuowanej. Powyższa zmiana nie miała wpływu na wynik finansowy Grupy.

### **5.4 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku, a także dane za drugi kwartał 2012 i 2011 roku, a dla bilansu okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone sprawozdania finansowe podlegały przeglądowi biegłego rewidenta a dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

### **5.5 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w wersji zatwierdzonej przez UE, w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF UE.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeń jakie były stosowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

## 5.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

Niektóre informacje podane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Grupy. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i zobowiązań znajdują się:

- klasyfikacja oraz wycena leasingu – Grupa jako Leasingodawca – Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji,
- należności z tytułu sprzedaży farm wiatrowych, termin otrzymania należności jest uzależniony od spełnienia warunków z umowy,

W okresie zakończonym 30 czerwca 2012 roku nie dokonano zmian w sposobie określania osądów Grupy na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty profesjonalnego osądu zostały przedstawione w notach jak wyżej.

## 5.7 Istotne wartości oparte na szacunkach

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

- klasyfikacja nakładów na development farm wiatrowych (nota 14),
- klasyfikacja świadectw pochodzenia oraz jednostek zredukowanej emisji CO<sub>2</sub> (nota 27),
- opcje menedżerskie (nota 43),
- stawki amortyzacyjne - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- odpisy aktualizujące należności (nota 15),
- rezerwy na sprawy sporne, na niewykorzystane urlopy,
- podatek odroczony - Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- utrata wartości aktywów - Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2012 roku nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Grupy mających wpływ na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notach jak wyżej.

## 5.8 Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

## 5.9 Zasady konsolidacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polish Energy Partners S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną przejęcia powoduje powstanie wartości firmy która jest wykazywana w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

## 5.10 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych podlegają wycenie metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich nie jest wymagany.

W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, jednostka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to zasadne, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

### 5.11 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne

### 5.12 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie



konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje	1 rok
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Inne wartości niematerialne	5 lat

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

### 5.13 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu podatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Rzeczowe aktywa trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Budynki, budowle lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	20 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2,5 roku do 20 lat
Środki transportu	od 2,5 roku do 5 lat

Inne rzeczowe aktywa trwałe

od 5 lat do 7 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników rzeczowych aktywów trwałych weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Poszczególne składniki rzeczowych aktywów trwałych są ujęte osobno i amortyzowane w ciągu okresu ich ekonomicznej użyteczności.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

#### **5.14 Rzeczowe aktywa trwałe w budowie**

Rzeczowe aktywa trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach rzeczowych aktywów trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### **5.15 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty pożyczek i kredytów powstałe w wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów w walucie obcej, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie, lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki i zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

#### **5.16 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach

kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

### 5.17 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
  - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

#### **5.18 Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

#### ***Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu***

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych

(z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

#### ***Aktywa finansowe wykazywane według kosztu***

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

#### ***Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży***

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączy ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

### **5.19 Leasing**

#### ***Grupa jako leasingobiorca***

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania rzeczowego aktywa trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### **Grupa jako leasingodawca**

Jedna ze spółek Grupy do dnia 2 maja 2012 roku była stroną umowy leasingowej, na podstawie której oddała do odpłatnego używania środki trwałe oraz wartości niematerialne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach leasingobiorcy jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. W księgach leasingodawcy aktywa oddane w leasing finansowy są prezentowane jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. Opłaty leasingowe są dzielone między przychody finansowe i zmniejszenie salda należności.

## **5.20 Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Zapasy materiałów są powiększane o koszty poniesione w celu doprowadzenia składników majątkowych do ich aktualnego miejsca i stanu i rozliczane są według ceny nabycia ustalonej na podstawie metody „średniej ważonej”.

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

W ramach zapasów, ze względu na krótki cykl operacyjny oraz obrotowość, ujmowane są świadczenia pochodzenia (por. pkt 5.36), jednostki zredukowanej emisji CO<sub>2</sub> (por. pkt 5.37) oraz nakłady na development farm wiatrowych, których przydatność do użytkowania została uznana za prawdopodobną.

## **5.21 Należności krótko- i długoterminowe**

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 5.19 są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności krótkoterminowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

## 5.22 Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych. Zmiana wyceny instrumentów pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest ujmowana zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń (por. nota nr 37).

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
USD	3,3885	3,4174	2,7517
EUR	4,2613	4,4168	3,9866
GBP	5,2896	5,2691	4,4102
CAD	3,3051	3,3440	2,8495

## 5.23 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmuje gotówkę w kasie, lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych bony skarbowe i obligacje, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

## 5.24 Rozliczenia międzyokresowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

## 5.25 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

## 5.26 Płatności w formie akcji własnych

Członkowie Zarządu jednostki dominującej i kluczowi pracownicy otrzymują nagrody w formie akcji własnych, w związku z czym świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji („transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”).

### *Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych*

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o model dwumianowy lub model Blacka-Scholesa-Mertona. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych są uwzględniane warunki rynkowe, opisane w nocie 43.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków nabywania uprawnień związanych z dokonaniem i świadczeniem usług.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

## 5.27 Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółkach Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że



wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

### **5.28 Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

### **5.29 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

### **5.30 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są

uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Inne zobowiązania finansowe, nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### **5.31 Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### **5.31.1. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### **5.31.2. Świadczenie usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

### **5.31.3. Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### **5.31.4. Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### **5.31.5. Dotacje**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

## **5.32 Podatki**

### **5.32.1. Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### **5.32.2. Podatek odroczony**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### **5.32.3. Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

### **5.33 Zysk netto na jedną akcję**

Zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną ilości akcji w danym okresie.

Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto skorygowanego o zmiany zysku netto wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych za dany okres przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji.

### **5.34 Zobowiązania i należności warunkowe**

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że prawdopodobieństwo wpływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Zobowiązanie warunkowe jest:

a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub

b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:

(i) nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub

(ii) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

### **5.35 Uprawnienia do emisji**

Grupa tworzy rezerwę z tytułu uprawnień do emisji w sytuacji, gdy posiada niedobór uprawnień do emisji. W sytuacji, gdy występuje nadwyżka uprawnień nad rzeczywistą emisją, nadwyżka ta wykazywana jest w ewidencji pozabilansowej.

### **5.36 Świadczenia pochodzenia**

Ze względu na krótki cykl operacyjny i wysoką obrotowość świadczenia pochodzenia zielonej energii ujmowane są w przychodach operacyjnych i aktywach obrotowych (zapasy) w momencie wyprodukowania energii, gdy jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne.

### **5.37 Jednostki zredukowanej emisji dwutlenku węgla (Joint Implementation Mechanism)**

Ze względu na krótki cykl operacyjny i wysoką obrotowość jednostki zredukowanej emisji ujmowane są w przychodach operacyjnych i aktywach obrotowych (zapasy) w momencie sprzedaży energii, gdy jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne.

### **5.38 Sezonowość i cykliczność działalności**

Grupa działa na rynku outsourcingu energetyki przemysłowej. Główni klienci Grupy zużywają ciepło i energię elektryczną dostarczaną przez Grupę do celów produkcyjnych w swoich zakładach przemysłowych. Odbiory ciepła i energii elektrycznej na potrzeby produkcyjne nie mają charakteru sezonowego. Warunki wietrzne determinujące produkcję energii elektrycznej farm wiatrowych charakteryzują się nierównym rozkładem w okresie roku. W okresie jesienno-zimowym warunki wietrzne są znacząco lepsze niż w okresie wiosenno-letnim. Grupa podjęła decyzje o budowie farm wiatrowych w lokalizacjach wskazanych w oparciu o profesjonalne pomiary wiatru potwierdzone przez niezależnych i renomowanych ekspertów. Nie można jednak wykluczyć, że rzeczywiste warunki wietrzności będą odbiegać od przyjętych w modelach przygotowanych na potrzeby realizacji poszczególnych inwestycji.

## **6. Segmenty operacyjne**

Dla celów zarządczych Grupa dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów. W wyniku tej analizy wyodrębniono segment działalności outsourcingowej polegający na świadczeniu usług operatorskich, segment działalności outsourcingowej polegający na produkcji ciepła i energii elektrycznej, segment działalności developerskiej i sprzedaży farm wiatrowych, segment energetyki wiatrowej oraz segment biomasy polegający na produkcji peletu z roślin energetycznych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące działalności wyodrębnionych segmentów:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana						
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska, wdrożeniowa i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	Razem działalność kontynuowana
	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	31 415	766	8 837	-	11 823	39 115	-	60 541
<b>Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>27 316</b>	<b>140</b>	<b>2 367</b>	<b>(86)</b>	<b>(2 081)</b>	<b>20 869</b>	<b>-</b>	<b>21 209</b>
(Koszty) ogólnego zarządu	(1 503)	-	-	-	-	-	(8 277)	(8 277)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	793	-	3 609	9	(839)	(11 847)	-	(9 068)
Przychody (Koszty) finansowe ze sprzedaży farm wiatrowych	-	-	-	2 577	-	-	-	2 577
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(3 598)	-	(18)	-	2	2 291	-	2 275
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	256	-	-	-	-	-	123	123
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	322	-	-	-	-	-	2 350	2 350
<b>Wynik brutto</b>	<b>23 586</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 189</b>
Podatek dochodowy	(4 468)	-	-	-	-	-	1 077	1 077
<b>Wynik netto</b>	<b>19 118</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 266</b>
Zysk ze sprzedaży działalności zaniechanej Sp. Komandytowej	57 121	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wynik netto za okres</b>	<b>76 239</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 266</b>
Aktywa segmentu	-	960	76 120	156 632	73 637	476 350	-	783 699
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	-	220 325	220 325
<b>Aktywa razem</b>	<b>-</b>	<b>960</b>	<b>76 120</b>	<b>156 632</b>	<b>73 637</b>	<b>476 350</b>	<b>220 325</b>	<b>1 004 024</b>
Zobowiązania segmentu	-	465	35 882	3 844	45 516	406 221	-	491 928
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>-</b>	<b>465</b>	<b>35 882</b>	<b>3 844</b>	<b>45 516</b>	<b>406 221</b>	<b>-</b>	<b>491 928</b>
<b>Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>13 511</b>	<b>22 830</b>	<b>227</b>	<b>36 572</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	4	-	13 511	20 551	227	34 293
Amortyzacja	-	148	1 566	-	1 157	11 250	-	14 121

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana						
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska, wdrożeniowa i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	Razem działalność kontynuowana
	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	38 801	292	7 745	6	16 066	8 112		32 221
<b>Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>28 037</b>	<b>29</b>	<b>3 384</b>	<b>(39)</b>	<b>(1 309)</b>	<b>4 421</b>	<b>-</b>	<b>6 486</b>
Koszty ogólnego zarządu	(2 060)	-	-	-	-	-	(7 555)	(7 555)
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	965	-	2 436	(154)	(720)	(1 289)	-	273
Przychody finansowe ze sprzedaży farm wiatrowych	-	-	-	189	-	-	-	189
Przychody/Koszty finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	223	-	(1)	-	78	(357)	-	(280)
Pozostałe Przychody/Koszty finansowe	(61)	-	-	-	-	-	(255)	(255)
Pozostałe Przychody/Koszty operacyjne	4	-	-	-	-	-	3 892	3 892
<b>Wynik brutto</b>	<b>27 108</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 750</b>
Podatek dochodowy	(4 888)	-	-	-	-	-	(1 350)	(1 350)
<b>Wynik netto</b>	<b>22 220</b>							<b>1 400</b>
<b>Wynik netto za okres</b>	<b>22 220</b>							<b>1 400</b>
Aktywa segmentu	364 283	1 223	46 172	246 897	35 457	95 370	-	425 119
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	-	114 531	114 531
<b>Aktywa razem</b>	<b>364 283</b>	<b>1 223</b>	<b>46 172</b>	<b>246 897</b>	<b>35 457</b>	<b>95 370</b>	<b>114 531</b>	<b>539 650</b>
Zobowiązania segmentu	258 481	635	11 037	152 171	24 755	75 424	-	264 022
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	-	-	9 577	9 577
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>258 481</b>	<b>635</b>	<b>11 037</b>	<b>152 171</b>	<b>24 755</b>	<b>75 424</b>	<b>9 577</b>	<b>273 599</b>
<b>Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>184</b>	<b>68 571</b>	<b>2 479</b>	<b>-</b>	<b>49</b>	<b>71 283</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	8	-	184	68 571	2 479	-	49	71 283
Amortyzacja	149	-	1 523	2	929	2 531	-	4 985

\*)dane przekształcone



**7. Zysk netto przypadający na jedną akcję**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe, w tym warianty w ramach programu opcji menedżerskich).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

**ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ**

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)
Zysk netto	88 467	23 547
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 313 967	20 790 633
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,15	1,13

  

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 313 967	20 790 633
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych	21 313 967	20 790 633

Program opcyjny nie ma znaczącego wpływu na poziom rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego osoby zarządzające lub nadzorujące wykonały w całości prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych oraz dokonały zamiany całości posiadanych warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki.

**8. Wartości niematerialne**

30.06.2012	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe		
<b>1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>865</b>	<b>923</b>	<b>278</b>	<b>1 788</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	43	3	43
- nabycie	-	43	3	43
<b>2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>865</b>	<b>966</b>	<b>281</b>	<b>1 831</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(220)</b>	<b>(698)</b>	<b>(265)</b>	<b>(918)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	(42)	(30)	(1)	(72)
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(262)</b>	<b>(728)</b>	<b>(266)</b>	<b>(990)</b>
<b>5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>645</b>	<b>225</b>	<b>13</b>	<b>870</b>
<b>8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>603</b>	<b>238</b>	<b>15</b>	<b>841</b>

31.12.2011	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe		
<b>1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>865</b>	<b>897</b>	<b>282</b>	<b>1 762</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	36	6	36
- nabycie	-	36	6	36
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(10)	(10)	(10)
- sprzedaż i likwidacja	-	(10)	(10)	(10)
<b>2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>865</b>	<b>923</b>	<b>278</b>	<b>1 788</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(134)</b>	<b>(657)</b>	<b>(262)</b>	<b>(791)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	(86)	(51)	(13)	(137)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	10	10	10
- sprzedaż i likwidacja	-	10	10	10
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(220)</b>	<b>(698)</b>	<b>(265)</b>	<b>(918)</b>
<b>5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>731</b>	<b>240</b>	<b>20</b>	<b>971</b>
<b>8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>645</b>	<b>225</b>	<b>13</b>	<b>870</b>

## 9. Wartość firmy

### WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI

	30.06.2012	31.12.2011
- Dipol Sp. z o.o.	132	132
- Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	437	437
- Amon Sp. z o.o.	85	85
- Talia Sp. z o.o.	56	56
- Inne	182	171
<b>Wartość firmy z konsolidacji, razem</b>	<b>892</b>	<b>881</b>

### WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI (ZMIANA STANU)

	30.06.2012	31.12.2011
- Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	881	834
- Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji	11	47
<b>Wartość firmy z konsolidacji, razem</b>	<b>892</b>	<b>881</b>

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

30.06.2012	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE								Rzeczowe aktywa trwałe, razem
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie		
<b>1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>62 190</b>	<b>461 079</b>	<b>3 327</b>	<b>850</b>	<b>14 407</b>	<b>3 772</b>	<b>548 773</b>	
a) zwiększenia (z tytułu)	-	59 160	399	254	77	18 712	310	78 912	
- nabycie	-	-	71	254	73	14 958	310	15 666	
- transfery	-	59 160	328	-	4	3 754	-	63 246	
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(61 735)	(7)	(471)	(7 516)	(3 744)	(73 473)	
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(253)	(7)	(471)	(21)	-	(752)	
- inne	-	-	(2 322)	-	-	(7 163)*	-	(9 485)	
- transfery	-	-	(59 160)	-	-	(332)	(3 744)	(63 236)	
<b>2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>121 350</b>	<b>399 743</b>	<b>3 574</b>	<b>456</b>	<b>25 603</b>	<b>338</b>	<b>554 212</b>	
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	(4 795)	(44 941)	(1 459)	(797)	(150)	-	(52 142)	
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(3 305)	(10 442)	(244)	(58)	-	-	(14 049)	
- zmniejszenia (z tytułu)	-	-	230	7	441	-	-	678	
- sprzedaż i likwidacja	-	-	230	7	441	-	-	678	
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>(8 100)</b>	<b>(55 153)</b>	<b>(1 696)</b>	<b>(414)</b>	<b>(150)</b>	-	<b>(65 513)</b>	
<b>5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	(773)	-	-	(228)	-	(1 001)	
<b>6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	(773)	-	-	(228)	-	(1 001)	
<b>7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>57 395</b>	<b>415 365</b>	<b>1 868</b>	<b>53</b>	<b>14 029</b>	<b>3 772</b>	<b>495 631</b>	
<b>8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>113 250</b>	<b>343 817</b>	<b>1 878</b>	<b>42</b>	<b>25 225</b>	<b>338</b>	<b>487 699</b>	

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 439 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku grunty i budynki w wartości 116.397 tys. zł objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2012 roku na mocy umów leasingu wynosi 1.878 tys. zł.

W czerwcu 2012 roku dokonano wyceny przez rzeczoznawcę rzeczowych aktywów trwałych w Spółkach Amon Sp. z o.o. i Talia Sp. z o.o. w wyniku, której dokonano transferu pomiędzy grupami rzeczowych aktywów trwałych w ten sposób, że kwotę 59.160 tys. złotych przesunięto z grupy urządzeń techniczne i maszyny do grupy budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej. Ponadto inne zmniejszenia wartości brutto urządzeń technicznych i maszyn w kwocie 2.322 tys. zł wynikają ze zmniejszenia rezerwy na niezafakturowane rzeczowe aktywa trwałe utworzonej na dzień 31 grudnia 2011 roku.

\* Wartość zmniejszeń rzeczowych aktywów trwałych w budowie, dotyczy działalności zaniechanej w kwocie 6.288 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE								
31.12.2011	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
<b>1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>1 698</b>	<b>31 151</b>	<b>136 456</b>	<b>2 687</b>	<b>808</b>	<b>147 860</b>	<b>-</b>	<b>320 661</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	<b>1 449</b>	<b>31 039</b>	<b>325 407</b>	<b>907</b>	<b>48</b>	<b>226 414</b>	<b>3 772</b>	<b>589 036</b>
- nabycie	1 449	-	1 200	902	43	226 414	3 772	233 780
- transfery	-	31 039	323 710	5	5	-	-	354 759
- inne	-	-	497	-	-	-	-	497
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	<b>(784)</b>	<b>(267)</b>	<b>(6)</b>	<b>(359 867)</b>	<b>-</b>	<b>(360 924)</b>
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(176)	(267)	(5)	(6)	-	(454)
- reklasyfikacja do należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	(608)	-	(1)	(5 102)	-	(5 711)
- transfery	-	-	-	-	-	(354 759)	-	(354 759)
<b>2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>62 190</b>	<b>461 079</b>	<b>3 327</b>	<b>850</b>	<b>14 407</b>	<b>3 772</b>	<b>548 773</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(2 785)</b>	<b>(37 297)</b>	<b>(1 328)</b>	<b>(741)</b>	<b>(156)</b>	<b>-</b>	<b>(42 307)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(2 130)	(7 715)	(398)	(61)	-	-	(10 304)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	120	71	267	5	6	-	469
- sprzedaż i likwidacja	-	14	71	267	5	6	-	363
- inne	-	106	-	-	-	-	-	106
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(4 795)</b>	<b>(44 941)</b>	<b>(1 459)</b>	<b>(797)</b>	<b>(150)</b>	<b>-</b>	<b>(52 142)</b>
<b>5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(773)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>	<b>-</b>	<b>(1 001)</b>
<b>6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(773)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>	<b>-</b>	<b>(1 001)</b>
<b>7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>1 698</b>	<b>28 366</b>	<b>98 386</b>	<b>1 359</b>	<b>67</b>	<b>147 476</b>	<b>-</b>	<b>277 353</b>
<b>8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>57 395</b>	<b>415 365</b>	<b>1 868</b>	<b>53</b>	<b>14 029</b>	<b>3 772</b>	<b>495 631</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 25 117 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku grunty i budynki w wartości 60.967 tys. zł. Objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu wynosi 1.868 tys. zł.

**11. Należności długoterminowe**

	30.06.2012	31.12.2011
- należności od pozostałych jednostek	-	282 038
- przychody naliczone	-	9 663
- nakłady dotyczące środków trwałych w leasingu finansowym	-	1 294
- leasing finansowy	-	271 081
<b>Należności długoterminowe netto</b>	-	<b>282 038</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	-	<b>282 038</b>

Zmniejszenie należności długoterminowych dotyczy działalności zaniechanej.

**12. Długoterminowe aktywa finansowe**

	30.06.2012	31.12.2011
- w jednostkach zależnych	977	496
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	517	496
- udzielone pożyczki	460	-
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>977</b>	<b>496</b>

**13. Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe**

	30.06.2012	31.12.2011
- inne	-	70
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	-	<b>70</b>

**14. Zapasy**

	30.06.2012	31.12.2011
- materiały i towary	5 437	6 206
- świadectwa pochodzenia	5 353	1 395
- development farm wiatrowych *)	48 702	42 476
- development bioelektrowni	2 672	2 079
- jednostki zredukowanej emisji CO2 (Joint Implementation Mechanism)	5 281	7 528
- zaliczki na dostawy	1 333	64
<b>Zapasy netto, razem</b>	<b>68 778</b>	<b>59 748</b>

\*) Cykl operacyjny procesu developmentu może przekraczać okres 12 miesięcy.

Grupa PEP Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. zawarła w dniu 14 czerwca 2012 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki SA umowę zastawu rejestrowego na surowcach, półfabrykatakach i wyrobach gotowych, w celu zabezpieczenia wierzytelności banku z tytułu udzielonego kredytu obrotowego w wysokości 6.000 tys. złotych. Pozostałe kategorie zapasów nie stanowiły zabezpieczenia kredytów. W roku zakończonym 31 grudnia 2011 żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

## 15. Należności krótkoterminowe

	30.06.2012	31.12.2011
- należności z tytułu dostaw i usług	110 628	125 711
- wobec jednostek powiązanych	-	35
- przychody naliczone	-	11 133
- od pozostałych jednostek	110 628	114 543
- należności z tytułu podatku dochodowego	-	11
- pozostałe należności	10 944	62 174
- budżetowe	10 031	7 386
- leasing finansowy	-	52 881
- z tytułu dywidend	-	27
- inne	913	1 880
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>121 572</b>	<b>187 896</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności	1 211	2 615
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>122 783</b>	<b>190 511</b>

Na dzień 30 czerwca 2012 roku w pozycji należności z tytułu dostaw i usług kwota 91.697 tys. złotych (31 grudnia 2011 roku: 89 173 tys. złotych) dotyczy sprzedaży developmentu farm wiatrowych do Spółki Alfa Sp. z o.o.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 39.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 7 do 45 dni.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zmniejszył się do kwoty 1.211 tys. złotych w porównaniu do 2.586 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	30.06.2012	31.12.2011
<b>Stan na początek roku</b>	<b>2 586</b>	<b>5 348</b>
- Zwiększenie	-	1 488
- Wykorzystanie	(646)	-
- Odwrócenie odpisu	(729)	(4 250)
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>1 211</b>	<b>2 586</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne. Pozostałe należności nie są przeterminowane.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
30.06.2012	110 628	106 481	1 794	42	42	44	2 225
31.12.2011	125 711	114 422	10 324	42	40	41	842

**16. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

	30.06.2012	31.12.2011
- ubezpieczenia	787	1 172
- prenumeraty	26	15
- projekty rozliczane w następnym okresie	15	151
- podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie, dzierżawa	836	26
- naliczone przychody	5	-
- inne	2 043	1 625
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>3 712</b>	<b>2 989</b>

**17. Krótkoterminowe aktywa finansowe**

	30.06.2012	31.12.2011
- udzielone pożyczki	4 048	-
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>4 048</b>	<b>-</b>

**18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	30.06.2012	31.12.2011
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	310 628	131 793
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	310 628	131 793
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>310 628</b>	<b>131 793</b>

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 21.692 tys. złotych, z czego: 10.712 tys. złotych jest efektem ugody pomiędzy Spółką a Spółką Mondi Świecie S.A. zgodnie, z którą do momentu otrzymania interpretacji podatkowej w zakresie ustalenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu sprzedaży praw i obowiązków spółki komandytowej środki te będą zdeponowane na rachunku powierniczym. Ponadto środki pieniężne w kwocie 10.980 tys. złotych są zablokowane na spłatę rat kredytów.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.



**19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe****19.1 Kapitał zakładowy****30.06.2012**

Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej
A	na okaziciela	2 213 904	4 428
B	na okaziciela	2 304 960	4 610
C	na okaziciela	515 256	1 031
D	na okaziciela	566 064	1 132
E	na okaziciela	1 338 960	2 678
F	na okaziciela	544 800	1 090
G	na okaziciela	683 376	1 367
H	na okaziciela	288 000	576
I	na okaziciela	856 704	1 713
J	na okaziciela	3 835 056	7 670
K	na okaziciela	1 640 688	3 281
L	na okaziciela	3 144 624	6 289
M	na okaziciela	182 359	365
N	na okaziciela	69 922	140
O	na okaziciela	70 908	142
P	na okaziciela	89 500	179
R	na okaziciela	37 560	75
S	na okaziciela	147 026	294
U	na okaziciela	125 300	251
W	na okaziciela	143 200	286
T	na okaziciela	945 800	1 891
Y	na okaziciela	1 570 000	3 140
<b>Liczba akcji razem</b>		<b>21 313 967</b>	
<b>Kapitał zakładowy razem</b>			<b>42 628</b>
<b>Wartość nominalna jednej akcji w zł</b>			<b>2</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

31.12.2011

**KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)**

Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej
A	na okaziciela	2 213 904	4 428
B	na okaziciela	2 304 960	4 610
C	na okaziciela	515 256	1 031
D	na okaziciela	566 064	1 132
E	na okaziciela	1 338 960	2 678
F	na okaziciela	544 800	1 090
G	na okaziciela	683 376	1 367
H	na okaziciela	288 000	576
I	na okaziciela	856 704	1 713
J	na okaziciela	3 835 056	7 670
K	na okaziciela	1 640 688	3 281
L	na okaziciela	3 144 624	6 289
M	na okaziciela	182 359	365
N	na okaziciela	69 922	140
O	na okaziciela	70 908	142
P	na okaziciela	89 500	179
R	na okaziciela	37 560	75
S	na okaziciela	147 026	294
U	na okaziciela	125 300	251
W	na okaziciela	143 200	286
T	na okaziciela	945 800	1 891
Y	na okaziciela	1 570 000	3 140
<b>Liczba akcji</b>		<b>21 313 967</b>	
<b>Kapitał zakładowy razem</b>			<b>42 628</b>
<b>Wartość nominalna jednej akcji w zł</b>			<b>2</b>

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy i zwrotu z kapitału.

Grupa prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznane zostały opcje na objęcie akcji w spółce (nota 43).

**19.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale**

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby akcji:

Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	udział
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	2 266 780	2 266 780	10,64%
ING OFE	2 269 098	2 269 098	10,65%
Aviva OFE	2 154 090	2 154 090	10,11%
Aviva Investors	1 073 407	1 073 407	5,04%
Generali OFE	3 845 998	3 845 998	18,04%
Others (free float)	9 704 594	9 704 594	45,53%
<b>Razem</b>	<b>21 313 967</b>	<b>21 313 967</b>	<b>100,0%</b>

### 19.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe powstały z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych.

### 19.4 Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu jednostki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

### 19.5 Udziały niekontrolujące

	30.06.2012	31.12.2011
<b>Na początek okresu</b>	<b>1 175</b>	<b>1 119</b>
- dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-	(84)
- udział w wyniku jednostek zależnych	38	140
<b>Na koniec okresu</b>	<b>1 213</b>	<b>1 175</b>

### 19.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresach zakończonych 30 czerwca 2012 oraz 30 czerwca 2011 roku jednostka dominująca nie wypłaciła dywidendy. W roku 2012 roku jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

**20. Podatek dochodowy**

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r. *)	Q2 2012	Q2 2011 *)
Bieżący podatek dochodowy	21 707	(1 126)	23 319	(82)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	21 707	(1 133)	23 319	(82)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	7	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(22 784)	2 476	(27 097)	599
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(22 784)	2 476	(27 097)	599
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(1 077)	1 350	(3 778)	517

\*) dane przekształcone

**21. Rezerwy****REZERWY**

	30.06.2012	31.12.2011
<b>Rezerwy długoterminowe</b>		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	48	389
- rezerwa na rekultywację	577	572
<b>Razem rezerwy długoterminowe</b>	<b>625</b>	<b>961</b>

**Rezerwy krótkoterminowe**

- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	14	65
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	968	921
<b>Razem rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>982</b>	<b>986</b>

**Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych**

	30.06.2012	31.12.2011
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>1 947</b>	<b>1 819</b>
- utworzenie rezerw	400	513
- rozwiązanie rezerw	(740)	(351)
- wykorzystanie rezerw	-	(34)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>1 607</b>	<b>1 947</b>

**22. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek****30.06.2012**

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 330 304 tys. złotych, w tym:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Dipol Sp.o.o.	21 600	EUR	56 469	13 364	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości	do 8.538,8 tys. EUR	KW NR 26887 Sąd Rej. W Wejherowie Zamiejscowy Wydział KW w Pucku
Hipoteki kaucyjne na nieruchomościach	każda do kwoty 4.269,4 tys. EUR	KW 7828, 256, 4142, 1324, 5631, 36968 Sąd Rej. W Wejherowie Zam. Wydz. KW w Pucku
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	do 8.538,8 tys. EUR	KW 40971 i 40201 Sąd Rej. W Wejherowie Zamiejscowy Wydział KW w Pucku
Zastaw rejestrowy	do 33.525 tys. EUR	Składniki majątkowe Kredytodawcy
Zastaw rejestrowy	do 33.525 tys. EUR	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 33.525 tys. EUR	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu, umowy ubezpieczenia
Blokada środków	min trzy raty spłaty wraz z odsetkami	Rachunek rezerwy celowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 33.525 tys. EUR	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE BANK S.A.	Warszawa	Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa	9 000	PLN	1 849	PLN	spłaty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka zwykła na nieruchomości	9.000 tys. zł	Zabezpieczenie spłaty kredytu
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości	1.500 tys. zł	Zabezpieczenie spłaty odsetek od kredytu
Zastaw rejestrowy	do 10.500 tys. zł	prawa Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 10.500 tys. zł	prawa PP-U i P Comax Sp. z o.o. w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 10.500 tys. zł	prawa Mercury Energia Sp. z o.o. w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 13.500 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Umowa wsparcia projektu	-	pomiędzy BRE Bankiem S.A., Wspólnikami oraz Kredytobiorcą
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 13.500 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE Bank S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp.o.o.	11 810	PLN	8 621	PLN	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 20.12.2018

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 23.620 tys. zł	KW Nr 64864 Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich
Zastaw rejestrowy	do 43.020 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 43.020 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 23.620 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 23.620 tys. zł	Środki pieniężne Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu
Podporządkowanie wierzytelności	-	wierzytelności Polish Energy Partners wierzytelnościom Kredytodawcy
Poręczenie	do 26.888 tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners wraz z ośw. O poddaniu się egzekucji
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umów zastawu rejestrowego i finansowego
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 23.620 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020 tys. zł	Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	168 493	PLN	152 052	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Talia Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Talia Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Rachunki bankowe Talia Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Talia Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	Rachunki bankowe Talia Sp. z o.o.
Warunkowy przelew wierzycelności	-	Istniejące i przyszłe umowy dzierżawy – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzycelności	-	Umowa na dostawę turbin i serwis – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzycelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzycelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu Talia – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Poręczenie	do 312.739,5 tys. zł	Poręczenie udzielone przez Talia
Umowa wsparcia	do 10% kosztów projektu	Pokrycie przez Polish Energy Partners przekroczonych kosztów projektu
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 252 739,50 tys. zł	
Podporządkowanie wierzycelności	-	wierzycelności Polish Energy Partners wierzycelnościom Kredytodawców

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Talia Sp.o.o.	111 627	PLN	97 129	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Amon Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Amon Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Rachunki bankowe Amon Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Amon Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	Rachunki bankowe Amon Sp. z o.o.
Warunkowy przelew wierzycelności	-	Istniejące i przyszłe umowy dzierżawy – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzycelności	-	Umowa na dostawę turbin i serwis – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzycelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzycelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu Amon –pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Poręczenie	do 227.440,5 tys. zł	Poręczenie udzielone przez Amon
Umowa wsparcia	do 10% kosztów projektu	Pokrycie przez Polish Energy Partners przekroczonych kosztów projektu
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 167.440,4 tys. zł	
Podporządkowanie wierzycelności	-	wierzycelności Polish Energy Partners wobec wierzycelnościom Kredytodawców

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki tys.	pożyczki waluta	Termin spłaty
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp.o.o.	14 856	PLN	14 187	PLN	spłata w ratach miesięcznych, do 30.09.2022

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 150% kwoty kredytu	KW Nr ZA1Z/00117651/7
Przelew wierzytelności	-	Polisa ubezp. Budowy oraz ubezpieczenia nieruchomości po zakończeniu budowy.
Przelew wierzytelności	zadłużenie z tytułu kredytu	Umowa sprzedaży pelletu
Zastaw rejestrowy	minimum 8.392 tys. zł	Rzeczy przyszłe – środki trwałe
Zastaw rejestrowy	22.284 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	22.284 tys. zł	

**31.12.2011**

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 463 243 tys. złotych, w tym:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	Termin spłaty
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Saturn Management Spółka z o.o. i Wspólnicy, Sp.k.	101 962	EUR	203 617 PLN 46 100 EUR	spłaty ratalne, ostatnia rata 20.11.2017

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły	
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości	do 90.000 tys. EUR (BRE)	KW BY1S/00045050/5 Sąd Rejonowy w Świeciu	
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości	do 45.000 tys. EUR (Pekao)		
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości	do 16.500 tys. EUR (BRE)		j.w.
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości	do 7.200 tys. EUR (Pekao)		j.w.
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości	do 60.000 tys. EUR (EBOR)		j.w.
Zastaw rejestrowy	do 105.000 tys. EUR	Rachunek bankowy Polish Energy Partners	
Zastaw rejestrowy	do 67.200 tys. EUR	Rachunek bankowy Polish Energy Partners	
Zastaw rejestrowy	do 105.000 tys. EUR	Rachunek bankowy Kredytobiorcy	
Zastaw rejestrowy	do 216.400 tys. EUR	Rachunek bankowy Kredytobiorcy	
Zastaw rejestrowy	do 105.000 tys. EUR	prawa Polish Energy Partners w Kredytobiorcy	
Zastaw rejestrowy	do 67.200 tys. EUR	prawa Polish Energy Partners w Kredytobiorcy	
Zastaw rejestrowy	do 105.000 tys. EUR	prawa Saturn Management Sp. Z o.o. w Kredytobiorcy	
Zastaw rejestrowy	do 67.200 tys. EUR	prawa Saturn Management Sp. Z o.o. w Kredytobiorcy	



Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Zastaw rejestrowy	do 105.000 tys. EUR	udziały Polish Energy Partners w Saturn Management Sp. Z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 67.200 tys. EUR	udziały Polish Energy Partners w Saturn Management Sp. Z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 105.000 tys. EUR	mienie ruchome Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 67.200 tys. EUR	mienie ruchome Kredytobiorcy
Przewłaszczenie	-	Środki trwale Kredytobiorcy na rzecz BRE
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu
Przelew wierzytelności	do 90.000 tys. EUR	Obecne i przyszłe wierzytelności Polish Energy Partners od Mondy Świecie SA
Przelew wierzytelności		Gwarancja i rękojmia wynikająca z Umowy Budowlanej
Umowa wsparcia Projektu		Pomiędzy BRE, Kredytobiorcą i Wspólnikami
Umowa Podporządkowania		Pomiędzy BRE, Kredytobiorcą i Wspólnikami
Poręczenie	3 m-c koszty obsługi długu, 3.000 tys PLN	Poręczenie Mondy Świecie SA do niższej z tych kwot
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Blokada środków	do 7.300 tys. EUR	Rachunek rezerwy celowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	-	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	tys.	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Dipol Sp.o.o.	21 600	EUR	61 517 PLN	14 043 EUR	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości	do 8.538,8 tys. EUR	KW NR 26887 Sąd Rej. W Wejherowie Zamiejskowy Wydział KW w Pucku
Hipoteki kaucyjne na nieruchomościach	każda do kwoty 4.269,4 tys. EUR	KW 7828, 256, 4142, 1324, 5631, 36968 Sąd Rej. W Wejherowie Zam. Wydz. KW w Pucku
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	do 8.538,8 tys. EUR	KW 40971 i 40201 Sąd Rej. W Wejherowie Zamiejskowy Wydział KW w Pucku
Zastaw rejestrowy	do 33.525 tys. EUR	Składniki majątkowe Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 33.525 tys. EUR	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 33.525 tys. EUR	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu, umowy ubezpieczenia
Blokada środków	min trzy raty spłaty wraz z odsetkami	Rachunek rezerwy celowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 33.525 tys. EUR	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE BANK S.A.	Warszawa	Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa	9 000	PLN	2 404	PLN	spłaty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka zwykła na nieruchomości	9.000 tys. zł	Zabezpieczenie spłaty kredytu
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości	1.500 tys. zł	Zabezpieczenie spłaty odsetek od kredytu
Zastaw rejestrowy	do 10.500 tys. zł	prawa Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 10.500 tys. zł	prawa PP-U i P Comax Sp. z o.o. w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 10.500 tys. zł	prawa Mercury Energia Sp. z o.o. w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 13.500 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Umowa wsparcia projektu	-	pomiędzy BRE Bankiem S.A., Wspólnikami oraz Kredytobiorcą
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 13.500 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
WFOŚiGW	Warszawa	Saturn Management Spółka z o.o. i Wspólnicy, Sp.k.	3 000	PLN	1 440	PLN	spłaty raty kwartalnie, ostatnia rata 30.11.2015

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Gwarancja bankowa	3.600 tys PLN maleje wraz ze spłatą	Wystawiona przez BRE Bank SA

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE Bank S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp.o.o.	11 810	PLN	9 404	PLN	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 20.12.2018

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 23.620 tys. zł	KW Nr 64864 Sąd Rejonowy w Żąbkowicach Śląskich

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Zastaw rejestrowy	do 43.020 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 43.020 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 23.620 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 23.620 tys. zł	Środki pieniężne Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu
Podporządkowanie wierzytelności	-	wierzytelności Polish Energy Partners wierzytelnościom Kredytodawcy
Poręczenie	do 26.888 tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners wraz z ośw. O poddaniu się egzekucji
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umów zastawu rejestrowego i finansowego
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 23.620 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020 tys. zł	Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	168 493	PLN	110 550	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Talia Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Talia Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Rachunki bankowe Talia Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Talia Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	Rachunki bankowe Talia Sp. z o.o.
Warunkowy przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy dzierżawy – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzytelności	-	Umowa na dostawę turbin i serwis – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu Talia – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Poręczenie	do 312.739,5 tys. zł	Poręczenie udzielone przez Talia
Umowa wsparcia	do 10% kosztów projektu	Pokrycie przez Polish Energy Partners przekroczonych kosztów projektu
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 252 739,50 tys. zł	
Podporządkowanie wierzytelności	-	wierzytelności Polish Energy Partners wierzytelnościom Kredytodawców

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Talia Sp.o.o.	111 627	PLN	70 928	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Amon Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Amon Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Rachunki bankowe Amon Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Amon Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	Rachunki bankowe Amon Sp. z o.o.
Warunkowy przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy dzierżawy – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzytelności	-	Umowa na dostawę turbin i serwis – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu Amon –pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Poręczenie	do 227.440,5 tys. zł	Poręczenie udzielone przez Amon
Umowa wsparcia	do 10% kosztów projektu	Pokrycie przez Polish Energy Partners przekroczonych kosztów projektu
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 167.440,4 tys. zł	
Podporządkowanie wierzytelności	-	wierzytelności Polish Energy Partners wobec wierzytelnościom Kredytodawców

Nazwa (firma) jednostki, ze	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki tys.	waluta	Termin spłaty
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp.o.o.	14 856	PLN	3 383	PLN	spłata w ratach miesięcznych, do 30.09.2022

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 150% kwoty kredytu	KW Nr ZA1Z/00117651/7
Przelew wierzytelności	-	Polisa ubezp. Budowy oraz ubezpieczenia nieruchomości po zakończeniu budowy.
Przelew wierzytelności	zadłużenie z tytułu kredytu	Umowa sprzedaży pelletu

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Zastaw rejestrowy	minimum 8.392 tys. zł	Rzeczy przyszłe – środki trwałe
Zastaw rejestrowy	22.284 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	22.284 tys. zł	

Nazwa (firma) jednostki, ze	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki / tys.	pożyczki waluta	Termin spłaty
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp.o.o.	6 000	PLN	0	PLN	spłata jednorazowa do 28.02.2013

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 150% kwoty kredytu	KW Nr ZA1Z/00117651/7
Przelew wierzytelności	-	Polisa ubezpieczeniowa Budowy oraz ubezpieczenia nieruchomości po zakończeniu budowy.
Przelew wierzytelności	-	Polisa ubezpieczeniowa Zapasów
Zastaw rejestrowy	średnio 1.700 tys. zł	Zapasy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	9.000 tys. zł	

### 23. Zobowiązania krótkoterminowe

	30.06.2012	31.12.2011
- kredyty bankowe i pożyczki	29 701	147 326
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 163	19 899
- wobec jednostek pozostałych	9 163	19 899
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	19 185	13 882
- pozostałe zobowiązania	6 455	18 345
- budżetowe	2 685	17 690
- inne zobowiązania finansowe	169	251
- zobowiązania wekslowe	1	-
- z tytułu wynagrodzeń	199	153
- fundusze specjalne	99	24
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka walutowego	-	92
- inne	3 302	135
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>64 504</b>	<b>199 452</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 dniowych.

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

**24. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów****30.06.2012**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Dipol Sp.o.o.	21 600	EUR	5 671	1 344	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE BANK SA	Warszawa	Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa	9 000	PLN	1 110	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Północ Sp. zo.o.	5 000	PLN	3 000	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 14.250 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 14.250 tys. zł	Składniki majątku Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Z tytułu umów ubezpieczenia, najmu, sprzedaży
Poręczenie	do 7.500 tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners wraz z ośw. O poddaniu się egzekucji
Pełnomocnictwo		Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 7.500 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 7.500 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umów zastawu rejestrowego
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 7.500 tys. zł	Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE BANK	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp.o.o.	8 600	PLN	6 542	PLN	do 20.12.2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 17.200 tys. zł	KW Nr 64864 Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich
Zastaw rejestrowy	do 43.020tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 43.020tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 17.200 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 17.200 tys. zł	Środki pieniężne Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu
Podporządkowanie wierzytelności	-	wierzytelności Polish Energy Partners wierzytelnościom Kredytodawcy
Poręczenie	do 26.888tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners wraz z ośw. O poddaniu się egzekucji
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umów zastawu rejestrowego i finansowego
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 17.200 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020tys. zł	Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE Bank S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp.o.o.	11 810	PLN	1 567	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	168 493	PLN	5 406	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Talia Sp.o.o.	111 627	PLN	3 451	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp.o.o.	4 000	PLN	891	PLN	spłata jednorazowa do 31.10.2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 6.000 tys. zł	rachunek VAT
Pełnomocnictwo	-	do ustanowienia blokady na rachunku VAT
Pełnomocnictwo	-	rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zwroty z Urzędu Skarbowego	-	zobowiązanie do przelewu środków na rachunek VAT
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 6.000 tys. zł	

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp.o.o.	6 000	PLN	1 490	PLN	spłata jednorazowa do 28.02.2013

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 150% kwoty kredytu	KW Nr ZA1Z/00117651/7
Przelew wierzytelności	-	Polisa ubezp. Budowy oraz ubezpieczenia nieruchomości po zakończeniu budowy.



Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Przelew wierzytelności	-	Polisa ubezpieczeniowa Zapasów
Zastaw rejestrowy	9.000 tys. zł	Zapasy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	9.000 tys. zł	

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp.o.o.	14 856	PLN	571	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

**31.12.2011**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE Bank S.A.	Warszawa	PEP S.A.	18 365	PLN	1 132	PLN	do 30.06.2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości	do 17.332 tys. zł	Nieruchomość Polar S.A.
Zastaw rejestrowy	do 35.000 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu zawartych przez Kredytobiorcę.
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu zawartych przez Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Spółka Komandytowa
Pełnomocnictwo	-	Rachunek bieżący i rezerwy obsługi długu Kredytobiorcy
Weksel własny in blanco		

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	tys.	
BRE BANK	Warszawa	Saturn Management Spółka z o.o. i Wspólnicy, Sp.k.	101 962	EUR	48 761 PLN	10 902 EUR	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy

Zabezpieczenia – Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp.k.:  
przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	tys.	
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Dipol Sp.o.o.	21 600	EUR	5 765 PLN	1 318 EUR	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy

Zabezpieczenia - Dipol Sp. z o.o.:  
przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE BANK SA	Warszawa	Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa	9 000	PLN	1 110	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy

Zabezpieczenia - Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.:  
przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Póhnoc Sp.zo.o.	4 500	PLN	3 865	PLN	kredyt długoterminowy spłacony w całości w styczniu 2012

Kredyt w całości spłacony w styczniu 2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	-	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 14.250 tys. zł	Składniki majątku Kredytobiorcy

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Przelew wierzytelności	-	Z tytułu umów ubezpieczenia, najmu, sprzedaży
Poręczenie	do 14.250 tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners wraz z ośw. o poddaniu się egzekucji
Pełnomocnictwo		Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji		Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji		Kredytobiorcy z tytułu umów zastawu rejestrowego
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji		Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Północ Sp.żo.o.	5 000	PLN	2 890	PLN	do 16.03.2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	-	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 14.250 tys. zł	Składniki majątku Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Z tytułu umów ubezpieczenia, najmu, sprzedaży
Poręczenie	do 14.250 tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners wraz z ośw. o poddaniu się egzekucji
Pełnomocnictwo		Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji		Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji		Kredytobiorcy z tytułu umów zastawu rejestrowego
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji		Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE Bank S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp.żo.o.	11 810	PLN	1 525	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia - Grupa PEP Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.:  
przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE BANK	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp.o.o.	8 600	PLN	7 357	PLN	do 20.12.2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 17.200 tys. zł	KW Nr 64864 Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich
Zastaw rejestrowy	do 43.020 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 43.020 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 17.200 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 17.200 tys. zł	Środki pieniężne Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu
Podporządkowanie wierzytelności	-	wierzytelności Polish Energy Partners wierzytelnościom Kredytodawcy
Poręczenie	do 26.888 tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners wraz z ośw. o poddaniu się egzekucji
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umów zastawu rejestrowego i finansowego
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 17.200 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020 tys. zł	Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	40 000	PLN	35 645	PLN	spłata jednorazowa do 30.06.2012

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe – zabezpieczenia udzielonego AMON kredytu pomostowego (Kredyt) są takie same jak dla kredytu długoterminowego Amon, z następującymi zmianami

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw finansowy	do 60 000 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 60 000 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Talia Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 60 000 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 60 000 tys. zł	Rachunki bankowe Talia Sp. z o.o.
Poręczenie	do 44.000 tys. zł	Poręczenie udzielone przez Polish Energy Partners

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu /		Kwota kredytu / pożyczki		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	168 493	PLN	12 341	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	15 000	PLN	708	PLN	do 30.06.2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 22.500 tys. zł	

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Talia Sp.o.o.	40 000	PLN	17 415	PLN	spłata jednorazowa do 30.06.2012

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe – zabezpieczenia udzielonego TALIA kredytu pomostowego (Kredyt) są takie same jak dla kredytu długoterminowego Talia, z następującymi zmianami:

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw finansowy	do 60 000 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 60 000 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Amon Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 60 000 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 60 000 tys. zł	Rachunki bankowe Amon Sp. z o.o.
Poręczenie	do 44.000 tys. zł	Poręczenie udzielone przez Polish Energy Partners

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Talia Sp.o.o.	111 627	PLN	2 790	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Talia Sp.o.o.	12 000	PLN	116	PLN	do 30.06.2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 18.000 tys. zł	

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp.o.o.	4 000	PLN	382	PLN	spłata jednorazowa do 31.10.2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 6.000 tys. zł	rachunek VAT
Pełnomocnictwo	-	do ustanowienia blokady na rachunku VAT
Pełnomocnictwo	-	rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zwroty z Urzędu Skarbowego	-	zobowiązanie do przelewu środków na rachunek VAT
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 6.000 tys. zł	

**25. Rozliczenia międzyokresowe****ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	30.06.2012	31.12.2011
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	73 912	29 541
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem</b>	<b>73 912</b>	<b>29 541</b>

**Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe**

	30.06.2012	31.12.2011
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	1 678	3 224
- koszty usług obcych	7 793	15 670
- niewykorzystane urlopy	133	136
- przychody przyszłych okresów - dotacje	4 075	295
- przychody przyszłych okresów	32	-
- niezafakturowane rzeczowe aktywa trwale w budowie	-	12 800
- pozostałe	2 961	3 462
<b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>16 672</b>	<b>35 587</b>

Grupa otrzymała trzy dotacje. Pierwsza z nich została udzielona 2005 roku w wysokości 5 900 tys. zł na dofinansowanie przedsięwzięcia „Elektrownia wiatrowa o mocy 22 MW w Pucku. Elektrownia rozpoczęła działalność w końcu 2006 roku a kwota dotacji uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania Elektrowni.

Druga z nich została przyznana w 2010 roku w wysokości 40 000 tys. zł na dofinansowanie przedsięwzięcia „Budowa farmy wiatrowej Łukaszów. Do dnia 30 czerwca 2012 roku Grupa otrzymała 37.994 tys. złotych z tytułu powyższej dotacji. Farma wiatrowa rozpoczęła działalność w końcu 2011 roku a kwota dotacji uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania Farmy wiatrowej.

Trzecia z nich została przyznana 2010 roku w wysokości 40 000 tys. zł na dofinansowanie przedsięwzięcia „Budowa farmy wiatrowej Modlikowice. Do dnia 30 czerwca 2012 roku Grupa otrzymała 37.609 tys. złotych z tytułu powyższej dotacji. Farma wiatrowa rozpoczęła działalność w końcu 2011 roku a kwota dotacji uznana jako przychody przyszłych okresów, będzie odpisywana przez okres użytkowania Farmy wiatrowej.

**26. Zobowiązania warunkowe****26.1 Udzielone gwarancje i poręczenia**

W dniu 3 grudnia 2009r. BRE BANK S.A. wystawił na zlecenie PEP gwarancję spłaty pożyczki udzielonej przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Toruniu w kwocie do 3.000 tys. PLN na przebudowę pyłowego kotła węglowego na fluidalny kocioł biomasowy zgodnie z umową nr PB08074/OA-weo spółce Saturn Management Sp. z o. o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa („SM S.K.”).

Gwarancja została wystawiona na kwotę 3.600 tys. PLN. Kwota gwarancji maleje wraz ze spłatami rat pożyczki przez SM zgodnie z harmonogramem spłat.

Gwarancja wygasa w dniu 30 grudnia 2015 r.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. zadłużenie SM S.K. z tytułu ww. pożyczki wyniosło 1.680 tys. złotych.

W związku ze zmianą właściciela SM S.K. spółka ta wystąpiła w dniu 24 lipca 2012 roku z wnioskiem do Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o zamianę gwarancji bankowej opisanej powyżej na inną gwarancję bankową wystawioną na zlecenie nowego właściciela. Procedura udzielenia zgody przez Fundusz jest w toku i ma ona charakter czysto formalny. Gwarancja wystawiona na zlecenie PEP zostanie zwolniona w momencie przedstawienia przez SM S.K. nowej gwarancji co nastąpi niezwłocznie po otrzymaniu zgody Funduszu.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa nie udzieliła innych gwarancji zewnętrznych.

## 26.2 Sprawy sądowe

W dniu 4 lutego 2011 roku Mondy z siedzibą w Świeciu wniosła do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej przeciwko Spółce pozew o ustalenie, w którym zażądała potwierdzenia, że ma prawo wykonania tzw. Dobrowolnej Opcji Call określonej w Umowie Generalnej zawartej w dniu 29 kwietnia 2002 r. pomiędzy Mondy, Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka komandytowa oraz Spółką na warunkach określonych w treści pozwu. Mondy określiła w pozwie wartość przedmiotu sporu jako równowartość 112.076 tys. zł. Spółka nie zgadza się z żądaniem pozwu, wobec czego w dniu 13 kwietnia 2011 roku złożyła do Sądu Arbitrażowego odpowiedź na pozew, w której zakwestionowała w całości twierdzenia Mondy i wniosła o oddalenie powództwa. W dniu 27 czerwca 2011 roku Spółka wniosła do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej pozew wzajemny przeciwko Mondy, w którym wniosła ustalenie przez Sąd Arbitrażowy, że, co do zasady, cena wykonania przez Mondy tzw. Dobrowolnej Opcji Call („Opcja”), a także Opcji Put przysługującej PEP względem Mondy, wynikających z Umowy Generalnej zawartej 29 kwietnia 2002 r. pomiędzy Polish Energy Partners S.A., Frantschach Świecie S.A. oraz Saturn Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy sp.k. („GA”) obejmuje zwrot dla PEP utraconych korzyści z tytułu produkcji przez EC Saturn energii w źródłach odnawialnych i w kogeneracji. Ponadto, we wspomnianym pozwie PEP wskazał szczegółowy mechanizm obliczania ceny Opcji, zgodny z ogólną zasadą wskazaną w zdaniu poprzednim. W konsekwencji cena wykonania Opcji liczona na dzień 1 czerwca 2011 roku wyniosła 296.423.671,47 złotych.

W dniu 13 lutego 2012 roku PEP otrzymał wyrok Sądu Polubownego, w którym Sąd Polubowny uznał, że, co do zasady, sposób obliczenia ceny wykonania Opcji, wskazany przez Mondy w pozwie jest prawidłowy. Sąd Polubowny nie podzielił również stanowiska PEP dotyczącego sposobu obliczania tzw. Dobrowolnej Opcji Call. Sąd Polubowny nie wskazał w wyroku konkretnej ceny wykonania tzw. Dobrowolnej Opcji Call.

W dniu 20 marca 2012 roku PEP złożył skargę o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 10 lutego 2012 roku („Wyrok”), wydanego w sprawie z powództwa Mondy Świecie S.A. Podstawę prawną złożonej przez PEP skargi stanowi zarzut sprzeczności Wyroku z podstawowymi zasadami porządku prawnego Rzeczypospolitej Polskiej (tzw. klauzula porządku publicznego).

W związku z zawarciem w dniu 19 lipca 2012 roku PEP zawarł z Mondy ugodę. W wyniku jej zawarcia wszelkie postępowania sądowe pomiędzy PEP a Mondy zostały zakończone.

Podmiot zależny Spółki – Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa jest stroną 4 postępowania sądowo-administracyjnych dotyczących odmowy organów podatkowych zwrotu na rzecz tej spółki nadpłaty w podatku akcyzowym. Podstawą wniosku o stwierdzenie nadpłaty w podatku akcyzowym była niezgodność polskich przepisów akcyzowych z prawodawstwem wspólnotowym w zakresie podmiotów będących podatnikami podatku akcyzowego.



Zdaniem Spółki, w świetle dyrektywy horyzontalnej 92/12, Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa nie była podatnikiem podatku akcyzowego z tytułu części zbywanej przez siebie energii elektrycznej.

W 2 ze wskazanych powyżej spraw Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu wydał korzystne dla Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa; potwierdził mianowicie, że krajowe przepisy o podatku akcyzowym, zgodnie z którymi podatnikiem akcyzy jest producent energii elektrycznej, nawet jeśli sprzedaje energię dystrybutorom, naruszają prawo wspólnotowe. Przepisy takie nie mogą zatem być stosowane przeciwko podatnikom, konsekwentnie powinny być one pominięte przez organy podatkowe wydające decyzje podatkowe. Sąd potwierdził też, że mimo, iż ekonomiczny ciężar podatku może być w takim przypadku przerzucony na nabywcę energii (czy dystrybutora), to nie stanowi to przesłanki uniemożliwiającej dokonanie zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym. Decyzje naczelnika urzędu celnego i dyrektora izby celnej odmawiające dokonania zwrotu nadpłaty zostały więc uchylone. Od korzystnych dla Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa wyroków skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego wniósł organ podatkowy (dyrektor izby celnej).

W pozostałych 2 sprawach Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa po oddaleniu w postępowaniu podatkowym jej wniosków o zwrot nadpłaconego podatku akcyzowego wniosła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu.

Łączna wartość dochodzonej nadpłaty w podatku akcyzowym wynosi 1.782.554 zł.

Wszystkie opisane powyżej postępowania zostały zawieszono do czasu rozstrzygnięcia przez Izbę Gospodarczą Naczelnego Sądu Administracyjnego zagadnienia prawnego. Zgodnie z uchwałą pełnego składu Izby Gospodarczej NSA z 22 czerwca 2011 r. nie jest nadpłatą w rozumieniu art. 72 par. 1 pkt 1 Ordynacji podatkowej kwota podatku akcyzowego uiszczona z tytułu sprzedaży energii elektrycznej w sytuacji gdy ten, kto ją uiszczył, nie poniósł uszczerbku majątkowego.

W postępowaniach prowadzonych przed Naczelnym Sądem Administracyjnym w dniu 31 stycznia 2012 roku wydany został wyrok oddalający, z przyczyn formalnych, skargi kasacyjne.

Z uwagi na fakt, że dotychczasowe orzecznictwo Sądów Administracyjnych w sprawach dotyczących zwrotu akcyzy jest niekorzystne, a dalsze prowadzenie tych spraw generuje koszty Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa postanowiła wycofać wnioski o zwrot akcyzy i zakończyć opisane powyżej postępowania.

W dniu 28 grudnia 2009 roku spółka Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością otrzymała pozew w postępowaniu arbitrażowym z wniosku EOS of Chelidonio, który domaga się zapłaty przez Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością kwoty (i) 135.423,00 EURO tytułem zapłaty ostatniej raty wynagrodzenia z tytułu umowy dostawy i montażu oraz (ii) 179.187,00 EURO tytułem kary umownej za wypowiedzenie umowy. Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością odrzuciła wspomniane roszczenie jako bezzasadne i nadto wniosła roszczenie wzajemne o zapłatę kwoty (i) 35.837,50 EURO tytułem kary umownej za opóźnienie, (ii) 673.423,72 zł tytułem zwrotu kosztów poniesionych na ukończenie prac oraz (iii) 158.600,00 zł tytułem odszkodowania za poniesione straty. Sprawa toczy się przed Sądem Arbitrażowym przy International Chamber of Commerce. W toku postępowania powód ograniczył dochodzone przez siebie roszczenie względem Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o kwotę 179.187,00 EURO. Zgodnie z rozstrzygnięciem Sądu Arbitrażowego Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ma zapłacić na rzecz powoda kwotę: (i) 135.432 EURO tytułem zapłaty za dostarczoną maszynę oraz (ii) kwoty 20.000 USD oraz 25.800 CHF tytułem zwrotu kosztów postępowania, podczas gdy powód zapłacić ma na rzecz Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością kwotę (i) 35.837,50 EURO tytułem kar umownych za opóźnienie oraz (ii) 5.034 USD tytułem zwrotu kosztów postępowania. Wyrok Sądu Arbitrażowego, aby być wykonalny na terenie RP wymaga potwierdzenia przez polski Sąd Powszechny w ramach specjalnego postępowania. Postępowanie takie zostało wszczęte. Z uwagi na fakt, że postępowanie, o którym

mowa w zdaniu poprzednim zostało wszczęte na wniosek wniesiony przez osobę inną niż wskazana w wyroku arbitrażowym Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Północ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zakwestionowała możliwość uznania tego wyroku. W dniu 1 sierpnia 2012 roku Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Północ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością otrzymała informację, że Sąd Okręgowy w Warszawie zabezpieczył powództwo wskazane powyżej do kwoty 987.681,70 zł. Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Północ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością złożyła środki zaskarżenia od wspomnianego postanowienia oraz od czynności komornika podjętych na jej podstawie. W ocenie Spółki, postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia zawiera wady, w tym w szczególności w zakresie określenia wysokości kwoty zabezpieczenia. W ocenie Zarządu wartość rezerw na sprawy sporne jest wystarczająca.

Na podstawie 2 decyzji wydanych przez Starostę Złotoryjskiego Amon Sp. z o.o. (spółka zależna) zobowiązana została do zapłaty tzw. podwyższonej należności z tytułu wyłączenia gruntów z produkcji rolnej w łącznej kwocie ok. 620 tys. zł. Amon Sp. z o.o. złożył odwołanie od wspomnianych decyzji. W ocenie Spółki prawdopodobieństwo uzyskania pozytywnego orzeczenia jest wysokie. W ocenie Zarządu wartość rezerw na sprawy sporne jest wystarczająca.

Na podstawie decyzji Starosty Złotoryjskiego Talia Sp. z o.o. (spółka zależna) zobowiązana została do zapłaty tzw. podwyższonej należności z tytułu wyłączenia gruntów z produkcji rolnej w kwocie ok. 310 tys. zł. Talia Sp. z o.o. złożyła odwołanie od wspomnianej decyzji. W ocenie Spółki prawdopodobieństwo uzyskania pozytywnego orzeczenia jest wysokie. W ocenie Zarządu wartość rezerw na sprawy sporne jest wystarczająca.

### **26.3 Rozliczenia podatkowe**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 czerwca 2012 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### **26.4 Nakłady inwestycyjne**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa szacuje, że w drugiej połowie roku 2012 wyda na rzeczowe aktywa trwałe ok. 34 miliony złotych, które będą dotyczyły głównie wydatków na development farm wiatrowych oraz development elektrowni opalanej biomasą.

(w tysiącach złotych)

**27. Przychody ze sprzedaży**

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r. *)	Q2 2012	Q2 2011 *)
- przychody netto ze sprzedaży energii	21 150	9 562	8 249	4 154
- przychody netto ze sprzedaży ciepła	3 451	3 539	1 015	1 012
- przychody netto z projektów konsultacyjnych i doradczych	236	63	118	(58)
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	399	292	188	119
- przychody ze sprzedaży towarów	6	1	-	1
- przychody netto ze sprzedaży słomy	37	64	5	-
- przychody netto ze sprzedaży uprawnień do emisji dwutlenku węgla	-	187	-	187
- przychody netto ze sprzedaży pelletów	11 774	14 230	4 820	7 241
- przychody netto z najmu	376	6	372	2
- inne przychody	89	89	44	45
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>37 518</b>	<b>28 033</b>	<b>14 811</b>	<b>12 703</b>

\*) dane przekształcone

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r. *)	Q2 2012	Q2 2011 *)
- przychody netto z tytułu świadectw pochodzenia	22 632	2 862	8 617	1 230
- przychody netto z tytułu zredukowanej emisji CO <sub>2</sub> (Joint Implementation Mechanism)	391	1 326	430	527
<b>Przychody netto z tytułu świadectw pochodzenia, razem</b>	<b>23 023</b>	<b>4 188</b>	<b>9 047</b>	<b>1 757</b>

\*) dane przekształcone

**28. Koszty według rodzaju**

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r. *)	Q2 2012	Q2 2011 *)
- amortyzacja	14 121	5 134	7 048	2 575
- zużycie materiałów i energii	13 142	13 060	5 426	6 152
- usługi obce	9 887	4 243	5 036	2 265
- podatki i opłaty	1 383	576	1 043	301
- wynagrodzenia, w tym:	6 953	6 483	3 653	3 325
- opcje menadżerskie	1 203	1 203	601	602
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	740	740	362	370
- pozostałe koszty rodzajowe	224	309	117	176
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>46 450</b>	<b>30 545</b>	<b>22 685</b>	<b>15 164</b>
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	1 159	2 745	906	1 088
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(8 277)	(7 555)	(4 501)	(4 034)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>39 332</b>	<b>25 735</b>	<b>19 090</b>	<b>12 218</b>

\*) dane przekształcone

**29. Pozostałe przychody operacyjne**

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r. *)	Q2 2012	Q2 2011 *)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	729	4 250	542	2 737
- odpisy aktualizujące wartość należności	729	4 250	542	2 737
- rozwiązanie rezerw, w tym:	-	19	-	-
- pozostałych	-	19	-	-
- pozostałe, w tym:	2 117	230	1 541	142
- odszkodowania i dopłaty	-	11	-	11
- rozliczenie dotacji	2 037	148	1 474	74
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	60	-	60
- pozostałe	80	11	67	(3)
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 846</b>	<b>4 499</b>	<b>2 083</b>	<b>2 879</b>

\*) dane przekształcone

**30. Pozostałe koszty operacyjne**

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)	Q2 2012	Q2 2011 *)
- pozostałe, w tym:	496	607	183	536
- kary, grzywny, odszkodowania	-	25	-	(1)
- darowizny	194	75	48	73
- pozostałe	302	507	135	464
<b>Inne koszty operacyjne, razem:</b>	<b>496</b>	<b>607</b>	<b>183</b>	<b>536</b>

\*)dane przekształcone

**31. Przychody finansowe**

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)	Q2 2012	Q2 2011 *)
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	18	-	18	-
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	4 180	1 616	1 899	669
- różnice kursowe, w tym:	2 388	84	(1 441)	82
- niezrealizowane	2 293	89	(1 481)	89
- zrealizowane	95	(5)	40	(7)
- wycena zobowiązań finansowych	1 622	-	615	-
- przychody finansowe z tytułu dyskonta	2 577	189	1 274	95
- pozostałe	-	-	-	(1)
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>10 785</b>	<b>1 889</b>	<b>2 365</b>	<b>845</b>

\*)dane przekształcone

**32. Koszty finansowe**

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)	Q2 2012	Q2 2011 *)
- koszty finansowe z tytułu odsetek	13 248	1 343	6 326	196
- różnice kursowe, w tym:	97	403	20	(437)
- niezrealizowane	18	369	(8)	(538)
- zrealizowane	79	34	28	101
- prowizje i inne opłaty	1 463	199	526	79
- pozostałe	70	17	67	7
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>14 878</b>	<b>1 962</b>	<b>6 939</b>	<b>(155)</b>

\*)dane przekształcone

**33. Skorygowana EBITDA**

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)
Zysk z działalności operacyjnej	15 282	2 823
Amortyzacja	14 121	5 134
<b>EBITDA</b>	<b>29 403</b>	<b>7 957</b>
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>29 403</b>	<b>7 957</b>

\*)dane przekształcone

Podstawową miarą zysku Grupy jest tzw. EBITDA. Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację. Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSSF i może być wyliczony inaczej przez inne podmioty.

### 34. Przepływy środków pieniężnych

#### Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)
- opcje menedżerskie	1 204	1 202
<b>Razem inne korekty</b>	<b>1 204</b>	<b>1 202</b>

#### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy inwestycyjne

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)
- wpływy dotyczące leasingu finansowego	-	28 977
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>28 977</b>

#### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wydatki inwestycyjne

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)
- wydatki dotyczące leasingu finansowego	-	3 460
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>3 460</b>

#### Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	10 980	2 042
- środki zablokowane na zwrot podatku z tytułu transakcji sprzedaży SM	10 712	-
<b>Razem</b>	<b>21 692</b>	<b>2 042</b>

\*) dane przekształcone

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

**Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych**

<b>Rezerwy:</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2012 r.</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)</b>
- bilansowa zmiana stanu rezerw	(340)	9
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	546	-
<b>Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>206</b>	<b>9</b>

<b>Zapasy:</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2012 r.</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)</b>
- bilansowa zmiana stanu zapasów	(9 030)	(15 875)
- reklasyfikacja zapasów	(3 143)	-
- ujęcie rzeczowych aktywów trwałych do odsprzedaży w pozycji zapasy	-	509
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	(48)	-
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(12 221)</b>	<b>(15 366)</b>

<b>Należności:</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2012 r.</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)</b>
- bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	348 351	69 665
- zmiana stanu należności leasingowych	-	(17 103)
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	(471)
- podział wyniku	-	(15)
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	(358 363)	-
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(10 012)</b>	<b>52 076</b>

<b>Zobowiązania:</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2012 r.</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)</b>
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(22 598)	(18 470)
- zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	179	(295)
- zmiana stanu z tytułu dywidend	(9 342)	-
- zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	11 393	12 496
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	31 145	-
- zmiana stanu z tytułu zobowiązań finansowych	(752)	(256)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>10 025</b>	<b>(6 525)</b>

<b>Rozliczenia międzyokresowe:</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2012 r.</b>	<b>Za okres zakończony 30.06.2011 r.*)</b>
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	24 803	(3 958)
- naliczone odsetki leasingowe	-	696
- rozliczenie w czasie prowizji od kredytów	(1 196)	(1 439)
- rozliczenie w czasie dotacji	(50 189)	-
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	(1 037)	-
- niezafakturowane rzeczowe aktywa trwałe w budowie	12 800	(604)
- koszty przygotowania prospektu	-	(1 776)
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(14 819)</b>	<b>(7 081)</b>

\*)dane przekształcone

### 35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

#### Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych oraz pożyczek udzielonych.

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Grupa nie stosuje natomiast zabezpieczeń za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w ujęciu rocznym na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

okres zakończony dnia 30 czerwca 2012	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnego kwartału w tysiącach złotych - z tytułu zmiany kosztów odsetek	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnego kwartału w tysiącach złotych - z tytułu zmiany wyceny kredytu
WIBOR	1%	(750)	(2 499)
EURIBOR	1%	(157)	-
WIBOR	-1%	750	2 499
EURIBOR	-1%	157	-

okres zakończony dnia 30 czerwca 2011	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnego kwartału w tysiącach złotych - z tytułu zmiany kosztów odsetek	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnego kwartału w tysiącach złotych - z tytułu zmiany wyceny kredytu
WIBOR	1%	(71)	-
EURIBOR	1%	(161)	-
WIBOR	-1%	71	-
EURIBOR	-1%	161	-

#### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu euro w odniesieniu do otwartej pasywnej pozycji walutowej w ramach: naliczonych przychodów z tytułu

sprzedaży jednostek zredukowanej emisji CO<sup>2</sup> do Netherlands European Carbon Facility, lokat bankowych, zobowiązań inwestycyjnych oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Pozycja ta na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi 12.934 tysięcy EUR. Pozycja ta nie jest zabezpieczana w celu wyeliminowania wahań kursu walutowego.

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia szerzej opisane w nocie 36.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy</i>
30 czerwiec 2012 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(129)
	- 0,01 PLN/EUR	129
30 czerwiec 2011 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(12)
	- 0,01 PLN/EUR	12

Wartość na dzień 30 czerwca 2012 roku nie uwzględnia pozycji walutowej z działalności zaniechanej.

W roku zakończonym 30 czerwca 2012, Grupa zrealizowała 2.275 tys. złotych przychodów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych.

W okresie 30 czerwca 2012 – 30 września 2012 roku wahania kursu złotego w stosunku do EURO mogą mieć znaczący wpływ na wielkość niezrealizowanych różnic kursowych. Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych na dzień 30 września 2012 roku zależeć będzie głównie od relacji kursu z dnia 30 czerwca 2012 do kursu z dnia 30 września 2012 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do EURO będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w wysokości około 129 tys. złotych na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 30 czerwca 2012 (4,2613 PLN/EURO).

### **Ryzyko kredytowe**

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### **Ryzyko związane z płynnością**

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.



Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

30.06.2012	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10 975	42 603	168 966	346 412	<b>568 956</b>
Pozostałe zobowiązania	6 873	3	27	-	<b>6 903</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 876	-	15	302	<b>9 163</b>

31.12.2011	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27 286	140 268	409 266	222 690	<b>799 510</b>
Pozostałe zobowiązania	18 180	212	373	-	<b>18 765</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 504	395	-	-	<b>19 899</b>

### 36. Instrumenty finansowe

#### Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

#### WARTOŚĆ GODZIWA

Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		
	zgodnie z MSR 39	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
<b>Aktywa finansowe</b>					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	977	496	-*)	-*)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	110 628	125 711	-*)	-*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	310 628	131 793	310 628	131 793
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWgZK	360 005	615 442	360 005	615 442
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	348 036	612 552	348 036	612 552
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFWgZK	-	2 890	-	2 890
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFWgZK	11 969	-	11 969	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych typu forward	PZFWgZK	-	92	-*)	-*)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFWgZK	9 163	19 899	-*)	-*)

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki udzielone i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

\*) nie jest praktycznie możliwe określenie wartości godziwej

Wartość godziwa należności i zobowiązań zaprezentowana powyżej nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

**Ryzyko stopy procentowej**

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

**30.06.2012****RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ**

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Kredyty bankowe w PLN	24 030	13 597	14 262	14 592	15 846	215 538	297 865
Kredyty bankowe w EUR	5 671	5 961	6 029	6 028	6 028	32 423	62 140
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	310 628	-	-	-	-	-	310 628

**31.12.2011****RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ**

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Kredyty bankowe w zł.	78 911	22 676	23 814	23 589	24 080	117 027	290 097
Kredyty bankowe w EUR	54 525	57 855	62 038	66 333	25 551	53 358	319 660
pożyczka WFOŚiGW	480	480	480	480	-	-	1 920
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	131 793	-	-	-	-	-	131 793

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku.

**37. Zabezpieczenia****Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych**

Na dzień 30 czerwca 2012 roku, Grupa w całości rozliczyła kontrakty typu forward z 2011 roku i nie posiada instrumentów pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

W trakcie 2012 roku Grupa zrealizowała kontrakt typu forward w kwocie 4.198 tys. EUR.

W trakcie 2011 roku Grupa zrealizowała kontrakt typu forward w kwocie 45.046 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, Grupa rozpoznała 753 tys. zł. kapitałów z tytułu powyższych kontraktów. Wynik na realizacji transakcji forward odniesiony został do rzeczowych aktywów trwałych w budowie i obciąża rachunek zysków i strat przez przewidywany okres amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, który wynosi ok. 20 lat.

### 38. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie zakończonym 30 czerwca 2012 oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	30.06.2012	31.12.2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	360 005	610 569
Należności leasingowe	-	(323 962)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 618	38 244
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(310 628)	(131 793)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>64 995</b>	<b>193 058</b>
Kapitał własny	512 096	423 141
<b>Kapitał razem</b>	<b>512 096</b>	<b>423 141</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>577 091</b>	<b>616 199</b>
Wskaźnik dźwigni	11%	31%

### 39. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy nie wchodziły żadne jednostki stowarzyszone. Transakcje z osobami wchodzącymi w skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej zostały zaprezentowane w notach 41, 42 i 43.

### 40. Zatrudnienie

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

	30.06.2012	30.06.2011
Zarząd	3	3
Pion administracyjny	52	61
Pion operacyjny	99	143
<b>Razem zatrudnieni</b>	<b>154</b>	<b>207</b>

Zmniejszenie zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2012 roku wynika ze sprzedaży Spółki Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa.

#### **41. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółkę dominującą**

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku wynagrodzenie członków Zarządu spółki dominującej wyniosło odpowiednio:

	30.06.2012	30.06.2011
Zbigniew Prokopowicz	450	450
Anna Kwarcińska	270	270
Michał Kozłowski	270	270
łącznie za 6 m-cy	990	990

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej spółki nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2012 roku i 30 czerwca 2011 roku członkowie organów nadzorczych jednostki dominującej pobrali wynagrodzenia zgodnie z tabelą poniżej:

	30.06.2012	30.06.2011
Stephen Klein	-	57
Zofia Dzik	9	-
Krawczyk Dariusz	9	-
Krzysztof Kaczmarczyk	18	18
Artur Olszewski	18	19,5
Krzysztof Sędzikowski	12	18
Marek Gabryjelski	21	18
Krzysztof Sobolewski	18	18
Fijolek Robert	18	11

#### **42. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami**

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku nie przeprowadzono żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

#### 43. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, zgodnie z posiadanymi informacjami na dzień 30 czerwca 2012 roku

Osoby Zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień 30 czerwca 2012 roku posiadają następujące pakiety akcji w jednostce dominującej:

Akcje	Stan na 15.05.2012	Zwiększenia w ramach programów motywacyjnych	Zwiększenia w wyniku nabycia	Zmniejszenia	Stan na 9.08.2012
<b>Zarząd</b>	<b>9 479</b>	-	-	-	<b>9 479</b>
Zbigniew Prokopowicz	7 479	-	-	-	7 479
Michał Kozłowski	2 000	-	-	-	2 000
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>13 300</b>	-	-	-	<b>13 300</b>
Robert Fijołek	10 000	-	-	-	10 000
Krzysztof Sobolewski	3 300	-	-	-	3 300
<b>Suma</b>	<b>22 779</b>	-	-	-	<b>22 779</b>

Na dzień 30 czerwca 2012 roku osoby zarządzające lub nadzorujące nabyły prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii 3 zamiennych na akcje serii X Spółki w ten sposób, że:

Pan Zbigniew Prokopowicz uprawniony był do nabycia 51.231 warrantów subskrypcyjnych serii 3;

Pani Anna Kwarciańska uprawniona była do nabycia 51.231 warrantów subskrypcyjnych serii 3;

Pan Michał Kozłowski uprawniony był do nabycia 51.231 warrantów subskrypcyjnych serii 3;

Na dzień 30 czerwca 2012 roku w Spółce istniał program opcyjny dla Zarządu oraz kluczowych pracowników firmy.

#### III program opcyjny

W dniu 25 marca 2010 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii 3 oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii X z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich. Szczegółowe warunki realizacji Programu Opcji określone zostały, na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale WZA, przez Radę Nadzorczą.

Opis programu zawarty jest w poniższej tabeli:

Beneficjenci programu opcyjnego	Członkowie Zarządu oraz kluczowi pracownicy Spółki
Data Przyznania	25.03.2010
Data nabycia uprawnień	01.01.2011 01.01.2012

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku

(w tysiącach złotych)

	01.01.2013 01.01.2014																																								
Data wygaśnięcia opcji	30.09.2016																																								
Ilość opcji w programie opcyjnym	770.380																																								
Ilość opcji przyznanych	770.380																																								
Cena emisyjna wykonania opcji – objęcia akcji z opcji PLN/ akcję	31,21PLN																																								
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji poprzedzona emisją warrantów subskrypcyjnych																																								
Warunki wykonania praw z opcji	<p>Program opcyjny zawiera 16 transz,</p> <p>Transze 1,5, 9, 13 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.01.2011</p> <p>Transze 2, 6, 10, 14 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.01.2012</p> <p>Transze 3, 7 ,11, 15 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.01.2013</p> <p>Transze 4, 8 ,12, 16 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.01.2014</p> <p>Nabycie Warrantów Subskrypcyjnych jest uzależnione od spełnienia następujących warunków koniecznych:</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 1,2,3 oraz 4 jest uzyskanie w odpowiednim roku wskaźnika EPS oraz tzw. Mocy Źródeł Wytwarzania we wskazanej poniżej wysokości:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Transza</th> <th>Rok</th> <th>EPS (zł)</th> <th>Moc Źródeł Wytwarzania (MW)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>2010</td> <td>2,89</td> <td>22</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>2011</td> <td>3,11</td> <td>68</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>2012</td> <td>3,27</td> <td>141</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>2013</td> <td>3,62</td> <td>219</td> </tr> </tbody> </table> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 5,6, 7 oraz 8 jest uzyskanie w odpowiednim roku wskaźnika skorygowanej EBIDTA na akcję oraz tzw. Mocy Źródeł Wytwarzania we wskazanej poniżej wysokości:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Transza</th> <th>Rok</th> <th>EBITDA/akcje (zł)</th> <th>Moc Źródeł Wytwarzania (MW)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>5</td> <td>2010</td> <td>4,64</td> <td>22</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>2011</td> <td>5,87</td> <td>68</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>2012</td> <td>7,96</td> <td>141</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>2013</td> <td>10,58</td> <td>219</td> </tr> </tbody> </table> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 9, 10, 11 oraz 12 jest uzyskanie wyższego stosunku kursu Spółki za okres 6 miesięcy roku poprzedzającego rok nabycia uprawnień do kursu za okres 6 miesięcy poprzedzających rok nabycia uprawnień o dwa lata niż stosunek indeksu WIG za te same okresy pomnożony przez współczynnik 1,05.</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 13, 14, 15 oraz 16 jest uzyskanie tzw. Mocy Źródeł Wytwarzania w wysokości, odpowiednio, 22 MW w roku 2010, 80 MW w roku 2011, 166 MW w roku 2012 oraz 258 MW w roku 2013.</p> <p>W przypadku niespełnienia warunków w danym roku 2008 program opcyjny przewiduje możliwość uzyskania praw do tych opcji po spełnieniu dodatkowych warunków w latach następnych. Szczegółowy regulamin programu opcyjnego jest dostępny na stronie internetowej Spółki</p>	Transza	Rok	EPS (zł)	Moc Źródeł Wytwarzania (MW)	1	2010	2,89	22	2	2011	3,11	68	3	2012	3,27	141	4	2013	3,62	219	Transza	Rok	EBITDA/akcje (zł)	Moc Źródeł Wytwarzania (MW)	5	2010	4,64	22	6	2011	5,87	68	7	2012	7,96	141	8	2013	10,58	219
Transza	Rok	EPS (zł)	Moc Źródeł Wytwarzania (MW)																																						
1	2010	2,89	22																																						
2	2011	3,11	68																																						
3	2012	3,27	141																																						
4	2013	3,62	219																																						
Transza	Rok	EBITDA/akcje (zł)	Moc Źródeł Wytwarzania (MW)																																						
5	2010	4,64	22																																						
6	2011	5,87	68																																						
7	2012	7,96	141																																						
8	2013	10,58	219																																						

	<p>www.pepsa.com.pl</p> <p>W przypadku, gdy jakikolwiek podmiot ogłosi wezwanie na co najmniej 100% akcji Spółki wówczas nastąpi przyspieszone uzyskanie praw do opcji co do których spełniono warunki ich uzyskania, nawet jeśli sprawozdanie finansowe Spółki nie zostały zaopiniowane przez Radę Nadzorczą oraz zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie.</p> <p>Ponadto, w przypadku, gdy w wyniku wezwania podmiot który bezpośrednio lub poprzez swoje podmioty powiązane prowadzi działalność w zakresie produkcji energii nabeździe co najmniej 80% akcji Spółki, a podmioty, które przekazały Spółce informacje o posiadaniu, w jakikolwiek sposób, ponad 5% akcji Spółki sprzedały w Wezwaniu co najmniej 70% łącznej liczby posiadanych przez wszystkich takich akcjonariuszy łącznie akcji Spółki, wówczas nastąpi przyspieszone wezwanie co do wszystkich opcji, z tym że liczba opcji będzie zmniejszona o 0,85% za każdy pełny miesiąc od zakończenia wezwania do końca roku, za który należne były opcje.</p>
--	--

Obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu programów opcyjnych wynosi 1.203 tys. złotych za okres zakończony 30 czerwca 2012 roku (za okres zakończony 30 czerwca 2011 roku: 1.203 tys. złotych).

#### 44. Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO<sub>2</sub>

Z dniem 1 stycznia 2005 roku weszła w życie ustawa z dnia 22 grudnia 2004 roku o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji (Dz.U. 281 poz 2784), określająca zasady funkcjonowania systemu handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji, którego celem jest ograniczenie tych emisji w sposób opłacalny i ekonomicznie efektywny. Grupa PEP podlega pod działanie wyżej wspomnianej ustawy.

Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 1 lipca 2008 roku w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji (opublikowanym w Dzienniku Ustaw Nr 202 poz 1248 z dnia 14 listopada 2008) instalacje będące w posiadaniu Grupy otrzymały przydziały do emisji dwutlenku węgla w tym okresie. Zgodnie z tym przydziałem roczna liczba uprawnień do emisji dwutlenku węgla w latach 2008-2012 dla instalacji będących w posiadaniu Grupy PEP wynosi 43 571 ton dwutlenku węgla.

Z zaudytowanych raportów dotyczących rzeczywistej emisji dwutlenku węgla w 2011 roku przez instalacje w posiadaniu Grupy PEP wynika, że rzeczywista emisja dwutlenku węgla w 2011 roku wyniosła 38 733 ton.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 roku Grupa posiada nadwyżkę posiadanych uprawnień w stosunku do emisji dwutlenku węgla.

W roku 2012 Grupa nie planuje emisji CO<sub>2</sub> na poziomie wyższym niż ilość przyznaných jej uprawnień.

#### 45. Informacje o posiadanych koncesjach

Dnia 8 stycznia 2007 roku Grupa otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 10 stycznia 2007 roku do 10 stycznia 2022 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w Zespole Elektrowni Wiatrowych „Gnieździewo”.

Dnia 1 lutego 2012 roku Grupa otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 1 lutego 2012 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w elektrowni wiatrowej o nazwie „Farma Wiatrowa Łukaszów”.

Dnia 1 lutego 2012 roku Grupa otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 1 lutego 2012 roku do

31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w elektrowni wiatrowej o nazwie „Farma Wiatrowa Modlikowice”.

#### **46. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym**

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 9 sierpnia 2012 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego, a które wymagałyby ujęcia w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.