



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

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający zawiera 15 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Polish Energy Partners S.A.

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wiertnicza 169 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej



nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polish Energy Partners S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Polish Energy Partners S.A. uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.
Nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



Monika Bartoszewicz
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 10268
Dyrektor

26 lutego 2013 r.



Grupa Kapitałowa
Polish Energy Partners S.A.

Raport uzupełniający
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Raport uzupełniający zawiera 15 stron
Raport uzupełniający z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	6
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	6
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	6
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	7
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	8
1.6.1.	Jednostka dominująca	8
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	8
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	9
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
2.1.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	10
2.1.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	12
3.	Część szczegółowa raportu	13
3.1.	Zasady rachunkowości	13
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.3.	Metoda konsolidacji	13
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	14
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	14
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	14
3.7.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	15

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. Wiertnicza 169
02-952 Warszawa

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	19 lipca 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000026545
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	42.627.934,00 złotych

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

- Zbigniew Prokopowicz – Prezes Zarządu,
- Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu,
- Anna Kwarcieńska – Wiceprezes Zarządu.

1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Polish Energy Partners S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Dipol Sp. z o.o.,
- Amon Sp. z o.o.,
- Talia Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.,

- Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.,
- Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka komandytowa,
- Interpep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Wizów, Spółka komandytowa,
- Interpep, EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa,
- Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa,
- Grupa PEP - Finansowanie Projektów Sp. z o.o.,
- Interpep Sp. z o.o.,
- Mercury Energia Sp. z o.o.,
- Interpep, EC Zakrzów Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 12 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 14 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 15 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Bioelektrownia 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa,
- Grupa PEP - Bioelektrownia 2 Sp. z o.o.,

- Pepino Sp. z o.o.,
- Erato Sp. z o.o.,
- Nauto Sp. z o.o.,
- Solano Sp. z o.o.,
- Zonda Sp. z o.o.,
- Bise Sp. z o.o.,
- Morka Sp. z o.o.,
- Euros Sp. z o.o.,
- Juron Sp. z o.o.,
- Jugo Sp. z o.o.,
- Autan Sp. z o.o.,
- Arta Sp. z o.o.,
- Energopep Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Uprawy Energetyczne Sp. z o.o.
- Polish Energy Partners Spółka Akcyjna, Finansowanie Projektów, Spółka komandytowo-akcyjna
- Polish Energy Partners Spółka Akcyjna, Development Projektów, Spółka komandytowo-akcyjna
- Grupa PEP - Projekty energetyczne 1 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Obrót 1 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Obrót 2 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Aktywa Finansowe Sp. z o. o.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną do czasu utraty kontroli:

- Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka Komandytowa,
- Saturn Management Sp. z o.o.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2012 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- Polish Energy Partners Spółka Akcyjna, Finansowanie Projektów, Spółka komandytowo-akcyjna – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 26 czerwca 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
- Polish Energy Partners Spółka Akcyjna, Development Projektów, Spółka komandytowo-akcyjna – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 29 maja 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 15 Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 23 lipca 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
- Grupa PEP - Projekty Energetyczne 1 Sp. z o. o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 20 lipca 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
- Grupa PEP - Obrót 1 Sp. z o. o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 29 listopada 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
- Grupa PEP - Obrót 2 Sp. z o. o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 29 listopada 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
- Grupa PEP – Aktywa Finansowe Sp. z o. o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 20 listopada 2012 r. do 31 grudnia 2012 r..

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Monika Bartoszewicz
Numer w rejestrze: 10268

1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.
Adres siedziby: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000104753
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 125.000 zł
Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 3 kwietnia 2012 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 6 czerwca 2012 r. Jednostka dominująca nie dopełniła obowiązku ogłoszenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r. w Monitorze Polskim B.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wiertnicza 169 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 19 czerwca 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 15 maja 2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 4 do 15 lutego 2013 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezaistnieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym,

wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1. Jednostka dominująca

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Dipol Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o. o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
Amon Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o. o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
Talia Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o. o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o. o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o. o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń
Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	KPMG Audyt Sp. z o. o.	31.12.2012	bez zastrzeżeń

Pozostałe jednostki objęte konsolidacją nie podlegają obowiązkowi badania.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną do czasu utraty kontroli:

- Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka Komandytowa,
- Saturn Management Sp. z o.o.

2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2012	%	31.12.2011	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	477.848	46,7	495.631	42,6
Wartości niematerialne	823	0,1	870	0,1
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	903	0,1	881	0,1
Aktywa finansowe	792	0,1	496	-
Należności długoterminowe	-	-	282.038	24,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.433	0,1	1.140	0,1
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	70	-
Aktywa trwałe razem	481.799	47,1	781.126	67,1
Aktywa obrotowe				
Zapasy	137.479	13,4	59.748	5,1
Należności z tytułu dostaw i usług	118.740	11,6	125.711	10,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	8.636	0,8	11	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	11.158	1,1	62.174	5,3
Rozliczenia międzyokresowe	2.819	0,3	2.989	0,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	263.239	25,7	131.793	11,4
Aktywa obrotowe razem	542.071	52,9	382.426	32,9
SUMA AKTYWÓW	1.023.870	100,0	1.163.552	100,0
PASYWA				
	31.12.2012	%	31.12.2011	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	42.628	4,2	42.628	3,7
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	78.521	7,7	78.521	6,7
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13.207	1,3	17.270	1,5
Pozostałe kapitały rezerwowe	238.443	23,3	172.625	14,9
Zysk z lat ubiegłych	44.351	4,3	41.289	3,5
Zysk netto	93.350	9,1	69.633	6,0
Udziały niekontrolujące	1.130	0,1	1.175	0,1
Kapitał własny razem	511.630	50,0	423.141	36,4
Zobowiązania				
Kredyty bankowe i pożyczki	242.864	23,7	463.243	39,8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.843	1,0	10.221	0,9
Rezerwy	631	0,1	961	0,1
Rozliczenia międzyokresowe	71.557	7,0	29.541	2,5
Pozostałe zobowiązania	532	-	420	-
Zobowiązania długoterminowe razem	325.427	31,8	504.386	43,3
Kredyty bankowe i pożyczki	109.299	10,7	147.326	12,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	61.825	6,0	19.899	1,7
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	13.882	1,2
Pozostałe zobowiązania	2.860	0,3	18.345	1,5
Rezerwy	1.210	0,1	986	0,1
Rozliczenia międzyokresowe	11.619	1,1	35.587	3,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	186.813	18,2	236.025	20,3
Zobowiązania razem	512.240	50,0	740.411	63,6
SUMA PASYWÓW	1.023.870	100,0	1.163.552	100,0

2.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2011 - 31.12.2011 zł '000 (*)	% przychodów ze sprzedaży
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	93.054	70,6	137.942	93,5
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia	38.714	29,4	9.518	6,5
Przychody ze sprzedaży	131.768	100,0	147.460	100,0
Koszt własny sprzedaży	(97.405)	73,9	(81.992)	55,6
Zysk brutto ze sprzedaży	34.363	26,1	65.468	44,4
Pozostałe przychody operacyjne	5.532	4,2	4.771	3,2
Koszty ogólnego zarządu	(21.580)	16,4	(18.722)	12,7
w tym wycena opcji menedżerskich	(1.805)	1,4	(2.405)	1,6
Pozostałe koszty operacyjne	(1.176)	0,9	(2.146)	1,5
Przychody finansowe	27.692	21,0	4.346	3,0
w tym dywidenda ze spółki zależnej	4.354	3,3	17	0,0
Koszty finansowe	(29.642)	22,5	(18.002)	12,2
Zysk brutto	15.189	11,5	35.715	24,2
Podatek dochodowy	1.987	1,5	(7.855)	5,3
Zysk netto z działalności kontynuowanej	17.176	13,0	27.860	18,9
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	23.586	17,9	51.887	35,2
Podatek dochodowy od zysku z działalności zaniechanej obciążający jednostkę dominującą	(4.468)	3,4	(9.974)	6,8
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	59.719	45,4	-	-
Podatek dochodowy od zysku ze zbycia działalności zaniechanej	(2.598)	2,0	-	-
Razem zysk z działalności zaniechanej	76.239	57,9	41.913	28,4
Zysk netto za okres	93.415	70,9	69.773	47,3
Zysk netto przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	93.350		69.633	
Akcjonariuszom niekontrolującym	65		140	
Zysk netto przypadający na jedną akcję				
- podstawowy zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4,38		3,35	
- podstawowy zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,81		1,34	
- rozwodniony zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4,38		3,35	
- rozwodniony zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,81		1,34	

(*) dane przekształcone

2.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% zysku netto	1.01.2011 - 31.12.2011 zł '000 (*)	% zysku netto
Zysk netto za okres	93.415	100,0	69.773	100,0
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(753)	0,8	3.883	5,6
Inne całkowite dochody netto	(753)	0,8	3.883	5,6
Całkowite dochody ogółem za okres	92.662	99,2	73.656	105,6
Zysk przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	92.597		73.516	
Akcjonariuszom niekontrolującym	65		140	

(*) dane przekształcone

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011 (*)
1. Rentowność sprzedaży netto działalności kontynuowanej		
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody netto}}$	13,0%	18,9%
2. Rentowność kapitału własnego działalności kontynuowanej		
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	4,1%	7,9%
3. Szybkość obrotu należności działalności kontynuowanej		
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto}}$	343 dni	271 dni
4. Stopa zadłużenia		
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	50,0%	63,8%
5. Wskaźnik płynności		
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,9	1,6

* przekształcenia okresu porównawczego dotyczą działalności zaniechanej opisanej w dołączonym sprawozdaniu finansowym

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polish Energy Partners S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

3.3. Metoda konsolidacji

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 5.9 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 5.9 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Polish Energy Partners S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o.
Nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51
00-867 Warszawa



.....
Monika Bartoszewicz
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 10268
Dyrektor

26 lutego 2013 r.