



**Polish Energy Partners S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.**

**Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający zawiera 9 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia Polish Energy Partners S.A.*

### **Opinia o sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Krucza 24/26 („Spółka”), na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z innych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

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

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

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



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Polish Energy Partners S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

### **Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Sprawozdanie z działalności Spółki*

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

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa



Monika Bartoszewicz

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 10268

Komandytariusz, Pełnomocnik

11 lutego 2014 r.



**Polish Energy Partners S.A.**

**Raport uzupełniający  
z badania  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.**

**Raport uzupełniający zawiera 9 stron  
Raport uzupełniający z badania  
sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.**

## Spis treści

1.	<b>Część ogólna raportu</b>	3
1.1.	<b>Dane identyfikujące Spółkę</b>	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	<b>Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych</b>	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	<b>Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy</b>	4
1.4.	<b>Zakres prac i odpowiedzialności</b>	4
2.	<b>Analiza finansowa Spółki</b>	6
2.1.	<b>Ogólna analiza sprawozdania finansowego</b>	6
2.1.1.	Bilans	6
2.1.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.1.3.	Sprawozdanie z innych dochodów	7
2.2.	<b>Wybrane wskaźniki finansowe</b>	8
3.	<b>Część szczegółowa raportu</b>	9
3.1.	System rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1.1. Nazwa Spółki**

Polish Energy Partners S.A.

#### **1.1.2. Siedziba Spółki**

ul. Krucza 24/26  
00-526 Warszawa

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2013 r. nastąpiła zmiana siedziby Spółki z ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa na ul. Krucza 24/26, 00-526 Warszawa. Zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 listopada 2013 r.

#### **1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

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

#### **1.1.4. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wchodził:

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

### **1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

Imię i nazwisko:	Monika Bartoszewicz
Numer w rejestrze:	10268

#### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

### **1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 27 marca 2013 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 134.261 tys. złotych będzie przeznaczony na kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 5 kwietnia 2013 r.

### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Krucza 24/26 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z innych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 kwietnia 2005 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 30 września 2013 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 kwietnia 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 20 stycznia 2014 r. do 7 lutego 2014 r.

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

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego sprawozdania finansowego oraz niezaistnieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

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

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



## 2. Analiza finansowa Spółki

### 2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Bilans

AKTYWA	31.12.2013	%	31.12.2012	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>				
Rzeczowe aktywa trwale	1.293	0,2	780	0,1
Wartości niematerialne	946	0,1	250	-
Nieruchomości inwestycyjne	2.698	0,3	7.782	1,0
Aktywa finansowe	646.650	87,2	489.654	65,5
Należności długoterminowe	3.453	0,5	-	-
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>655.040</b>	<b>88,3</b>	<b>498.466</b>	<b>66,6</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>				
Zapasy	17.492	2,4	68.879	9,2
Należności z tytułu dostaw i usług	25.585	3,5	19.801	2,7
Należności z tytułu podatku dochodowego	293	-	8.630	1,2
Pozostałe należności krótkoterminowe	5.144	0,7	2.421	0,4
Rozliczenia międzyokresowe	2.933	0,4	843	0,1
Krótkoterminowe aktywa finansowe	253	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34.703	4,7	149.126	19,8
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>86.403</b>	<b>11,7</b>	<b>249.700</b>	<b>33,4</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>741.443</b>	<b>100,0</b>	<b>748.166</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
	31.12.2013	%	31.12.2012	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	42.628	5,7	42.628	5,7
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	78.521	10,6	78.521	10,5
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13.207	1,8	13.207	1,8
Pozostałe kapitały rezerwowe	372.199	50,2	237.938	31,7
Zysk/(Strata) netto	(12.790)	1,7	134.261	18,0
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>493.765</b>	<b>66,6</b>	<b>506.555</b>	<b>67,7</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty bankowe i pożyczki	238.196	32,1	182.320	24,3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130	-	4.593	0,6
Rezerwy	617	0,1	604	0,1
Pozostałe zobowiązania	320	0,1	495	0,1
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>239.263</b>	<b>32,3</b>	<b>188.012</b>	<b>25,1</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.586	0,2	46.340	6,2
Pozostałe zobowiązania	2.013	0,3	590	0,1
Rezerwy	1.197	0,1	988	0,1
Rozliczenia międzyokresowe	3.619	0,5	5.681	0,8
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>8.415</b>	<b>1,1</b>	<b>53.599</b>	<b>7,2</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>247.678</b>	<b>33,4</b>	<b>241.611</b>	<b>32,3</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>741.443</b>	<b>100,0</b>	<b>748.166</b>	<b>100,0</b>

## 2.1.2. Rachunek zysków i strat

	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	62.884	100,0	16.336	100,0
Koszt własny sprzedaży	(55.954)	89,0	(7.216)	44,2
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>6.930</b>	<b>11,0</b>	<b>9.120</b>	<b>55,8</b>
Pozostałe przychody operacyjne	33	0,1	15	0,1
Koszty ogólnego zarządu	(12.425)	19,7	(21.583)	132,1
w tym wycena opcji menedżerskich	-	-	(1.805)	11,0
Pozostałe koszty operacyjne	(2.130)	3,4	(76)	0,5
Przychody finansowe	17.897	28,5	152.836	935,6
w tym dywidenda ze spółki zależnej	9.097	14,5	59.359	363,4
Koszty finansowe	(27.558)	43,8	(4.098)	25,1
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>(17.253)</b>	<b>27,3</b>	<b>136.214</b>	<b>833,8</b>
Podatek dochodowy	4.463	7,1	(1.953)	11,9
<b>Zysk/(Strata) netto za okres</b>	<b>(12.790)</b>	<b>20,2</b>	<b>134.261</b>	<b>821,9</b>

## 2.1.3. Sprawozdanie z innych dochodów

	1.01.2013 - 31.12.2013 zł '000	% zysku netto	1.01.2012 - 31.12.2012 zł '000	% zysku netto
<b>Zysk/(Strata) netto za okres</b>	<b>(12.790)</b>	<b>100,0</b>	<b>134.261</b>	<b>100,0</b>

### INNE CAŁKOWITE DOCHODY

<i>Inne całkowite dochody netto</i>	-	-	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(12.790)</b>	<b>100,0</b>	<b>134.261</b>	<b>100,0</b>

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> przychody ze sprzedaży	wartość ujemna	821,9%	79,9%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>zysk netto za rok obrotowy x 100%</u> kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy	wartość ujemna	36,1%	21,3%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	134 dni	1372 dni	372 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	33,4%	32,3%	18,8%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	10,3	4,7	3,0

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

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. System rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

#### **3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego**

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

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki**

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

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Chłodna 51

00-867 Warszawa



Monika Bartoszewicz

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 10268

Komandytariusz, Pełnomocnik

11 lutego 2014 r.