

Polish Energy Partners S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2013 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

Zbigniew Prokopowicz – Prezes Zarządu

Anna Kwarciańska – Wiceprezes Zarządu

Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu

*Agnieszka Grzeszczak – Dyrektor Działu
Księgowości*

Warszawa, dnia 11 lutego 2014 roku

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku
 (w tysiącach złotych)

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2013 roku

Aktywa

	Noty	31.12.2013	31.12.2012
I. Aktywa trwale (długoterminowe)		655 040	498 466
1. Rzeczowe aktywa trwale	11	1 293	780
2. Wartości niematerialne	10	946	250
3. Nieruchomości inwestycyjne	12	2 698	7 782
4. Aktywa finansowe	13	646 650	489 654
5. Należności długoterminowe	15	3 453	-
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		86 403	249 700
1. Zapasy	14	17 492	68 879
2. Należności z tytułu dostaw i usług	15	25 585	19 801
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	15	293	8 630
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	15	5 144	2 421
5. Rozliczenia międzyokresowe	16	2 933	843
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	17	253	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	34 703	149 126
Aktywa razem		741 443	748 166

Pasywa

	Noty	31.12.2013	31.12.2012
I. Kapitał własny		493 765	506 555
1. Kapitał zakładowy	19.1	42 628	42 628
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		78 521	78 521
3. Kapitał rezerwowý z wyceny opcji		13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		372 199	237 938
5. Zysk (Strata) netto		(12 790)	134 261
II. Zobowiązania długoterminowe		239 263	188 012
1. Kredyty bankowe i pożyczki	22	238 196	182 320
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20.2	130	4 593
3. Rezerwy	21	617	604
4. Pozostałe zobowiązania		320	495
III. Zobowiązania krótkoterminowe		8 415	53 599
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	1 586	46 340
2. Pozostałe zobowiązania	23	2 013	590
3. Rezerwy	21	1 197	988
4. Rozliczenia międzyokresowe	25	3 619	5 681
Pasywa razem		741 443	748 166

Rachunek zysków i strat**Za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku**

	Noty	Za okres zakończony 31.12.2013 r.	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Q4 2013	Q4 2012
Przychody ze sprzedaży	27	62 884	16 336	57 667	11 268
Koszt własny sprzedaży	28	(55 954)	(7 216)	(55 339)	(4 596)
Zysk brutto ze sprzedaży		6 930	9 120	2 328	6 672
Pozostałe przychody operacyjne	29	33	15	32	12
Koszty ogólnego zarządu	28	(12 425)	(21 583)	(3 498)	(4 808)
w tym wycena opcji menedżerskich	28	-	(1 805)	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	30	(2 130)	(76)	(1 462)	109
Przychody finansowe	31	17 897	152 836	4 542	5 084
w tym dywidenda ze spółki zależnej	31	9 097	59 359	8	7 512
Koszty finansowe	32	(27 558)	(4 098)	(14 373)	(3 869)
Zysk (Strata) brutto		(17 253)	136 214	(12 431)	3 200
Podatek dochodowy	20	4 463	(1 953)	1 632	3 320
Zysk (Strata) netto		(12 790)	134 261	(10 799)	6 520

Sprawozdanie z innych dochodów**Za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku**

	Za okres zakończony 31.12.2013 r.	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Q4 2013	Q4 2012
Zysk (Strata) netto za okres	(12 790)	134 261	(10 799)	6 520
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(12 790)	134 261	(10 799)	6 520

Zestawienie zmian w kapitale własnym**Za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Strata netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	42 628	78 521	13 207	237 938	134 261	-	506 555
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(12 790)	(12 790)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	134 261	(134 261)	-	-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	42 628	78 521	13 207	372 199	-	(12 790)	493 765

Za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý 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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**Za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku**

	Noty	Za okres zakończony 31.12.2013 r.	Za okres zakończony 31.12.2012 r.
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I.Zysk (Strata) brutto		(17 253)	136 214
II.Korekty razem		25 744	(101 455)
1.Amortyzacja	28	1 243	1 498
2.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(1)	24
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 566	(57 309)
4.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		11 022	(79 454)
5. Podatek dochodowy		8 337	(26 920)
6.Zmiana stanu rezerw		222	221
7.Zmiana stanu zapasów		51 387	(30 311)
8.Zmiana stanu należności	33	(7 163)	78 462
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	33	(43 587)	46 065
10.Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych		(4 151)	(14 052)
11. Inne korekty	33	3 869	(19 679)
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		8 491	34 759
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		125 796	159 552
1. Z aktywów finansowych, w tym:		125 796	159 552
- zbycie aktywów finansowych		-	126 589
- dywidendy i udziały w zyskach		9 097	18 220
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		7 361	5 728
- odsetki		1 094	551
- inne wpływy z aktywów finansowych	33	108 244	8 464
II.Wydatki		286 068	321 877
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 621	437
2. Na aktywa finansowe, w tym:		278 646	321 440
- nabycie aktywów finansowych		261 494	314 604
- udzielone pożyczki długoterminowe		17 152	6 836
3.Inne wydatki inwestycyjne	33	4 801	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(160 272)	(162 325)

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku

(w tysiącach złotych)

C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	80 000	214 854
1.Kredyty i pożyczki	80 000	214 854
II.Wydatki	42 642	36 872
1.Splaty kredytów i pożyczek	42 300	1 132
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	342	328
3.Odsetki	-	35 412
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	37 358	177 982
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(114 423)	50 416
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(114 423)	50 393
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	(23)
F.Środki pieniężne na początek okresu	149 126	98 733
G.Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	34 703	149 126
- o ograniczonej możliwości dysponowania	44	4 592

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania - kredyty i pożyczki (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)

poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	80 000	214 854
poz. C.II.4 Splaty z kredytów i pożyczek	(42 300)	(1 132)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	37 700	213 722
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	-	(1 132)
zaciągnięcia/splaty netto pożyczek	37 700	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 Kruczej 24/26, która została zarejestrowana w dniu 20 listopada 2013 r.

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 2013 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

1.3 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku
(w tysiącach złotych)

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Tomasz Mikołajczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Głowacki	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Nowak	Członek Rady Nadzorczej
Arkadiusz Jastrzębski	Członek Rady Nadzorczej
Marek Gabryjelski	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Rędziniak	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 6 listopada 2013 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej p. Dariusz Mioduski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 4 grudnia 2013 roku Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej p. Łukasz Rędziniaka oraz powierzyło p. Tomaszowi Mikołajczakowi funkcję Przewodniczącego Rady.

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 2013 roku.

3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 11 lutego 2014 roku.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 11 lutego 2014 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych i współzależnych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale oraz liczbie głosów
Dipol Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Sp. Komandytowa	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100% zlikwidowana w 2013
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	94,2%
Interpep Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Zarządzanie i kierowanie, oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	100%
Energopep Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Mercury Energia Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Finansowanie Projektów Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Pozostałe formy udzielania kredytów	100%
Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	10,89%*)
Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%
Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%
Grupa PEP – Bioelektrownia 2 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność firm centralnych i holdingów	100%
Grupa PEP – Bioelektrownia 2 Sp. z o.o. S.K.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Uprawy Energetyczne Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Uprawy rolne inne niż wieloletnie	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku

(w tysiącach złotych)

Grupa PEP – Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 12 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 14 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 15 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. dawniej: Morka Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. dawniej: Juron Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 18 Sp. z o.o. dawniej: Zonda Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 19 Sp. z o.o. dawniej: Nauto Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 20 Sp. z o.o. dawniej: Erato Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 21 Sp. z o.o. dawniej:	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku

(w tysiącach złotych)

Jugo Sp. z o.o.			
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o. dawniej: Autan Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. dawniej: Solano Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Amon Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Talia Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP Development Projektów Sp. z o.o., dawniej: Polish Energy Partners SA Development Projektów SKA	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP - Finansowanie Projektów 1 Sp. z o.o., dawniej: Polish Energy Partners SA Finansowanie Projektów SKA	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Pozostałe formy udzielania kredytów	100%
Grupa PEP Aktywa Finansowe Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Pozostałe formy udzielania kredytów	100%
Grupa PEP – Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Obrót 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Obrót 2 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Pepino Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. dawniej: Bise Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa Wierzbinik/Jankowice Sp. z o.o. dawniej: Euros Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Arta Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o. dawniej: Monsun Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o. dawniej: Karif Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. dawniej: Mistral Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Krucza 24/26	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%

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

W 2013 roku Spółka Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Spółka Komandytowa została zlikwidowana.

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 2012 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:

- **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 istotnego 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 mający zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2014 r.**

MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne zastępuje MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. 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 ustalenia umowne są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania:

- wspólne działania to takie, w których współkontrolujące je podmioty, zwane współnikami wspólnego działania, mają udział w aktywach oraz udział w zobowiązaniach związanych z wspólnym działaniem.

- wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia, mają prawo do aktywów netto porozumienia.

MSSF 11 faktycznie wyłącza z zakresu MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia, pomimo ich istnienia w formie odrębnych podmiotów nie mogą być faktycznie rozdzielone. Porozumienia takie są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z MSR 31 i określane terminem wspólnego działania. 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 nie oczekuje, że MSSF 11 będzie miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie jest stroną żadnych wspólnych porozumień.

- **MSSF 12 Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, mający 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.

- **Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSSF 12 Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach mające zastosowanie od 1 stycznia 2014 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.

- **MSSF 14 Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne, mający zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2016 r.**

Ten przejściowy standard:

- zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na kontynuowanie dotychczasowych zasad ujmowania aktywów i zobowiązań regulacyjnych zarówno przy pierwszym zastosowaniu MSSF jak i w sprawozdaniach finansowych za późniejsze okresy;

- wymaga aby jednostki prezentowały aktywa i zobowiązania regulacyjne oraz ich zmiany w odrębnych pozycjach w sprawozdaniach finansowych; oraz

- wymaga szczegółowych ujawnień umożliwiających określenie rodzaju oraz ryzyk związanych z regulowanymi stawkami w związku z którymi rozpoznano aktywa i zobowiązania regulacyjne zgodnie z tym przejściowym standardem

Nie oczekuje się aby omawiany przejściowy standard miał znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe jednostki ponieważ obejmuje on jedynie jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy.

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

- Zmiany w inwestycjach 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 dokonuje kompensowania w odniesieniu do posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawarła ramowych umów dotyczących kompensat.

- **Jednostki inwestycyjne Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 mające zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2014 r.**

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 Spółka nie spełnia kryteriów uznania za jednostkę inwestycyjną.

- **Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany do MSR 39 *Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena* mające zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2014 r.**

Zmiany pozwalają na dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń w przypadku gdy instrument pochodny, wyznaczony jako instrument zabezpieczający, podlega nowacji (czyli odnowieniu) wynikającej z przepisów prawa w celu rozliczenia z izbą rozliczeniową (kontrahentem centralnym), kiedy spełnione są następujące warunki:

- nowacja wymagana jest przepisami prawa,
- izba rozliczeniowa zostaje nową stroną transakcji dla każdej z pierwotnych stron kontraktu dotyczącego instrumentu pochodnego, oraz
- zmiany warunków instrumentu pochodnego ograniczają się do tych, które są konieczne do zmiany strony umowy.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych. Zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów* mające zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2014 r.**

Zmiany wyjaśniają że wartość odzyskiwalna powinna być ujawniona jedynie dla poszczególnych aktywów (w tym wartości firmy) lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których rozpoznano lub odwrócono w danym okresie straty z tytułu utraty wartości.

Zmiany wprowadzają również wymóg ujęcia następujących dodatkowych ujawnień w przypadku gdy strata z tytułu utraty wartości składnika aktywów (w tym wartości firmy) lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne została rozpoznana lub odwrócona w danym okresie a wartość odzyskiwalna została ustalona w oparciu o wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży:

- poziomu hierarchii ustalania wartości godziwej zgodnie z MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej, do którego przypisano dany szacunek wartości godziwej;
- dla wycen w wartości godziwej zaklasyfikowanych do poziomu 2 oraz poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, opis zastosowanych technik wyceny oraz ewentualnych zmian w tych technikach wraz z podaniem ich przyczyn;
- dla wycen w wartości godziwej zaklasyfikowanych do poziomu 2 oraz poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, opis kluczowych założeń (tzn. założeń, na które wartość odzyskiwalna jest najbardziej wrażliwa) wykorzystanych przy ustalaniu wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Jeśli wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży została określona w oparciu o szacunek wartości bieżącej, należy również ujawnić stopy dyskonta wykorzystane w bieżącym oraz poprzednim okresie.

Spółka nie oczekuje, aby zmiany miały znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

6.2 Nowe standardy i interpretacje, nie zatwierdzone przez UE

- **MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2009), brak daty obowiązkowego zastosowania**

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), brak daty obowiązkowego zastosowania**

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, brak daty obowiązkowego zastosowania**

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 z wymaganiami zmienionego MSSF 9.

Jeśli jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania.

Jeśli jednostka 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 jednostka 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.

• **Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty publiczne* mająca zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.**

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji zdarzeń obligujących, powodujących powstanie zobowiązania z tytułu opłat publicznych oraz momentu ujęcia takiego zobowiązania.

Zgodnie z Interpretacją, zdarzenie obligujące to zdarzenie wynikające z odpowiednich przepisów prawa, które skutkuje powstaniem zobowiązania do uiszczenia danej opłaty publicznej i koniecznością jego ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej jest ujmowane w sposób stopniowy w przypadku jeśli zdarzenie obligujące następuje w ciągu pewnego okresu.

W przypadku jeśli zdarzeniem obligującym jest osiągnięcie określonego minimalnego progu działalności, zobowiązanie ujmowane jest w momencie osiągnięcia tego progu.

Interpretacja wyjaśnia, że fakt, iż jednostka jest ekonomicznie zobowiązana do kontynuowania działalności w kolejnym okresie nie powoduje zwyczajowo oczekiwanego obowiązku uiszczenia opłaty publicznej, która wynika z prowadzenia działalności w przyszłości.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, nowa Interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, ponieważ nie powoduje zmiany polityki rachunkowości Spółki w zakresie opłat publicznych.

• **Zmiana do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* zatytułowaną *Programy określonych świadczeń: składki pracowników* mająca zastosowanie od 1 lipca 2014 r.**

Zmiana dotyczy składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmian jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

• **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 mające zastosowanie od 1 lipca 2014 r.**

Doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany:

- wyjaśniają definicję "warunków nabycia uprawnień" z Załącznika A do MSSF 2 Płatności w formie akcji, poprzez oddzielne zdefiniowanie warunków związanych z dokonaniem i warunków świadczenia usług;

- wyjaśniają pewne aspekty ujęcia księgowego zapłaty warunkowej w transakcjach połączenia jednostek;

- zmieniają paragraf 22 w MSSF 8 Segmenty operacyjne, aby wprowadzić wymóg ujawniania przez jednostki czynników, które służą do identyfikacji segmentów sprawozdawczych, gdy segmenty operacyjne jednostki są łączone. Ma to uzupełnić obecne wymogi dotyczące ujawnień zawarte w paragrafie 22(a) w MSSF 8;

- zmieniają paragraf 28(c) w MSSF 8 Segmenty operacyjne, by wyjaśnić, że uzgodnienie sumy bilansowej aktywów segmentów sprawozdawczych do sumy bilansowej jednostki powinno być ujawnione, jeśli jest to regularnie przekazywane głównemu decydentowi operacyjnemu jednostki. Zmiana ta jest spójna z wymogami zawartymi w paragrafach 23 i 28(d) w MSSF 8;

- wyjaśniają uzasadnienie RMSR usunięcia paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty finansowe i paragrafu OS79 z MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena jako zmian wynikających z MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej;

- wyjaśniają wymogi dotyczące modelu wartości przeszacowanej z MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne, aby odnieść się do zgłaszanych wątpliwości w kwestii ustalenia umorzenia i amortyzacji na dzień przeszacowania;

- ustanawiają podmiot świadczący usługi zarządzania jednostką, jej podmiotem powiązaniem.

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

• **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013 mające zastosowanie od 1 lipca 2014 r.**

Doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany:

- wyjaśniają znaczenie określenia “każdego z MSSF obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy”, użytego w paragrafie 7 w MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy;

- wyjaśniają, że wyjątek z zastosowania, zawarty w paragrafie 2(a) w MSSF 3 Połączenia jednostek:

- wyłącza tworzenie wszelkich rodzajów wspólnych przedsięwzięć, jak zdefiniowano w MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia, z zakresu MSSF 3; i

- dotyczy jedynie sprawozdań finansowych wspólnych przedsięwzięć lub wspólnych działań.

- wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela instrumentów, zawarty w paragrafie 48 w MSSF 13 dotyczy wszystkich umów będących w zakresie MSR 39 Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena, albo MSSF 9 Instrumenty finansowe, niezależnie, czy spełniają one definicje aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z MSR 32 Instrumenty finansowe: Prezentacja.

- wyjaśniają, że do oceny, czy zakup nieruchomości inwestycyjnej jest nabyciem składnika aktywów, grupy aktywów czy też połączeniem przedsięwzięć w zakresie MSSF 3, wymagane jest zastosowanie osądu, oraz że osąd ten bazuje na wytycznych zawartych w MSSF 3.

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

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.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 wraz z danymi porównywalnymi za rok zakończony 31 grudnia 2012 zgodnie z przepisami prawa zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Dane za IV kwartał 2013 roku oraz dane porównywalne za IV kwartał 2012 roku nie były badane przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

6.4 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 mogą nie pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami.

6.5 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),
- 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 2013 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.

6.6 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

6.7 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.

6.8 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.

6.9 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.

6.10 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.

6.11 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 ujmują 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 została 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.

6.12 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.

6.13 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.

6.14 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 odroczoney 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.

6.15 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.

6.16 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 rzeczowego aktywa trwałego lub okres leasingu.

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

6.17 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.

6.18 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.

6.19 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:

	31.12.2013	31.12.2012
USD	3,0120	3,0996
EUR	4,1472	4,0882
GBP	4,9828	5,0119

6.20 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.

6.21 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.

6.22 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.

6.23 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 ujmują 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.

6.24 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.

6.25 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.

6.26 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.

6.27 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.

6.28 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.

6.28.1. 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.

6.28.2. 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.

6.28.3. 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.

6.28.4. Dywidendy

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

6.28.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

6.28.6. 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.

6.29 Podatki

6.29.1. 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.

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

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

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

6.29.3. 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.

6.30 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.

6.31 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.

	Za okres zakończony 31.12.2013 r.	Za okres zakończony 31.12.2012 r.
Zysk (strata) netto	(12 790)	134 261
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 313 967	21 313 967
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,60	6,30
	Za okres zakończony 31.12.2013 r.	Za okres zakończony 31.12.2012 r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 313 967	21 313 967
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	21 313 967	21 313 967

9. Podział zysku

W dniu 27 marca 2013 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło, że zysk osiągnięty w roku 2012 zostanie w całości przeznaczony na kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przyszłej dywidendy.

10. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

31.12.2013	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	690	64	690
a) zwiększenia (z tytułu)	832	-	832
- nabycie	832	-	832
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 522	64	1 522
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(440)	(64)	(440)
- amortyzacja okresu bieżącego	(136)	-	(136)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(576)	(64)	(576)
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	250	-	250
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	946	-	946

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 2013 roku
(w tysiącach złotych)

11. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2013	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	400	2 243	206	228	3 326
a) zwiększenia (z tytułu)	423	98	372	31	-	924
- nabycie	423	98	372	31	-	924
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(5)	-	(14)	-	(19)
- sprzedaż i likwidacja	-	(5)	-	(14)	-	(19)
2. wartość brutto rzeczowych trwałych na koniec okresu	672	493	2 615	223	228	4 231
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(249)	(298)	(1 568)	(203)	-	(2 318)
a) amortyzacja okresu bieżącego	-	(63)	(315)	(30)	-	(408)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	4	-	12	-	16
- sprzedaż i likwidacja	-	4	-	12	-	16
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(249)	(357)	(1 883)	(221)	-	(2 710)
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	-	102	675	3	-	780
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	423	136	732	2	-	1 293

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku na mocy umów leasingu wynosi 732 tys. zł.

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku

(w tysiącach złotych)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE						
31.12.2012	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.

12. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE			
	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	Nieruchomości inwestycyjne, razem
31.12.2013			
1. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	6 843	14 819	21 662
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(10 371)	(10 371)
- inne (w tym leasing finansowy)	-	(10 371)	(10 371)
2. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	6 843	4 448	11 291
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(4 249)	(8 858)	(13 107)
a) amortyzacja okresu bieżącego	(247)	(452)	(699)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	6 503	6 503
- inne (w tym leasing finansowy)	-	6 503	6 503
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(4 496)	(2 807)	(7 303)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	(773)	(773)
- zwiększenie	(466)	(51)	(517)
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(466)	(824)	(1 290)
7. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	2 594	5 188	7 782
8. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 881	817	2 698

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych nie różni się istotnie od wartości księgowej netto.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku Spółka rozpoznała 1 920 tys. zł. przychodów z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych w projekcie EC Zakrzów.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku nieruchomości inwestycyjne nie były objęte hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

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 różniła 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.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku przyszłe należności z tytułu leasingu operacyjnego nieruchomości inwestycyjnych wynikających z umów dzierżawy przedstawiają się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
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 2 698 tys. zł. Kwota miesięcznych opłat wynosi 160 tys. zł. Okres wypowiedzenia wynosi 18 miesięcy.

13. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2013	31.12.2012
- w jednostkach zależnych	646 650	489 654
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	627 383	479 551
- udzielone pożyczki	18 854	9 690
- gwarancje udzielone spółkom zależnym	413	413
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	646 650	489 654

Charakterystyka długoterminowych aktywów finansowych została przedstawiona w nocie 35.

14. Zapasy

	31.12.2013	31.12.2012
- materiały i towary	-	19
- development farm wiatrowych*)	17 492	68 860
Zapasy, razem	17 492	68 879

*) Cykl operacyjny projektów na sprzedaż może przekraczać okres 12 miesięcy. Wartość nakładów na development farm wiatrowych należy analizować uwzględniając ich poziom wynikający ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów w roku zakończonym 31 grudnia 2013 i w roku zakończonym 31 grudnia 2012. Na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2012 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

15. Należności krótkoterminowe

	31.12.2013	31.12.2012
- należności z tytułu dostaw i usług	25 585	19 801
- wobec jednostek powiązanych	24 107	12 398
- inne	1 478	7 403
- należności z tytułu podatku dochodowego	293	8 630
- pozostałe należności	5 144	2 421
- budżetowe	-	1 188
- inne	5 144	1 233
Należności krótkoterminowe netto, razem	31 022	30 852
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	451
Należności krótkoterminowe brutto, razem	31 022	31 303

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 2013 roku nie ma należności z tytułu dostaw i usług objętych odpisem aktualizującym (2012: 451 tys. zł.). Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek roku	451	691
Wykorzystanie	(451)	(240)
Stan na koniec roku	0	451

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31.12.2013	25 585	12 620	506	11 915	332	-	212
31.12.2012	19 801	19 185	159	41	40	284	92

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 Spółka na podstawie umowy leasingu finansowego przekazała rzeczowe aktywa trwałe o wartości netto 3.869 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość należności długoterminowej z tego tytułu wyniosła 3.453 tys. złotych.

16. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2013	31.12.2012
- ubezpieczenia	137	140
- prenumeraty	20	15
- inne	2 776	688
Rozliczenia międzyokresowe, razem	2 933	843

Spółka bada możliwości poszerzenia zakresu prowadzonej działalności poprzez pozyskanie nowych projektów (działających lub w trakcie developmentu) w nowych obszarach, np. morskiej energetyki wiatrowej, energetyki konwencjonalnej lub obrotu energią.

W związku z prowadzonymi działaniami Spółka w 2013 roku poniosła wydatki w kwocie 2 751 tys. złotych, zaprezentowane w powyższej nodzie w pozycji inne.

17. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2013	31.12.2012
- w jednostkach zależnych	100	-
- weksle	100	-
- w pozostałych jednostkach	153	-
- udzielone pożyczki	153	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	253	-

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	34 703	149 126
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	34 703	149 126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	34 703	149 126

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.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wyniosły 44 tys. złotych (2012: 4.592 tys. złotych).

19. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

19.1 Kapitał zakładowy (struktura)

31.12.2013

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 2013 roku

(w tysiącach złotych)

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

19.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Nr	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	3 032 691	3 032 691	14,23%
4	Others	2 583 719	2 583 719	12,12%
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 2013 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 2013 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

20. Podatek dochodowy

20.1 Obciążenia podatkowe

	Za okres zakończony 31.12.2013 r.	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Q4 2013	Q4 2012
Bieżący podatek dochodowy	-	4 655	288	(10 709)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	4 655	288	(10 709)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(4 463)	(2 702)	(1 920)	7 389
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(4 463)	(2 702)	(1 920)	7 389
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(4 463)	1 953	(1 632)	(3 320)

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

20.2 Odroczonego podatek dochodowy

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2013	31.12.2012	Za okres zakończony 31.12.2013 r.	Za okres zakończony 31.12.2012 r.
Odroczony podatek dochodowy				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	382	392	(10)	262
Należności	-	554	(554)	(112)
Pożyczki	2 842	6 355	(3 513)	6 234
Należności leasingowe	712	-	712	(65 439)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 936	7 301	(3 365)	(59 055)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 587	780	807	364
Należności	-	134	(134)	(1 646)
Pożyczki	-	184	(184)	(5 392)
Zobowiązania	126	236	(110)	64
Rezerwy	1 200	1 374	(174)	(3 186)
Aktywa leasingowe	-	-	-	(46 557)
Strata z lat ubiegłych	893	-	893	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 806	2 708	1 098	(56 353)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(4 463)	(2 702)
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	130	4 593		

20.3 Efektywna stawka podatkowa

	Za okres zakończony 31.12.2013 r.	Za okres zakończony 31.12.2012 r.
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 2013 i 31 grudnia 2012, przedstawia się następująco:		
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	(4 463)	1 953
Podatek bieżący	-	4 655
Podatek odroczonego	(4 463)	(2 702)
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	(17 253)	136 214
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według stawki podatkowej 19% (2012: 19%)	(3 278)	25 881
Podatek bieżący spółek komandytowych	(165)	(4 752)
Podatek odroczonego (zmiana) spółek komandytowych	(126)	13 100
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	253	(4 492)
- wydatki na właścicieli i członków Zarządu	-	(773)
- pozostałe różnice trwałe	253	(3 719)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:	1 729	11 088
- dywidendy	1 729	11 088
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 25,9% (2012:1,4%)	(4 463)	1 953

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

21. Rezerwy

	31.12.2013	31.12.2012
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	21
Rezerwa na rekultywację	596	583
Razem rezerwy długoterminowe	617	604

Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12	12
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 185	976
Razem rezerwy krótkoterminowe	1 197	988

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

Stan rezerw na początek okresu	1 592	1 371
utworzenie rezerw	276	266
rozwiązanie rezerw	(54)	(45)
wykorzystanie rezerw	-	-
Stan rezerw na koniec okresu	1 814	1 592

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

22. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

31.12.2013

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		
Grupa PEP Development Projektów Sp. z o.o. dawniej: Polish Energy Partners S.A. Development Projektów SKA	Warszawa	15 855	PLN	14 753	PLN	Wibor 3M plus marża 6,09%	grudzień 2015
Grupa PEP Finansowanie Projektów 1 Sp. z o.o., dawniej: Polish Energy Partners S.A. Finansowanie Projektów SKA	Warszawa	197 999	PLN	185 256	PLN	Wibor 3M plus marża 6,09%	grudzień 2015
Grupa PEP Finansowanie Projektów 1 Sp. z o.o., dawniej: Polish Energy Partners S.A. Finansowanie Projektów SKA	Warszawa	80 000	PLN	37 187	PLN	Wibor 3M plus marża 6,09 %	grudzień 2015
Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o.	Warszawa	1 000	PLN	1 000	PLN	7 %	grudzień 2017
Razem				238 196	PLN		

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		

23. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2013	31.12.2012
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 586	46 340
- wobec jednostek powiązanych	-	2
- wobec jednostek pozostałych	1 586	46 338
- pozostałe zobowiązania	2 013	590
- budżetowe	1 448	257
- inne zobowiązania finansowe	258	50
- z tytułu wynagrodzeń	2	1
- fundusze specjalne	10	(14)
- inne	295	296
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	3 599	46 930

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

Na dzień 31.12.2013 i na dzień 31.12.2012 Spółka nie posiadała zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek.

25. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2013	31.12.2012
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	2 014	2 730
- koszty usług obcych	75	75
- zobowiązania	723	-
- pozostałe	807	2 876
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	3 619	5 681

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. PLN z tytułu udzielonego jej kredytu przez BRE BANK S.A. w łącznej kwocie 19.410 tys. PLN 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. PLN 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 2013 r. zadłużenie GPBE PD z tytułu ww. kredytów wyniosło 11.844 tys. PLN.

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

W dniu 29 marca 2013r. 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. PLN. Ostateczna spłata kredytu nastąpi 27 marca 2014 r.

Poręczenie wygaśnie w dniu 27 kwietnia 2017 r.

Na dzień 31 grudnia 2013r. zadłużenie GPBEPN z tytułu ww. umowy kredytu wynosiło 0 PLN.

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 2013 r. zobowiązania z tytułu Umowy wnoszą 0 PLN.

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. PLN, kwota ta maleje z każdym rokiem obowiązywania umowy, w roku 2013 jest to 18.750 tys. PLN. Poręczenie wygasa w dniu 28 lutego 2018 r.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. GDF nie naliczył żadnej kary w związku z ww. umową.

Talia Sp. z o.o.

W dniu 27 grudnia 2012 roku PEP udzielił poręczenia weksla wystawionego przez Talia Sp. z o.o. („Talia”) na rzecz „Agro-Tak” Zagrodno Bronisław Tabisz Leszek Kachniarz sj. w związku z istniejącą umową dzierżawy. Umowa dzierżawy została zawarta na okres do 7 września 2035 roku. Maksymalna wartość weksla wynieść może 500 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2013r. zobowiązania z tytułu Umowy wynosiły 0 PLN

26.2 Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

26.4 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka planuje ponieść nakłady w 2014 roku na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w łącznej kwocie około 86,6 milionów złotych. Otrzymane przez spółki zależne środki stanowiąc będą głównie wkład własny PEP do nowo realizowanych inwestycji, w szczególności nakładów na development kolejnych inwestycji w elektrowniach wiatrowych.

27. Przychody ze sprzedaży

	Za okres zakończony 31.12.2013 r.	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Q4 2013	Q4 2012
przychody netto z projektów konsultacyjnych i doradczych *)	59 526	14 416	55 749	10 788
przychody z usług dzierżawy i operatorskie	1 403	-	1 403	-
przychody netto z najmu	1 955	1 920	515	480
Przychody netto ze sprzedaży, razem	62 884	16 336	57 667	11 268

*) W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku dokonano sprzedaży developmentu farm wiatrowych do spółek celowych w kwocie 50.461 tys. zł.

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku przychody ze sprzedaży developmentu farm wiatrowych wyniosły 5 573 tys. zł.

28. Koszty według rodzaju

	Za okres zakończony 31.12.2013 r.	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Q4 2013	Q4 2012
amortyzacja	1 243	1 498	209	355
zużycie materiałów i energii	476	536	164	157
usługi obce *)	59 221	15 459	57 334	6 303
podatki i opłaty	63	134	15	10
wynagrodzenia, w tym:	6 024	9 874	720	2 189
opcje menadżerskie	-	1 805	-	-
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 034	910	258	224
pozostałe koszty rodzajowe	318	388	137	166
Koszty według rodzaju, razem	68 379	28 799	58 837	9 404
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(12 425)	(21 583)	(3 498)	(4 808)
Razem koszt własny sprzedaży	55 954	7 216	55 339	4 596

*) W tym koszty sprzedaży developmentu farm wiatrowych do spółek celowych.

29. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres zakończony 31.12.2013 r.	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Q4 2013	Q4 2012
- pozostałe, w tym:	33	15	32	12
- odszkodowania i dopłaty	24	6	24	6
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	-	1	-
- pozostałe	8	9	7	6
Pozostałe przychody operacyjne, razem	33	15	32	12

30. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres zakończony 31.12.2013 r.	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Q4 2013	Q4 2012
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	1 826	-	1 826	-
- zapasy *)	1 309	-	1 309	-
- nieruchomości inwestycyjne **)	517	-	517	-
- pozostałe:	304	76	(364)	(109)
- darowizny	37	-	37	-
- pozostałe	267	76	(401)	(109)
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	2 130	76	1 462	(109)

*) w tym odpis aktualizujący na development farmy wiatrowej Wiadrów w kwocie 1.289 tys. złotych

***) dotyczy opisu aktualizującego w projekcie EC Zakrzów

31. Przychody finansowe

	Za okres zakończony 31.12.2013 r.	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Q4 2013	Q4 2012
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziału w zyskach	9 097	59 359	8	1 784
- przychody finansowe z tytułu odsetek	4 209	9 659	573	3 019
- przychody finansowe z tytułu dyskonta	-	3 563	-	(310)
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	-	79 454	-	38
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	819	801	189	553
- zwrot nakładów z aktywów finansowych	3 737	-	3 737	-
- pozostałe	35	-	35	-
Przychody finansowe, razem	17 897	152 836	4 542	5 084

32. Koszty finansowe

	Za okres zakończony 31.12.2013 r.	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Q4 2013	Q4 2012
- koszty finansowe z tytułu odsetek *)	18 222	3 892	5 133	3 828
- różnice kursowe, w tym:	65	81	14	19
-niezrealizowane	1	8	2	3
-zrealizowane	64	73	12	16
- prowizje i inne opłaty	61	124	16	21
- odpis aktualizujący wartość udziałów **)	9 055	-	9 055	-
- pozostałe	155	1	155	1
Koszty finansowe, razem	27 558	4 098	14 373	3 869

*) w tym kwota 18.175 tys. złotych dotyczy odsetek od pożyczek szerzej opisanych w notcie 22

***) w tym kwota 9.030 tys. złotych dotyczy odpisów aktualizujących w Interpep Sp. z o.o. i w Grupa PEP Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.

33. Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty		
	31.12.2013	31.12.2012
Opcje menedżerskie	-	(4 064)
Wniesienie aportu	-	(15 615)
Reklasyfikacja rzeczowych aktywów trwałych do leasingu finansowego	3 869	-
Razem inne korekty	3 869	(19 679)

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wydatki inwestycyjne		
	31.12.2013	31.12.2012
Zakup obligacji	4 801	-
Razem	4 801	-

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy finansowe		
	31.12.2013	31.12.2012
Zwrot nakładów z aktywów finansowych	87 294	-
Zwrot wkładu komandytowego	-	8 464
Zwrot dopłat do kapitału	20 950	-
Razem	108 244	8 464

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

Należności:		
	31.12.2013	31.12.2012
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(11 960)	79 817
Zmiana stanu z tytułu dywidend	-	(1 355)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	4 797	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(7 163)	78 462

Zobowiązania:		
	31.12.2013	31.12.2012
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(43 506)	3 243
Zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	342	328
Zmiana stanu z tytułu dywidend	-	42 494
Zmiana stanu z tytułu zakupów inwestycyjnych	(423)	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(43 587)	46 065

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 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.

okres zakończony dnia 31 grudnia 2013	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 3M	1%	(2 224)
WIBOR 3M	-1%	2 224

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek tylko o 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 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2013	Poniżej 3 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	238 196	238 196
Pozostałe zobowiązania	2 013	320	2 333
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 586	-	1 586

31.12.2012	Poniżej 3 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

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	WARTOŚĆ GODZIWA				Hierarchia wartości godziwej
		Wartość bilansowa zgodnie z MSR 39	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	
Aktywa finansowe						
Należności długoterminowe - leasing	PiN	3 453	-	-*)	-*)	Poziom 3
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	PiN	18 854	9 690	-*)	-*)	Poziom 3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	30 729	22 222	-*)	-*)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	34 703	149 126	34 703	149 126	-
Zobowiązania finansowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWgZK	238 196	182 320	238 196	182 320	-
- długoterminowe oprocentowane	PZFWgZK	238 196	182 320	238 196	182 320	Poziom 3
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFWgZK	320	495	-*)	-*)	-
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFWgZK	320	495	-*)	-*)	Poziom 3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFWgZK	3 599	46 930	-*)	-*)	-

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki udzielone i należności

PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

*) wartość godziwa nie odbiega istotnie od wartości księgowej

Poziom 3: Model wyceny oparty jest o wartość bieżącą przyszłych płatności, zdyskontowanych stopą dyskontową uwzględniającą ryzyko. Oczekiwana płatność jest ustalona na podstawie prognozowanych wariantów EBITDA, kwot przewidywanych wypłat dla każdego z wariantów oraz prawdopodobieństwa wystąpienia danego wariantu.

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach złotych)

35.2 Udzielone pożyczki

Spółka udzieliła następujące pożyczki:

Stan na dzień 31.12.2013

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Saldo należności	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat
	22.01.2008			
	27.01.2009			
	12.03.2009			
	30.03.2009			
	29.10.2009			
	02.03.2010			
PEPINO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	02.03.2010	3 191	Stała 8 – 10%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	25.05.2010			
	28.07.2010			
	26.11.2010			
	23.03.2011			
	06.05.2011			
	17.02.2012			
	24.04.2012			
	10.08.2012			
Grupa PEP Development Projektów Sp. z o.o. dawniej: Polish Energy Partners SA Development Projektów SKA	17.12.2013	15 663	Wibor 3M plus marża	31.12.2015
Inwestycje Rolne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	22.04.2013	148	Wibor 3M plus marża	Na pierwsze wezwanie Pożyczkodawcy
Pozostałe	26.03.2013	5	Stała 8 – 10%	Na pierwsze wezwanie Pożyczkodawcy
		19 007		

Powyższe pożyczki są bez zabezpieczenia.

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 – 10%	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 – 10%	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 – 10%	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 – 10%	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 – 10%	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 – 10%	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 2013 roku

(w tysiącach złotych)

JURON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19.08.2009	1 799	Stała 8 – 10%	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			
NAUTO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	05.03.2009	69	Stała 8 – 10%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	16.03.2012			
	27.03.2012			
SOLANO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	11.02.2010	317	Stała 8 – 10%	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 – 10%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	13.05.2011			
	17.02.2012			
MONSUN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19.04.2012	121	Stała 8 – 10%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	24.06.2011			
MORKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	01.02.2012	214	Stała 8 – 10%	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 – 10%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	22.04.2011			
ZONDA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	26.09.2012	41	Stała 8 – 10%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	19.01.2011			
KARIF Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	27.03.2012	84	Stała 8 – 10%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	20.09.2011			
EPA WIND Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.01.2012	43	Stała 8 – 10%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	23.03.2012			
BREVA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	28.09.2012	535	Stała 8 – 10%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej
	23.03.2012			
RAZEM		9 690		

Powyższe pożyczki są bez zabezpieczenia.

35.3 Aktywa finansowe

W roku 2013, Spółka objęła/zakupiła udziały lub dokonała dopłat do kapitału w następujących Spółkach:

- Grupa PEP Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o. 6.300 tys. zł
- Grupa PEP Bioelektrownia 2 Sp. z o.o. 10 tys. zł
- Grupa PEP Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o. 10 tys. zł
- Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. 20 tys. zł
- Mercury Energia Sp. z o.o. 30 tys. zł.
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. 105.983 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o. 400 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. 900 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. 2.850 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o. 1.200 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. 75.230 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o. 3.010 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o. 140 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o. 230 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o. 320 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 12 Sp. z o.o. 270 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o. 700 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 14 Sp. z o.o. 70 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 15 Sp. z o.o. 70 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. 527 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. 726 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 18 Sp. z o.o. 601 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 19 Sp. z o.o. 1.663 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 20 Sp. z o.o. 160 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 21 Sp. z o.o. 1.974 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o. 706 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. 1.016 tys. zł.
- Grupa PEP Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. 4.613 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa Wierzbnik/Jankowice Sp. z o.o. 19.004 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o. 8.533 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o. 8.541 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa Mycielina Sp. z o.o. 15.034 tys. zł
- Pepino Sp. z o.o. 501 tys. zł
- Grupa PEP – Development Projektów Sp. z o.o. 25 tys. zł
- Grupa PEP – Finansowanie Projektów 1 Sp. z o.o. 26 tys. zł.

W roku 2013 Spółka uzyskała zwrot wkładów komandytowych w następujących Spółkach:

- Grupa PEP – Finansowanie Projektów Sp. z o.o. 20.950 tys. zł.

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
- Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Spółka Komandytowa 2.612 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.

31.12.2013

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ					
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne					
Oprocentowane pożyczki	152	253 859	-	-	254 011
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	34 703	-	-	-	34 703
Pożyczki udzielone	-	-	-	3 192	3 192
Weksle	100	-	-	-	100

31.12.2012

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

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 wspierałyby 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 2013 roku i 31 grudnia 2012 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.

	31.12.2013	31.12.2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	238 196	182 320
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(34 703)	(149 126)
Zadłużenie netto	203 493	33 194
Kapitał własny	493 765	506 555
Kapitał razem	493 765	506 555
Kapitał i zadłużenie netto	697 258	539 749
Wskaźnik dźwigni	29%	6%

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 2013 roku

(w tysiącach złotych)

31.12.2013	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe
Podmiot nad którym Spółka sprawuje kontrolę lub znaczący wpływ:				
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka komandytowa	3 003	-	1 821	-
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa	236	-	268	-
Interpep EC Zakrzów Spółka z o.o.	3	-	-	-
Mercury Energia Spółka z o.o.	3	-	-	-
Interpep Sp. z o.o.	200	-	444	-
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Północ Spółka z o.o.	350	-	407	-
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Południe Spółka z o.o.	400	-	456	-
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Wschód Spółka z o.o.	404	-	459	-
GRUPA PEP-Uprawy Energetyczne Spółka z o.o.	8	-	6	-
GRUPA PEP-Finansowanie Projektów Spółka z o.o.	55	-	68	-
GRUPA PEP-Projekty Energetyczne 1 Spółka z o.o.	9	-	13	-
GRUPA PEP-Bioelektrownia 2 Sp. z o.o., Spółka komandytowa	1 159	-	1 422	-
GRUPA PEP-Bioelektrownia 2 Spółka z o.o.	6	-	4	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	528	-	1 213	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o.	133	-	160	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	133	-	161	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	232	-	324	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o.	81	-	96	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	496	-	631	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o.	129	-	156	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o.	87	-	104	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o.	75	-	88	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o.	92	-	110	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o.	85	-	101	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 12 Sp. z o.o.	105	-	125	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o.	125	-	151	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 14 Sp. z o.o.	5	-	3	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 15 Sp. z o.o.	4	-	3	-
GRUPA PEP-Development Projektów Sp. z o.o.	6	1 309	5	52
GRUPA PEP-Finansowanie Projektów 1 Sp. z o.o.	6	16 867	5	-
Grupa PEP Aktywa Finansowe Sp z o.o.	6	-	4	-
Grupa PEP Obrót 1 Sp zo.o.	9	-	11	-
Grupa PEP Obrót 2 Sp zo.o.	9	-	11	-
Amon Sp. z o.o.	597	-	676	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o. (Autan Sp. z o.o.)	34	-	39	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o. (Bise Sp. z o.o.)	3 302	-	870	-
Dipol Spółka z o.o.	292	-	337	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Wierzbnik/Jankowiec Sp. z o.o. (Euros Sp. z o.o.)	16 675	-	3 962	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 20 Sp. z o.o. (Erab Sp. z o.o.)	78	-	93	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 21 Sp. z o.o. (Jugo Sp. z o.o.)	1 723	-	467	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o. (Juron Sp. z o.o.)	75	-	89	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o. (Morka Sp. z o.o.)	85	-	103	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 19 Sp. z o.o. (Nauto Sp. z o.o.)	1 516	-	466	-
Pepino Sp. z o.o.	181	-	222	218
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o. (Solano Sp. z o.o.)	170	-	206	-
Talia Sp. z o.o.	532	-	616	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 18 Sp. z o.o. (Zonda Sp. z o.o.)	602	-	315	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Dębice/Kosobłoty Sp. z o.o. (Mistral Sp zo.o.)	6 920	-	1 754	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa Mycielini Sp. z o.o. (Monsun Sp zo.o.)	12 808	-	3 122	-
GRUPA PEP-Farma Bądecz Sp. z o.o. (Karif Sp zo.o.)	7 972	-	1 935	-
Razem	61 747	18 176	24 102	270

Udziały i udzielone pożyczki do spółek powiązanych zaprezentowano w nocie 13.

Otrzymane pożyczki ze spółek powiązanych zaprezentowano w nocie 22.

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2013 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

38. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2013 i 31 grudnia 2012 roku zatrudnienie w Spółce w podziale na grupy zawodowe, w przeliczeniu na etaty kształtowało się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
Zarząd	3	3
Pion administracyjny	48	38
Razem zatrudnieni	51	41

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

W latach 2013 i 2012 wynagrodzenie członków Zarządu Spółki wyniosło odpowiednio:

	31.12.2013	31.12.2012
Zbigniew Prokopowicz	1 512	2 933
Anna Kwarciańska	861	2 273
Michał Kozłowski	861	2 273
Razem	3 234	7 479

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 2013 roku
(w tysiącach złotych)

W latach 2013 i 2012 wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosło odpowiednio:

	31.12.2013	31.12.2012
Dariusz Mioduski	46	8
Jacek Głowacki	36	6
Arkadiusz Jastrzębski	36	6
Tomasz Mikołajczyk	37	6
Mariusz Nowak	36	6
Marek Gabryjelski	36	45
Łukasz Rędziniak	2	-
Krzysztof Kaczmarczyk	-	30
Artur Olszewski	-	18
Krzysztof Sędzikowski	-	12
Krzysztof Sobolewski	-	30
Zofia Dzik	-	21
Dariusz Krawczyk	-	21
Robert Fijołek	-	30
Razem	229	239

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2013 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 2013 roku i dnia 31 grudnia 2012 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2013	31.12.2012
Badanie i przegląd sprawozdania finansowego	125	120
Pozostałe usługi	91	-

42. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 11 lutego 2014 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego, a które wymagałyby ujęcia w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.