

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU
SPORZĄDZONY ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Warszawa, 24 kwietnia 2014 roku

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
Na dzień 31 marca 2014 roku

Aktywa

	31.03.2014	31.12.2013
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	579 227	559 146
1. Rzeczowe aktywa trwałe	571 871	552 988
2. Wartości niematerialne	1 360	1 438
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	899	899
4. Aktywa finansowe	427	368
5. Należności długoterminowe	3 391	3 453
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 279	-
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	366 257	390 098
1. Zapasy	118 540	119 884
2. Należności z tytułu dostaw i usług	27 285	23 526
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	349	349
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	14 205	30 581
5. Rozliczenia międzyokresowe	10 744	7 363
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	823	253
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	194 311	208 142
Aktywa razem	945 484	949 244

Pasywa

	31.03.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny	521 098	515 261
1. Kapitał zakładowy	42 628	42 628
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	78 521	78 521
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	370 635	370 469
5. Zysk z lat ubiegłych	9 398	3 440
6. Zysk netto	5 707	5 958
7. Udziały niekontrolujące	1 002	1 038
II. Zobowiązania długoterminowe	364 452	355 824
1. Kredyty bankowe i pożyczki	283 827	275 511
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 695	7 585
3. Rezerwy	647	644
4. Rozliczenia międzyokresowe	70 648	71 717
5. Pozostałe zobowiązania	635	367
III. Zobowiązania krótkoterminowe	59 934	78 159
1. Kredyty bankowe i pożyczki	29 324	46 742
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 184	14 801
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	3
4. Pozostałe zobowiązania	5 772	5 871
5. Rezerwy	1 491	1 491
6. Rozliczenia międzyokresowe	9 163	9 251
Pasywa razem	945 484	949 244

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
Przychody ze sprzedaży	30 456	27 536
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia	11 744	10 958
Przychody ze sprzedaży	42 200	38 494
Koszt własny sprzedaży	(29 171)	(29 616)
Zysk brutto ze sprzedaży	13 029	8 878
Pozostałe przychody operacyjne	1 360	1 042
Koszty ogólnego zarządu	(3 119)	(2 841)
Pozostałe koszty operacyjne	(903)	(463)
Przychody finansowe	1 017	6 661
Koszty finansowe	(5 892)	(7 868)
Zysk brutto	5 492	5 409
Podatek dochodowy	179	(412)
Zysk netto	5 671	4 997
Zysk netto przypisany:	5 671	4 997
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 707	5 017
Akcjonariuszom niekontrolującym	(36)	(20)
Zysk netto na jedną akcję:		
– podstawowy zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,27	0,24
– rozwodniony zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,27	0,24

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za I kwartał 2014 roku zakończony 31 marca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
EBITDA	17 584	14 032
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5 707	5 017
Zysk (Strata) z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	(280)	(1 189)
Podatek z tytułu różnic kursowych	53	226
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej skorygowany o różnice kursowe:	5 934	5 980

	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe	Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych	Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych
Przychody ze sprzedaży	-	-
EBITDA	-	-
Skorygowana EBITDA uwzględniająca mniejszościowy udział w zyskach z farm wiatrowych	-	-
Przychody finansowe z tytułu dyskonta	156	1 651
Zysk Netto	126	1 337
Zysk Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej	126	1 337

	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe	Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych	Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych
Przychody ze sprzedaży	42 200	38 494
EBITDA	17 584	14 032
Skorygowana EBITDA uwzględniająca mniejszościowy udział w zyskach z farm wiatrowych	17 584	14 032
Zysk (Strata) Netto	5 581	3 680
Zysk (Strata) Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej	5 808	4 643

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
Zysk netto za okres	5 671	4 997
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	166	-
Inne całkowite dochody netto	166	-
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	5 837	4 997
Całkowity dochód za okres:	5 837	4 997
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 873	5 017
Akcjonariuszom niekontrolującym	(36)	(20)

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za I kwartał 2014 roku zakończony 31 marca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH**
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.Zysk brutto	5 492	5 409
II.Korekty razem	17 953	(45 260)
1.Amortyzacja	7 217	7 416
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych	293	1 246
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 068	6 147
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	(27)	-
5. Podatek dochodowy	(35)	(1 487)
6.Zmiana stanu rezerw	3	3
7.Zmiana stanu zapasów	1 467	(3 166)
8.Zmiana stanu należności	12 012	(3 910)
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 507)	(45 845)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 538)	(5 664)
11. Inne korekty	-	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	23 445	(39 851)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	33	582
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33	-
2. Z aktywów finansowych, w tym:	-	582
a) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	547
b) odsetki	-	35
II.Wydatki	22 721	1 957
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 664	1 907
2. Na aktywa finansowe, w tym:	57	50
a) nabycie aktywów finansowych	57	50
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(22 688)	(1 375)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	6 924	7 725
1.Kredyty i pożyczki	6 924	3 332
2. Otrzymane dotacje	-	4 393
II.Wydatki	21 523	16 757
1.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	49
2.Spłaty kredytów i pożyczek	16 631	10 500
3.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	177	74
4.Odsetki	4 715	6 134
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(14 599)	(9 032)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(13 842)	(50 258)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(13 831)	(50 219)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11	39
F.Środki pieniężne na początek okresu	208 142	263 239
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	194 311	213 020
- o ograniczonej możliwości dysponowania	15 998	21 974

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za I kwartał 2014 roku zakończony 31 marca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania - kredyty bankowe (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	6 924	3 332
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek	(16 631)	(10 500)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	(9 707)	(7 168)
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	(5 299)	(4 738)
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT	(3 408)	-
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego	(1 000)	(2 430)

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za I kwartał 2014 roku zakończony 31 marca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	42 628	78 521	13 207	370 469	9 398	-	1 038	515 261
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	5 707	(36)	5 671
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	166	-	-	-	166
Na dzień 31 marca 2014 roku	42 628	78 521	13 207	370 635	9 398	5 707	1 002	521 098
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	42 628	78 521	13 207	238 443	137 701	-	1 130	511 630
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
- Zysk netto za rok sprawozdawczy	-	-	-	-	-	5 017	(20)	4 997
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	133 787	(133 787)	-	(48)	(48)
Na dzień 31 marca 2013 roku	42 628	78 521	13 207	372 230	3 914	5 017	1 062	516 579

1. Informacje ogólne

Grupa kapitałowa Polish Energy Partners („Grupa”) składa się z Polish Energy Partners S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych. 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, XX 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.

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).

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

2. Czas trwania Spółki i jednostek Grupy Kapitałowej

Czas trwania Spółki, jak również wszystkich jednostek z nią powiązanych jest nieograniczony.

3. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

4. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 marca 2014 roku:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 marca 2014 roku:

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

5. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 marca 2014 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę oraz przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

6. Struktura organizacyjna Grupy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2014 roku struktura Grupy nie uległa zmianie.

7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 24 kwietnia 2014 roku.

8. Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, z zastosowaniem takich samych zasad jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku, w którym znajduje się szczegółowy opis stosowanej polityki rachunkowości. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w polskich złotych.

9. Podstawowe wielkości ekonomiczne

9.1 Skorygowana EBITDA

	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
Zysk z działalności operacyjnej	10 367	6 616
Amortyzacja	7 217	7 416
EBITDA	17 584	14 032

9.2 Przychody ze sprzedaży

	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
- przychody ze sprzedaży energii	9 581	8 792
- przychody ze sprzedaży ciepła	2 029	2 463
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	-	13
- przychody z refaktur i zwrotu kosztów	5	6
- przychody ze sprzedaży towarów	2 287	1 667
- przychody ze sprzedaży pelletów	16 497	14 246
- przychody z najmu	4	-
- inne przychody	53	349
Przychody ze sprzedaży, razem	30 456	27 536

9.3 Przychody z tytułu świadectw pochodzenia

	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	11 744	10 828
- przychody z tytułu zredukowanej emisji CO ₂ (Joint Implementation Mechanism)	-	130
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia, razem	11 744	10 958

9.4 Koszty wg rodzaju

	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
- amortyzacja	7 217	7 416
- zużycie materiałów i energii	11 742	12 439
- usługi obce	5 768	5 962
- podatki i opłaty	1 076	864
- wynagrodzenia, w tym:	3 214	3 027
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	403	420
- pozostałe koszty rodzajowe	52	76
Koszty według rodzaju, razem	29 472	30 204
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	2 818	2 253
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(3 119)	(2 841)
Razem koszt własny sprzedaży	29 171	29 616

9.5 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
- pozostałe, w tym:	1 360	1 042
- odszkodowania i dopłaty	100	1
- rozliczenie dotacji	1 070	1 025
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	178	-
- pozostałe	12	16
Inne przychody operacyjne, razem	1 360	1 042

9.6 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	1	-
- zapasy	1	-
- pozostałe, w tym:	902	463
- kary, grzywny, odszkodowania	214	11
- inne koszty związane z rozwojem farm wiatrowych	570	374
- pozostałe	118	78
Inne koszty operacyjne, razem:	903	463

9.7 Przychody finansowe

	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	798	2 395
- różnice kursowe, w tym:	-	25
-niezrealizowane	-	-
-zrealizowane	-	25
- wycena zobowiązań finansowych	63	2 581
- przychody finansowe z tytułu dyskonta	156	1 651
- pozostałe	-	9
Przychody finansowe, razem	1 017	6 661

9.8 Koszty finansowe

	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
- koszty finansowe z tytułu odsetek	4 738	6 152
- różnice kursowe, w tym:	346	1 232
-niezrealizowane	280	1 189
-zrealizowane	66	43
- prowizje i inne opłaty	451	480
- wycena zobowiązań finansowych	346	-
- pozostałe	11	4
Koszty finansowe, razem	5 892	7 868

9.9 Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów. W wyniku tej analizy wyodrębniono segment działalności outsourcingowej polegający na produkcji ciepła i energii elektrycznej, segment działalności developerskiej i sprzedaży farm wiatrowych, segment energetyki wiatrowej oraz segment biomasy polegający na produkcji peletu z roślin energetycznych. W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące działalności wyodrębnionych segmentów:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za I kwartał 2014 roku zakończony 31 marca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	Razem
	Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	3 395	14	18 799	19 992	-	42 200
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	806	(115)	1 961	10 377	-	13 029
(Koszty) ogólnego zarządu	-	-	-	-	(3 119)	(3 119)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	287	159	(345)	(4 041)	-	(3 940)
Przychody (Koszty) finansowe ze sprzedaży farm wiatrowych	-	156	-	-	-	156
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	-	(1)	-	(279)	-	(280)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	-	-	(151)	(652)	(8)	(811)
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	-	-	(213)	1 140	(470)	457
Wynik brutto	-	-	-	-	-	5 492
Podatek dochodowy	-	-	-	-	179	179
Wynik netto						5 671
EBITDA (Zysk (Strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja)	1 469	(115)	2 671	17 148	(3 589)	17 584
Aktywa segmentu	65 417	308 977	82 197	454 863	-	911 454
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	34 030	34 030
Aktywa razem	65 417	308 977	82 197	454 863	34 030	945 484
Zobowiązania segmentu	12 338	8 996	35 489	367 563	-	424 386
Zobowiązania razem	12 338	8 996	35 489	367 563	-	424 386
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	409	22 070	129	56	-	22 664
Rzeczowe aktywa trwałe	409	22 070	129	56	-	22 664
Amortyzacja	663	-	923	5 631	-	7 217

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za I kwartał 2014 roku zakończony 31 marca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Za okres zakończony 31.03.2013 r.	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska, wdrożeniowa i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	3 811	-	16 225	18 458	-	38 494
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	838	(30)	(134)	8 204	-	8 878
(Koszty) ogólnego zarządu	-	-	-	-	(2 841)	(2 841)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	1 554	342	(704)	(4 949)	-	(3 757)
Przychody (Koszty) finansowe ze sprzedaży farm wiatrowych	-	1 651	-	-	-	1 651
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	2	-	(13)	(1 178)	-	(1 189)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	-	-	-	2 221	(133)	2 088
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	-	-	-	1 025	(446)	579
Wynik brutto	-	-	-	-	-	5 409
Podatek dochodowy					(412)	(412)
Wynik netto						4 997
EBITDA (Zysk (Strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja)	1 673	(30)	824	14 852	(3 287)	14 032
Aktywa segmentu	223 096	104 233	89 541	465 774	-	882 644
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	95 237	95 237
Aktywa razem	223 096	104 233	89 541	465 774	95 237	977 881
Zobowiązania segmentu	5 189	4 373	61 135	390 605	-	461 302
Zobowiązania razem	5 189	4 373	61 135	390 605	-	461 302
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	-	-	1 783	99	25	1 907
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	1 783	99	25	1 907
Amortyzacja	835	-	958	5 623	-	7 416

9.10 Przepływy środków pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	15 989	21 974
- inne środki zablokowane	9	-
Razem	15 998	21 974

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

Zapasy:	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
- bilansowa zmiana stanu zapasów	1 344	(3 166)
- ujęcie zapasów w pozycji aktywa trwałe *)	123	-
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	1 467	(3 166)

Należności:	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
- bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	12 679	(3 910)
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	(667)	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	12 012	(3 910)

Zobowiązania:	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(448)	(45 874)
- zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	(325)	74
- zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	(2 900)	(45)
- zmiana stanu z tytułu zobowiązań finansowych	166	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(3 507)	(45 845)

Rozliczenia międzyokresowe:	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 538)	1 281
- rozliczenie w czasie prowizji od kredytów	-	(2 555)
- rozliczenie w czasie dotacji	-	(4 390)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(4 538)	(5 664)

10. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Kluczowe wielkości ekonomiczno-finansowe osiągnięte przez emitenta przedstawia poniższa tabela:

Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe	Okres od 1 stycznia do 31 marca 2014	Okres od 1 stycznia do 31 marca 2013	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	42,2	38,5	3,7
EBITDA	17,6	14,0	3,6
Zysk/Strata Netto	5,7	5,0	0,7
Zysk Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej	5,9	6,0	(0,1)
Zysk Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej, z wyłączeniem wyceny kredytów oraz wyceny dyskonta	6,0	2,6	3,4

Na wynik za pierwszy kwartał 2014 roku w porównaniu do wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego wpływ miały następujące czynniki:

a) Na poziomie EBITDA z działalności kontynuowanej (wynik lepszy o 3,6 mln PLN):

- Wyższa produkcja w FW Łukaszów, FW Modlikowice oraz FW Puck spowodowana przede wszystkim lepszą niż w poprzednim roku wietrznością (łącznie EBITDA wyższa o 2,3 mln PLN);
- Niższa EBITDA (o 0,3 mln PLN) segmentu kogeneracji związana przede wszystkim z niższą produktywnością Elektrowni Mercury oraz EC Zakrzów;
- Wyższa EBITDA segmentu Biomasy (o 1,8 mln PLN) będąca pochodną wyższych przychodów ze sprzedaży (większy wolumen) oraz niższych kosztów na jednostkę produkcji;
- Wyższe koszty centrali i pozostałe (0,2 mln PLN) w wyniku zwiększenia innych kosztów związanych z rozwojem farm wiatrowych.

b) Na poziomie Zysku Netto z eliminacją różnic kursowych z wyceny bilansowej, z wyłączeniem wyceny kredytów oraz wyceny dyskonta (wynik lepszy o 3,4 mln PLN):

- Wpływ EBITDA (wynik lepszy o 3,6 mln PLN);
- Niższa amortyzacja (o 0,2 mln PLN);
- Niższe przychody z tytułu odsetek (o 1,6 mln PLN);

- Niższe koszty z tytułu odsetek (o 1,4 mln PLN) wynikające z niższego salda zobowiązań w projektach wiatrowych oraz niższych stóp procentowych;
- Inne (wynik gorszy o 0,2 mln PLN).

c) Na poziomie Zysku Netto (wynik lepszy o 0,7 mln PLN):

- Wpływ Zysku Netto z eliminacją różnic kursowych z wyceny bilansowej, z wyłączeniem wyceny kredytów oraz wyceny dyskonta (wynik lepszy o 3,4 mln PLN)
- Niższe przychody z tytułu rozliczenia dyskonta (wynik gorszy o 1,5 mln PLN)
- Ujemny wpływ wyceny kredytów długoterminowych metodą kosztu zamortyzowanego w projektach Modlikowice, Łukaszów i Biomasa Wschód (wpływ 2,8 mln PLN)
- Niższy koszt niezrealizowanych różnic kursowych (wpływ 0,9 mln PLN)
- Dodatni wpływ podatku dochodowego od ww. zdarzeń (0,7 mln PLN).

11. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

OUTSOURCING ENERGETYKI

EL Mercury

Wynik operacyjny w bieżącym okresie był niższy od ubiegłorocznego ze względu na niższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej spowodowany ograniczeniem podaży oraz gorszą kalorycznością gazu koksującego dostarczanego przez WZK Victoria.

EC Zakrzów

Wynik operacyjny (w konsekwencji także wynik EBITDA) w bieżącym okresie był niższy niż osiągnięty w analogicznym okresie 2013 roku w rezultacie niższego zapotrzebowania na ciepło ze strony głównego odbiorcy.

ELEKTROWNIA BIOMASOWA

W zakresie rozwoju outsourcingu i wytwarzania energii w oparciu o biomasę, Grupa PEP przygotowuje do realizacji projekt budowy i eksploatacji elektrowni biomasowej o mocy 30 MW, przyłączonej do sieci energetycznej. Wybrano lokalizację obiektu. Uzyskano decyzję środowiskową, warunki przyłączenia do sieci oraz prawomocne pozwolenie na budowę. Obecnie trwają negocjacje umowy przyłączeniowej. Dalsze prace uwarunkowane są ostatecznym kształtem Ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii. Budowa obiektów dla odbiorców przemysłowych, które w 100% oparte są na paliwie biomasowym, ma na celu zwiększenie ich niezależności energetycznej oraz realizację strategii w zakresie produkcji energii ze źródeł odnawialnych, co prowadzić będzie do zmniejszenia kosztu energii.

ENERGETYKA WIATROWA

Farma Wiatrowa Puck

W pierwszym kwartale 2014 produkcja energii elektrycznej była wyższa niż w analogicznym okresie 2013 roku ze względu na lepsze warunki wietrzne co przełożyło się na wyższy wynik operacyjny i netto.

Farmy Wiatrowe Łukaszów i Modlikowice

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2014 roku produkcja energii elektrycznej w obu farmach była wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego z powodu bardziej korzystnych warunków wietrznych.

Dewelopment Projektów Farm Wiatrowych

W trakcie 2014 roku Spółka, tak jak w latach poprzednich, koncentrowała swoje wysiłki na rozbudowie portfela farm wiatrowych. Całkowite portfolio projektów w fazie dewelopmentu wynosi obecnie ok. 1,000 MW, których ukończenie planowane jest na lata 2013-2021. W chwili obecnej projekty o łącznej mocy 179,5 MW posiadają już miejscowy plan zabudowy, decyzję środowiskową, warunki przyłączenia i pozwolenia na budowę, projekty o łącznej mocy 225 MW posiadają już miejscowy plan zabudowy, decyzję środowiskową oraz warunki przyłączenia, projekty o łącznej mocy 53 MW posiadają już miejscowy plan zabudowy i warunki przyłączenia, projekty o łącznej mocy 50 MW - miejscowy plan zabudowy i decyzję środowiskową, projekty o łącznej mocy 162 MW - miejscowy plan zabudowy, projekty o łącznej mocy 9 MW - decyzję środowiskową oraz warunki przyłączenia, projekty o łącznej mocy 18 MW - warunki przyłączenia.

Od września 2013 trwa budowa dwóch farm wiatrowych o łącznej mocy 66,7 MW (łącznie wydatki inwestycyjne na poziomie ok. 480 mln PLN). Dostawcą turbin jest Siemens Sp. z o.o., a bankiem finansującym jest EBOiR.

Zakończenie budowy planowane jest na koniec roku 2014. Równolegle trwa proces pozyskiwania finansowania na budowę kolejnej farmy wiatrowej o łącznej mocy 36,8 MW.

BIOMASA ENERGETYCZNA

Biomasa Energetyczna Północ

Zakład w Sępólnie Krajeńskim w pierwszym kwartale operował powyżej wyników z zeszłego roku przede wszystkim ze względu na wyższy wolumen sprzedaży i niższy koszt jednostkowy wytworzenia (głównie niższy koszt słomy, energii i transportu).

Biomasa Energetyczna Południe

Zakład w Ząbkowicach Śląskich osiągnął wyższy wynik w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku w efekcie wyższego wolumenu i ceny sprzedaży oraz niższego jednostkowego kosztu wytworzenia (głównie niższy koszt słomy, transportu i serwisu technicznego).

Biomasa Energetyczna Wschód

Zakład w Zamościu poprawił wyniki w porównaniu do ubiegłego roku głównie dzięki zwiększonemu wolumenowi sprzedaży oraz niższemu jednostkowemu kosztowi wytworzenia (głównie niższy koszt słomy i elektryczności).

12. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników.

Grupa Kapitałowa PEP nie publikowała wcześniej prognoz wyników na rok 2014, w tym także w odniesieniu do pierwszego kwartału 2014 roku.

13. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Czynniki mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe zostały opisane w pkt 27 niniejszego raportu.

14. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Grupa Kapitałowa PEP działa na rynku outsourcingu energetyki przemysłowej. Główni klienci Grupy PEP zużywają ciepło i energię elektryczną dostarczaną przez Grupę do celów produkcyjnych w swoich zakładach przemysłowych. Odbiory ciepła i energii elektrycznej na potrzeby produkcyjne nie mają charakteru sezonowego. Jednakże, nieznaczna część odbiorów ciepła jest zużywana do ogrzewania pomieszczeń. Dotyczy to zarówno odbiorców przemysłowych jak i komunalnych. Odbiory na potrzeby ogrzewania pomieszczeń charakteryzują się sezonowością polegającą na zwiększonych poborach w okresie pierwszego i czwartego kwartału roku obrotowego. Sezonowość tych poborów nie ma jednak istotnego wpływu na wyniki generowane przez Grupę Kapitałową.

Ponadto, warunki wietrzne determinujące produkcję energii elektrycznej farm wiatrowych charakteryzują się nierównym rozkładem w okresie roku. W okresie jesienno-zimowym warunki wietrzne są znacząco lepsze niż w okresie wiosenno-letnim. Emitent podjął decyzje o budowie farm wiatrowych w lokalizacjach wskazanych w oparciu o profesjonalne pomiary wiatru potwierdzone przez niezależnych i renomowanych ekspertów. Nie można jednak wykluczyć, że rzeczywiste warunki wietrzności będą odbiegać od przyjętych w modelach przygotowanych na potrzeby realizacji poszczególnych inwestycji.

15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 31 stycznia 2014 roku Grupa PEP Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. („GPBEWSCH”) podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. (PEKAO) aneks nr 7 przedłużający ostateczny termin spłaty do dnia 31 grudnia 2014 roku pod warunkiem, że do dnia 14 lutego 2014 roku PEP wniesie do spółki kapitał w wysokości 5 100 tys. PLN, a następnie GPBEWSCH przedpłaci udzielony na podstawie Umowy nr 2011/34 kredyt inwestycyjny w kwocie 4 000 tys. PLN. Ponadto PEP został zobowiązany przez PEKAO do przedłożenia listu w którym zobowiązuje się wsparcia działalności operacyjnej GPBEWSCH. Wszystkie wyżej wymienione warunki zostały wypełnione.

16. Zmiany wielkości szacunkowych

a) zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego

Na dzień 31 marca 2014 roku rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się następująco:

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.03.2014	Zmiana w I kwartale	31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	24 717	690	24 027
Należności	1 577	(224)	1 801
Środki pieniężne	7	2	5
Pożyczki	1 896	(946)	2 842
Należności leasingowe	700	(12)	712
Zobowiązania	2 660	(65)	2 725
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	31 557	(555)	32 112

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.03.2014	Zmiana w I kwartale	31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	1 553	(34)	1 587
Należności	(10)	1	(11)
Pożyczki	(7)	1	(8)
Zobowiązania	1 635	(490)	2 125
Rezerwy	1 407	(831)	2 238
Strata z lat ubiegłych	6 460	1 156	5 304
Rozliczenia międzyokresowe	13 103	(189)	13 292
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	24 141	(386)	24 527

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za I kwartał 2014 roku zakończony 31 marca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Aktywa/Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:			
	31.03.2014	Zmiana w I kwartale	31.12.2013
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	7 416	(169)	7 585

b) zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw krótko i długoterminowych

	31.03.2014	31.12.2013
Stan rezerw na początek okresu	2 135	1 841
- utworzenie rezerw	3	376
- rozwiązanie rezerw	-	(82)
- wykorzystanie rezerw	-	-
Stan rezerw na koniec okresu	2 138	2 135

c) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

W okresie zakończonym 31 marca 2014 roku odpis na nieściągalne należności z tytułu dostaw i usług nie zmieniły się. Na dzień 31 marca 2014 odpis ten wynosił 925 tysięcy zł.

	31.03.2014	31.12.2013
Stan na początek roku	925	722
- Zwiększenie	-	925
- Wykorzystanie	-	(451)
- Odwrócenie odpisu	-	(271)
Stan na koniec roku	925	925

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 marca 2014 roku były przeterminowane, ale nie objęto ich odpisem aktualizacyjnym.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31.03.2014	27 285	26 543	472	10	101	-	159
31.12.2013	23 526	23 242	55	2	14	33	180

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 120 dni dotyczą handlu biomasą i nie ma zagrożenia ich realizacji.

17. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Grupa nie emituje dłużnych papierów wartościowych. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu jednostka dominująca w okresie I kwartału zakończonego 31 marca 2014 roku nie dokonała emisji dłużnych papierów wartościowych.

18. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W dniu 15 kwietnia 2014 roku, Uchwałą nr 17 Walne Zgromadzenie postanowiło, iż strata poniesiona przez jednostkę dominującą w roku obrotowym 2013 w kwocie 12.790 tysięcy złotych zostanie w całości pokryta z kapitału zapasowego.

19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 24 kwietnia 2014 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

20. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W pierwszym kwartale 2014 roku nie nastąpiła zmiana zobowiązań i aktywów warunkowych.

21. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie zakończonym 31 marca 2014 roku nie nastąpiły wyżej wymienione zmiany w strukturze jednostki dominującej.

22. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

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	Pozostali	2 583 719	2 583 719	12,12%
Razem		21 313 967	21 313 967	

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

23. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania oraz stanowiska emitenta,

Nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

Nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

- c) inne postępowania

Spółka zależna Spółki – Interpep Sp. z o.o. dochodzi, w postępowaniu egzekucyjnym, zapłaty przez swojego kontrahenta kwoty 636 tysięcy zł.

Spółka zależna Spółki – Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe z o.o. dochodzi od swoich kontrahentów zapłaty łącznie 160 tysięcy zł tytułem zwrotu zapłaconych zaliczek. Sprawy w roku.

24. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku przychody ze sprzedaży w kwocie 2.235 tysięcy zł dotyczą Spółek z Grupy Polenergia, które w wyniku zakupu akcji w 2012 roku Polish Energy Partners S.A. stały się jednostkami powiązanymi.

25. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa nie udzieliła żadnych gwarancji zewnętrznych.

26. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Zdaniem Emitenta nie występują inne informacje poza tymi zaprezentowanymi w Prospekcie Emisyjnym, Raportach Bieżących i Okresowych, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta.

27. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Spółki w perspektywie kolejnych kwartałów istotny wpływ na osiągnięte wyniki (skonsolidowane i jednostkowe) będą miały następujące czynniki:

- sytuacja makroekonomiczna Polski
- ostateczny kształt Ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz Rozporządzeń związanych z tą Ustawą
- ceny certyfikatów za „zieloną energię”
- poziom wietrzności w rejonie lokalizacji farmy wiatrowej Puck, Łukaszów i Modlikowice
- ewentualne wahania cen gazu ziemnego, biomasy i dostępności tych surowców
- kondycja finansowa klientów Spółki
- możliwość pozyskania finansowania na projekty
- poziom kursu EUR

28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

28.1 Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Grupa nie stosuje natomiast zabezpieczeń za pomocą pochodnych instrumentów finansowych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto w ujęciu rocznym na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za I kwartał 2014 roku zakończony 31 marca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

okres zakończony dnia 31 marca 2014	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnego kwartału w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(699)
EURIBOR 1M	1%	(121)
WIBOR 1M	-1%	699
EURIBOR 1M	-1%	121

okres zakończony dnia 31 marca 2013	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnego kwartału w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(754)
EURIBOR 1M	1%	(140)
WIBOR 1M	-1%	754
EURIBOR 1M	-1%	140

28.2 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu EUR w odniesieniu do otwartej pasywnej pozycji walutowej w ramach transakcji naliczonych przychodów z tytułu sprzedaży jednostek unikniętych emisji CO2 do Netherlands European Carbon Facility, lokat walutowych, zobowiązań inwestycyjnych oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Pozycja ta na dzień 31 marca 2014 roku wynosi 11,2 mln EUR.

Pozycja ta nie jest zabezpieczana w celu wyeliminowania wahań kursu walutowego, ponieważ dotyczy wyceny bilansowej aktywów i pasywów denominowanych w walucie obcej.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu EUR przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy
31 marzec 2014 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(112)
	- 0,01 PLN/EUR	112
31 marzec 2013 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(124)
	- 0,01 PLN/EUR	124

W okresie zakończonym 31 marca 2014 roku, Grupa zrealizowała 280 tysięcy PLN kosztów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych.

W okresie 31 marca 2014 – 30 czerwca 2014 roku wahania kursu PLN w stosunku do EUR mogą mieć wpływ na wielkość niezrealizowanych różnic kursowych. Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych na dzień 31 marca 2014 roku zależy będzie głównie od relacji kursu z dnia 30 czerwca 2014 roku do kursu z dnia 31 marca 2014 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do EUR będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w wysokości około 112 tysięcy PLN na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 31 marca 2014 roku (4,1713 PLN/EUR).

28.3 Ryzyko związane z płynnością

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za I kwartał 2014 roku zakończony 31 marca 2014 roku
(w tysiącach złotych)

31.03.2014	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16 045	39 740	93 939	283 018	432 742
Pozostałe zobowiązania	4 881	941	585	-	6 407
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 184	-	-	-	14 184

31.12.2013	Na żądanie	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21 678	8 890	34 015	146 506	243 262	454 351
Pozostałe zobowiązania	-	5 357	517	364	-	6 238
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	14 801	-	-	-	14 801

29. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie zakończonym 31 marca 2014 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitału stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o należności leasingowe, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31.03.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	313 151	322 253
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(194 311)	(208 142)
Zadłużenie netto	118 840	114 111
Kapitał własny	521 098	515 261
Kapitał razem	521 098	515 261
Kapitał i zadłużenie netto	639 938	629 372
Wskaźnik dźwigni	19%	18%

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS
na dzień 31 marca 2014 roku

A k t y w a

	31.03.2014	31.12.2013
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	668 581	655 040
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 650	1 293
2. Wartości niematerialne	890	946
3. Nieruchomości inwestycyjne	2 596	2 698
4. Aktywa finansowe	658 775	646 650
5. Należności długoterminowe	3 391	3 453
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 279	-
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	71 749	86 403
1. Zapasy	18 777	17 492
2. Należności z tytułu dostaw i usług	16 006	25 585
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	293	293
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	541	5 144
5. Rozliczenia międzyokresowe	4 242	2 933
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	926	253
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 964	34 703
A k t y w a r a z e m	740 330	741 443

P a s y w a

	31.03.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny	488 741	493 765
1. Kapitał zakładowy	42 628	42 628
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	78 521	78 521
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	372 199	372 199
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(12 791)	-
6. Zysk (Strata) netto	(5 023)	(12 790)
II. Zobowiązania długoterminowe	244 793	239 263
1. Kredyty bankowe i pożyczki	243 627	238 196
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	130
3. Rezerwy	620	617
4. Pozostałe zobowiązania	546	320
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 796	8 415
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	712	1 586
2. Pozostałe zobowiązania	1 039	2 013
3. Rezerwy	1 197	1 197
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 848	3 619
P a s y w a r a z e m	740 330	741 443

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.03.2014	31.03.2013 r.
Przychody ze sprzedaży	1 348	1 225
Koszt własny sprzedaży	(104)	(251)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 244	974
Pozostałe przychody operacyjne	155	-
Koszty ogólnego zarządu	(3 117)	(2 853)
Pozostałe koszty operacyjne	(35)	(78)
Przychody finansowe	818	2 531
w tym dywidenda ze spółki zależnej	-	775
Koszty finansowe	(5 497)	(4 246)
Zysk (Strata) brutto	(6 432)	(3 672)
Podatek dochodowy	1 409	815
Zysk (Strata) netto	(5 023)	(2 857)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	Za okres zakończony	Za okres zakończony
	31.03.2014	31.03.2013 r.
Zysk (Strata) netto za okres	(5 023)	(2 857)
Inne całkowite dochody	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(5 023)	(2 857)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwow y z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	42 628	78 521	13 207	372 199	(12 790)	-	493 765
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(5 023)	(5 023)
Na dzień 31 marca 2014 roku	42 628	78 521	13 207	372 199	(12 790)	(5 023)	488 742

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwow y z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk 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	-	-	-	-	-	(2 857)	(2 857)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	134 261	(134 261)	-	-
Na dzień 31 marca 2013 roku	42 628	78 521	13 207	372 199	-	(2 857)	503 698

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	Za okres zakończony 31.03.2014 r.	Za okres zakończony 31.03.2013 r.
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I.Zysk (Strata) brutto	(6 432)	(3 672)
II.Korekty razem	10 206	(43 743)
1.Amortyzacja	288	448
2.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	2
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 023	2 999
4.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-
5. Podatek dochodowy	-	(1 455)
6.Zmiana stanu rezerw	3	3
7.Zmiana stanu zapasów	(1 285)	(1 080)
8.Zmiana stanu należności	8 785	539
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 528)	(44 339)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 080)	(860)
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 774	(47 415)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	4 798	1 357
1. Z aktywów finansowych, w tym:	-	1 357
- dywidendy i udziały w zyskach	-	775
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	547
- odsetki	-	35
2. Inne wpływy inwestycyjne	4 798	-
II.Wydatki	12 138	10 174
1. Nabywanie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	406	93
2. Na aktywa finansowe, w tym:	11 732	10 081
- nabycie aktywów finansowych	11 732	8 687
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	1 394
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(7 340)	(8 817)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	-	-
II.Wydatki	173	66
1.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	173	66
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(173)	(66)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(3 739)	(56 298)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(3 739)	(56 300)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(2)
F.Środki pieniężne na początek okresu	34 703	149 126
G.Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	30 964	92 826
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9	4 592