



**Grupa Kapitałowa  
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 15 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.**



KPMG Audyt  
Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością sp.k.  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa  
Poland

Telefon +48 22 528 11 00  
Fax +48 22 528 10 09  
E-mail kpmg@kpmg.pl  
Internet www.kpmg.pl

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

### **Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Krucza 24/26 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z innych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

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

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

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

MB

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

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

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polish Energy Partners S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 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 oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

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

#### *Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej*

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

W imieniu KPMG Audyt 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.



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

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

**Raport uzupełniający zawiera 15 stron  
Raport uzupełniający z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2013 r.**

## Spis treści

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

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

#### **1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

#### **1.1.2. Siedziba jednostki dominującej**

ul. Krucza 24/26  
00-526 Warszawa

W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2013 r. nastąpiła zmiana siedziby jednostki dominującej 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 jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

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

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

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

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

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

### **1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

#### **1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Polish Energy Partners S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Dipol Sp. z o.o.,
- Amon Sp. z o.o.,
- Talia Sp. z o.o.,

- Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Finansowanie Projektów Sp. z o.o.,
- Interpep Sp. z o.o.,
- Interpep, EC Zakrzów Sp. z o.o.,
- Interpep, EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa,
- Mercury Energia Sp. z o.o.,
- Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 12 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 14 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 15 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 16 Sp. z o.o., dawniej Morka Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 17 Sp. z o.o., dawniej Juron Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 18 Sp. z o.o., dawniej Zonda Sp. z o.o.,

- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 19 Sp. z o.o., dawniej Nauto Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 20 Sp. z o.o., dawniej Erato Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 21 Sp. z o.o., dawniej Jugo Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 22 Sp. z o.o., dawniej Autan Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa 23 Sp. z o.o., dawniej Solano Sp. z o.o.
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa Piekło Sp. z o.o., dawniej Bise Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa Wierzbinik/Jankowice Sp. z o.o., dawniej Euros Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa Dębice/Kostomłoty Sp. z o.o., dawniej Mistral Sp. z o.o.
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa Mycielin Sp. z o.o., dawniej Monsun Sp. z o.o.
- Grupa PEP - Farma Wiatrowa Bądecz Sp. z o.o., dawniej Karif Sp. z o.o.
- Grupa PEP - Bioelektrownia 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa,
- Grupa PEP - Bioelektrownia 2 Sp. z o.o.,
- Pepino Sp. z o.o.,
- Arta Sp. z o.o.,
- Energopep Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Uprawy Energetyczne Sp. z o.o.,
- Grupa PEP Finansowanie Projektów 1 Sp. z o.o., dawniej: Polish Energy Partners Spółka Akcyjna, Finansowanie Projektów, Spółka komandytowo-akcyjna,
- Grupa PEP Development Projektów Sp. z o.o., dawniej: Polish Energy Partners Spółka Akcyjna, Development Projektów, Spółka komandytowo-akcyjna,
- Grupa PEP - Projekty energetyczne 1 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Obrót 1 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP - Obrót 2 Sp. z o.o.,
- Grupa PEP – Aktywa Finansowe Sp. z o.o.,



Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą:

- Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna, Spółka komandytowa,
- Interpep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Wizów, Spółka komandytowa.

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

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

Imię i nazwisko: Monika Bartoszewicz  
Numer w rejestrze: 10268

#### **1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma: KPMG Audyt 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.

### **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27 marca 2013 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

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

## **1.5. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z innych dochodów, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 20 stycznia 2014 r. do 7 lutego 2014 r.

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

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

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezastąpieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

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

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

## **1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

### **1.6.1. Jednostka dominująca**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

### **1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją**

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
Dipol Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
Amon Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
Talia Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń
Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	31.12.2013	bez zastrzeżeń

Pozostałe jednostki objęte konsolidacją nie podlegają obowiązkowi badania.

## 2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.12.2013	%	31.12.2012	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	552.988	58,3	477.848	46,7
Wartości niematerialne	1.438	0,1	823	0,1
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	899	0,1	903	0,1
Aktywa finansowe	368	-	792	0,1
Należności długoterminowe	3.453	0,4	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	1.433	0,1
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>559.146</b>	<b>58,9</b>	<b>481.799</b>	<b>47,1</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>				
Zapasy	119.884	12,6	137.479	13,4
Należności z tytułu dostaw i usług	23.526	2,5	118.740	11,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	349	0,1	8.636	0,8
Pozostałe należności krótkoterminowe	30.581	3,2	11.158	1,1
Rozliczenia międzyokresowe	7.363	0,8	2.819	0,3
Krótkoterminowe aktywa finansowe	253	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	208.142	21,9	263.239	25,7
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>390.098</b>	<b>41,1</b>	<b>542.071</b>	<b>52,9</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>949.244</b>	<b>100,0</b>	<b>1.023.870</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	4,5	42.628	4,2
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	78.521	8,3	78.521	7,7
Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13.207	1,4	13.207	1,3
Pozostałe kapitały rezerwowe	370.469	39,0	238.443	23,3
Zysk z lat ubiegłych	3.440	0,4	44.351	4,3
Zysk netto	5.958	0,6	93.350	9,1
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>514.223</b>	<b>54,2</b>	<b>510.500</b>	<b>49,9</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>1.038</b>	<b>0,1</b>	<b>1.130</b>	<b>0,1</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>515.261</b>	<b>54,3</b>	<b>511.630</b>	<b>50,0</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty bankowe i pożyczki	275.511	29,0	242.864	23,7
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.585	0,8	9.843	1,0
Rezerwy	644	0,1	631	0,1
Rozliczenia międzyokresowe	71.717	7,6	71.557	7,0
Pozostałe zobowiązania	367	-	532	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>355.824</b>	<b>37,5</b>	<b>325.427</b>	<b>31,8</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty bankowe i pożyczki	46.742	4,9	109.299	10,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14.801	1,6	61.825	6,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	5.871	0,6	2.860	0,3
Rezerwy	1.491	0,1	1.210	0,1
Rozliczenia międzyokresowe	9.251	1,0	11.619	1,1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>78.159</b>	<b>8,2</b>	<b>186.813</b>	<b>18,2</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>433.983</b>	<b>45,7</b>	<b>512.240</b>	<b>50,0</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>949.244</b>	<b>100,0</b>	<b>1.023.870</b>	<b>100,0</b>

## 2.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.01.2013 - 31.12.2013	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2012 - 31.12.2012	% przychodów ze sprzedaży
	zł '000		zł '000	
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody ze sprzedaży	100.727	72,2	93.054	70,6
Przychody z tytułu świadczeń pochodzenia	38.747	27,8	38.714	29,4
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>139.474</b>	<b>100,0</b>	<b>131.768</b>	<b>100,0</b>
Koszt własny sprzedaży	(108.612)	77,9	(97.405)	73,9
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>30.862</b>	<b>22,1</b>	<b>34.363</b>	<b>26,1</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4.891	3,5	5.532	4,2
Koszty ogólnego zarządu	(12.029)	8,6	(21.580)	16,4
w tym wycena opcji menedżerskich	-	-	(1.805)	1,4
Pozostałe koszty operacyjne	(7.928)	5,7	(1.176)	0,9
Przychody finansowe	15.401	11,0	27.692	21,0
Koszty finansowe	(25.721)	18,4	(29.642)	22,5
<b>Zysk brutto</b>	<b>5.476</b>	<b>3,9</b>	<b>15.189</b>	<b>11,5</b>
Podatek dochodowy	438	0,3	1.987	1,5
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>5.914</b>	<b>4,2</b>	<b>17.176</b>	<b>13,0</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>				
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-	23.586	17,9
Podatek dochodowy od zysku z działalności zaniechanej obciążający jednostkę dominującą	-	-	(4.468)	3,4
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	-	59.719	45,4
Podatek dochodowy od zysku ze zbycia działalności zaniechanej	-	-	(2.598)	2,0
<b>Razem zysk z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.239</b>	<b>57,9</b>
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>5.914</b>	<b>4,2</b>	<b>93.415</b>	<b>70,9</b>
<b>Zysk netto przypisany:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5.958		93.350	
Akcjonariuszom niekontrolującym	(44)		65	
<b>Zysk netto przypadający na jedną akcję</b>				
- podstawowy zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,28		4,38	
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,28		0,81	
- rozwodniony zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,28		4,38	
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,28		0,81	

### 2.1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z innych dochodów

	1.01.2013 - 31.12.2013	% zysku netto	1.01.2012 - 31.12.2012	% zysku netto
	zł '000		zł '000	
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>5.914</b>	<b>100,0</b>	<b>93.415</b>	<b>100,0</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(2.235)	37,8	(753)	0,8
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(2.235)</b>	<b>37,8</b>	<b>(753)</b>	<b>0,8</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>3.679</b>	<b>62,2</b>	<b>92.662</b>	<b>99,2</b>
<b>Całkowity dochód za okres:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3.723		92.597	
Akcjonariuszom niekontrolującym	(44)		65	

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2013	2012	2011 (*)
<b>1. Rentowność sprzedaży netto działalności kontynuowanej</b>			
<u>zysk netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży	4,2%	13,0%	18,9%
<b>2. Rentowność kapitału własnego działalności kontynuowanej</b>			
<u>zysk netto x 100%</u> kapitał własny - zysk netto	1,2%	4,1%	7,9%
<b>3. Szybkość obrotu należności działalności kontynuowanej</b>			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	188 dni	343 dni	271 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	45,7%	50,0%	63,8%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	5,0	2,9	1,6

\* przekształcenia okresu porównawczego dotyczą działalności zaniechanej opisanej w sprawozdaniu finansowym w roku 2012

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

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości**

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

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

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

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

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

#### **3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

#### **3.3. Metoda konsolidacji**

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocie 5.7 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Wartość firmy z konsolidacji**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocie 5.7 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



### **3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

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

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

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

### **3.6. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

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

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

### **3.7. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

### **3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

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

W imieniu KPMG Audyt 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.