

Polish Energy Partners S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2012 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

Zbigniew Prokopowicz – Prezes Zarządu

Anna Kwarciańska – Wiceprezes Zarządu

Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu

*Agnieszka Grzeszczak – Kierownik Działu
Księgowości*

Warszawa, dnia 26 lutego 2013 roku

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku
 (w tysiącach złotych)

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2012 roku

Aktywa

	Noty	31.12.2012	31.12.2011
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		498 466	223 051
1. Rzeczowe aktywa trwałe	11	780	812
2. Wartości niematerialne	10	250	208
3. Nieruchomości inwestycyjne	12	7 782	8 854
4. Aktywa finansowe	13	489 654	213 177
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		249 700	240 485
1. Zapasy	14	68 879	38 568
2. Należności z tytułu dostaw i usług	15	19 801	100 297
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	15	8 630	-
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	15	2 421	1 742
4. Rozliczenia międzyokresowe	16	843	674
5. Krótkoterminowe aktywa finansowe	17	-	471
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	149 126	98 733
Aktywa razem		748 166	463 536

Pasywa

	Noty	31.12.2012	31.12.2011
I. Kapitał własny		506 555	376 357
1. Kapitał zakładowy	19	42 628	42 628
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		78 521	78 521
3. Kapitał rezerwowowy z wyceny opcji		13 207	17 270
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		237 938	171 872
5. Zysk netto		134 261	66 066
II. Zobowiązania długoterminowe		188 012	8 202
1. Kredyty bankowe i pożyczki	22	182 320	-
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20.2	4 593	7 295
3. Rezerwy	21	604	593
4. Pozostałe zobowiązania		495	314
III. Zobowiązania krótkoterminowe		53 599	78 977
1. Kredyty bankowe i pożyczki	23	-	1 132
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	46 340	2 485
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	23	-	13 635
4. Pozostałe zobowiązania	23	590	41 383
5. Rezerwy	21	988	778
6. Rozliczenia międzyokresowe	25	5 681	19 564
Pasywa razem		748 166	463 536

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Rachunek zysków i strat

Za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Noty	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.	Q4 2012	Q4 2011
Przychody ze sprzedaży	27	16 336	82 739	11 268	79 774
Koszt własny sprzedaży	28	(7 216)	(28 066)	(4 596)	(27 140)
Zysk brutto ze sprzedaży		9 120	54 673	6 672	52 634
Pozostałe przychody operacyjne	29	15	1 842	12	197
Koszty ogólnego zarządu	28	(21 583)	(17 835)	(4 808)	(5 692)
w tym wycena opcji menedżerskich	28	(1 805)	(2 405)	-	(601)
Pozostałe koszty operacyjne	30	(76)	(273)	109	(11)
Przychody finansowe	31	152 836	53 282	5 084	2 227
w tym dywidenda ze spółki zależnej	31	59 359	48 271	7 512	48 271
Koszty finansowe	32	(4 098)	(7 900)	(3 869)	(7 643)
Zysk brutto		136 214	83 789	3 200	41 712
Podatek dochodowy	20.1	(1 953)	(17 723)	3 320	(9 523)
Zysk netto z działalności		134 261	66 066	6 520	32 189

Zysk na jedną akcję:

- podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	8	6,30	3,18	0,31	1,55
- rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy	8	6,30	3,18	0,31	1,55

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.	Q4 2012	Q4 2011
Zysk netto za okres	134 261	66 066	6 520	32 189
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	134 261	66 066	6 520	32 189

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	42 628	78 521	17 270	171 872	66 066	-	376 357
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy							
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	134 261	134 261
Podział wyniku finansowego	-	-	-	66 066	(66 066)	-	-
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	(4 063)	-	-	-	(4 063)
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	42 628	78 521	13 207	237 938	-	134 261	506 555

Za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	39 488	38 812	14 865	124 527	47 345	-	265 037
Całkowite dochody za rok sprawozdawczy							
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	66 066	66 066
Podział wyniku finansowego	-	-	-	47 345	(47 345)	-	-
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	2 405	-	-	-	2 405
Emisja akcji	3 140	39 709	-	-	-	-	42 849
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	42 628	78 521	17 270	171 872	-	66 066	376 357

Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 6 do 68 stanowią jego integralną część

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**Za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku**

	Noty	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I.Zysk brutto		136 214	83 789
II.Korekty razem		(101 455)	(78 222)
1.Amortyzacja	28	1 498	1 524
2.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		24	43
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(57 309)	(48 616)
4.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(79 454)	(1 140)
5. Podatek dochodowy		(26 920)	(15 716)
6.Zmiana stanu rezerw		221	96
7.Zmiana stanu zapasów		(30 311)	(5 503)
8.Zmiana stanu należności	33	78 462	(29 469)
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	33	46 065	6 506
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	33	(14 052)	11 648
11. Inne korekty	33	(19 679)	2 405
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		34 759	5 567
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		159 552	81 362
1. Z aktywów finansowych, w tym:		159 552	81 362
- zbycie aktywów finansowych		126 589	-
- dywidendy i udziały w zyskach		18 220	51 911
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		5 728	19 014
- odsetki		551	818
- inne wpływy z aktywów finansowych	33	8 464	9 619
II.Wydatki		321 877	36 540
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		437	440
2. Na aktywa finansowe, w tym:		321 440	36 100
- nabycie aktywów finansowych		314 604	21 220
- udzielone pożyczki długoterminowe		6 836	14 880
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(162 325)	44 822
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		214 854	44 745
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	44 745
2.Kredyty i pożyczki	22	214 854	-
II.Wydatki		36 872	5 540
1.Spłaty kredytów i pożyczek		1 132	5 073
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		328	313
3.Odsetki		35 412	154
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		177 982	39 205
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		50 416	89 594
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		50 393	89 550
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(23)	(44)
F.Środki pieniężne na początek okresu		98 733	9 183
G.Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:		149 126	98 733
- o ograniczonej możliwości dysponowania		4 592	-

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)

poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	214 854	-
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek	(1 132)	(5 073)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	213 722	(5 073)
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	(1 132)	(5 073)
zaciągnięcia/spłaty netto pożyczek	214 854	-

1. Informacje ogólne

Polish Energy Partners S.A. („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, XIII 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).

1.1 Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

1.3 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku:

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

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Dariusz Mioduski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Głowacki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Nowak	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mikołajczak	Członek Rady Nadzorczej
Arkadiusz Jastrzębski	Członek Rady Nadzorczej
Marek Gabryjelski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 3 kwietnia 2012 roku wygasły mandaty następujących członków Rady Nadzorczej: Artura Olszewskiego, Marka Gabryjelskiego oraz Krzysztofa Sędzikowskiego.

W dniu 3 kwietnia 2012 roku Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej: Zofię Dzik, Dariusza Krawczyka oraz Marka Gabryjelskiego i powierzyło Markowi Gabryjelskiemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 5 listopada 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej następujące osoby: Marek Gabryjelski, Dariusz Krawczyk, Robert Fijołek, Krzysztof Sobolewski, Krzysztof Kaczmarczyk i Zofia Dzik. W tym samym dniu w skład Rady Nadzorczej powołane zostały następujące osoby: Dariusz Mioduski, Jacek Głowacki, Mariusz Nowak, Tomasz Mikołajczak, Arkadiusz Jastrzębski oraz Marek Gabryjelski.

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2012 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę 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. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 26 lutego 2013 roku.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 lutego 2013 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych i współzależnych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale oraz liczbie głosów
Dipol Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Sp. Komandytowa	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	94,2%
Interpep Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Zarządzanie i kierowanie, oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	100%
Energopep Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Mercury Energia Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Finansowanie Projektów Sp.z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Pozostałe formy udzielania kredytów	100%
Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	10,89%*)
Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%
Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%
Grupa PEP – Bioelektrownia 2 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność firm centralnych i holdingów	100%
Grupa PEP – Bioelektrownia 2 Sp. z o.o.S.K.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Uprawy Energetyczne Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Uprawy rolne inne niż wieloletnie	100%
Grupa PEP – Farma	Warszawa,	Działalność usługowa	100%

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	ul.Wiertnicza 169	w sektorze energetycznym	
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 12 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 14 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 15 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100% (od 2012 r.)
Amon Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Talia Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Polish Energy Partners SA Development Projektów SKA	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100% (od 2012 r.)
Polish Energy Partners SA Finansowanie Projektów SKA	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Pozostałe formy udzielania kredytów	100% (od 2012 r.)
Grupa PEP Aktywa Finansowe Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Pozostałe formy udzielania kredytów	100% (od 2012 r.)
Grupa PEP – Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100% (od 2012 r.)
Grupa PEP – Obrót 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100% (od 2012 r.)
Grupa PEP – Obrót 2 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100% (od 2012 r.)

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Pepino Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Erato Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Nauto Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Solano Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Zonda Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Bise Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Morka Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Euros Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Juron Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Jugo Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Autan Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Arta Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Spółka Komandytowa	Warszawa, ul. Wiernicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100 % sprzedana w 2012 r.
Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa	Warszawa, ul. Wiernicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100 % sprzedana w 2012 r.
Saturn Management Sp. z o.o	Warszawa, ul. Wiernicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100 % sprzedana w 2012 r.

*) W 2012 roku nastąpiła sprzedaż 89,11% udziałów Grupa PEP Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o., ale Spółka nadal zachowuje nią kontrolę. Spółka posiada 100 % w liczbie głosów. Spółka posiada opcję na sprzedane udziały.

6. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a 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 2012 r.**

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.

Spółka nie oczekuje, że zmiana do MSR 1 będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności jednostki.

- **MSR 19 (2011) Świadczenia pracownicze, mający zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2013 r.**

Zmiany wymagają aby zyski i straty aktuarialne były ujmowane bezpośrednio w innych całkowitych dochodach. Zmiany usuwają metodę korytarza stosowaną w przeszłości 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 Spółki, ponieważ nie posiada ona żadnych programów określonych świadczeń.

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

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.

Spółka nie oczekuje, aby zmiany do standardu miały wpływ na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie posiada aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie.

- **MSSF 13 Ustalenie wartości godziwej, mający zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2013 r.**

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 ustalaniu wartości godziwej a dla powtarzalnego ustalania wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ ustalania wartości godziwej na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.

Spółka oczekuje, że MSSF 13 nie będzie miał znaczącego wpływu na jej 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 Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

Interpretacja zawiera wymagania dotyczące ujmowania kosztów usuwania nadkładu na etapie produkcji jako składnika aktywów, początkowej wyceny składnika aktywów stanowiącego wynik usuwania nadkładu oraz późniejszej wyceny składnika aktywów stanowiącego wynik usuwania nadkładu.

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.

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

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

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 sprawozdania finansowego Spółki.

• **Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów mające zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2013 r.**

Zmiana wprowadza domniemanie, iż wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnej wycenianych w wartości godziwej będzie zrealizowana wyłącznie poprzez ich sprzedaż. Zamiany 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.

Spółka nie oczekuje, że zmiana będzie miała znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie będzie miała ona wpływu na stosowane przez Spółkę 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.

- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe mający zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2014 r.**

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 zmiennych 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).

Spółka oczekuje, że nowy standard nie będzie miał wpływu na 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 Spółki nad tymi podmiotami.

- **MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne zastępuje MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach, mające zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2014 r.**

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 wspólnikami 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 faktycznie rozdzielone. Porozumienia takie są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z MSR 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.

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

- **MSSF 12 Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, mające zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2014 r.**

MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi związane z ujawnianiem informacji dotyczących znaczących osądów, przy określaniu charakteru posiadanych udziałów w innych jednostkach, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych i / lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji.

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

- **MSR 27 (2011) Jednostkowe sprawozdania finansowe, mający zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2014 r.**

MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych wprowadzając jedynie kilka drobnych uściśleń. Obowiązujące obecnie wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 w zakresie jednostkowych sprawozdań finansowych również zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard nie zawiera już kwestii kontroli i wymagań dotyczących sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Jednostka nie oczekuje, aby powyższa zmiana miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie skutkuje to zmianą polityki rachunkowości jednostki.

- **MSR 28 (2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach, mający zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2014 r.**

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 przeznaczone 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.* Uprzednio 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.

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

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

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 uwarunkowany wystąpieniem określonego zdarzenia w przyszłości; oraz
- jest egzekwowalny zarówno w zwykłym trybie prowadzenia działalności jak i w przypadku niewywiązania się z płatności lub w przypadku niewypłacalności lub upadłości jednostki i wszystkich kontrahentów.

Spółka nie oczekuje, że zmieniony Standard będzie miał wpływ na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie posiada aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie.

6.2 Nowe standardy i interpretacje, nie zatwierdzone przez UE

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

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 sprawozdania finansowego Spółki.

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

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2009-2011) zawierają 7 zmian 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; jednakże 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

• **Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach, mające zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2013 r.**

Zmiany:

- definiują datę początkowego zastosowania MSSF 10 jako początek rocznego okresu sprawozdawczego, w którym standard został zastosowany po raz pierwszy (tj. 1 stycznia 2013 r. jeśli nie został zastosowany wcześniej). Na ten dzień jednostka weryfikuje czy nastąpiła zmiana osądów w stosunku do konieczności konsolidacji posiadanych inwestycji w inne jednostki;

- ograniczają wymóg przekształcenia danych porównawczych do okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania, co ma zastosowanie do wszystkich omawianych standardów. Jednostki, które przedstawiają dobrowolnie dane porównawcze za więcej niż jeden okres, mogą pozostawić dodatkowe okresy porównawcze nieprzekształcone;

- wymagają ujawnień wpływu zmiany w polityce rachunkowości dla okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania (tj. ujawnienie wpływu zmian na bieżący okres nie jest wymagane);

- usuwają wymóg przedstawienia danych porównawczych w odniesieniu do ujawnień dotyczących niekonsolidowanych ustrukturyzowanych jednostek, dla któregośkolwiek okresu poprzedzającego roczny okres, w którym MSSF 12 został zastosowany po raz pierwszy.

Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

• **Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 and MSR 27)**

Zmiany przewidują wyjątek od obowiązku konsolidacji wynikającego z MSSF 10 i wymagają od podmiotów spełniających kryteria jednostek inwestycyjnych, aby wyceniały swoje inwestycje w jednostkach kontrolowanych – jak również w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast ujmować je w drodze konsolidacji.

Zwolnienie z obowiązku konsolidacji ma charakter obowiązkowy (tzn. nie jest dobrowolny), z wyłączeniem podmiotów zależnych, uznawanych za zintegrowane z działalnością inwestycyjną danej jednostki inwestycyjnej, które nadal podlegają konsolidacji.

Za jednostkę inwestycyjną uznajemy podmiot, który spełnia wszystkie kluczowe kryteria definicji jednostki inwestycyjnej. Jest to więc podmiot, który:

- otrzymuje fundusze od inwestorów w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami;
- zobowiązuje się wobec inwestorów, że celem jego działalności jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend; oraz
- dokonuje pomiaru i oceny wyników zasadniczo wszystkich swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.

Zmiany określają również wymagania wobec jednostek inwestycyjnych w zakresie ujawnień.

Spółka nie oczekuje się, aby Zmiany do standardów miały wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ Jednostka dominująca nie spełnia kryteriów uznania za jednostkę inwestycyjną.

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

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.

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

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

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.

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

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

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 Spółka stosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania. Jeśli Spółka 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 Spółka 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 sprawozdanie finansowe Spółki. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Spółki nie ulegnie zmianie w związku z MSSF 9, ze względu na charakter działalności Spółki 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 Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe.

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

6.3 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 wraz z danymi porównywalnymi za rok zakończony 31 grudnia 2011 zgodnie z przepisami prawa zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Dane za IV kwartał 2012 roku oraz dane porównywalne za IV kwartał 2011 roku nie były badane przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

6.4 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

6.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Spółki. 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 należności z tytułu sprzedaży farm wiatrowych, termin otrzymania należności jest uzależniony od spełnienia warunków z umowy.

6.6 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:

- odpisy aktualizujące nakłady na development farm wiatrowych (nota 14),
- opcje menadżerskie (nota 42),
- stawki amortyzacyjne - wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- odpisy aktualizujące należności (nota 15),
- rezerwy na sprawy sporne i niewykorzystane urlopy,
- podatek odroczoney,
- utrata wartości aktywów - Spółka 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 roku zakończonym 31 grudnia 2012 nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Spółki mających wpływ na informacje podane w sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notach jak wyżej.

6.7 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

6.8 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.

Spółka 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 pomniejszych 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.

6.9 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia tego prawa określonej w decyzji wydanej przez gminę w chwili jego nadania.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego 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 aktywów 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.

6.10 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.

6.11 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.

6.12 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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 tę 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 Spółki 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 ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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.

6.13 Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne 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.

Nieruchomości inwestycyjne, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Budynki, budowle lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 14 lat

Urządzenia techniczne i maszyny od 2,5 roku do 14 lat

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

Poszczególne składniki nieruchomości inwestycyjnych są ujęte osobno i amortyzowane w ciągu okresu ich ekonomicznej użyteczności.

6.14 Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych dotyczą udziałów w jednostkach, które nie są notowane na aktywnym rynku, a więc ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie określona. Udziały te wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

6.15 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 Spółka 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, 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 regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonego 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 Spółka 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.

6.16 Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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 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 rachunku zysków i strat.

Spółka 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 Spółka 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 w przypadku aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej - amortyzację) 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 łączony 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.

6.17 Leasing

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, do których zaliczamy umowy wynajmu, zgodnie z którymi Spółka zachowuje całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Koszty leasingu ujmowane są w kosztach bieżących, natomiast przychody z tytułu przedmiotu leasingu ujmowane są w przychodach okresu.

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej aktywa 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.

Aktywa trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka 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.

6.18 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 ujmowane są materiały i towary, zaliczki na poczet dostaw oraz nakłady na development farm wiatrowych, których przydatność do użytkowania została uznana za prawdopodobną.

6.19 Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe 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 zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

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.

6.20 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.

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:

	31.12.2012	31.12.2011
USD	3,0996	3,4174
EUR	4,0882	4,4168
GBP	5,0119	5,2691

6.21 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Wykazana w 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.

6.22 Rozliczenia międzyokresowe

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

6.23 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki 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 ujmują się jako należne wkłady na poczet kapitału.

6.24 Płatności w formie akcji własnych

Członkowie Zarządu Spółki 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 nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności/wyników, poza tymi, które są związane z ceną akcji spółki dominującej („uwarunkowania rynkowe”).

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 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 dotyczących efektywności.

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.

6.25 Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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.

6.26 Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. 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.

6.27 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.

6.28 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 zobowiązań finansowych Spółki, 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, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka 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 Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka 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.

6.29 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.

6.29.1. 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.

6.29.2. 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 Spółka spodziewa się odzyskać.

6.29.3. Odsetki

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

6.29.4. Dywidendy

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

6.29.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

6.29.6. 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.

6.30 Podatki

6.30.1. 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.

6.30.2. 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 niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej 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 niestanowiącej 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 odroczony 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.

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

6.30.3. 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.

6.31 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 za dany okres skorygowanego o zmiany zysku netto wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji.

6.32 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 wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

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

7. Segmenty operacyjne

Spółka działa w jednorodnym segmencie operacyjnym.

8. Zysk netto przypadający na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres 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).

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

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.
Zysk netto	134 261	66 066
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 313 967	20 790 633
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	6,30	3,18
	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 313 967	20 790 633
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	21 313 967	20 790 633

9. Podział zysku

W dniu 3 kwietnia 2012 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło, że zysk osiągnięty w roku 2011 zostanie w całości przeznaczony na kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przyszłej dywidendy.

10. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

31.12.2012	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
	oprogramowanie komputerowe		
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	609	64	609
a) zwiększenia (z tytułu)	81	-	81
- nabycie	81	-	81
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	690	64	690
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(401)	(64)	(401)
- amortyzacja okresu bieżącego	(39)	-	(39)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(440)	(64)	(440)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	208	-	208
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	250	-	250

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku
 (w tysiącach złotych)

31.12.2011	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
	oprogramowanie komputerowe		
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	579	64	579
a) zwiększenia (z tytułu)	30	-	30
- nabycie	30	-	30
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	609	64	609
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(366)	(64)	(366)
- amortyzacja okresu bieżącego	(35)	-	(35)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(401)	(64)	(401)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	213	-	213
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	208	-	208

11. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2012	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE					
	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	249	404	1 928	239	228	3 048
a) zwiększenia (z tytułu)	-	36	315	-	-	351
- nabycie	-	36	315	-	-	351
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(40)	-	(33)	-	(73)
- sprzedaż i likwidacja	-	(68)	-	(33)	-	(101)
- inne	-	28	-	-	-	28
2. wartość brutto rzeczowych trwałych na koniec okresu	249	400	2 243	206	228	3 326
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(249)	(287)	(1 245)	(233)	6	(2 008)
a) amortyzacja okresu bieżącego	-	(55)	(318)	(14)	-	(387)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	44	(5)	44	(6)	77
- sprzedaż i likwidacja	-	68	-	22	-	90
- inne	-	(24)	(5)	22	(6)	(13)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(249)	(298)	(1 568)	(203)	-	(2 318)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	(228)	(228)
a) zwiększenie	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	(228)	(228)
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	-	117	683	6	6	812
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	-	102	675	3	-	780

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku na mocy umów leasingu wynosi 317 tys. zł.

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE						
31.12.2011	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	249	329	1 682	234	234	2 728
a) zwiększenia (z tytułu)	-	75	509	5	-	589
- nabycie	-	80	509	-	-	589
- transfery	-	(5)	-	5	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(263)	-	(6)	(269)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(263)	-	(6)	(269)
2. wartość brutto rzeczowych trwałych na koniec okresu	249	404	1 928	239	228	3 048
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(249)	(234)	(1 248)	(222)	-	(1 953)
a) amortyzacja okresu bieżącego	-	(53)	(260)	(11)	-	(324)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	263	-	6	269
- sprzedaż i likwidacja	-	-	263	-	6	269
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(249)	(287)	(1 245)	(233)	6	(2 008)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	(228)	(228)
a) zwiększenie	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	(228)	(228)
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	-	95	434	12	6	547
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	-	117	683	6	6	812

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu wynosi 683 tys. zł.

12. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE			
31.12.2012	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	Nieruchomości inwestycyjne, razem
1. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	6 843	14 819	21 662
2. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	6 843	14 819	21 662
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(3 891)	(8 144)	(12 035)
a) amortyzacja okresu bieżącego	(358)	(714)	(1 072)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(4 249)	(8 858)	(13 107)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(773)	(773)
- zwiększenie	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(773)	(773)
7. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	2 952	5 902	8 854
8. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	2 594	5 188	7 782

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych nie różni się istotnie od wartości księgowej netto.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka rozpoznała 1 920 tys. zł. przychodów z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nieruchomości inwestycyjne nie były objęte hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE			
	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	Nieruchomości inwestycyjne, razem
31.12.2011			
1. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	6 843	14 819	21 662
2. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	6 843	14 819	21 662
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(3 431)	(7 439)	(10 870)
a) amortyzacja okresu bieżącego	(460)	(705)	(1 165)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(3 891)	(8 144)	(12 035)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(773)	(773)
- zwiększenie	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	(773)	(773)
7. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	3 412	6 607	10 019
8. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	2 952	5 902	8 854

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości 2 952 tys. zł. objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku Spółka rozpoznała 1 920 tys. zł. przychodów z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku przyszłe należności z tytułu leasingu operacyjnego nieruchomości inwestycyjnych wynikających z umów dzierżawy przedstawiają się następująco:

	31.12.2012	31.12.2011
W okresie 1 roku	1 920	1 920
W okresie od 1 do 5 lat	9 600	9 600
Powyżej 5 lat	*)	*)
	11 520	11 520

*) umowa na czas nieokreślony

W dniu 19 maja 2005 roku Spółka zawarła umowę najmu na czas nieokreślony dotycząca dzierżawy budynków i budowli EC Zakrzów o wartości netto 7 782 tys. zł. Kwota miesięcznych opłat wynosi 160 tys. zł. Okres wypowiedzenia wynosi 18 miesięcy.

13. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
- w jednostkach zależnych	489 654	213 177
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	479 551	204 930
- udzielone pożyczki	9 690	7 834
- nieodpłatne gwarancje udzielone spółkom zależnym	413	413
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	489 654	213 177

Charakterystyka długoterminowych aktywów finansowych została przedstawiona w nocie 35.

14. Zapasy

	31.12.2012	31.12.2011
- materiały i towary	19	19
- development farm wiatrowych*)	68 860	36 470
- development bioelektrowni	-	2 079
Zapasy, razem	68 879	38 568

*) Cykl operacyjny projektów na sprzedaż może przekraczać okres 12 miesięcy.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów w roku zakończonym 31 grudnia 2012 i w roku zakończonym 31 grudnia 2011. Na dzień 31 grudnia 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2011 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

15. Należności krótkoterminowe

	31.12.2012	31.12.2011
- należności z tytułu dostaw i usług	19 801	100 297
- wobec jednostek powiązanych	12 398	3 970
- inne	7 403	96 327
- należności z tytułu podatku dochodowego	8 630	-
- pozostałe należności	2 421	1 742
- z tytułu dywidend	-	1 355
- inne	2 421	387
Należności krótkoterminowe netto, razem	30 852	102 039
- odpisy aktualizujące wartość należności	451	718
Należności krótkoterminowe brutto, razem	31 303	102 757

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w pozycji inne należności z tytułu dostaw i usług kwota 89 173 tys. zł dotyczy sprzedaży developmentu farm wiatrowych do Spółki Alfa Sp. z o.o. i 5.140 tys zł do Spółki Lewanter Sp. z o.o.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 37.

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

Na 31 grudnia 2012 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 451 tys. zł. (2011: 691 tys. zł.) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek roku	691	2 262
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	(240)	(1 571)
Stan na koniec roku	451	691

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

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W PODZIALE NA OKRESY

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31.12.2012	19 801	19 185	159	41	40	284	92
31.12.2011	100 297	98 251	1 172	42	40	40	752

16. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2012	31.12.2011
- ubezpieczenia	140	110
- prenumeraty	15	14
- inne	688	550
Rozliczenia międzyokresowe, razem	843	674

17. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
- w jednostkach zależnych	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- w pozostałych jednostkach	-	471
- udzielone pożyczki	-	471
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	-	471

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	149 126	98 733
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	149 126	98 733
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	149 126	98 733

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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

19. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

19.1 Kapitał zakładowy (struktura)

31.12.2012

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
Liczba akcji razem		21 313 967	
Kapitał zakładowy razem			42 628
Wartość nominalna jednej akcji w zł			2

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

31.12.2011

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria/ 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
Liczba akcji		21 313 967	
Kapitał zakładowy razem			42 628
Wartość nominalna jednej akcji w zł			2

19.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1	Kulczyk Investment S.A.*	12 897 557	12 897 557	60,51%
2	Generali OFE	2 800 000	2 800 000	13,14%
3	Aviva OFE	2 269 098	2 269 098	10,65%
4	Pozostali	3 347 312	3 347 312	15,70%
Razem		21 313 967	21 313 967	

*poprzez podmiot zależny Mansa Investments Sp. z o.o.

W dniu 9 października 2012 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym Mansa Investments Sp. z o.o. („Mansa”) nabyła w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki („Wezwanie”) jako podmiot nabywający 12.311.655 akcji Spółki, co stanowi 57,76% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 57,76% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Spółka otrzymała także: 1) zawiadomienie od Kulczyk Investments S.A. z siedzibą w Luksemburgu („KI”) zgodnie z którym w wyniku nabycia przez Mansa akcji Spółki w sposób wskazany powyżej KI uprawniona jest do wykonania prawa głosu z 12.311.655 akcji Spółki, co stanowi 57,76% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 57,76% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki; 2) zawiadomienie od Polenergia Holding S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu („Polenergia”), zgodnie z którym w wyniku nabycia przez Mansa akcji Spółki w sposób wskazany powyżej Polenergia uprawniona jest do wykonania prawa głosu z 12.311.655 akcji Spółki, co stanowi 57,76% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 57,76% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z przekazaną Spółce informacją przed ogłoszeniem Wezwania, Mansa, KI, Polenergia, ani podmioty zależne od KI lub Polenergia nie posiadały akcji Spółki. Ponadto, zgodnie z informacją, podmioty zależne od Mansa nie posiadają akcji Spółki, a żadne podmioty zależne od KI lub Polenergia, poza Mansa, nie posiadają akcji Spółki. Spółka została także poinformowana, że KI, Polenergia, ani Mansa nie ma zamiaru dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie kolejnych 12 miesięcy, ale nie wyklucza takiej możliwości w pewnych okolicznościach, w szczególności w przypadku korzystnego kształtowania się cen akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych. Spółka została także poinformowana przez Mansa o uzyskaniu przez Mansa stosunku dominacji.

W dniu 12 lutego 2013 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym Mansa nabyła akcje Spółki w wyniku czego Mansa posiada 12.897.557 akcji Spółki, uprawniających do 12.897.557 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 60,51% ogólnej liczby akcji oraz 60,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

19.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

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

19.4 Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. 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 sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

20. Podatek dochodowy

20.1 Obciążenia podatkowe

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.	Q4 2012	Q4 2011
Bieżący podatek dochodowy	4 655	19 452	(10 709)	13 903
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 655	19 445	(10 709)	13 903
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	7	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(2 702)	(1 729)	7 389	(4 380)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 702)	(1 729)	7 389	(4 380)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 953	17 723	(3 320)	9 523

20.2 Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2012	31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	7 301	66 356	(59 055)	(1 171)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwałe	392	130	262	(13)
Należności	554	666	(112)	170
Pożyczki	6 355	121	6 234	(58)
Należności leasingowe	-	65 439	(65 439)	(1 270)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 708	59 061	(56 353)	558
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwałe	780	416	364	54
Należności	134	1 780	(1 646)	(97)
Pożyczki	184	5 576	(5 392)	4 982
Zobowiązania	236	172	64	(130)
Rezerwy	1 374	4 560	(3 186)	2 386
Aktywa leasingowe	-	46 557	(46 557)	(6 637)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(2 702)	(1 729)
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	4 593	7 295		

20.3 Efektywna stawka podatkowa

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za rok zakończony 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011, przedstawia się następująco:	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	1 953	17 723
Podatek bieżący	4 655	19 452
Podatek odroczonego	(2 702)	(1 729)
Zysk brutto przed opodatkowaniem	136 214	83 789
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według efektywnej stawki podatkowej 19% (2011: 19%)	25 881	15 920
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(7)
Podatek bieżący spółek komandytowych	(4 752)	(9 214)
Podatek odroczonego (zmiana) spółek komandytowych	13 100	(1 405)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	(4 492)	620
- wydatki na właścicieli i członków Zarządu	(773)	459
- pozostałe różnice trwałe	(3 719)	161
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:	11 088	9 443
- dywidendy	11 088	9 171
- inne	-	272
Podatek w rachunku zysków i strat 1,4% (2011:2,2%)	1 953	17 723

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

21. Rezerwy

	31.12.2012	31.12.2011
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	21
Rezerwa na rekultywację	583	572
Razem rezerwy długoterminowe	604	593

Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12	12
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	976	766
Razem rezerwy krótkoterminowe	988	778

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

Stan rezerw na początek okresu	1 371	1 275
utworzenie rezerw	266	162
rozwiązanie rezerw	(45)	(66)
wykorzystanie rezerw	-	-
Stan rezerw na koniec okresu	1 592	1 371

22. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

31.12.2012

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Polish Energy Partners S.A. Development Projektów SKA	Warszawa	15 855	PLN	13 443	PLN	8,50%	październik 2014
Polish Energy Partners S.A. Finansowanie Projektów SKA	Warszawa	197 999	PLN	167 877	PLN	8,50%	październik 2014
Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o.	Warszawa	1 000	PLN	1 000	PLN	7%	grudzień 2017
Razem		214 854		182 320	PLN		

31.12.2011

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów bankowych i pożyczek.

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

23. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2012	31.12.2011
- kredyty bankowe i pożyczki	-	1 132
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	46 340	2 485
- wobec jednostek powiązanych	2	31
- wobec jednostek pozostałych	46 338	2 454
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	13 635
- pozostałe zobowiązania	590	41 383
- budżetowe	257	14 155
- z tytułu dywidend	-	26 973
- inne zobowiązania finansowe	50	251
- z tytułu wynagrodzeń	1	-
- fundusze specjalne	(14)	1
- inne	296	3
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	46 930	58 635

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 37.

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 i pożyczek

31.12.2012

Na dzień 31.12.2012 Spółka nie posiadała zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek.

31.12.2011

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 1 132 tys. zł, w tym:

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

25. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2012	31.12.2011
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	2 730	2 394
- koszty usług obcych	75	14 360
- pozostałe	2 876	2 810
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	5 681	19 564

26. Zobowiązania warunkowe**26.1 Udzielone gwarancje i poręczenia**Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o. o.

W dniu 23 grudnia 2009 r. Polish Energy Partners S.A. („PEP”) poręczył za zobowiązania spółki Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o. o. („GPBE PD”) do kwoty 24.262 tys. zł z tytułu udzielonego jej kredytu przez BRE BANK S.A. w łącznej kwocie 19.410 tys. zł na podstawie umowy kredytów nr 17/024/09/Z/IN/, 17/023/09/Z/LI i 17/022/09/Z/LI podpisanej w dniu 23 grudnia 2009 r.

Poręczenie może wygasnąć po co najmniej 12 miesiącach od zakończenia realizacji projektu, na którego realizację został udzielony ww. kredyt, pod warunkiem spełnienia określonych w umowie poręczenia warunków lub w dacie całkowitej spłaty wszelkich należności z tytułu wszystkich wymienionych wyżej kredytów.

W dniu 3 sierpnia 2011 r. PEP Podpisał Aneks nr 2 do umowy poręczenia zwiększający poręczenie do kwoty 26.888 tys. zł w związku z podpisanym przez GPBE PD Aneksem nr 4 do ww. umowy kredytów zwiększającym limit kredytu rewolwingowego. Poręczenie może wygasnąć po co najmniej 24 miesiącach od zakończenia realizacji projektu, na którego realizację został udzielony ww. kredyt, jeżeli spełnione zostaną warunki określone w Aneksie nr 1 do umowy poręczenia lub w dacie całkowitej spłaty wszelkich należności z tytułu wszystkich wymienionych wyżej kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. zadłużenie GPBE PD z tytułu ww. kredytów wyniosło 18.265 tys. zł.

Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o. o.

W dniu 22 maja 2012 roku PEP udzielił poręczenia na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA za zobowiązania spółki Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. („GPBEPN”) z tytułu zawartego w tym dniu Aneksu do Umowy Kredytu do łącznej kwoty 7.500 tys. zł. Ostateczna spłata kredytu nastąpi 27 marca 2013 r.

Poręczenie wygaśnie w dniu 27 kwietnia 2013 r.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. zadłużenie GPBEPN z tytułu ww. umowy kredytu wynosiło 4.978 tys. zł. W dniu 9 lipca 2012 roku PEP udzielił spółce KSG Agro Polska Sp. z o.o. („KSG PL”) poręczenia za zobowiązania spółki GPBEPN z tytułu Umowy Dostawy Biomasy z dnia 29 marca 2012 roku („Umowa”). Na dzień 31 grudnia 2012 r. zobowiązania z tytułu Umowy wnoszą 0 zł.

Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o. o.

W dniu 9 listopada 2011 PEP udzielił na rzecz GDF SUEZ Bioenergia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (GDF) poręczenia za zobowiązania spółki Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o. o. („GPBEWSCH”) z tytułu kary umownej wynikającej z postanowień umowy dostawy biomasy nr 1/PP/B/2009. Kwota poręczenia w roku 2012 wynosiła 21.857 tys. zł, kwota ta maleje z każdym rokiem obowiązywania umowy, w roku 2013 będzie to 18.750 tys. zł. Poręczenie wygasa w dniu 28 lutego 2018r.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. GDF nie naliczył żadnej kary w związku z ww. umową.

Grupa PEP – Farma wiatrowa 4 Sp. z o.o.

W dniu 27 lipca 2012 roku BRE BANK S.A. („BRE”) wystawił na zlecenie PEP gwarancję zapłaty przez Spółkę Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. zobowiązań wynikających z umowy o przyłączenie do sieci elektroenergetycznej na rzecz Energa Operator SA.

Kwota gwarancji wynosi 573 tys. zł. Gwarancja wygasa 31 grudnia 2013r.

Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.

W dniu 20 grudnia 2012 roku BRE BANK S.A. („BRE”) wystawił na zlecenie PEP obowiązującą od 31 grudnia 2012 roku gwarancję zapłaty przez Spółkę Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. zobowiązań wynikających z umowy o przyłączenie do sieci elektroenergetycznej na rzecz PGE Dystrybucja SA.

Kwota gwarancji wynosi 4.592 tys. zł i maleje wraz z rozliczeniem kontraktu. Gwarancja wygasa 31 grudnia 2013 r.

Talia Sp. z o.o.

W dniu 27 grudnia PEP udzielił poręczenia do kwoty 500 tys. wystawionego przez Talia Sp. z o.o. (Talia) weksla in blanco. Weksel zabezpiecza zobowiązania Talia wobec firmy Agro-Tak Zagrodno Bronisław Tabisz Leszek Kachniarz z tytułu umowy dzierżawy. Umowa dzierżawy została zawarta na okres do 7 września 2035 roku.

26.2 Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie była stroną w żadnych sprawach sądowych.

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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

26.4 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka planuje ponieść nakłady w 2013 roku na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w łącznej kwocie około 329 milionów złotych. Kwoty te przeznaczone będą na dokapitalizowanie spółek zależnych i wydatki związane z developmentem farm wiatrowych. Otrzymane przez spółki zależne środki stanowiąc będą wkład własny PEP do nowo realizowanych inwestycji. W szczególności przekazane przez PEP środki służyć będą sfinansowaniu: budowy elektrowni biomasowej na południu Polski, nakładów na development oraz rozpoczęcie budowy kolejnych farm wiatrowych.

27. Przychody ze sprzedaży

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.	Q4 2012	Q4 2011
przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych *)	14 416	80 819	10 788	79 294
przychody z najmu	1 920	1 920	480	480
Przychody netto ze sprzedaży, razem	16 336	82 739	11 268	79 774

*) W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku przychody ze sprzedaży developmentu farm wiatrowych wyniosły 5 573 tys. zł (2011: 78 600 tys. zł)

28. Koszty według rodzaju

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.	Q4 2012	Q4 2011
amortyzacja	1 498	1 524	355	395
zużycie materiałów i energii	536	488	157	180
usługi obce	15 459	33 178	6 303	29 358
podatki i opłaty	134	45	10	10
wynagrodzenia, w tym:	9 874	9 348	2 189	2 511
opcje menadżerskie	1 805	2 405	-	601
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	910	862	224	214
pozostałe koszty rodzajowe	388	456	166	164
Koszty według rodzaju, razem	28 799	45 901	9 404	32 832
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(21 583)	(17 835)	(4 808)	(5 692)
Razem koszt własny sprzedaży	7 216	28 066	4 596	27 140

29. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.	Q4 2012	Q4 2011
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	-	1 794	-	222
- należności	-	1 572	-	-
- zapasy	-	222	-	222
- pozostałe, w tym:	15	48	12	(25)
- odszkodowania i dopłaty	6	-	6	-
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	48	-	(12)
- pozostałe	9	-	6	(13)
Pozostałe przychody operacyjne, razem	15	1 842	12	197

30. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.	Q4 2012	Q4 2011
- pozostałe:	76	273	(109)	11
- kary, grzywny, odszkodowania	-	246	-	-
- pozostałe	76	27	(109)	11
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	76	273	(109)	11

31. Przychody finansowe

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.	Q4 2012	Q4 2011
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziału w zyskach	59 359	48 271	1 784	-
- przychody finansowe z tytułu odsetek	9 659	3 015	3 019	776
- przychody finansowe z tytułu dyskonta	3 563	366	(310)	82
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	79 454	-	38	-
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	801	442	553	(34)
- pozostałe	-	1 188	-	1 403
Przychody finansowe, razem	152 836	53 282	5 084	2 227

32. Koszty finansowe

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.	Q4 2012	Q4 2011
- koszty finansowe z tytułu odsetek	3 892	193	3 828	38
- różnice kursowe, w tym:	81	46	19	25
-niezrealizowane	8	(26)	3	(18)
-zrealizowane	73	72	16	43
- prowizje i inne opłaty	124	106	21	25
- koszty finansowe z tytułu dyskonta	-	7 505	-	7 505
- pozostałe	1	50	1	50
Koszty finansowe, razem	4 098	7 900	3 869	7 643

33. Przepływy środków pieniężnych**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty**

	31.12.2012	31.12.2011
opcje menedżerskie	(4 064)	2 405
wniesienie aportu	(15 615)	-
Razem inne korekty	(19 679)	2 405

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy finansowe

	31.12.2012	31.12.2011
Zwrot dopłat do kapitału	-	8 479
Zwrot wkładu komandytowego	8 464	1 140
Razem	8 464	9 619

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

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

Należności:	31.12.2012	31.12.2011
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	79 817	(29 091)
Zmiana stanu z tytułu dywidend	(1 355)	1 355
Zmiana stanu należności z tytułu konwersji należności na aktywa finansowe (Lewanter)	-	(1 733)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	78 462	(29 469)

Zobowiązania:	31.12.2012	31.12.2011
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 243	9 609
Zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	328	133
Zmiana stanu z tytułu dywidend	42 494	(4 995)
Zmiana stanu z tytułu kosztów emisji	-	(120)
Zmiana stanu z tytułu udzielonych gwarancji	-	1 879
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	46 065	6 506

Rozliczenia międzyokresowe:	31.12.2012	31.12.2011
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(14 052)	13 424
Koszty przygotowania prospektu	-	(1 776)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(14 052)	11 648

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Instrumenty finansowe będące w posiadaniu lub wyemitowane przez Spółkę mogą powodować wystąpienie jednego lub kilku rodzajów znaczącego ryzyka.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki, Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

34.1 Ryzyko stopy procentowej

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek tylko oprocentowaniu stałym. Spółka nie stosuje natomiast zabezpieczeń za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

34.2 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Spółce jest bardzo nieznaczne z uwagi na fakt, że tylko nieistotne transakcje są zawierane w walucie obcej. Spółka nie ma znaczącej otwartej pozycji walutowej w bilansie. Jednocześnie większość przychodów i kosztów Spółki jest realizowana w złotych polskich.

34.3 Ryzyko kredytowe

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

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Spółka zawiera transakcje obrotu instrumentami finansowymi wyłącznie z renomowanymi instytucjami finansowymi.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

34.4 Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2012	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	182 320	182 320
Pozostałe zobowiązania	590	-	495	1 085
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 340	-	-	46 340
31.12.2011	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	576	590	-	1 166
Pozostałe zobowiązania	41 196	175	326	41 697
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 485	-	-	2 485

35. Instrumenty finansowe

35.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	WARTOŚĆ GODZIWA		Wartość godziwa	
		Wartość bilansowa 31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	PiN	9 690	7 834	-*)	-*)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	22 222	102 039	-*)	-*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	149 126	98 733	149 126	98 733
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWgZK	182 320	1 132	182 320	1 132
- długoterminowe oprocentowane	PZFWgZK	182 320	-	182 320	-
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFWgZK	-	1 132	-	1 132
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFWgZK	495	314	-*)	-*)
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFWgZK	495	314	-*)	-*)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFWgZK	46 930	43 868	-*)	-*)

Użyte skróty:

UdłW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

PiN – Pożyczki udzielone i należności,

PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,

*) wartość godziwa nie odbiega istotnie od wartości księgowej

35.2 Udzielone pożyczki

Spółka udzieliła następujące pożyczki:

Stan na dzień 31.12.2012

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Saldo należności	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat
PEPINO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	22.01.2008	2 680	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	27.01.2009			
	12.03.2009			
	30.03.2009			
	29.10.2009			
	02.03.2010			
	02.03.2010			
	25.05.2010			
	28.07.2010			
	26.11.2010			
	23.03.2011			
	06.05.2011			
	17.02.2012			
24.04.2012				
10.08.2012				
ARTA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	05.03.2008	149	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	20.02.2009			
	21.10.2009			
	12.10.2010			
	09.06.2011			
EUROS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	16.05.2008	1 322	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	20.04.2009			
	26.03.2010			
	31.08.2010			
	12.01.2011			
	27.03.2012			
BISE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.02.2009	916	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	16.09.2010			
	26.05.2011			
	10.11.2011			
	24.07.2012			
26.09.2012				
ERATO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.02.2009	21	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	21.10.2009			
	29.07.2010			
	26.11.2010			
	02.06.2011			
	02.06.2011			
14.09.2012				
JUGO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19.08.2009	100	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	26.04.2010			
	23.03.2011			
	26.05.2011			
03.08.2012				

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

JURON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19.08.2009	1 799	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	26.04.2010			
	05.01.2011			
	29.03.2011			
	15.09.2011			
	19.09.2011			
	14.02.2012			
	06.04.2012			
	31.07.2012			
	03.08.2012			
30.08.2012				
29.08.2012				
NAUTO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	05.03.2009	69	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	16.03.2012			
	27.03.2012			
SOLANO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	11.02.2010	317	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	20.05.2011			
	05.07.2011			
	13.09.2011			
MISTRAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	30.05.2012	1 076	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	13.05.2011			
	17.02.2012			
MONSUN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19.04.2012	121	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	24.06.2011			
MORKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	01.02.2012	214	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	05.01.2011			
	23.03.2011			
	26.05.2011			
	07.07.2011			
AUTAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	22.03.2012	203	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	22.04.2011			
ZONDA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	26.09.2012	41	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	19.01.2011			
KARIF Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	27.03.2012	84	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	20.09.2011			
EPA WIND Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.01.2012	43	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	23.03.2012			
BREVA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	28.09.2012	535	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	23.03.2012			
RAZEM		9 690		

Powyższe pożyczki są bez zabezpieczenia.

Stan na dzień 31.12.2011

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Saldo należności	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat
PEPINO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	22.01.2008	505	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	27.01.2009			
	12.03.2009			
	30.03.2009			
	29.10.2009			
	02.03.2010			
	02.03.2010			
	25.05.2010			
	28.07.2010			
	26.11.2010			
	23.03.2011			
06.05.2011				
ARTA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	05.03.2008	139	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	20.02.2009			
	21.10.2009			
	12.10.2010			
	09.06.2011			
ALFA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	06.02.2008	3143	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	20.02.2009			
	21.10.2009			
	07.01.2010			
	30.03.2010			
	23.07.2010			
	10.01.2011			
	23.03.2011			
18.10.2011				
14.11.2011				
EUROS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	16.05.2008	818	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	20.04.2009			
	26.03.2010			
	31.08.2010			
	12.01.2011			
BISE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.02.2009	674	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	16.09.2010			
	26.05.2011			
	10.11.2011			
ERATO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.02.2009	334	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	21.10.2009			
	29.07.2010			
	26.11.2010			
	02.06.2011			
	02.06.2011			
JUGO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19.08.2009	73	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	26.04.2010			
	23.03.2011			
	26.05.2011			

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

JURON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19.08.2009	1091	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	26.04.2010			
	05.01.2011			
	29.03.2011			
	15.09.2011			
19.09.2011				
NAUTO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	5.03.2009	37	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
SOLANO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	11.02.2010	278	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	20.05.2011			
	05.07.2011			
	13.09.2011			
MISTRAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	13.05.2011	43	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
MONSUN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	24.06.2011	56	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
MORKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	05.01.2011	170	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	23.03.2011			
	26.05.2011			
	07.07.2011			
AUTAN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	22.04.2011	75	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
ZONDA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19.01.2011	9	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
KARIF Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.09.2011	860	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
RAZEM		8 305		

Powyższe pożyczki są bez zabezpieczenia.

35.3 Aktywa finansowe

W roku 2012, Spółka objęła/zakupiła udziały lub dokonała dopłat do kapitału w następujących Spółkach:

- Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. 10 tys. zł

- Grupa PEP Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. 5.465 tys. zł
- Grupa PEP Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o. 4.000 tys. zł
- Grupa PEP Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. 1.400 tys. zł
- Polish Energy Partner SA Development Projektów SKA 15.676 tys. zł
- Polish Energy Partner SA Finansowanie Projektów SKA 60 tys. zł
- Grupa PEP Aktywa Finansowe Sp. z o.o. 294.320 tys. zł
- Grupa PEP Bioelektrownia 2 Sp. z o.o. 10 tys. zł
- Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o. 1.675 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. 1.400. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o. 60 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. 150 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. 1.390 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o. 150 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. 590 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o. 170 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o. 1.350 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o. 30 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o. 80 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o. 130 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 12 Sp. z o.o. 50 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o. 1.670 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 14 Sp. z o.o. 10 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 15 Sp. z o.o. 5 tys. zł
- Grupa PEP Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o. 5 tys. zł
- Grupa PEP Obrót 1 Sp. z o.o. 5 tys. zł
- Grupa PEP Obrót 2 Sp. z o.o. 5 tys. zł
- Erato Sp. z o.o. 352 tys. zł

W roku 2012 Spółka sprzedała lub uzyskała zwrot wkładów komandytowych w następujących Spółkach:

- Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa 52.937 tys. zł
- Saturn Management Sp. z o.o. 50 tys. zł
- Energopop Sp. z o.o. EC Jeziorna Spółka Komandytowa 2.612 tys. zł

W roku 2011, Spółka objęła/zakupiła udziały lub dokonała dopłat do kapitału w następujących Spółkach:

- Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. 10 tys. zł
- Grupa PEP Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. 1 400 tys. zł
- Grupa PEP Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. 10 490 tys. zł
- Grupa PEP Finansowanie Projektów Sp. z o.o. 210 tys. zł
- Grupa PEP Bioelektrownia 1 Sp. z o.o. 5 tys. zł
- Grupa PEP Bioelektrownia 2 Sp. z o.o. 10 tys. zł
- Grupa PEP Bioelektrownia 2 Sp. z o.o. Spółka Komandytowa 45 tys. zł
- Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o. 40 tys. zł
- Alfa Sp. z o.o. 27 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. 2.350 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o. 190 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. 1 770 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. 2 000 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o. 340 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. 1 080 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o. 230 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o. 220 tys. zł

- Grupa PEP Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o. 90 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o. 290 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o. 145 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 12 Sp. z o.o. 70 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o. 260 tys. zł

35.4 Ryzyko stopy procentowej

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

31.12.2012

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ							
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
Oprocentowane pożyczki	-	182 320	-	-	-	-	182 320
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	149 126	-	-	-	-	-	149 126
Pożyczki udzielone	-	-	9 690	-	-	-	9 690

31.12.2011

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ							
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
Kredyty bankowe w PLN	1 132	-	-	-	-	-	1 132
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	98 733	-	-	-	-	-	98 733
Pożyczki udzielone	471	-	7 834	-	-	-	8 305

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

36. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

	31.12.2012	31.12.2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	182 320	1 132
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(149 126)	(98 733)
Zadłużenie netto	33 194	(53 419)
Kapitał własny	506 555	376 357
Kapitał razem	506 555	376 357
Kapitał i zadłużenie netto	539 749	322 938
Wskaźnik dźwigni	6%	-17%

37. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Znaczące transakcje Spółki z jednostkami powiązanymi w poszczególnych okresach zaprezentowane są w poniższych tabelach:

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku
 (w tysiącach złotych)

31.12.2012	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych
Podmiot nad którymi Spółka sprawuje kontrolę bądź wywiera znaczący wpływ:			
ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka komandytowa	9	-	66
Dipol Spółka z o.o.	308	-	359
Interpep EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa	3 107	-	944
MERCURY ENERGIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	163	-	182
Grupa PEP Bioelektrownia 2 Sp. z o.o Spółka Komandytowa	1 107	-	4 162
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Północ Spółka z o.o.	214	-	258
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Południe Spółka z o.o.	299	-	341
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Wschód Spółka z o.o.	458	-	551
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 1	657	-	808
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 2	201	-	247
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 3	201	-	247
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 4	386	-	474
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 5	145	-	179
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 6	460	-	565
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 7	209	-	262
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 8	188	-	227
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 9	90	-	110
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 10	135	-	166
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 11	156	-	192
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 12	98	-	121
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 13	162	-	199
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 14	7	-	8
Polish Energy Partners SA Development Projektów SKA	-	283	-
Polish Energy Partners SA Finansowanie Projektów SKA	-	3 538	-
Amon Sp. z o.o.	1 512	-	710
Talia Sp. z o.o.	1 277	-	606
Razem	11 549	3 821	11 984

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku
 (w tysiącach złotych)

31.12.2011	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Podmiot nad którymi Spółka sprawuje kontrolę bądź wywiera znaczący wpływ:				
Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	511	23	134	7
ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka komandytowa	269	-	54	-
Dipol Spółka z o.o.	38	-	239	-
Interpep EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa	3 044	-	712	-
MERCURY ENERGIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	64	-	21	-
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Północ Spółka z o.o.	17	1	83	4
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Południe Spółka z o.o.	17	-	144	1
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Wschód Spółka z o.o.	5	-	33	-
Amon Sp. z o.o.	23	-	1 372	-
Talia Sp. z o.o.	23	-	938	-
Razem	4 011	24	3 730	12

38. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2012 i 31 grudnia 2011 roku przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

	31.12.2012	31.12.2011
Zarząd	3	3
Pion administracyjny	38	33
Razem zatrudnieni	41	36

39. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę

W latach 2012 i 2011 wynagrodzenie członków Zarządu Spółki wyniosło odpowiednio:

	31.12.2012	31.12.2011
Zbigniew Prokopowicz	2 933	1 169
Anna Kwarciańska	2 273	666
Michał Kozłowski	2 273	666
Razem	7 479	2 501

Określeni członkowie Zarządu są stroną wzajemnej umowy dotyczącej wypowiedzenia stosunku pracy w okresie następnych 12 miesięcy. W przypadku rezygnacji ze stanowiska przez członka Zarządu Spółka zobowiązana jest do wypłaty odprawy w wysokości 50% wynagrodzenia otrzymywanego przez członka Zarządu w okresie ostatnich 12 miesięcy.

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach złotych)

W latach 2012 i 2011 wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosło odpowiednio:

	31.12.2012	31.12.2011
Stephen Klein	-	67
Robert Fijolek	30	29
Krzysztof Kaczmarczyk	30	36
Artur Olszewski	18	50
Krzysztof Sędzikowski	12	36
Marek Gabryjelski	45	36
Krzysztof Sobolewski	30	36
Jacek Głowacki	6	-
Arkadiusz Jastrzębski	6	-
Tomasz Mikołajczyk	6	-
Dariusz Mioduski	8	-
Mariusz Nowak	6	-
Zofia Dzik	21	-
Dariusz Krawczyk	21	-
Razem	239	290

40. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

W okresie zakończonym 31 grudnia 2012 roku nie było żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

41. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i dnia 31 grudnia 2011 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2012	31.12.2011
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	120	120
Pozostałe usługi	-	-

42. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, zgodnie z posiadanymi informacjami na dzień 31 grudnia 2012 roku

Prowadzony w Spółce program opcji menedżerskich uległ modyfikacji w wyniku której nastąpiła wypłata zatrudnionym w Spółce uczestnikom programu jednorazowego wynagrodzenia pieniężnego.

43. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 21 stycznia 2013 roku rozwiązana została umowa o współpracy gospodarczej w zakresie pozyskiwania zespołów turbin wiatrowych z dnia 15 marca 2004 roku („Umowa”) oraz (ii) nastąpiło przejście przez Spółkę do samodzielnej realizacji projektów developmentu farm wiatrowych o łącznej mocy ok. 530 MW, uprzednio realizowanych na podstawie Umowy wspólnie przez Spółkę oraz EPA Wind Spółka z o.o., Sp. K. („EPA”).

Z tytułu przejścia projektów do samodzielnej realizacji Spółka zapłaciła na rzecz EPA łączną kwotę ok. 45 mln złotych, co stanowiło rozliczenie dotychczasowej współpracy Spółki i EPA na podstawie Umowy. Ponadto, w przypadku zakończenia z sukcesem procesu developmentu danego projektu farmy wiatrowej, tj. uzyskania dla tego projektu pozwolenia na budowę oraz przyłączenia do sieci, Spółka zobowiązana może być w przyszłości do wypłaty dodatkowego wynagrodzenia obliczonego na podstawie określonej formuły, odrębnie dla każdego projektu farmy wiatrowej. W przypadku, gdyby wszystkie przejęte projekty developmentu farm wiatrowych zakończyłyby się sukcesem Spółka zapłacić może łącznie nie więcej niż 27 mln zł.