

**Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners**  
**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**  
**WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

---

*Zbigniew Prokopowicz – Prezes Zarządu*

---

*Anna Kwarcieńska – Wiceprezes Zarządu*

---

*Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu*

---

*Agnieszka Grzeszczak – Główna Księgowa*

Warszawa, dnia 10 lutego 2011 roku

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach złotych)

---

## Skonsolidowany bilans

Na dzień 31 grudnia 2010 roku

### AKTYWA

	Noty	31.12.2010	31.12.2009
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>577 493</b>	<b>500 119</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	10	277 353	163 931
2. Wartości niematerialne	8	971	1 087
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9	834	834
4. Aktywa finansowe	12	812	320
5. Należności długoterminowe	11	296 534	333 186
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	848	549
7. Rozliczenia międzyokresowe	13	141	212
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>234 635</b>	<b>164 867</b>
1. Zapasy	14	36 014	36 466
2. Należności z tytułu dostaw i usług	15	85 140	14 537
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	15	25	1 183
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	15	63 847	52 444
5. Rozliczenia międzyokresowe	16	3 346	2 008
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	46 263	58 229
<b>Aktywa razem</b>		<b>812 128</b>	<b>664 986</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

**PASYWA**

	Noty	31.12.2010	31.12.2009
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>304 316</b>	<b>235 341</b>
1. Kapitał zakładowy	18	39 488	38 519
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		38 812	34 252
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	43	14 865	9 844
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	18	121 398	80 486
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	18	27 071	24 280
6. Zysk netto		61 563	46 866
7. Udział niekontrolujący	18	1 119	1 094
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>388 056</b>	<b>354 717</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	21	370 314	339 501
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	12 023	9 150
3. Rezerwy	20	874	1 005
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	4 425	4 720
5. Pozostałe zobowiązania		420	341
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>119 756</b>	<b>74 928</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	22,23	62 049	46 979
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	21 702	13 931
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	22	10 025	1 418
4. Pozostałe zobowiązania	22	14 267	2 053
5. Rezerwy	20	945	676
6. Rozliczenia międzyokresowe	24	10 768	9 871
<b>Pasywa razem</b>		<b>812 128</b>	<b>664 986</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Noty	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>					
Przychody ze sprzedaży	26	169 416	97 193	69 767	23 544
Przychody z tytułu świadczeń pochodzenia	26	6 550	8 948	2 010	2 177
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>175 966</b>	<b>106 141</b>	<b>71 777</b>	<b>25 721</b>
Koszt własny sprzedaży	27	(73 328)	(51 572)	(27 964)	(16 496)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>102 638</b>	<b>54 569</b>	<b>43 813</b>	<b>9 225</b>
Pozostałe przychody operacyjne	28	1 291	1 108	750	176
Koszty ogólnego zarządu	27	(19 046)	(14 385)	(4 997)	(3 942)
w tym wycena opcji menedżerskich	27	(5 021)	(1 800)	(1 255)	(450)
Pozostałe koszty operacyjne	29	(5 912)	(855)	(5 454)	(343)
Przychody finansowe	30	24 024	34 448	5 667	3 123
Koszty finansowe	31	(23 281)	(15 700)	(5 806)	(4 485)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>79 714</b>	<b>59 185</b>	<b>33 973</b>	<b>3 754</b>
Podatek dochodowy	19	(18 045)	(12 261)	(7 225)	(651)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>61 669</b>	<b>46 924</b>	<b>26 748</b>	<b>3 103</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>61 669</b>	<b>46 924</b>	<b>26 748</b>	<b>3 103</b>
<b>Zysk (strata) netto przypisany:</b>		<b>61 669</b>	<b>46 924</b>	<b>26 748</b>	<b>3 103</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		61 563	46 866	26 733	3 043
Akcjonariuszom niekontrolującym		106	58	15	60
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję:</b>					
- podstawowy z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3,16	2,48	1,37	0,16
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		3,16	2,48	1,37	0,16
- rozwodniony z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3,16	2,48	1,37	0,16
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		3,16	2,48	1,37	0,16
		<b>Za okres zakończony 31.12.2010 r.</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2009 r.</b>	<b>Q4 2010</b>	<b>Q4 2009</b>
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej:		61 563	46 866	26 733	3 043
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych		(622)	2 645	(254)	(1 583)
Podatek z tytułu różnic kursowych		118	(503)	48	301
<b>Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej skorygowany o różnice kursowe:</b>		<b>62 067</b>	<b>44 724</b>	<b>26 939</b>	<b>4 325</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe	Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych	Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych	Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych	Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych
Przychody ze sprzedaży	115 602	95 934	29 219	25 721
EBITDA	49 364	42 233	8 916	7 747
Skorygowana EBITDA uwzględniająca odsetki z tytułu dzierżawy majątku	53 262	44 462	9 915	8 282
<b>Zysk Netto</b>	<b>28 715</b>	<b>24 565</b>	<b>4 003</b>	<b>3 079</b>
<b>Zysk Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej</b>	<b>29 219</b>	<b>22 423</b>	<b>4 209</b>	<b>4 362</b>

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe	Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych	Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych	Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych	Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych
Przychody ze sprzedaży	60 364	10 207	42 558	-
EBITDA	40 552	8 085	28 060	-
Skorygowana EBITDA uwzględniająca mniejszościowy udział w zyskach z farm wiatrowych	40 552	27 300	28 060	-
<b>Zysk Netto</b>	<b>32 848</b>	<b>22 301</b>	<b>22 729</b>	<b>-</b>
<b>Zysk Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej</b>	<b>32 848</b>	<b>22 301</b>	<b>22 729</b>	<b>-</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach złotych)

---

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>	<b>61 669</b>	<b>46 924</b>	<b>26 748</b>	<b>3 103</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	-	-	-	-
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(3 126)	-	-	-
- Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
- Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(3 126)</b>	-	-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>58 543</b>	<b>46 924</b>	<b>26 748</b>	<b>3 103</b>
Zysk/(strata) przypadający/a:	58 543	46 924	26 748	3 103
Akcjonariuszom jednostki dominującej	58 437	46 866	26 733	3 043
Akcjonariuszom niekontrolującym	106	58	15	60

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach złotych)

### Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

#### Za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zysk/Strata netto	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>38 519</b>	<b>34 252</b>	<b>9 844</b>	<b>80 486</b>	<b>71 146</b>	<b>-</b>	<b>1 094</b>	<b>235 341</b>
- Całkowite dochody za okres	-	-	-	(3 126)	-	61 563	106	58 543
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	44 038	(44 075)	-	(81)	(118)
- Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	5 021	-	-	-	-	5 021
- Emisja akcji	969	4 560	-	-	-	-	-	5 529
<b>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</b>	<b>39 488</b>	<b>38 812</b>	<b>14 865</b>	<b>121 398</b>	<b>27 071</b>	<b>61 563</b>	<b>1 119</b>	<b>304 316</b>

#### Za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zysk/Strata netto	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>37 596</b>	<b>29 912</b>	<b>8 044</b>	<b>43 744</b>	<b>61 022</b>	<b>-</b>	<b>1 036</b>	<b>181 354</b>
- Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	46 866	58	46 924
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	36 742	(36 742)	-	-	-
- Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	1 800	-	-	-	-	1 800
- Emisji akcji	923	4340	-	-	-	-	-	5 263
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>38 519</b>	<b>34 252</b>	<b>9 844</b>	<b>80 486</b>	<b>24 280</b>	<b>46 866</b>	<b>1 094</b>	<b>235 341</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach złotych)

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Noty	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>			
<b>I.Zysk (strata) brutto</b>		<b>79 714</b>	<b>59 185</b>
<b>II.Korekty razem</b>		<b>(57 454)</b>	<b>(23 729)</b>
1.Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
2.Amortyzacja	27	10 945	9 881
3.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		697	(268)
4.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 247	2 004
5.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		441	(16 191)
6. Podatek dochodowy		(5 708)	(8 255)
7.Zmiana stanu rezerw		139	(79)
8.Zmiana stanu zapasów	33	452	(11 526)
9.Zmiana stanu należności	33	(73 097)	(4 913)
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	33	6 708	1 920
11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	33	(4 299)	1 898
12. Inne korekty	33	5 021	1 800
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>22 260</b>	<b>35 456</b>
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>55 376</b>	<b>84 679</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1	617
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		1 900	44 370
- zbycie aktywów finansowych		1 800	7 726
- dywidendy i udziały w zyskach		-	7
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	34 947
- odsetki		-	1 690
- inne wpływy z aktywów finansowych		100	-
4. Zbycie jednostki zależnej po potrąceniu utraconych środków pieniężnych		-	-
5. Inne wpływy inwestycyjne	33	53 475	39 692
<b>II.Wydatki</b>		<b>142 614</b>	<b>109 652</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		125 472	17 460
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		1 995	5 547
- nabycie aktywów finansowych		1 995	190
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	5 357
4. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		-	(460)
5. Inne wydatki inwestycyjne	33	15 147	87 105
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>(87 238)</b>	<b>(24 973)</b>



Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

<b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.Wpływy</b>	<b>136 381</b>	<b>122 445</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5 529	5 262
2. Kredyty i pożyczki	130 852	117 183
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Otrzymane dotacje	-	-
<b>II.Wydatki</b>	<b>83 312</b>	<b>85 240</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	116	-
2. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	30
3. Spłaty kredytów i pożyczek	63 220	70 677
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
5. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	206	239
7. Odsetki	19 770	14 294
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)</b>	<b>53 069</b>	<b>37 205</b>
<b>D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/-C.III)</b>	<b>(11 909)</b>	<b>47 688</b>
<b>E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(11 966)</b>	<b>46 672</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(57)	(1 016)
<b>F.Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>58 229</b>	<b>11 557</b>
<b>G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>46 263</b>	<b>58 229</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	33	23 729
<b>Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2010 r.</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2009 r.</b>
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	130 852	117 183
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek	(63 220)	(70 677)
<b>Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym</b>	<b>67 632</b>	<b>46 506</b>
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	61 917	43 282
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT	6 780	(12)
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego	(1 065)	3 236

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczą rachunku depozytowego do obsługi kredytu.

## 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 Wiertniczej 169.

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.

### 1.1 Czas trwania Spółki i jednostek Grupy Kapitałowej

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

### 1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2010 i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009.

### 1.3 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Stephen Klein	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Sędzikowski	Członek Rady Nadzorczej
Artur Olszewski	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Sobolewski	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Marek Gabryjelski	Członek Rady Nadzorczej

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się na dzień podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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 grudnia 2010 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania 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.

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 jednostka zależna Interpep Sp. z o.o., EC Wizów, Spółka komandytowa poniosła stratę która spowodowała zwiększenie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał własny wykazywał wartość ujemną w kwocie 1 717 tys. złotych. W przypadku dalszego utrzymywania się ujemnej rentowności spółki istnieje istotna niepewność, co do kontynuacji działalności przez tę spółkę. Jednostka dominująca wystawiła pisemne oświadczenie dotyczące wspierania działalności, Interpep Sp. z o.o., EC Wizów, Spółka komandytowa w okresie nie krótszym niż następnych 12 miesięcy. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych komandytariusz odpowiada za zobowiązania spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej to jest do kwoty 50 tys. złotych.

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 jednostka dominująca dokonała sprzedaży środków trwałych, które były przedmiotem dzierżawy przez jednostkę zależną Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Spółka Komandytowa, w związku z powyższym spółka zależna w roku 2011 zaprzestała prowadzenie działalności operacyjnej. Do momentu ściągnięcia należności z tytułu dostaw i usług za 2010 rok, Spółka będzie istnieć lub zmieni profil działalności.

### **3. Struktura organizacyjna Grupy**

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 jednostka dominująca założyła następujące Spółki:

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

Grupa PEP – Bioelektrownia 1 Sp. z o.o.

Grupa PEP – Bioelektrownia Świecie Sp. z o.o.

### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 10 lutego 2011 roku.

### **5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości**

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2009 z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku.

- **MSSF 2 Płatności w formie akcji:** Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- **MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany) oraz MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony) –** mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach.
- **Zmieniony MSR 27** wymaga, by zmiany udziału w kapitale jednostki zależnej (nieprowadzące do utraty kontroli) były ujmowane jako transakcje z właścicielami. W konsekwencji takie transakcje nie będą prowadziły do powstania wartości firmy ani rozpoznania zysku lub straty. Dodatkowo standard zmienia sposób alokacji strat poniesionych przez jednostki zależne oraz ujmowania utraty kontroli nad nimi. Zmiany do MSSF 3 oraz MSR 27 wpłyną na przyszłe transakcje nabycia lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi a także transakcje z udziałowcami niekontrolującymi. Zmiana w polityce rachunkowości została wprowadzona prospektywnie i nie miała istotnego wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- **MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena –** Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone – mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczonej oraz wyznaczania, w określonych sytuacjach,

---

inflacji jako zabezpieczonego ryzyka bądź części ryzyka. Instrumenty finansowe zostały zaprezentowane w nocie 35.

- KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji kapitałów rezerwowych / niepodzielonego wyniku finansowego lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- Zmiany do MSSF (opublikowane w maju 2008) – w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany, które Grupa zastosowała od 1 stycznia 2010 to:
  - MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*: zmiana wyjaśnia, że jeżeli jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczona do sprzedaży, wszystkie jej aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, nawet jeżeli po transakcji sprzedaży jednostka dominująca zachowa udziały niekontrolujące w tej jednostce zależnej. Zmiana ma zastosowanie prospektywne i nie ma wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

### 5.1 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 *Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub

później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

## 5.2 Zmiana danych porównywalnych

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w danych porównywalnych dokonano następujących reklasyfikacji:

w bilansie - nakłady dotyczące środków trwałych w leasingu wykazane zostały w pozycji I.5 Należności długoterminowe, jako przyszłe należności leasingowe. W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku nakłady te były prezentowane w pozycji II.4 Pozostałe należności krótkoterminowe (2 458 tys. zł).

Powyższe zmiany nie mają wpływu na wynik finansowy za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, służą zachowaniu porównywalności danych i lepiej odzwierciedlają bieżącą sytuację finansową Grupy.

## 5.3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem, instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 wraz z danymi porównywalnymi za rok zakończony 31 grudnia 2009 zgodnie z przepisami prawa zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Dane za IV kwartał 2010 roku oraz dane porównywalne za IV kwartał 2009 roku nie były badane przez biegłego rewidenta.

## 5.4 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

## 5.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

Niektóre informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Grupy. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i zobowiązań znajdują się:

- klasyfikacja oraz wycena leasingu – Grupa jako Leasingodawca (nota 38) – Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji,
- należności z tytułu sprzedaży farm wiatrowych, termin otrzymania należności jest uzależniony od spełnienia warunków z umowy,
- wykonalność tzw. opcji call szerzej opisane w nocie 38.2, w związku z oceną wykonalności opcji jednostka dominująca uznała, iż sprawuje pełną kontrolę nad jednostką zależną i w konsekwencji konsoliduje tę jednostkę metodą pełną.

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 nie dokonano zmian w sposobie określania osądów Grupy na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty profesjonalnego osądu zostały przedstawione w notach jak wyżej.

## 5.6 Istotne wartości oparte na szacunkach

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

- klasyfikacja nakładów na development farm wiatrowych (nota 14),
- klasyfikacja świadectw pochodzenia oraz jednostek zredukowanej emisji CO<sub>2</sub> (nota 26),
- opcje menedżerskie (nota 43),
- stawki amortyzacyjne - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- odpisy aktualizujące należności (nota 15),
- rezerwy na sprawy sporne, na niewykorzystane urlopy,
- podatek odroczony - Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- utrata wartości aktywów - Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Grupy na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notach jak wyżej.

## **5.7 Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

## **5.8 Zasady konsolidacji**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polish Energy Partners S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną przejęcia powoduje powstanie wartości firmy która jest wykazywana w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

## **5.9 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych podlegają wycenie metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich nie jest wymagany.



W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, jednostka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to zasadne, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

### 5.10 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne

### 5.11 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości

szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje	1 rok
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Inne wartości niematerialne	5 lat

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

## 5.12 Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia tego prawa określonej w decyzji wydanej przez gminę w chwili jego nadania.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Budynki, budowle lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	20 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2,5 roku do 20 lat
Środki transportu	od 2,5 roku do 5 lat
Inne środki trwałe	od 5 lat do 7 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Poszczególne składniki aktywów trwałych są ujęte osobno i amortyzowane w ciągu okresu ich ekonomicznej użyteczności.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

### **5.13 Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

### **5.14 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów w walucie obcej, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie, lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki i zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

### **5.15 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie

przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

## 5.16 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
  - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa

finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2010 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 30 grudnia 2009 roku: zero).

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

### **5.17 Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

#### ***Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu***

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa

włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

#### **Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

## **5.18 Leasing**

### **Grupa jako leasingobiorca**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

### **Grupa jako leasingodawca**

Jedna ze spółek Grupy jest stroną umowy leasingowej, na podstawie której oddaje do odpłatnego używania środki trwałe oraz wartości niematerialne przez uzgodniony okres.

Zgodnie z MSR 17 transakcja dzierżawy, której stroną jest jednostka zależna, spełnia kryteria leasingu finansowego i w ten sposób została zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej. Z punktu widzenia przepisów podatkowych transakcja ta jest traktowana jako transakcja leasingu operacyjnego.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach leasingobiorcy jako środek trwały według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. W księgach leasingodawcy aktywa oddane w leasing finansowy są prezentowane jako należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto. Opłaty leasingowe są dzielone między przychody finansowe i zmniejszenie salda należności. Przychody i koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysku i strat.

### 5.19 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Zapasy materiałów są powiększane o koszty poniesione w celu doprowadzenia składników majątkowych do ich aktualnego miejsca i stanu i rozliczane są według ceny nabycia ustalonej na podstawie metody „średniej ważonej”.

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

W ramach zapasów, ze względu na krótki cykl operacyjny oraz obrotowość, ujmowane są świadectwa pochodzenia (por. pkt 5.35), jednostki zredukowanej emisji CO<sub>2</sub> (por. pkt 5.34) oraz nakłady na development farm wiatrowych, których przydatność do użytkowania została uznana za prawdopodobną.

### 5.20 Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 5.18 są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności krótkoterminowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

## 5.21 Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych. Zmiana wyceny instrumentów pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest ujmowana zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń (por. nota nr 36).

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2010	31.12.2009
USD	2,9641	2,8503
EUR	3,9603	4,1082
GBP	4,5938	4,5986
CAD	2,9691	2,7163

## 5.22 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmuje gotówkę w kasie, lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych bony skarbowe i obligacje, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

## 5.23 Rozliczenia międzyokresowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

## 5.24 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

## 5.25 Płatności w formie akcji własnych

Członkowie Zarządu jednostki dominującej i kluczowi pracownicy otrzymują nagrody w formie akcji własnych, w związku z czym świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji („transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych”).



### **Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych**

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o model dwumianowy lub model Blacka-Scholesa-Mertona. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych są uwzględniane warunki rynkowe, opisane w nocie 43.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia uwarunkowań rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków nabywania uprawnień związanych z dokonaniem i świadczeniem usług.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

### **5.26 Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na spółkach Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków usabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

### **5.27 Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe

zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

## **5.28 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

## **5.29 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2010 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2009 roku: zero).

Inne zobowiązania finansowe, nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### **5.30 Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### **5.30.1 Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### **5.30.2 Świadczenie usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

#### **5.30.3 Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

#### **5.30.4 Dywidendy**

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

#### **5.30.5 Dotacje**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

### **5.31 Podatki**

#### **5.31.1 Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### 5.31.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### 5.31.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

### 5.32 Zysk netto na jedną akcję

Zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną ilości akcji w danym okresie.

Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto skorygowanego o zmiany zysku netto wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych za dany okres przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji.

### 5.33 Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Zobowiązanie warunkowe jest:

a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub

b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:

(i) nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub

(ii) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

### 5.34 Uprawnienia do emisji

Grupa tworzy rezerwę z tytułu uprawnień do emisji w sytuacji, gdy posiada niedobór uprawnień do emisji. W sytuacji, gdy występuje nadwyżka uprawnień nad rzeczywistą emisją, nadwyżka ta wykazywana jest w ewidencji pozabilansowej.

### **5.35 Świadectwa pochodzenia**

Ze względu na krótki cykl operacyjny i wysoką obrotowość świadectwa pochodzenia zielonej energii ujmowane są w przychodach operacyjnych i aktywach obrotowych (zapasy) w momencie wyprodukowania energii, gdy jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne.

### **5.36 Jednostki zredukowanej emisji dwutlenku węgla (Joint Implementation Mechanism)**

Ze względu na krótki cykl operacyjny i wysoką obrotowość jednostki zredukowanej emisji ujmowane są w przychodach operacyjnych i aktywach obrotowych (zapasy) w momencie sprzedaży energii, gdy jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne.

## **6. Segmenty operacyjne**

Dla celów zarządczych Grupa dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów. W wyniku tej analizy wyodrębniono segment działalności outsourcingowej polegający na świadczeniu usług operatorskich, 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.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. [W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące działalności wyodrębnionych segmentów:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach złotych)

Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Działalność kontynuowana						
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	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	57 264	30 707	60 376	13 968	13 651	-	175 966
Razem przychody	57 264	30 707	60 376	13 968	13 651	-	175 966
<b>Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>45 367</b>	<b>7 158</b>	<b>44 104</b>	<b>(499)</b>	<b>6 508</b>	<b>-</b>	<b>102 638</b>
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	(19 046)	(19 046)
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	4 347	43	49	(574)	(3 120)	-	745
Przychody finansowe ze sprzedaży farm wiatrowych	-	-	-	-	-	-	-
Przychody/Koszty finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(3 305)	5	-	(24)	2 702	-	(622)
Pozostałe Przychody/Koszty finansowe	-	-	-	-	-	620	620
Pozostałe Przychody/Koszty operacyjne	-	-	(3 887)	-	-	(734)	(4 621)
<b>Wynik brutto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79 714</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(18 045)	(18 045)
<b>Wynik netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61 669</b>
Aktywa segmentu	389 760	97 545	184 962	32 632	95 415	-	800 314
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	11 814	11 814
<b>Aktywa razem</b>	<b>389 760</b>	<b>97 545</b>	<b>184 962</b>	<b>32 632</b>	<b>95 415</b>	<b>11 814</b>	<b>812 128</b>
Zobowiązania segmentu	270 180	36 226	98 232	19 567	74 030	-	498 235
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	-	9 577	9 577
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>270 180</b>	<b>36 226</b>	<b>98 232</b>	<b>19 567</b>	<b>74 030</b>	<b>9 577</b>	<b>507 812</b>
<b>Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:</b>	<b>57</b>	<b>207</b>	<b>110 038</b>	<b>14 829</b>	<b>2</b>	<b>339</b>	<b>125 472</b>
Środki trwałe	57	207	110 038	14 829	2	339	125 472
Amortyzacja	379	4 275	26	1 195	5 070	-	10 945

W segmencie „Działalność outsourcingowa – usługa operatorska” przychody realizowane z Mondi Świecie S.A. na podstawie umów o współpracę stanowią 32% przychodów ze sprzedaży ogółem. W segmencie „Działalność developerska, wdrożeniowa i sprzedaż farm wiatrowych” przychody zrealizowane z Lewanter Sp. z o.o. wynoszą 24% przychodów sprzedaży ogółem.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach złotych)

Działalność kontynuowana							
31.12.2009	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	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	46 510	32 054	10 212	3 109	14 256	-	106 141
Razem przychody	46 510	32 054	10 212	3 109	14 256	-	106 141
<b>Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>34 874</b>	<b>6 305</b>	<b>8 064</b>	<b>(1 802)</b>	<b>7 128</b>	<b>-</b>	<b>54 569</b>
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	-	-	(14 355)	(14 355)
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	3 053	(204)	4	(345)	(3 385)	-	(877)
Przychody finansowe ze sprzedaży farm wiatrowych	-	-	19 225	-	-	-	19 225
Przychody/Koszty finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	1 068	38	-	-	1 539	-	2 645
Pozostałe Przychody/Koszty finansowe	-	-	-	-	-	(2 245)	(2 245)
Pozostałe Przychody/Koszty operacyjne	-	-	-	-	-	223	223
<b>Wynik brutto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 185</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(12 261)	(12 261)
<b>Wynik netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46 924</b>
Aktywa segmentu	428 692	65 421	40 138	18 911	97 005	-	650 167
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	14 819	14 819
<b>Aktywa razem</b>	<b>428 692</b>	<b>65 421</b>	<b>40 138</b>	<b>18 911</b>	<b>97 005</b>	<b>14 819</b>	<b>664 986</b>
Zobowiązania segmentu	302 459	27 275	158	10 255	80 347	-	420 494
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	-	9 151	9 151
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>302 459</b>	<b>27 275</b>	<b>158</b>	<b>10 255</b>	<b>80 347</b>	<b>9 151</b>	<b>429 645</b>
<b>Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:</b>	<b>39</b>	<b>95</b>	<b>10 141</b>	<b>6 401</b>	<b>8</b>	<b>776</b>	<b>17 460</b>
Środki trwale	39	95	10 141	6 401	8	776	17 460
Amortyzacja	64	4 125	-	625	5 067	-	9 881

W segmencie „Działalność outsourcingowa – usługa operatorska” przychody realizowane z Mondi Świecie S.A. na podstawie umów o współpracę stanowią 44% przychodów ze sprzedaży ogółem.



## 7. Zysk netto przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe, w tym warranty w ramach programu opcji menedżerskich).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<b>Za okres zakończony 31.12.2010 r.</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2009 r.</b>
Zysk (strata) netto	61 563	46 866
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 506 422	18 875 040
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	3,16	2,48

  

	<b>Za okres zakończony 31.12.2010 r.</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2009 r.</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 506 422	18 875 040
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych	19 506 422	18 875 040

Nowy program opcyjny nie ma znaczącego wpływu na poziom rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję.

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego osoby zarządzające lub nadzorujące wykonały w całości prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych oraz dokonały zamiany całości posiadanych warrantów subskrypcyjnych na akcje Spółki.

**8. Wartości niematerialne**

31.12.2010	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe		
<b>1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>865</b>	<b>983</b>	<b>229</b>	<b>1 848</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	119	53	119
- nabycie	-	119	53	119
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(205)	-	(205)
- sprzedaż i likwidacja	-	(205)	-	(205)
<b>2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>865</b>	<b>897</b>	<b>282</b>	<b>1 762</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(49)</b>	<b>(712)</b>	<b>(218)</b>	<b>(761)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	(85)	(150)	(44)	(235)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	205	-	205
- sprzedaż i likwidacja	-	205	-	205
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(134)</b>	<b>(657)</b>	<b>(262)</b>	<b>(791)</b>
<b>5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-
<b>6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>816</b>	<b>271</b>	<b>11</b>	<b>1 087</b>
<b>8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>731</b>	<b>240</b>	<b>20</b>	<b>971</b>

31.12.2009	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe		
<b>1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	-	<b>967</b>	<b>225</b>	<b>967</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	865	16	4	881
- nabycie	865	16	4	881
<b>2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>865</b>	<b>983</b>	<b>229</b>	<b>1 848</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>(668)</b>	<b>(217)</b>	<b>(668)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	(49)	(44)	(1)	(93)
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(49)</b>	<b>(712)</b>	<b>(218)</b>	<b>(761)</b>
<b>5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-
<b>6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	-	<b>299</b>	<b>8</b>	<b>299</b>
<b>8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>816</b>	<b>271</b>	<b>11</b>	<b>1 087</b>

## 9. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących

### WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI

	31.12.2010	31.12.2009
- Dipol Sp. z o.o.	132	132
- Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	437	437
- Amon Sp. z o.o.	85	85
- Talia Sp. z o.o.	56	56
- Inne	124	124
<b>Wartość firmy z konsolidacji, razem</b>	<b>834</b>	<b>834</b>

### WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI (ZMIANA STANU)

	31.12.2010	31.12.2009
- Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	834	569
- Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku objęcia kontroli	-	265
<b>Wartość firmy z konsolidacji, razem</b>	<b>834</b>	<b>834</b>

Z punktu widzenia Grupy zwiększenie wartości firmy w wyniku objęcia kontroli nad spółkami zależnymi, jak również kwoty aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółek przejmowanych nie stanowią wartości materialnej, dlatego Grupa zdecydowała się nie dokonywać dodatkowych ujawnień w związku z wymogami MSSF3.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach złotych)

## 10. Środki trwałe

31.12.2010	ŚRODKI TRWAŁE						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
<b>1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>1 798</b>	<b>24 247</b>	<b>138 290</b>	<b>2 334</b>	<b>829</b>	<b>34 718</b>	<b>202 217</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	7 850	8 829	673	78	147 461	164 891
- nabycie	-	-	243	327	74	147 461	148 105
- transfery	-	7 850	8 586	346	4	-	16 786
b) zmniejszenia (z tytułu)	(100)	(946)	(10 663)	(320)	(99)	(34 319)	(46 447)
- sprzedaż i likwidacja	(100)	(946)	(10 663)	(320)	(99)	(324)	(12 452)
- reklasyfikacja do należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	(17 209)	(17 209)
- transfery	-	-	-	-	-	(16 786)	(16 786)
<b>2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>1 698</b>	<b>31 151</b>	<b>136 456</b>	<b>2 687</b>	<b>808</b>	<b>147 860</b>	<b>320 661</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	(1 352)	(33 749)	(1 331)	(697)	(156)	(37 285)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(1 909)	(8 436)	(241)	(124)	-	(10 710)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	476	4 888	244	80	-	5 688
- sprzedaż i likwidacja	-	476	4 888	244	80	-	5 688
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	(2 785)	(37 297)	(1 328)	(741)	(156)	(42 307)
<b>5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	(773)	-	-	(228)	(1 001)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	-	-	-	-	-	-
<b>6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	(773)	-	-	(228)	(1 001)
<b>7. wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>1 798</b>	<b>22 895</b>	<b>103 768</b>	<b>1 003</b>	<b>132</b>	<b>34 334</b>	<b>163 931</b>
<b>8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>1 698</b>	<b>28 366</b>	<b>98 386</b>	<b>1 359</b>	<b>67</b>	<b>147 476</b>	<b>277 353</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku grunty i budynki w wartości 30 064 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej środków trwałych w kwocie 1 610 tys. zł.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2010 roku na mocy umów leasingu wynosi 1 359 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach złotych)

31.12.2009	ŚRODKI TRWAŁE						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
<b>1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>1 026</b>	<b>29 632</b>	<b>132 731</b>	<b>1 517</b>	<b>740</b>	<b>39 350</b>	<b>204 997</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	772	882	5 587	817	458	100 503	109 019
- nabycie	772	-	23	359	451	90 565	92 170
- transfery	-	882	5 564	458	7	9 938	16 849
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(6 267)	(28)	-	(369)	(105 135)	(111 799)
- sprzedaż i likwidacja	-	(6 267)	(28)	-	-	-	(6 295)
- reklasyfikacja do należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	(98 604)	(98 604)
- transfery	-	-	-	-	(369)	(6 531)	(6 900)
<b>2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>1 798</b>	<b>24 247</b>	<b>138 290</b>	<b>2 334</b>	<b>829</b>	<b>34 718</b>	<b>202 217</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(5 612)</b>	<b>(26 277)</b>	<b>(1 070)</b>	<b>(612)</b>	<b>-</b>	<b>(33 571)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(1 784)	(7 500)	(261)	(85)	(156)	(9 786)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	6 044	28	-	-	-	6 072
- sprzedaż i likwidacja	-	6 044	28	-	-	-	6 072
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(1 352)</b>	<b>(33 749)</b>	<b>(1 331)</b>	<b>(697)</b>	<b>(156)</b>	<b>(37 285)</b>
<b>5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(773)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>	<b>(1 001)</b>
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
<b>6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(773)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>	<b>(1 001)</b>
<b>7. wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>1 026</b>	<b>24 020</b>	<b>105 681</b>	<b>447</b>	<b>128</b>	<b>39 122</b>	<b>170 426</b>
<b>8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>1 798</b>	<b>22 895</b>	<b>103 768</b>	<b>1 003</b>	<b>132</b>	<b>34 334</b>	<b>163 931</b>

Na dzień 31 grudnia 2009 roku grunty i budynki w wartości 24 693 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej środków trwałych w kwocie 137 tys. zł. Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu wynosi 565 tys. zł.

## 11. Należności długoterminowe

	31.12.2010	31.12.2009
- należności od pozostałych jednostek	296 534	333 186
- przychody naliczone	8 376	6 654
- nakłady dotyczące środków trwałych w leasingu finansowym	1 782	2 458
- leasing finansowy	286 376	324 074
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>296 534</b>	<b>333 186</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>296 534</b>	<b>333 186</b>

## 12. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2010	31.12.2009
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	812	320
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>812</b>	<b>320</b>

## 13. Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe

	31.12.2010	31.12.2009
- inne	141	212
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>141</b>	<b>212</b>

## 14. Zapasy

	31.12.2010	31.12.2009
- materiały i towary	1 382	5 491
- świadectwa pochodzenia	576	402
- development farm wiatrowych *)	29 711	25 461
- jednostki zredukowanej emisji CO2 (Joint Implementation Mechanism)	4 273	5 078
- zaliczki na dostawy	72	34
<b>Zapasy, razem</b>	<b>36 014</b>	<b>36 466</b>

\*) Cykl operacyjny procesu developmentu może przekraczać okres 12 miesięcy.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów w roku zakończonym 31 grudnia 2010 i w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku. Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

(w tysiącach złotych)

## 15. Należności krótkoterminowe

	31.12.2010	31.12.2009
- należności z tytułu dostaw i usług	85 140	14 537
- wobec jednostek powiązanych	1	-
- przychody naliczone	11 089	3 280
- od pozostałych jednostek	74 050	11 257
- należności z tytułu podatku dochodowego	25	1 183
- pozostałe należności	63 847	52 444
- budżetowe	8 312	5 592
- leasing finansowy	43 852	37 756
- inne	11 683	9 096
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>149 012</b>	<b>68 164</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności	5 378	5 376
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>154 390</b>	<b>73 540</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w pozycji inne należności kwota 6 803 tys. zł. dotyczy sprzedaży udziałów PWT Sp. z o.o. i Beta Sp. z o.o. oraz kwota 1 724 tys. zł dotyczy udzielonej pożyczki krótkoterminowej do Spółki Lewanter Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kwota 8 357 tys. zł. w pozycji inne należności dotyczy sprzedaży udziałów PWS Sp. z o.o., PWT Sp. z o.o. i Beta Sp. z o.o.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 39.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 7 do 45 dni.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 5 348 tys. zł zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

### ZMIANY ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO NALEŻNOŚCI

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Stan na początek roku</b>	<b>5 348</b>	<b>5 348</b>
- Zwiększenie	-	-
- Wykorzystanie	-	-
- Odpisanie niewykorzystanych kwot	-	-
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>5 348</b>	<b>5 348</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne. Pozostałe należności nie są przeterminowane.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31.12.2010	85 140	81 857	391	604	168	67	2 053
31.12.2009	14 537	10 321	3 027	524	303	57	305

(w tysiącach złotych)

## 16. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2010	31.12.2009
- ubezpieczenia	1 657	499
- prenumeraty	18	64
- projekty rozliczane w następnym okresie	390	421
- inne	1 281	1 024
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>3 346</b>	<b>2 008</b>

## 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 263	58 229
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	46 263	58 229
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>46 263</b>	<b>58 229</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.



## 18. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

### 18.1 Kapitał zakładowy

31.12.2010

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej
A	na okaziciela	2 213 904	4 428
B	na okaziciela	2 304 960	4 610
C	na okaziciela	515 256	1 031
D	na okaziciela	566 064	1 132
E	na okaziciela	1 338 960	2 678
F	na okaziciela	544 800	1 090
G	na okaziciela	683 376	1 367
H	na okaziciela	288 000	576
I	na okaziciela	856 704	1 713
J	na okaziciela	3 835 056	7 670
K	na okaziciela	1 640 688	3 281
L	na okaziciela	3 144 624	6 289
M	na okaziciela	182 359	365
N	na okaziciela	69 922	140
O	na okaziciela	70 908	142
P	na okaziciela	89 500	179
R	na okaziciela	37 560	75
S	na okaziciela	147 026	294
U	na okaziciela	125 300	251
W	na okaziciela	143 200	286
T	na okaziciela	945 800	1 891
<b>Liczba akcji razem</b>		<b>19 743 967</b>	
<b>Kapitał zakładowy razem</b>			<b>39 488</b>
<b>Wartość nominalna jednej akcji w zł</b>			<b>2</b>

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy i zwrotu z kapitału.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

**31.12.2009**

Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej
A	na okaziciela	2 213 904	4 428
B	na okaziciela	2 304 960	4 610
C	na okaziciela	515 256	1 031
D	na okaziciela	566 064	1 132
E	na okaziciela	1 338 960	2 678
F	na okaziciela	544 800	1 090
G	na okaziciela	683 376	1 367
H	na okaziciela	288 000	576
I	na okaziciela	856 704	1 713
J	na okaziciela	3 835 056	7 670
K	na okaziciela	1 640 688	3 281
L	na okaziciela	3 144 624	6 289
M	na okaziciela	182 359	365
N	na okaziciela	69 922	140
O	na okaziciela	70 908	142
P	na okaziciela	89 500	179
R	na okaziciela	37 560	75
S	na okaziciela	147 026	294
U	na okaziciela	125 300	251
W	na okaziciela	143 200	286
T	na okaziciela	461 239	922
<b>Liczba akcji razem</b>		<b>19 259 406</b>	
<b>Kapitał zakładowy razem</b>			<b>38 519</b>
<b>Wartość nominalna jednej akcji w zł</b>			<b>2</b>

Grupa prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznane zostały opcje na objęcie akcji w spółce (nota 43).

## 18.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby akcji:

Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	udział
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	2 266 780	2 266 780	11,48%
ING OFE	1 077 259	1 077 259	5,46%
Generali OFE	2 767 436	2 767 436	14,02%
Others (free float)	13 632 492	13 632 492	69,04%
<b>Razem</b>	<b>19 743 967</b>	<b>19 743 967</b>	<b>100,0%</b>

## 18.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe powstały z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych.

**18.4 Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy**

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu jednostki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

**18.5 Udziały niekontrolujące**

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Na początek okresu</b>	<b>1 094</b>	<b>1 036</b>
'- dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	(81)	-
- udział w wyniku jednostek zależnych	106	58
<b>Na koniec okresu</b>	<b>1 119</b>	<b>1 094</b>

**18.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 oraz za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku jednostka dominująca nie wypłaciła dywidendy. W 2011 roku jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

**19. Podatek dochodowy****19.1 Obciążenia podatkowe**

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
Bieżący podatek dochodowy	15 471	7 077	8 132	1 127
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	15 413	6 734	8 056	1 127
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	58	343	76	-
Odroczony podatek dochodowy	2 574	5 184	(907)	(476)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 574	5 184	(907)	(476)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	18 045	12 261	7 225	651

W dniu 28 czerwca 2009 roku spółka z Grupy PEP otrzymała pozwolenie na działalność w Wałbrzyskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Działalność ta polega na produkcji peletu która rozpoczęła się we wrześniu 2010 roku.

Spółka spełniając warunki z zezwolenia na działalność w specjalnej strefie ekonomicznej tj.:

- poniesienie kosztów kwalifikowanych do 31.08.2010 roku, oraz

- zatrudnienie minimum 20 osób do 31.08.2010 roku,

nabyła prawo do zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 50 % kosztów kwalifikowanych.

Zgodnie Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 12 („MSR 12”) Grupa powinna rozpoznać składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z przyznanymi ulgami inwestycyjnymi w proporcji do poniesionych nakładów inwestycyjnych w sytuacji, gdy istnieje uzasadnione przekonanie,

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

że zostaną spełnione wszystkie warunki korzystania z ulg oraz gdy jest prawdopodobne, że Grupa w odpowiednim czasie wypracuje zyski umożliwiające realizację korzyści podatkowych w przyszłości. Gdyby Grupa zaprezentowała przyszłe korzyści w postaci zwolnienia z zapłaty podatku dochodowego poprzez utworzenie aktywa z tytułu podatku odroczonego, to zysk netto zwiększyłby się o 7,1 miliona PLN na dzień 31 grudnia 2010.

Zarząd Spółki uważa, że spełnienie tylko warunków z zezwolenia jest niewystarczającą przesłanką dla rozpoznania znaczącego przychodu w jednym roku. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że korzyści z działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, w tym korzyści podatkowe, powinny być rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym w momencie ich faktycznego osiągnięcia poprzez operowanie obiektem o maksymalnej wydajności, a nie jednorazowo w fazie dokonywania nakładów inwestycyjnych jeszcze przed uruchomieniem obiektu.

## 19.2 Odroczonego podatek dochodowy

	Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek zysków i strat		Wartość firmy	
	31.12.2010	31.12.2009	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>						
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego						
Środki trwale	4 523	4 293	230	1 452	137	137
Należności	1 805	3 038	(1 233)	(525)	-	-
Pożyczki	179	87	92	(309)	-	-
Należności leasingowe	66 709	67 806	(1 097)	14 974	-	-
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>73 216</b>	<b>75 224</b>	<b>(2 008)</b>	<b>15 592</b>	<b>137</b>	<b>137</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
Środki trwale	362	443	(81)	17	-	-
Należności	1 877	2 397	(520)	(31)	-	-
Pożyczki	594	-	594	-	-	-
Zobowiązania	1 199	599	600	(1)	-	-
Rezerwy	2 209	2 263	(54)	327	-	-
Aktywa leasingowe	53 194	57 542	(4 348)	9 970	-	-
Strata z lat ubiegłych	2 606	3 379	(773)	126	-	-
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>62 041</b>	<b>66 623</b>	<b>(4 582)</b>	<b>10 408</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	2 574	5 184	137	137
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>11 175</b>	<b>8 601</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach złotych)

### 19.3 Efektywna stawka podatkowa

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	18 045	12 261
Podatek bieżący	15 469	7 077
Podatek odroczony	2 576	5 184
<b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>79 714</b>	<b>59 185</b>
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według stawki podatkowej 19% (2009: 19%)	15 146	11 245
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	58	(343)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	2 957	673
- wydatki na właścicieli i członków Zarządu	957	346
- korekta podatku odroczonego	1 263	280
- pozostałe różnice trwale	737	47
<b>Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 22,6 % (2009: 20,7%)</b>	<b>18 045</b>	<b>12 261</b>

## 20. Rezerwy

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Rezerwy długoterminowe</b>		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	314	456
- rezerwa na rekultywację	560	549
<b>Razem rezerwy długoterminowe</b>	<b>874</b>	<b>1 005</b>

### Rezerwy krótkoterminowe

- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	99	45
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	846	631
<b>Razem rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>945</b>	<b>676</b>

### Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>1 681</b>	<b>1 759</b>
- utworzenie rezerw	571	428
- rozwiązanie rezerw	(424)	(340)
- wykorzystanie rezerw	(9)	(166)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>1 819</b>	<b>1 681</b>

## 21. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

### 31.12.2010

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 370 314 tys. zł, w tym:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	18 365	PLN	1 132	PLN	WBOR 1M plus marża banku	5,34%	czerwiec 2012

**Zabezpieczenia:**

- weksel własny in blanco Spółki;
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i rachunkiem obsługi zadłużenia w BRE Bank S.A.;
- umowa przelewu praw Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Sp. K. z tytułu umowy UDEiC zawartej z POLAR S.A. oraz umów ubezpieczenia;
- umowa przelewu praw Kredytobiorcy (dotycząca inwestycji Polar) z kontraktów, polis i innych umów;
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych (maszyn i urządzeń) do kwoty 35.000 tys. PLN;
- hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości Polar S.A. do dnia nabycia nieruchomości od Polar S.A. przez Kredytobiorcę do kwoty 17.332 tys. PLN.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	104 198	EUR	220 050	55 526	- stopa podstawowa EURIBOR 1M plus marża banku	5,10%	spłaty ratalne, ostatnia rata 20.11.2017

**Zabezpieczenia:**

- hipoteka kaucyjna do kwoty 90.000 tys. EUR na rzecz BRE Bank S.A., a w części hipoteki kaucyjnej do kwoty najwyższej 45.000 tys. EUR na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., ustanowiona na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli należących do Kredytobiorcy (Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. k.) dla której prowadzona jest KW nr BY1S/00045050/5 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Świeciu;
- hipoteka kaucyjna do kwoty 7.200 tys. EUR na ww. nieruchomości Kredytobiorcy na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.; hipoteka została ustanowiona w związku z Transzą Tytan, Transzą Modernizację oraz Dodatkową Transzą Tytan/Modernizację;
- hipoteka kaucyjna do kwoty 60.000 tys. EUR na ww. nieruchomości Kredytobiorcy na rzecz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju; hipoteka została ustanowiona w związku z Transzą Tytan, Transzą Modernizację oraz Dodatkową Transzą Tytan/Modernizację;
- hipoteka kaucyjna do kwoty 16.500 tys. EUR na rzecz BRE Bank S.A.; hipoteka została ustanowiona w związku z Transzą Jupiter;
- umowa przewłaszczenia środków trwałych należących do Kredytobiorcy na rzecz BRE;
- umowa zastawu rejestrowego między PEP S.A. i BRE Bank S.A. na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego między PEP S.A. i BRE Bank S.A. na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 67.200 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego między Kredytobiorcą i BRE Bank S.A., na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego między Kredytobiorcą i BRE Bank S.A., na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 216.400 tys. EUR;

(w tysiącach złotych)

- umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP S.A. jako komandytariuszowi Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. K. wraz z przelewem - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP S.A. jako komandytariuszowi Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. K. wraz z przelewem - do kwoty 67.200 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących Saturn Management Sp. z o.o. jako komplementariuszowi Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. K. wraz z przelewem - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących Saturn Management Sp. z o.o. jako komplementariuszowi Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. K. wraz z przelewem - do kwoty 67.200 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na udziałach w spółce Saturn Management Sp. z o.o. między PEP S.A. a BRE Bank S.A. wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A. - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na udziałach w spółce Saturn Management Sp. z o.o. między PEP S.A. a BRE Bank S.A. wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A. - do kwoty 67.200 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa Kredytobiorcy, na rzecz BRE Bank S.A. - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa Kredytobiorcy, na rzecz BRE Bank S.A. - do kwoty 67.200 tys. EUR;
- umowa cesji praw z Umowy z Mondi Świecie S.A., Umowy Budowlanej i Umów z Istotnymi Wykonawcami oraz praw z Umów Ubezpieczeń do maksymalnej kwoty wierzytelności przysługującej bankom z tytułu Umowy Kredytowej;
- umowa między PEP S.A. a BRE Bank S.A. dotycząca przelewu na zabezpieczenie, obejmująca wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności w stosunku do Mondi Świecie S.A. do maksymalnej kwoty 90.000 tys. EUR;
- umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bank S.A., Wspólnikami (Saturn Management Sp. z o.o., PEP S.A.) oraz Kredytobiorcą;
- umowa podporządkowania zawarta pomiędzy: BRE Bank S.A., Wspólnikami (Saturn Management Sp. z o.o., PEP S.A.) oraz Kredytobiorcą;
- umowa przelewu praw Kredytobiorcy z gwarancji należytego wykonania i gwarancji rękojmi wynikająca z warunków Umowy Budowlanej na rzecz BRE Bank S.A.;
- umowa poręczenia spłaty zobowiązań Kredytobiorcy wobec BRE Bank S.A. przez Mondi Świecie S.A. do wysokości będącej niższą z kwot: kwoty stanowiącej równowartość trzymiesięcznych kosztów obsługi zadłużenia oraz kwoty 3.000 tys. PLN do dnia 20 grudnia 2016 r.;
- pełnomocnictwo dla BRE Bank S.A. do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi przez BRE BANK S.A.;
- zobowiązanie Kredytobiorcy w umowie kredytowej do utworzenia i utrzymywania tzw. Rezerwy Obsługi Długu na rachunku w Banku PEKAO S.A.; rezerwa została utworzona w wysokości 5.250 tys. EUR ze środków pierwszego uruchomienia Transzy Tytan, a konieczność jej utrzymywania oraz jej wysokość zależy od osiągniętej przez Mondi Świecie wysokości wskaźnika wyrażającego stosunek kwoty długu netto do wypracowanej w danym okresie EBITDA; maksymalna kwota rezerwy może wynieść 7.300 tys. EUR;
- oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji z tytułu umowy kredytowej wraz ze zmianami;

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	21 600	EUR	61 349	15 480	- stopa podstawowa EURIBOR 1M plus marża banku	4,40%	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021

**Zabezpieczenia:**

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości objętej KW NR 26887 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku, na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. do kwoty 8.538,8 tys. EUR;
- hipoteki kaucyjne każda do kwoty 4.269,4 tys. EUR na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi NR 7828, 256, 4142, 1324, 5631, 36968 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku;
- hipoteka łączna kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A., do kwoty 8.538,8 tys. EUR, na nieruchomościach DIPOL sp. z o.o., objętych księgami wieczystymi NR 40971 i 40201, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku;
- oświadczenie Dipol sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji do wysokości 33.525 tys. EUR, ważne do 31.12.2023r.;
- zastaw rejestrowy na składnikach majątkowych DIPOL sp. z o.o. do kwoty 33.525 tys. EUR;
- zastaw rejestrowy na udziałach PEP S.A. w DIPOL sp. z o.o., pomiędzy PEP S.A. jako zastawcy i Raiffeisen Bank Polska S.A. jako zastawnika, do kwoty 33 525 tys. EUR;
- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych Kredytobiorcy, prowadzonych przez Raiffeisen Bank Polska S.A. wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków na rzecz banku, do kwoty 33.525 tys. EUR;
- umowa przelewu wierzytelności Kredytobiorcy z umów ubezpieczenia na rzecz banku;
- umowa przelewu wierzytelności Kredytobiorcy z umów projektu na rzecz banku;
- umowa gwarancji podpisana przez PEP S.A. z bankiem, w której PEP S.A. gwarantuje: uzupełnienie niedoboru środków - do kwoty 1.350 tys. EUR, uzupełnienie niedoboru na rachunku rezerwy celowej - do kwoty 5.900 tys. PLN oraz zwrot dotacji udzielonej Kredytobiorcy przez EkoFundusz, jeśli takiego zwrotu zażąda;
- blokada środków na rachunku tzw. rezerwy celowej prowadzonej w banku, na której powinna się znajdować kwota równa minimum trzem ratom spłaty kredytu wraz z odsetkami za trzy okresy odsetkowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
BRE BANK S.A.	Warszawa	9 000	PLN	3 514	PLN	WIBOR 1M plus marża banku	5,55%	spłaty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015

**Zabezpieczenia:**

- hipoteka zwykła na nieruchomości Kredytobiorcy położonej w Wałbrzychu w kwocie 9.000 tys. PLN na zabezpieczenie spłaty kredytu i hipoteka kaucyjna w kwocie 1.500 tys. PLN na zabezpieczenie spłaty odsetek od kredytu;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach PEP S.A. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach PP-U i P Comax Sp. z o.o. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach Mercury Energia Sp. z o.o. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Kredytobiorcy 13.500 tys. PLN;
- przelew wierzytelności i praw z umów ubezpieczenia i dokumentów projektu, obejmujący wszystkie aktualne i przyszłe umowy zawarte przez Kredytobiorcę;
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych Kredytobiorcy otwartych w banku;



Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

- umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bankiem S.A., Wspólnikami (PP-UiP Comax sp. z o.o., PEP S.A.) oraz Kredytobiorcą - Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k.;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 13.500 tys. PLN, ważne do dnia 31.12.2018r.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	4 500	PLN	3 865	PLN	- stopa podstawowa WIBOR 1M plus marża banku	7,04%	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2019

**Zabezpieczenia:**

- zastaw rejestrowy na udziałach PEP S.A. w Kredytobiorcy;
- zastaw rejestrowy na składnikach majątku Kredytobiorcy znajdujących się w Sępolnie Krajeńskim, do kwoty 14.250 tys. PLN;
- warunkowa umowa przelewu praw i przejęcia zobowiązań Kredytobiorcy z tytułu umowy najmu nieruchomości przez Bank;
- przelew wierzytelności z Umowy ubezpieczenia Nieruchomości i Prac;
- przelew wierzytelności Kredytobiorcy z tytułu zawartej umowy sprzedaży peletu przez Kredytobiorcę z DALKIA ŁÓDŹ S.A.;
- Umowa poręczenia PEP S.A. spłaty wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy wynikających z tytułu zawartej umowy kredytu;
- pełnomocnictwo udzielone Raiffeisen Bank Polska S.A. przez Kredytobiorcę do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w banku;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 14.250 tys. zł z terminem ważności do dnia 31.12.2022r.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
WFOŚiGW	Warszawa	3 000	PLN	1 920	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli określonej przez RPP	2,67%	spłaty raty kwartalnie, ostatnia rata 30.11.2015

**Zabezpieczenia:**

- gwarancja spłaty pożyczki do kwoty 3 600 000 PLN wystawiona na zlecenie Polish Energy Partners S.A. przez BRE Bank S.A.; zadłużenie z tytułu wystawionej gwarancji zmniejsza się wraz ze spłatą pożyczki zgodnie z umową;

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 810	PLN	7 699	PLN	WIBOR 1M plus marża banku	7,99%	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 20.12.2018

**Zabezpieczenia:**

- hipoteka kaucyjna na rzecz banku z najwyższym pierwszeństwem do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 23.620 tys. PLN na nieruchomości Kredytobiorcy znajdującej się w Ząbkowicach Śląskich dla której prowadzona jest księga wieczysta o numerze KW 64864 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w kapitale zakładowym Kredytobiorcy o łącznej wartości nominalnej równej 50 tys. PLN do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy na tych udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 23.620 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji PEP jako współnika z wszystkich udziałów posiadanych w Kredytobiorcy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na zbiorze rzeczy ruchomych Kredytobiorcy – wszelkich ruchomościach i zapasach, na prawach tzw. własności intelektualnej, prawach z tytułu zawartych polis ubezpieczeniowych oraz prawach wynikających z prowadzenia rachunków bankowych przez Kredytobiorcę w Banku do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy na środkach pieniężnych Kredytobiorcy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 23.620 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji Kredytobiorcy z tytułu ww. umów zastawu rejestrowego i finansowego na zbiorze rzeczy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;
- przelew wierzytelności z istniejących dokumentów projektu na który został udzielony Kredytobiorcy kredyt przez bank - umowa sprzedaży produktów oraz przyszłych umów projektu tj. umów sprzedaży produktów umów na linię produkcyjną, umów ubezpieczenia, gwarancji wykonania;
- podporządkowanie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez PEP w stosunku do wierzytelności Banku z tytułu udzielonego kredytu;
- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego kredytu udzielone przez PEP do kwoty 24.262 tys. PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji poręczyciela do najwyższej kwoty równej kwocie poręczenia;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do najwyższej kwoty wynoszącej 23.620 tys. PLN;

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	168 493	PLN	42 569	PLN	WBOR 3M plus marża banku	7,85%	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

**Zabezpieczenia:**

- zastaw rejestrowy ustanowiony przez Polish Energy Partners S.A. (PEP) na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego AMON kredytu długoterminowego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. (RBP), DNB NORD POLSKA S.A. (DNB NORD), PKO BP S.A. (PKO), BANK ZACHODNI WBK S.A. (BZ WBK) do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie spłaty wierzytelności RBP z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego AMON do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 82.993 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie spłaty wierzytelności PKO z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego AMON do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 71.815,8 tys. PLN;

- 
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie spłaty wierzytelności BZ WBK z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego AMON do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 58.758,4 tys. PLN;
  - zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie spłaty wierzytelności DNB NORD z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego AMON do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 39.172,3 tys. PLN;
  - Zastaw rejestrowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego AMON kredytu długoterminowego przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
  - zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności RBP z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego AMON do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 82.993 tys. PLN;
  - zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności DNB NORD z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego AMON do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 39.172,3 tys. PLN;
  - zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności BZ WBK z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego AMON do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 58.758,4 tys. PLN;
  - zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności PKO z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego AMON do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 71.815,8 tys. PLN;
  - Zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na zbiorze rzeczy ruchomych i praw należących do AMON na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego AMON kredytu długoterminowego przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
  - Zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na zbiorze rzeczy ruchomych i praw należących do TALIA na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego AMON kredytu długoterminowego przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
  - zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie udzielonego AMON kredytu długoterminowego przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez RBP kredytu długoterminowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 82.993 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez BZ WBK kredytu długoterminowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 58.758,4 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez DNB NORD kredytu długoterminowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 39.172,3 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez PKO kredytu długoterminowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 71.815,8 tys. PLN;
  - zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie udzielonego AMON kredytu długoterminowego przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty
-

- 
- wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez RBP kredytu długoterminowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 82.993 tys. PLN;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez PKO kredytu długoterminowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 71.815,8 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez DNB NORD kredytu długoterminowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 39.172,3 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez BZ WBK kredytu długoterminowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 58.758,4 tys. PLN;
  - przelew praw i przejęcie zobowiązań z niezbędnych do realizacji projektu istniejących oraz przyszłych umów dzierżawy nieruchomości zawartych przez AMON, na zabezpieczenie udzielonego AMON przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD kredytu długoterminowego; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie tzw. przypadku naruszenia (lista możliwych przypadków znajduje się w umowie kredytowej); cesjonariuszem jako agent zabezpieczenia jest RBP;
  - przelew praw z umów na dostawę turbin oraz serwisową, zawartych z VESTAS POLAND Sp. z o.o. (VESTAS) przez AMON na rzecz RBP na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD kredytu długoterminowego; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia;
  - przelew praw z istniejących oraz przyszłych umów projektu zawartych przez AMON na rzecz RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD w proporcji do udziału każdego z nich w całkowitej kwocie wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez ww. banki kredytu długoterminowego; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia;
  - przelew praw z istniejących oraz przyszłych umów projektu zawartych przez TALIA na rzecz RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD w proporcji do udziału każdego z nich w całkowitej kwocie wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez ww. banki kredytu długoterminowego; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia;
  - poręczenie przez TALIA spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego AMON przez RBP kredytu długoterminowego, do kwoty 102.695,4 tys. PLN;
  - poręczenie przez TALIA spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego AMON przez PKO kredytu długoterminowego, do kwoty 88.864,8 tys. PLN;
  - poręczenie przez TALIA spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego AMON przez BZ WBK kredytu długoterminowego, do kwoty 72.707,6 tys. PLN;
  - poręczenie przez TALIA spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego AMON przez DNB NORD kredytu długoterminowego, do kwoty 48.471,7 tys. PLN;
  - umowa wsparcia przez PEP dotycząca pokrycia przekroczonych ponad budżet kosztów projektu realizowanego przez AMON, kwota ta nie będzie jednak wyższa niż 10 % ww. kosztów projektu;
  - oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego AMON przez RBP do kwoty najwyższej równej 82.993 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
  - oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego AMON przez PKO do kwoty najwyższej równej 71.815,8 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
-

(w tysiącach złotych)

- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego AMON przez BZ WBK do kwoty najwyższej równej 58.758,4 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego AMON przez DNB NORD do kwoty najwyższej równej 39.172,3 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- Podporządkowanie wierzytelności PEP wobec AMON wierzytelnościom RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD wobec AMON z tytułu kredytu długoterminowego.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	40 000	PLN	0	PLN	WBOR 3M plus marża banku	n/d	spłata jednorazowa do 30.06.2012

**Zabezpieczenia:**

- Zastaw rejestrowy ustanowiony przez Polish Energy Partners S.A. (PEP) na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego AMON kredytu pomostowego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. (RBP), DNB NORD POLSKA S.A. (DNB NORD), PKO BP S.A. (PKO), BANK ZACHODNI WBK S.A. (BZ WBK) do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie spłaty wierzytelności RBP z tytułu kredytu pomostowego udzielonego AMON do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 19.702,4 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie spłaty wierzytelności PKO z tytułu kredytu pomostowego udzielonego AMON do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 17.049 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie spłaty wierzytelności BZ WBK z tytułu kredytu pomostowego udzielonego AMON do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 13.949,2 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie spłaty wierzytelności DNB NORD z tytułu kredytu pomostowego udzielonego AMON do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 9.299,4 tys. PLN;
- Zastaw rejestrowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego AMON kredytu pomostowego przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności RBP z tytułu kredytu pomostowego udzielonego AMON do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 19.702,4 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności DNB NORD z tytułu kredytu pomostowego udzielonego AMON do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 9.299,4 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności BZ WBK z tytułu kredytu pomostowego udzielonego AMON do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 13.949,2 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności PKO z tytułu kredytu pomostowego udzielonego AMON do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 17.049 tys. PLN;
- Zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na zbiorze rzeczy ruchomych i praw należących do AMON na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego AMON

- 
- kredytu pomostowego przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- Zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na zbiorze rzeczy ruchomych i praw należących do TALIA na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego AMON kredytu pomostowego przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
  - zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie udzielonego AMON kredytu pomostowego przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez RBP kredytu pomostowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 19.702,4 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez BZ WBK kredytu pomostowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 13.949,2 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez DNB NORD kredytu pomostowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 9.299,4 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez PKO kredytu pomostowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 17.049 tys. PLN;
  - zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie udzielonego AMON kredytu pomostowego przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez RBP kredytu pomostowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 19.702,4 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez PKO kredytu pomostowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 17.049 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez DNB NORD kredytu pomostowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 9.299,4 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez BZ WBK kredytu pomostowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 13.949,2 tys. PLN;
  - przelew praw i przejęcie zobowiązań z niezbędnych do realizacji projektu istniejących oraz przyszłych umów dzierżawy nieruchomości zawartych przez AMON, na zabezpieczenie udzielonego AMON przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD kredytu pomostowego; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym jakim jest wystąpienie tzw. przypadku naruszenia (lista możliwych przypadków znajduje się w umowie kredytowej); cesjonariuszem jako agent zabezpieczenia jest RBP;
  - przelew praw z umów na dostawę turbin oraz serwisową, zawartych z VESTAS przez AMON na rzecz RBP na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD kredytu pomostowego; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia;
-

(w tysiącach złotych)

- przelew praw z umów projektu zawartych przez AMON na rzecz RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD w proporcji do udziału każdego z nich w całkowitej kwocie wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez ww. banki kredytu pomostowego; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia;
- przelew praw z umów projektu zawartych przez TALIA na rzecz RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD w proporcji do udziału każdego z nich w całkowitej kwocie wierzytelności z tytułu udzielonego AMON przez ww. banki kredytu pomostowego; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia;
- poręczenie przez TALIA spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego AMON przez RBP kredytu pomostowego, do kwoty 102.695,4 tys. PLN;
- poręczenie przez TALIA spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego AMON przez PKO kredytu pomostowego, do kwoty 88.864,8 tys. PLN;
- poręczenie przez TALIA spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego AMON przez BZ WBK kredytu pomostowego, do kwoty 72.707,6 tys. PLN;
- poręczenie przez TALIA spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego AMON przez DNB NORD kredytu pomostowego, do kwoty 48.471,7 tys. PLN;
- poręczenie przez PEP spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego AMON przez RBP kredytu pomostowego, do kwoty 14.448,4 tys. PLN;
- poręczenie przez PEP spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego AMON przez PKO kredytu pomostowego, do kwoty 12.502,6 tys. PLN;
- poręczenie przez PEP spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego AMON przez DNB NORD kredytu pomostowego, do kwoty 6.819,6 tys. PLN;
- poręczenie przez PEP spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego AMON przez BZ WBK kredytu pomostowego, do kwoty 10.229,4 tys. PLN;
- umowa wsparcia przez PEP dotycząca pokrycia przekroczonych ponad budżet kosztów projektu realizowanego przez AMON, kwota ta nie będzie jednak wyższa niż 10 % ww. kosztów projektu;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu kredytu pomostowego udzielonego AMON przez RBP do kwoty najwyższej równej 19.702,4 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu kredytu pomostowego udzielonego AMON przez PKO do kwoty najwyższej równej 17.049 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu kredytu pomostowego udzielonego AMON przez BZ WBK do kwoty najwyższej równej 13.949,2 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu kredytu pomostowego udzielonego AMON przez DNB NORD do kwoty najwyższej równej 9.299,4 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- Podporządkowanie wierzytelności PEP wobec AMON wierzytelnościom RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD wobec AMON z tytułu kredytu pomostowego.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	111 627	PLN	27 233	PLN	WIBOR 3M plus marża banku	7,85%	spłata w ratach kwartalnych, do 31.03.2027

**Zabezpieczenia:**

- Zastaw rejestrowy ustanowiony przez Polish Energy Partners S.A. (PEP) na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA kredytu długoterminowego przez Raiffesien Bank Polska S.A. (RBP), DNB NORD POLSKA S.A. (DNB NORD), PKO BP S.A. (PKO), BANK ZACHODNI WBK S.A. (BZ WBK) do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności RBP z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego TALIA do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 54.983 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności PKO z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego TALIA do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 47.578,1 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności BZ WBK z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego TALIA do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.927,6 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności DNB NORD z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego TALIA do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 25.951,7 tys. PLN;
- Zastaw rejestrowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA kredytu długoterminowego przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności RBP z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego TALIA do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 54.983 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności DNB NORD z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego TALIA do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 25.951,7 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności BZ WBK z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego TALIA do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.927,6 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności PKO z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego TALIA do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 47.578,1 tys. PLN;
- Zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na zbiorze rzeczy ruchomych i praw należących do TALIA na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA kredytu długoterminowego przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- Zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na zbiorze rzeczy ruchomych i praw należących do AMON na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA kredytu długoterminowego przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie udzielonego TALIA kredytu długoterminowego przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez RBP kredytu długoterminowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 54.983 tys. PLN;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty



- 
- wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez BZ WBK kredytu długoterminowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.927,6 tys. PLN;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez DNB NORD kredytu długoterminowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 25.951,7 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez PKO kredytu długoterminowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 47.578,1 tys. PLN;
  - zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie udzielonego TALIA kredytu długoterminowego przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez RBP kredytu długoterminowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 54.983 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez PKO kredytu długoterminowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 47.578,1 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez DNB NORD kredytu długoterminowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 25.951,7 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez BZ WBK kredytu długoterminowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.927,6 tys. PLN;
  - przelew praw i przejęcie zobowiązań z niezbędnych do realizacji projektu istniejących oraz przyszłych umów dzierżawy nieruchomości zawartych przez TALIA, na zabezpieczenie udzielonego TALIA przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD kredytu długoterminowego; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie tzw. przypadku naruszenia (lista możliwych przypadków znajduje się w umowie kredytowej); cesjonariuszem jako agent zabezpieczenia jest RBP
  - przelew praw z umów na dostawę turbin oraz serwisową, zawartych z VESTAS POLAND Sp. z o.o. (VESTAS) przez TALIA na rzecz RBP na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD kredytu długoterminowego; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia
  - przelew praw z istniejących oraz przyszłych umów projektu zawartych przez TALIA na rzecz RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD w proporcji do udziału każdego z nich w całkowitej kwocie wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez ww. banki kredytu długoterminowego; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia
  - przelew praw z istniejących oraz przyszłych umów projektu zawartych przez AMON na rzecz RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD w proporcji do udziału każdego z nich w całkowitej kwocie wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez ww. banki kredytu długoterminowego; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia;
  - poręczenie przez AMON spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego TALIA przez RBP kredytu długoterminowego, do kwoty 74.685,5 tys. PLN;
  - poręczenie przez AMON spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego TALIA przez PKO kredytu długoterminowego, do kwoty 64.627,1 tys. PLN;
-

(w tysiącach złotych)

- poręczenie przez AMON spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego TALIA przez BZ WBK kredytu długoterminowego, do kwoty 52.876,7 tys. PLN;
- poręczenie przez AMON spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego TALIA przez DNB NORD kredytu długoterminowego, do kwoty 35.251,2 tys. PLN;
- umowa wsparcia przez PEP dotycząca pokrycia przekroczonych ponad budżet kosztów projektu realizowanego przez TALIA, kwota ta nie będzie jednak wyższa niż 10 % ww. kosztów projektu;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego TALIA przez RBP do kwoty najwyższej równej 54.983 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego TALIA przez PKO do kwoty najwyższej równej 47.578,1 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego TALIA przez BZ WBK do kwoty najwyższej równej 38.927,6 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu kredytu długoterminowego udzielonego TALIA przez DNB NORD do kwoty najwyższej równej 25.951,7 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- Podporządkowanie wierzytelności PEP wobec TALIA wierzytelnościom RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD wobec TALIA z tytułu kredytu długoterminowego.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	40 000	PLN	983	PLN	WBOR 3M plus marża banku	8,65%	spłata jednorazowa do 30.06.2012

**Zabezpieczenia:**

- Zastaw rejestrowy ustanowiony przez Polish Energy Partners S.A. (PEP) na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA kredytu pomostowego przez Raiffesien Bank Polska S.A. (RBP), DNB NORD POLSKA S.A. (DNB NORD), PKO BP S.A. (PKO), BANK ZACHODNI WBK S.A. (BZ WBK) do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności RBP z tytułu kredytu pomostowego udzielonego TALIA do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 19.702,4 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności PKO z tytułu kredytu pomostowego udzielonego TALIA do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 17.049 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności BZ WBK z tytułu kredytu pomostowego udzielonego TALIA do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 13.949,2 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności DNB NORD z tytułu kredytu pomostowego udzielonego TALIA do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 9.299,4 tys. PLN;
- Zastaw rejestrowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA kredytu pomostowego przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;

(w tysiącach złotych)

- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności RBP z tytułu kredytu pomostowego udzielonego TALIA do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 19.702,4 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności DNB NORD z tytułu kredytu pomostowego udzielonego TALIA do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 9.299,4 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności BZ WBK z tytułu kredytu pomostowego udzielonego TALIA do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 13.949,2 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności PKO z tytułu kredytu pomostowego udzielonego TALIA do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 17.049 tys. PLN;
- Zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na zbiorze rzeczy ruchomych i praw należących do TALIA na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA kredytu pomostowego przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- Zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na zbiorze rzeczy ruchomych i praw należących do AMON na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA kredytu pomostowego przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie udzielonego TALIA kredytu pomostowego przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez RBP kredytu pomostowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 19.702,4 tys. PLN;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez BZ WBK kredytu pomostowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 13.949,2 tys. PLN;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez DNB NORD kredytu pomostowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 9.299,4 tys. PLN;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez PKO kredytu pomostowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 17.049 tys. PLN;
- zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie udzielonego TALIA kredytu pomostowego przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez RBP kredytu pomostowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 19.702,4 tys. PLN;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez PKO kredytu pomostowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 17.049 tys. PLN;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez DNB NORD kredytu pomostowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 9.299,4 tys. PLN;

- 
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez BZ WBK kredytu pomostowego do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 13.949,2 tys. PLN;
  - przelew praw i przejęcie zobowiązań z niezbędnych do realizacji projektu istniejących oraz przyszłych umów dzierżawy nieruchomości zawartych przez TALIA, na zabezpieczenie udzielonego TALIA przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD kredytu pomostowego; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym jakim jest wystąpienie tzw. przypadku naruszenia (lista możliwych przypadków znajduje się w umowie kredytowej); cesjonariuszem jako agent zabezpieczenia jest RBP;
  - przelew praw z umów na dostawę turbin oraz serwisową, zawartych z VESTAS przez TALIA na rzecz RBP na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD kredytu pomostowego; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia;
  - przelew praw z umów projektu zawartych przez TALIA na rzecz RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD w proporcji do udziału każdego z nich w całkowitej kwocie wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez ww. banki kredytu pomostowego; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia;
  - przelew praw z umów projektu zawartych przez AMON na rzecz RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD w proporcji do udziału każdego z nich w całkowitej kwocie wierzytelności z tytułu udzielonego TALIA przez ww. banki kredytu pomostowego; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia;
  - poręczenie przez AMON spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego TALIA przez RBP kredytu pomostowego, do kwoty 74.685,5 tys. PLN;
  - poręczenie przez AMON spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego TALIA przez PKO kredytu pomostowego, do kwoty 64.627,1 tys. PLN;
  - poręczenie przez AMON spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego TALIA przez BZ WBK kredytu pomostowego, do kwoty 52.876,7 tys. PLN;
  - poręczenie przez AMON spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego TALIA przez DNB NORD kredytu pomostowego, do kwoty 35.251,2 tys. PLN;
  - poręczenie przez PEP spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego TALIA przez RBP kredytu pomostowego, do kwoty 14.448,4 tys. PLN;
  - poręczenie przez PEP spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego TALIA przez PKO kredytu pomostowego, do kwoty 12.502,6 tys. PLN;
  - poręczenie przez PEP spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego TALIA przez DNB NORD kredytu pomostowego, do kwoty 6.819,6 tys. PLN;
  - poręczenie przez PEP spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu udzielonego TALIA przez BZ WBK kredytu pomostowego, do kwoty 10.229,4 tys. PLN;
  - umowa wsparcia przez PEP dotycząca pokrycia przekroczonych ponad budżet kosztów projektu realizowanego przez TALIA, kwota ta nie będzie jednak wyższa niż 10 % ww. kosztów projektu;
  - oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu kredytu pomostowego udzielonego TALIA przez RBP do kwoty najwyższej równej 19.702,4 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
  - oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu kredytu pomostowego udzielonego TALIA przez PKO do kwoty najwyższej równej 17.049 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
  - oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu kredytu pomostowego udzielonego TALIA przez BZ WBK do kwoty najwyższej równej 13.949,2 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
-

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu kredytu pomostowego udzielonego TALIA przez DNB NORD do kwoty najwyższej równej 9.299,4 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- Podporządkowanie wierzytelności PEP wobec TALIA wierzytelnościom RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD wobec TALIA z tytułu kredytu pomostowego.

**31.12.2009**

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 339 501 tys. zł, w tym:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	18 365	PLN	3 732	PLN	WIBOR 1M plus marża banku	5,67%	czerwiec 2012

**Zabezpieczenia:**

- wksel własny in blanco Spółki;
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i rachunkiem obsługi zadłużenia w BRE Bank S.A.;
- umowa przelewu praw Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Sp. K. z tytułu umowy UDEiC zawartej z POLAR S.A. oraz umów ubezpieczenia;
- umowa przelewu praw Kredytobiorcy (dotycząca inwestycji Polar) z kontraktów, polis i innych umów;
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych (maszyn i urządzeń) do kwoty 35.000 tys. PLN;
- hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości Polar S.A. do dnia nabycia nieruchomości od Polar S.A. przez Kredytobiorcę do kwoty 17.332 tys. PLN.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	2 473	PLN	WIBOR 1M plus marża banku	5,84%	sierpień 2015

**Zabezpieczenia:**

- wksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy;
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy i Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. K.;

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

- przelew wierzytelności z umów na dostawy ciepła i energii zawartych pomiędzy Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. K. a: Metsa Tissue S.A., Ecotex Polska Sp. z o.o., Konstans Sp. z o.o.;
- umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia na łączną sumę ubezpieczenia 60.000 tys. PLN;
- umowa przelewu wierzytelności Polish Energy Partners S.A. w stosunku do ENERGOPEP Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. K. z tytułu Umowy Dzierżawy 13.552 tys. PLN;
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych Kredytobiorcy, służących do wytwarzania i dostaw energii elektrycznej i ciepłej w EC Jeziorna o wartości 1.006 tys. PLN;
- hipoteka umowna zwykła na nieruchomości Kredytobiorcy położonej w Konstancinie Jeziornej składającej się z gruntu będącego w użytkowaniu wieczystym oraz budynków przemysłowych wchodzących w skład EC Jeziorna w kwocie 4.906 tys. PLN;
- oświadczenie PEP S.A. o poddaniu się egzekucji ważne do dnia 16.08.2015 r. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy zastawionych.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	108 200	EUR	252 881	61 555	WIBOR 1M plus marża banku	5,67%	czerwiec 2012

**Zabezpieczenia:**

- hipoteka kaucyjna do kwoty 90.000 tys. EUR na rzecz BRE Bank S.A., a w części hipoteki kaucyjnej do kwoty najwyższej 45.000 tys. EUR na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., ustanowiona na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli należących do Kredytobiorcy (Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. k.) dla której prowadzona jest KW nr BY1S/00045050/5 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Świeciu;
- hipoteka kaucyjna do kwoty 7.200 tys. EUR na ww. nieruchomości Kredytobiorcy na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.; hipoteka została ustanowiona w związku z Transzą Tytan, Transzą Modernizację oraz Dodatkową Transzą Tytan/Modernizację;
- hipoteka kaucyjna do kwoty 60.000 tys. EUR na ww. nieruchomości Kredytobiorcy na rzecz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju; hipoteka została ustanowiona w związku z Transzą Tytan, Transzą Modernizację oraz Dodatkową Transzą Tytan/Modernizację;
- hipoteka kaucyjna do kwoty 16.500 tys. EUR na rzecz BRE Bank S.A.; hipoteka została ustanowiona w związku z Transzą Jupiter;
- umowa przewłaszczenia środków trwałych należących do Kredytobiorcy na rzecz BRE;
- umowa zastawu rejestrowego między PEP S.A. i BRE Bank S.A. na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego między PEP S.A. i BRE Bank S.A. na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 67.200 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego między Kredytobiorcą i BRE Bank S.A., na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego między Kredytobiorcą i BRE Bank S.A., na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 216.400 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP S.A. jako komandytariuszowi Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. K. wraz z przelewem - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP S.A. jako komandytariuszowi Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. K. wraz z przelewem - do kwoty 67.200 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących Saturn Management Sp. z o.o. jako komplementariuszowi Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. K. wraz z przelewem - do kwoty 105.000 tys. EUR;

(w tysiącach złotych)

- umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących Saturn Management Sp. z o.o. jako komplementariuszowi Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. K. wraz z przelewem - do kwoty 67.200 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na udziałach w spółce Saturn Management Sp. z o.o. między PEP S.A. a BRE Bank S.A. wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A. - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na udziałach w spółce Saturn Management Sp. z o.o. między PEP S.A. a BRE Bank S.A. wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A. - do kwoty 67.200 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa Kredytobiorcy, na rzecz BRE Bank S.A. - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa Kredytobiorcy, na rzecz BRE Bank S.A. - do kwoty 67.200 tys. EUR;
- umowa cesji praw z Umowy z Mondi Świecie S.A., Umowy Budowlanej i Umów z Istotnymi Wykonawcami oraz praw z Umów Ubezpieczeń do maksymalnej kwoty wierzytelności przysługującej bankom z tytułu Umowy Kredytowej;
- umowa między PEP S.A. a BRE Bank S.A. dotycząca przelewu na zabezpieczenie, obejmująca wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności w stosunku do Mondi Świecie S.A. do maksymalnej kwoty 90.000 tys. EUR;
- umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bank S.A., Wspólnikami (Saturn Management Sp. z o.o., PEP S.A.) oraz Kredytobiorcą;
- umowa podporządkowania zawarta pomiędzy: BRE Bank S.A., Wspólnikami (Saturn Management Sp. z o.o., PEP S.A.) oraz Kredytobiorcą;
- umowa przelewu praw Kredytobiorcy z gwarancji należytego wykonania i gwarancji rękojmi wynikająca z warunków Umowy Budowlanej na rzecz BRE Bank S.A.;
- umowa poręczenia spłaty zobowiązań Kredytobiorcy wobec BRE Bank S.A. przez Mondi Świecie S.A. do wysokości będącej niższą z kwot: kwoty stanowiącej równowartość trzymiesięcznych kosztów obsługi zadłużenia oraz kwoty 3.000 tys. PLN do dnia 20 grudnia 2016 r.;
- pełnomocnictwo dla BRE Bank S.A. do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi przez BRE BANK S.A.;
- zobowiązanie Kredytobiorcy w umowie kredytowej do utworzenia i utrzymywania tzw. Rezerwy Obsługi Długu na rachunku w Banku PEKAO S.A.; rezerwa została utworzona w wysokości 5.250 tys. EUR ze środków pierwszego uruchomienia Transzy Tytan, a konieczność jej utrzymywania oraz jej wysokość zależy od osiągniętej przez Mondi Świecie wysokości wskaźnika wyrażającego stosunek kwoty długu netto do wypracowanej w danym okresie EBITDA; maksymalna kwota rezerwy może wynieść 7.300 tys. EUR;
- oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji z tytułu umowy kredytowej wraz ze zmianami;

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
WFOŚiGW	Warszawa	3 000	PLN	2 315	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli określonej przez RPP	3,76%	spłaty raty kwartalnie, ostatnia rata 30.11.2015

**Zabezpieczenia:**

- gwarancja spłaty pożyczki do kwoty 3 600 000 PLN wystawiona na zlecenie Polish Energy Partners S.A. przez BRE Bank S.A.; zadłużenie z tytułu wystawionej gwarancji zmniejsza się wraz ze spłatą pożyczki zgodnie z umową;

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	21 600	EUR	69 313	16 872	- stopa podstawowa EURIBOR 1M plus marża banku	4,16%	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021

**Zabezpieczenia:**

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości objętej KW NR 26887 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku, na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. do kwoty 8.538,8 tys. EUR;
- hipoteki kaucyjne każda do kwoty 4.269,4 tys. EUR na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi NR 7828, 256, 4142, 1324, 5631, 36968 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku;
- hipoteka łączna kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A., do kwoty 8.538,8 tys. EUR, na nieruchomościach DIPOL sp. z o.o., objętych księgami wieczystymi NR 40971 i 40201, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku;
- oświadczenie Dipol sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji do wysokości 33.525 tys. EUR, ważne do 31.12.2023r.;
- zastaw rejestrowy na składnikach majątkowych DIPOL sp. z o.o. do kwoty 33.525 tys. EUR;
- zastaw rejestrowy na udziałach PEP S.A. w DIPOL sp. z o.o., pomiędzy PEP S.A. jako zastawcy i Raiffeisen Bank Polska S.A. jako zastawnika, do kwoty 33 525 tys. EUR;
- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych Kredytobiorcy, prowadzonych przez Raiffeisen Bank Polska S.A. wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków na rzecz banku, do kwoty 33.525 tys. EUR;
- umowa przelewu wierzytelności Kredytobiorcy z umów ubezpieczenia na rzecz banku;
- umowa przelewu wierzytelności Kredytobiorcy z umów projektu na rzecz banku;
- umowa gwarancji podpisana przez PEP S.A. z bankiem, w której PEP S.A. gwarantuje: uzupełnienie niedoboru środków - do kwoty 1.350 tys. EUR, uzupełnienie niedoboru na rachunku rezerwy celowej - do kwoty 5.900 tys. PLN oraz zwrot dotacji udzielonej Kredytobiorcy przez EkoFundusz, jeśli takiego zwrotu zażąda;
- blokada środków na rachunku tzw. rezerwy celowej prowadzonej w banku, na której powinna się znajdować kwota równa minimum trzem ratom spłaty kredytu wraz z odsetkami za trzy okresy odsetkowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
BRE BANK S.A.	Warszawa	9 000	PLN	4 623	PLN	WIBOR 1M plus marża banku	6,03%	spłaty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015

**Zabezpieczenia:**

- hipoteka zwykła na nieruchomości Kredytobiorcy położonej w Wałbrzychu w kwocie 9.000 tys. PLN na zabezpieczenie spłaty kredytu i hipoteka kaucyjna w kwocie 1.500 tys. PLN na zabezpieczenie spłaty odsetek od kredytu;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach PEP S.A. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;



Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach PP-U i P Comax Sp. z o.o. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach Mercury Energia Sp. z o.o. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Kredytobiorcy 13.500 tys. PLN;
- przelew wierzytelności i praw z umów ubezpieczenia i dokumentów projektu, obejmujący wszystkie aktualne i przyszłe umowy zawarte przez Kredytobiorcę;
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych Kredytobiorcy otwartych w banku;
- umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bankiem S.A., Wspólnikami (PP-UiP Comax sp. z o.o., PEP S.A.) oraz Kredytobiorcą - Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k.;
- umowa poręczenia komandytariusza (PEP S.A.) do wysokości 6.000 tys. PLN, ważna do dnia 30.06.2010r. wraz z oświadczeniem PEP S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 10.500 tys. PLN ważnym do dnia 31.07.2010r.; poręczenie może zostać przedłużone na dalsze okresy;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 13.500 tys. PLN, ważne do dnia 31.12.2018r.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	4 500	PLN	4 164	PLN	- stopa podstawowa WIBOR 1M plus marża banku	7,37%	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2019

**Zabezpieczenia:**

- zastaw rejestrowy na udziałach PEP S.A. w Kredytobiorcy;
- zastaw rejestrowy na składnikach majątku Kredytobiorcy znajdujących się w Sępolnie Krajeńskim, do kwoty 14.250 tys. PLN;
- warunkowa umowa przelewu praw i przejęcia zobowiązań Kredytobiorcy z tytułu umowy najmu nieruchomości przez Bank;
- przelew wierzytelności z Umowy ubezpieczenia Nieruchomości i Prac;
- przelew wierzytelności Kredytobiorcy z tytułu zawartej umowy sprzedaży peletu przez Kredytobiorcę z DALKIA ŁÓDŹ S.A.;
- Umowa poręczenia PEP S.A. spłaty wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy wynikających z tytułu zawartej umowy kredytu;
- pełnomocnictwo udzielone Raiffeisen Bank Polska S.A. przez Kredytobiorcę do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w banku;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 14.250 tys. zł z terminem ważności do dnia 31.12.2022r.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 810	PLN	0	PLN	WIBOR 1M plus marża banku	n/d	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 20.12.2018

**Zabezpieczenia:**

(w tysiącach złotych)

- hipoteka kaucyjna na rzecz banku z najwyższym pierwszeństwem do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 23.620 tys. PLN na nieruchomości Kredytobiorcy znajdującej się w Ząbkowicach Śląskich dla której prowadzona jest księga wieczysta o numerze KW 64864 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w kapitale zakładowym Kredytobiorcy o łącznej wartości nominalnej równej 50 tys. PLN do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy na tych udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 23.620 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji PEP jako współnika z wszystkich udziałów posiadanych w Kredytobiorcy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na zbiorze rzeczy ruchomych Kredytobiorcy – wszelkich ruchomościach i zapasach, na prawach tzw. własności intelektualnej, prawach z tytułu zawartych polis ubezpieczeniowych oraz prawach wynikających z prowadzenia rachunków bankowych przez Kredytobiorcę w Banku do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy na środkach pieniężnych Kredytobiorcy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 23.620 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji Kredytobiorcy z tytułu ww. umów zastawu rejestrowego i finansowego na zbiorze rzeczy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;
- przelew wierzytelności z istniejących dokumentów projektu na który został udzielony Kredytobiorcy kredyt przez bank - umowa sprzedaży produktów oraz przyszłych umów projektu tj. umów sprzedaży produktów umów na linię produkcyjną, umów ubezpieczenia, gwarancji wykonania;
- podporządkowanie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez PEP w stosunku do wierzytelności Banku z tytułu udzielonego kredytu;
- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego kredytu udzielone przez PEP do kwoty 24.262 tys. PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji poręczyciela do najwyższej kwoty równej kwocie poręczenia;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do najwyższej kwoty wynoszącej 23.620 tys. PLN;

## 22. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2010	31.12.2009
- kredyty bankowe i pożyczki	62 049	46 979
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 702	13 931
- wobec jednostek pozostałych	21 702	13 931
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	10 025	1 418
- pozostałe zobowiązania	14 267	2 053
- budżetowe	10 700	1 547
- inne zobowiązania finansowe	113	144
- z tytułu wynagrodzeń	178	150
- fundusze specjalne	13	-
- inne	3 263	212
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>108 043</b>	<b>64 381</b>

W pozycji inne zobowiązania krótkoterminowe kwota 3.126 tys. zł dotyczy wyceny transakcji walutowej typu forward.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 dniowych.

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

## 23. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów

### 31.12.2010

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 62 049 tys. zł, w tym:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE Bank S.A.	Warszawa	18 365	PLN	2 600	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

### Zabezpieczenia:

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	2 473	PLN	kredyt długoterminowy spłacony przed terminem w styczniu 2011	

### Zabezpieczenia:

Kredyt spłacony w pełni w styczniu 2011 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE BANK	Warszawa	104 198	EUR	40 412	10 204	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

### Zabezpieczenia:

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	4 974	1 256	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

**Zabezpieczenia:**

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	1 110	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

**Zabezpieczenia:**

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	4 500	PLN	299	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy	

**Zabezpieczenia:**

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	5 000	PLN	1 640	PLN	kredyt w r-ku bieżącym WIBOR 1M + marża banku	do 22.02.2011

**Zabezpieczenia:**

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

- zastaw rejestrowy na udziałach PEP S.A. w Kredytobiorcy;
- zastaw rejestrowy na składnikach majątku Kredytobiorcy znajdujących się w Sępólnie Krajeńskim, do kwoty 14.250 tys. PLN;
- warunkowa umowa przelewu praw i przejęcia zobowiązań Kredytobiorcy z tytułu umowy najmu nieruchomości przez Bank;
- przelew wierzytelności z Umowy ubezpieczenia Nieruchomości i Prac;
- przelew wierzytelności Kredytobiorcy z tytułu zawartej umowy sprzedaży peletu przez Kredytobiorcę z DALKIA ŁÓDŹ S.A.;
- Umowa poręczenia PEP S.A. spłaty wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy wynikających z tytułu zawartej umowy kredytu;
- pełnomocnictwo udzielone Raiffeisen Bank Polska S.A. przez Kredytobiorcę do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w banku;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 14.250 tys. zł z terminem ważności do dnia 31.12.2022r.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
WFOŚiGW	Warszawa	3 000	PLN	485	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli określonej przez RPP	spłaty raty kwartalnie, ostatnia rata 30.11.2015

**Zabezpieczenia:**

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE BANK	Warszawa	11 810	PLN	485	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

**Zabezpieczenia:**

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE BANK	Warszawa	1 100	PLN	672	PLN	kredyt rewalingowy na finansowanie VAT WIBOR 1M + marża banku	do 20.03.2012

**Zabezpieczenia:**

(w tysiącach złotych)

- hipoteka kaucyjna na rzecz Banku z najwyższym pierwszeństwem do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 2.200 tys. PLN na nieruchomości Kredytobiorcy znajdującej się w Ząbkowicach Śląskich dla której prowadzona jest księga wieczysta o numerze Kw 64864 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w kapitale zakładowym Kredytobiorcy o łącznej wartości nominalnej równej 50 tys. PLN do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 2.200 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji PEP jako współnika z wszystkich udziałów posiadanych w Kredytobiorcy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na zbiorze rzeczy ruchomych Kredytobiorcy – wszelkich ruchomościach i zapasach, na prawach tzw. własności intelektualnej, prawach z tytułu zawartych polis ubezpieczeniowych oraz prawach wynikających z prowadzenia rachunków bankowych przez Kredytobiorcę w Banku do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy na środkach pieniężnych Kredytobiorcy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 2.200 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji Kredytobiorcy z tytułu ww. umów zastawu rejestrowego i finansowego na zbiorze rzeczy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;
- przelew wierzytelności z istniejących dokumentów projektu na który został udzielony Kredytobiorcy kredyt przez bank - umowa sprzedaży produktów oraz przyszłych umów projektu tj. umów sprzedaży produktów umów na linię produkcyjną, umów ubezpieczenia, gwarancji wykonania;
- podporządkowanie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez PEP w stosunku do wierzytelności Banku z tytułu udzielonego kredytu;
- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego kredytu udzielone przez PEP do kwoty 24.262 tys. PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji poręczyciela do najwyższej kwoty równej kwocie poręczenia;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do najwyższej kwoty wynoszącej 23.620 tys. PLN;

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE BANK	Warszawa	6 500	PLN	1 149	PLN	kredyt rewolwingowy WIBOR 1M + marża banku	do 20.12.2012

**Zabezpieczenia:**

- hipoteka kaucyjna na rzecz Banku z najwyższym pierwszeństwem do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 13.000 tys. PLN na nieruchomości Kredytobiorcy znajdującej się w Ząbkowicach Śląskich dla której prowadzona jest księga wieczysta o numerze Kw 64864 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w kapitale zakładowym Kredytobiorcy o łącznej wartości nominalnej równej 50 tys. PLN do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 13.000 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji PEP jako współnika z wszystkich udziałów posiadanych w Kredytobiorcy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na zbiorze rzeczy ruchomych Kredytobiorcy – wszelkich ruchomościach i zapasach, na prawach tzw. własności intelektualnej, prawach z tytułu zawartych polis ubezpieczeniowych oraz prawach wynikających z prowadzenia rachunków bankowych przez Kredytobiorcę w Banku do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy na środkach pieniężnych Kredytobiorcy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 13.000 tys. PLN wraz

(w tysiącach złotych)

z dobrowolnym poddaniem się egzekucji Kredytobiorcy z tytułu ww. umów zastawu rejestrowego i finansowego na zbiorze rzeczy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;

- przelew wierzytelności z istniejących dokumentów projektu na który został udzielony Kredytobiorcy kredyt przez bank - umowa sprzedaży produktów oraz przyszłych umów projektu tj. umów sprzedaży produktów umów na linię produkcyjną, umów ubezpieczenia, gwarancji wykonania;
- podporządkowanie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez PEP w stosunku do wierzytelności Banku z tytułu udzielonego kredytu;
- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego kredytu udzielone przez PEP do kwoty 24.262 tys. PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji poręczyciela do najwyższej kwoty równej kwocie poręczenia;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do najwyższej kwoty wynoszącej 23.620 tys. PLN;

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	15 000	PLN	3 323	PLN	kredyt rewalwingowy na finansowanie VAT WIBOR 1M + marża banku	do 30.06.2012

#### Zabezpieczenia:

- Zastaw rejestrowy ustanowiony przez Polish Energy Partners S.A. (PEP) na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw przez Raiffeisen Bank Polska S.A. (RBP), DNB NORD POLSKA S.A. (DNB NORD), PKO BP S.A. (PKO), BANK ZACHODNI WBK S.A. (BZ WBK) do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie spłaty wierzytelności RBP z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 62.244,7 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie spłaty wierzytelności PKO z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 53.861,9 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie spłaty wierzytelności BZ WBK z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 44.068,8 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie spłaty wierzytelności DNB NORD z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 29.379,2 tys. PLN;
- Zastaw rejestrowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności RBP z tytułu kredytu otwartych na zlecenie AMON akredytyw do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 62.244,7 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności DNB NORD z tytułu kredytu otwartych na zlecenie AMON akredytyw do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 29.379,2 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności BZ WBK z tytułu kredytu otwartych na zlecenie AMON akredytyw do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 44.068,8 tys. PLN;

- 
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności PKO z tytułu kredytu otwartych na zlecenie AMON akredytyw do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 53.861,9 tys. PLN;
  - Zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na zbiorze rzeczy ruchomych i praw należących do AMON na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
  - Zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na zbiorze rzeczy ruchomych i praw należących do TALIA na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
  - zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw przez RBP do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 62.244,7 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw przez BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 44.068,8 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw przez DNB NORD do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 29.379,2 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw przez PKO do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 53.861,9 tys. PLN;
  - zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 312.739,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw przez RBP do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 62.244,7 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw przez PKO do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 53.861,9 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw przez DNB NORD do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 29.379,2 tys. PLN;
  - zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie AMON akredytyw przez BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 44.068,8 tys. PLN;
  - przelew praw i przejęcie zobowiązań z niezbędnych do realizacji projektu istniejących oraz przyszłych umów dzierżawy nieruchomości zawartych przez AMON, na zabezpieczenie otwartych na zlecenie AMON przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD akredytyw; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym jakim jest wystąpienie tzw. przypadku
-



naruszenia (lista możliwych przypadków znajduje się w umowie kredytowej); cesjonariuszem jako agent zabezpieczenia jest RBP;

- przelew praw z umów na dostawę turbin oraz serwisową, zawartych z VESTAS przez AMON na rzecz RBP na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu otwartych akredytyw na zlecenie AMON przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia;
- przelew praw z umów projektu zawartych przez AMON na rzecz RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD w proporcji do udziału każdego z nich w całkowitej kwocie wierzytelności z tytułu otwartych akredytyw na zlecenie AMON przez ww. banki; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia;
- przelew praw z umów projektu zawartych przez TALIA na rzecz RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD w proporcji do udziału każdego z nich w całkowitej kwocie wierzytelności z tytułu otwartych akredytyw na zlecenie AMON przez ww. banki; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia;
- poręczenie przez TALIA spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu otwartych na zlecenie AMON przez RBP akredytyw, do kwoty 102.695,4 tys. PLN;
- poręczenie przez TALIA spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu otwartych na zlecenie AMON przez PKO akredytyw, do kwoty 88.864,8 tys. PLN;
- poręczenie przez TALIA spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu otwartych na zlecenie AMON przez BZ WBK akredytyw, do kwoty 72.707,6 tys. PLN;
- poręczenie przez TALIA spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu otwartych na zlecenie AMON przez DNB NORD akredytyw, do kwoty 48.471,7 tys. PLN;
- umowa wsparcia przez PEP dotycząca pokrycia przekroczonych ponad budżet kosztów projektu realizowanego przez AMON, kwota ta nie będzie jednak wyższa niż 10 % ww. kosztów projektu;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu otwartej na zlecenie AMON akredytywy przez RBP do kwoty najwyższej równej 62.244,7 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu otwartej na zlecenie AMON akredytywy przez PKO do kwoty najwyższej równej 53.861,9 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu otwartej na zlecenie AMON akredytywy przez BZ WBK do kwoty najwyższej równej 44.068,8 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu otwartej na zlecenie AMON akredytywy przez DNB NORD do kwoty najwyższej równej 29.379,2 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- Podporządkowanie wierzytelności PEP wobec AMON wierzytelnościom RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD wobec AMON z tytułu otwartych akredytyw.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	12 000	PLN	2 427	PLN	kredyt rewolwingowy na finansowanie VAT WIBOR 1M + marża banku	do 30.06.2012

#### Zabezpieczenia:

- Zastaw rejestrowy ustanowiony przez Polish Energy Partners S.A. (PEP) na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw przez Raiffesien Bank Polska S.A. (RBP), DNB NORD POLSKA S.A. (DNB NORD), PKO BP S.A. (PKO), BANK ZACHODNI WBK S.A. (BZ WBK) do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności RBP z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 41.237,3 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności PKO z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 35.683,6 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności BZ WBK z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 29.195,7 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności DNB NORD z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 19.463,8 tys. PLN;
- Zastaw rejestrowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w AMON na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności RBP z tytułu kredytu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 41.237,3 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności DNB NORD z tytułu kredytu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 19.463,8 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności BZ WBK z tytułu kredytu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 29.195,7 tys. PLN;
- zastaw finansowy ustanowiony przez PEP na posiadanych udziałach w TALIA na zabezpieczenie spłaty wierzytelności PKO z tytułu kredytu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 35.683,6 tys. PLN;
- Zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na zbiorze rzeczy ruchomych i praw należących do TALIA na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- Zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na zbiorze rzeczy ruchomych i praw należących do AMON na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw przez RBP, DNB NORD, PKO, BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw przez RBP do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 41.237,3 tys. PLN;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw przez BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 29.195,7 tys. PLN;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw przez DNB NORD do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 19.463,8 tys. PLN;

- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych TALIA zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw przez PKO do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 35.683,6 tys. PLN;
- zastaw rejestrowy ustanowiony z najwyższym pierwszeństwem na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD, każdy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 227.440,5 tys. PLN; administratorem zastawu jest RBP;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw przez RBP do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 41.237,3 tys. PLN;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw przez PKO do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 35.683,6 tys. PLN;
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw przez DNB NORD do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 19.463,8 tys. PLN.
- zastawy finansowe na wierzytelnościach pieniężnych AMON zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonych przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD na zabezpieczenie spłaty wierzytelności z tytułu otwartych na zlecenie TALIA akredytyw przez BZ WBK do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 29.195,7 tys. PLN;
- przelew praw i przejęcie zobowiązań z niezbędnych do realizacji projektu istniejących oraz przyszłych umów dzierżawy nieruchomości zawartych przez TALIA, na zabezpieczenie otwartych na zlecenie TALIA przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD akredytyw; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym jakim jest wystąpienie tzw. przypadku naruszenia (lista możliwych przypadków znajduje się w umowie kredytowej); cesjonariuszem jako agent zabezpieczenia jest RBP;
- przelew praw z umów na dostawę turbin oraz serwisową, zawartych z VESTAS przez TALIA na rzecz RBP na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu otwartych akredytyw na zlecenie TALIA przez RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia;
- przelew praw z umów projektu zawartych przez TALIA na rzecz RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD w proporcji do udziału każdego z nich w całkowitej kwocie wierzytelności z tytułu otwartych akredytyw na zlecenie TALIA przez ww. banki; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia;
- przelew praw z umów projektu zawartych przez AMON na rzecz RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD w proporcji do udziału każdego z nich w całkowitej kwocie wierzytelności z tytułu otwartych akredytyw na zlecenie TALIA przez ww. banki; przelew został dokonany pod warunkiem zawieszającym, którym jest wystąpienie przypadku naruszenia;
- poręczenie przez AMON spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu otwartych na zlecenie TALIA przez RBP akredytyw, do kwoty 74.685,5 tys. PLN
- poręczenie przez AMON spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu otwartych na zlecenie TALIA przez PKO akredytyw, do kwoty 64.627,1 tys. PLN;
- poręczenie przez AMON spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu otwartych na zlecenie TALIA przez BZ WBK akredytyw, do kwoty 35.251,2 tys. PLN;
- poręczenie przez AMON spłaty wszystkich zobowiązań pieniężnych (100% kwoty głównej i 100% odsetek od tej kwoty) z tytułu otwartych na zlecenie TALIA przez DNB NORD akredytyw, do kwoty 48.471,7 tys. PLN;
- umowa wsparcia przez PEP dotycząca pokrycia przekroczonych ponad budżet kosztów projektu realizowanego przez TALIA, kwota ta nie będzie jednak wyższa niż 10 % ww. kosztów projektu;

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu otwartej na zlecenie TALIA akredytywy przez RBP do kwoty najwyższej równej 41.237,3 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu otwartej na zlecenie TALIA akredytywy przez PKO do kwoty najwyższej równej 35.683,6 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu otwartej na zlecenie TALIA akredytywy przez BZ WBK do kwoty najwyższej równej 29.195,7 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w związku z wierzytelnościami z tytułu otwartej na zlecenie TALIA akredytywy przez DNB NORD do kwoty najwyższej równej 19.463,8 tys. PLN; oświadczenie jest ważne do dnia 31 grudnia 2029r.;
- Podporządkowanie wierzytelności PEP wobec TALIA wierzytelnościom RBP, PKO, BZ WBK, DNB NORD wobec TALIA z tytułu otwartych akredytyw.

**31.12.2009**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 46 979 tys. zł, w tym:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE Bank S.A.	Warszawa	18 365	PLN	1 839	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

**Zabezpieczenia:**

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	530	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

**Zabezpieczenia:**

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE BANK	Warszawa	108 200	EUR	33 956	8 256	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

**Zabezpieczenia:**

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	4 936	1 201	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

**Zabezpieczenia:**

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	1 110	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

**Zabezpieczenia:**

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	4 500	PLN	273	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy	

**Zabezpieczenia:**

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	4 000	PLN	3 855	PLN	kredyt w r-ku bieżącym WIBOR 1M + marża banku	do 28.02.2010

**Zabezpieczenia:**

- zastaw rejestrowy na udziałach PEP S.A. w Kredytobiorcy;
- zastaw rejestrowy na składnikach majątku Kredytobiorcy znajdujących się w Sępólnie Krajeńskim, do kwoty 14.250 tys. PLN;
- warunkowa umowa przelewu praw i przejęcia zobowiązań Kredytobiorcy z tytułu umowy najmu nieruchomości przez Bank;
- przelew wierzytelności z Umowy ubezpieczenia Nieruchomości i Prac;
- przelew wierzytelności Kredytobiorcy z tytułu zawartej umowy sprzedaży peletu przez Kredytobiorcę z DALKIA ŁÓDŹ S.A.;
- Umowa poręczenia PEP S.A. spłaty wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy wynikających z tytułu zawartej umowy kredytu;
- pełnomocnictwo udzielone Raiffeisen Bank Polska S.A. przez Kredytobiorcę do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w banku;

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 14.250 tys. zł z terminem ważności do dnia 31.12.2022r.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
WFOŚiGW	Warszawa	3 000	PLN	480	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli określanej przez RPP	spłaty raty kwartalnie, ostatnia rata 30.11.2015

**Zabezpieczenia:**

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE BANK	Warszawa	1 100	PLN	0	PLN	kredyt rewolwingowy na finansowanie VAT WIBOR 1M + marża banku	do 20.03.2012

**Zabezpieczenia:**

- hipoteka kaucyjna na rzecz Banku z najwyższym pierwszeństwem do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 2.200 tys. PLN na nieruchomości Kredytobiorcy znajdującej się w Ząbkowicach Śląskich dla której prowadzona jest księga wieczysta o numerze Kw 64864 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w kapitale zakładowym Kredytobiorcy o łącznej wartości nominalnej równej 50 tys. PLN do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 2.200 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji PEP jako współnika z wszystkich udziałów posiadanych w Kredytobiorcy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na zbiorze rzeczy ruchomych Kredytobiorcy – wszelkich ruchomościach i zapasach, na prawach tzw. własności intelektualnej, prawach z tytułu zawartych polis ubezpieczeniowych oraz prawach wynikających z prowadzenia rachunków bankowych przez Kredytobiorcę w Banku do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy na środkach pieniężnych Kredytobiorcy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 2.200 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji Kredytobiorcy z tytułu ww. umów zastawu rejestrowego i finansowego na zbiorze rzeczy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;
- przelew wierzytelności z istniejących dokumentów projektu na który został udzielony Kredytobiorcy kredyt przez bank - umowa sprzedaży produktów oraz przyszłych umów projektu tj. umów sprzedaży produktów umów na linię produkcyjną, umów ubezpieczenia, gwarancji wykonania;
- podporządkowanie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez PEP w stosunku do wierzytelności Banku z tytułu udzielonego kredytu;
- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego kredytu udzielone przez PEP do kwoty 24.262 tys. PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji poręczyciela do najwyższej kwoty równej kwocie poręczenia;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do najwyższej kwoty wynoszącej 23.620 tys. PLN;

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE BANK	Warszawa	6 500	PLN	0	PLN	kredyt rewolwingowy WIBOR 1M + marża banku	do 20.12.2012

**Zabezpieczenia:**

- hipoteka kaucyjna na rzecz Banku z najwyższym pierwszeństwem do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 13.000 tys. PLN na nieruchomości Kredytobiorcy znajdującej się w Ząbkowicach Śląskich dla której prowadzona jest księga wieczysta o numerze Kw 64864 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w kapitale zakładowym Kredytobiorcy o łącznej wartości nominalnej równej 50 tys. PLN do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 13.000 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji PEP jako współnika z wszystkich udziałów posiadanych w Kredytobiorcy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na zbiorze rzeczy ruchomych Kredytobiorcy – wszelkich ruchomościach i zapasach, na prawach tzw. własności intelektualnej, prawach z tytułu zawartych polis ubezpieczeniowych oraz prawach wynikających z prowadzenia rachunków bankowych przez Kredytobiorcę w Banku do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy na środkach pieniężnych Kredytobiorcy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 13.000 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji Kredytobiorcy z tytułu ww. umów zastawu rejestrowego i finansowego na zbiorze rzeczy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;
- przelew wierzytelności z istniejących dokumentów projektu na który został udzielony Kredytobiorcy kredyt przez bank - umowa sprzedaży produktów oraz przyszłych umów projektu tj. umów sprzedaży produktów umów na linię produkcyjną, umów ubezpieczenia, gwarancji wykonania;
- podporządkowanie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez PEP w stosunku do wierzytelności Banku z tytułu udzielonego kredytu;
- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego kredytu udzielone przez PEP do kwoty 24.262 tys. PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji poręczyciela do najwyższej kwoty równej kwocie poręczenia;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do najwyższej kwoty wynoszącej 23.620 tys. PLN;

## 24. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	4 425	4 720
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem</b>	<b>4 425</b>	<b>4 720</b>

### Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	31.12.2010	31.12.2009
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	2 254	1 319
- koszty usług obcych	5 960	1 279
- niewykorzystane urlopy	89	117
- przychody przyszłych okresów - dotacje	295	295
- niezafakturowane środki trwale w budowie	-	4 512
- rezerwy na remonty	1 905	1 905
- pozostałe	265	444
<b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>10 768</b>	<b>9 871</b>

## 25. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2010	31.12.2009
- z tytułu sumy komandytowej	39 310	39 310
- na rzecz jednostek zależnych	39 310	39 310
<b>Zobowiązania warunkowe, razem</b>	<b>39 310</b>	<b>39 310</b>

### 25.1 Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa nie udzieliła żadnych gwarancji zewnętrznych.

### 25.2 Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.



### 25.3 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w szacunkowej łącznej kwocie około 560 milionów złotych do końca roku 2011 roku. Kwoty te przeznaczone będą na development farm wiatrowych oraz zakup nowych maszyn i urządzeń w realizowanych projektach, a w szczególności na finansowanie budowy farm wiatrowych Łukaszów, Modlikowice, Wojcieszyn oraz Gawłowice, a także na budowę nowego zakładu produkującego pellet - we wschodniej części kraju w okolicach Zamościa. Ponadto grupa planuje w drugiej połowie 2011 roku ponieść nakłady na budowę elektrowni, która będzie opalana biomasą.

### 26. Przychody ze sprzedaży

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
- przychody netto ze sprzedaży energii	19 304	15 456	5 704	5 185
- przychody netto ze sprzedaży ciepła	17 221	18 462	4 844	5 441
- przychody netto z projektów konsultacyjnych i doradczych	530	784	312	371
- przychody ze sprzedaży developmentu farm wiatrowych	60 364	10 207	42 558	-
- przychody netto ze sprzedaży za ponad standardową jakość i gwarancję dostaw	243	1 199	64	110
- przychody netto z refaktur i zwrotu kosztów	13	-	6	-
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	57 015	46 462	11 268	10 515
- przychody ze sprzedaży towarów	133	-	133	-
- przychody netto ze sprzedaży słomy	29	384	-	314
- przychody netto ze sprzedaży uprawnień do emisji dwutlenku węgla	382	1 339	125	-
- przychody netto ze sprzedaży pelletów	13 959	2 725	4 682	1 593
- przychody netto z najmu	12	-	2	-
- inne przychody	211	175	69	15
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>169 416</b>	<b>97 193</b>	<b>69 767</b>	<b>23 544</b>

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
- przychody netto z tytułu świadectw pochodzenia	4 310	6 648	1 347	1 637
- przychody netto z tytułu zredukowanej emisji CO2 (Joint Implementation Mechanism)	2 240	2 300	663	540
<b>Przychody netto z tytułu świadectw pochodzenia, razem</b>	<b>6 550</b>	<b>8 948</b>	<b>2 010</b>	<b>2 177</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach złotych)

## 27. Koszty według rodzaju

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
- amortyzacja	10 945	9 881	2 864	2 631
- zużycie materiałów i energii	19 340	18 419	6 095	6 772
- usługi obce	26 868	12 015	14 127	2 137
- podatki i opłaty	3 696	3 259	350	405
- wynagrodzenia, w tym:	20 184	15 253	4 980	4 047
- opcje menadżerskie	5 021	1 800	1 255	450
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 656	2 344	649	551
- pozostałe koszty rodzajowe	1 611	688	1 143	281
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>85 300</b>	<b>61 859</b>	<b>30 208</b>	<b>16 824</b>
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	7 173	1 629	2 469	920
- zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(99)	2 469	284	2 694
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(19 046)	(14 385)	(4 997)	(3 942)
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>73 328</b>	<b>51 572</b>	<b>27 964</b>	<b>16 496</b>

Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie w pozycji koszt własny sprzedaży w kwocie 10.613 tys. zł (2009: 9.522 tys. zł) w pozycji koszty ogólnego zarządu w kwocie 332 tys. zł (2009: 359 tys. zł).

## 28. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
- rozwiązanie rezerw, w tym:	-	204	-	-
- rekułtywacyjnej	-	50	-	-
- restrukturyzacyjnej	-	154	-	-
- pozostałe, w tym:	1 291	904	750	176
- odszkodowania i dopłaty	820	22	625	12
- rozliczenie dotacji	295	387	73	86
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	323	-	41
- refaktury	-	21	-	21
- pozostałe	175	151	52	16
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>1 291</b>	<b>1 108</b>	<b>750</b>	<b>176</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

## 29. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	4 332	383	4 332	-
- należności	-	6	-	-
- zapasy	4 332	377	4 332	-
- pozostałe, w tym:	1 580	472	1 122	343
- kary, grzywny, odszkodowania	-	356	-	267
- przeniesione odszkodowania	8	12	(11)	12
- darowizny	208	15	134	10
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	414	31	414	31
- pozostałe	950	58	585	23
<b>Inne koszty operacyjne, razem:</b>	<b>5 912</b>	<b>855</b>	<b>5 454</b>	<b>343</b>

W 4 kwartale Grupa dokonała odpisu developmentu farm wiatrowych na kwotę 3.882 tysiące złotych w związku z małym prawdopodobieństwem realizacji tych projektów.

## 30. Przychody finansowe

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	22	-	-	-
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	1 238	1 422	403	367
- odsetki - leasing finansowy, w tym:	18 796	12 058	4 754	4 464
- odsetki z tytułu dzierżawy majątku	3 898	2 219	999	536
- różnice kursowe, w tym:	3 799	1 733	453	(1 708)
- niezrealizowane	2 711	2 645	471	(2 513)
- zrealizowane	1 088	(912)	(18)	805
- zbycie udziałów w jednostkach zależnych	-	3 294	-	-
- zbycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	15 931	-	-
- pozostałe	169	10	57	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>24 024</b>	<b>34 448</b>	<b>5 667</b>	<b>3 123</b>

Zbycie udziałów w jednostce stowarzyszonej dotyczy sprzedaży udziałów Spółek PWS Sp. z o.o., PWT Sp. z o.o. i Beta Sp. z o.o.

## 31. Koszty finansowe

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
- koszty finansowe z tytułu odsetek	19 289	14 357	4 857	5 027
- różnice kursowe, w tym:	2 075	253	275	(977)
- niezrealizowane	3 333	-	724	(930)
- zrealizowane	(1 258)	253	(449)	(47)
- prowizje i inne opłaty	1 582	1 018	402	410
- pozostałe	335	72	272	25
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>23 281</b>	<b>15 700</b>	<b>5 806</b>	<b>4 485</b>

(w tysiącach złotych)

### 32. Skorygowana EBITDA

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	78 971	40 437	34 112	5 116
Amortyzacja	10 945	9 881	2 864	2 631
<b>EBITDA</b>	<b>89 916</b>	<b>50 318</b>	<b>36 976</b>	<b>7 747</b>
Odsetki z tytułu dzierżawy majątku	3 898	2 219	999	536
Udział w zyskach farm wiatrowych w tym:	-	19 225	-	-
- Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	-	3 294	-	-
- Zbycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	15 931	-	-
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>93 814</b>	<b>71 762</b>	<b>37 975</b>	<b>8 283</b>

Podstawową miarą zysku Grupy jest tzw. EBITDA. Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzacje. Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSSF i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

### 33. Przepływy środków pieniężnych

#### Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.
- opcje menedżerskie	5 021	1 800
<b>Razem inne korekty</b>	<b>5 021</b>	<b>1 800</b>

#### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy inwestycyjne

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.
- wpływy dotyczące leasingu finansowego	53 475	39 692
<b>Razem</b>	<b>53 475</b>	<b>39 692</b>

#### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wydatki inwestycyjne

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.
- wydatki dotyczące leasingu finansowego	15 147	87 105
<b>Razem</b>	<b>15 147</b>	<b>87 105</b>

#### Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	2 054	23 729
<b>Razem</b>	<b>2 054</b>	<b>23 729</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

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

<b>Zapasy:</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2010 r.</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2009 r.</b>
- bilansowa zmiana stanu zapasów	452	(6 531)
- ujęcie zapasu developmentu w pozycji środki trwałe w budowie	-	(4 703)
- ujęcie aktywów finansowych w pozycji zapasy	-	(1 064)
- bilans otwarcia zapasów nabytych jednostek zależnych	-	772
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>452</b>	<b>(11 526)</b>

<b>Należności:</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2010 r.</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2009 r.</b>
- bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(45 354)	(84 017)
- zmiana stanu należności leasingowych	(31 602)	80 682
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	3 859	(1 721)
- bilans otwarcia należności nabytych jednostek zależnych	-	143
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(73 097)</b>	<b>(4 913)</b>

<b>Zobowiązania:</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2010 r.</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2009 r.</b>
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	20 064	(5 540)
- zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	206	1 373
- zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	(10 433)	6 467
- bilans otwarcia zobowiązań nabytych jednostek zależnych	-	(380)
- zmiana stanu z tytułu zobowiązań finansowych	(3 129)	-
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>6 708</b>	<b>1 920</b>

<b>Rozliczenia międzyokresowe:</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2010 r.</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2009 r.</b>
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(665)	6 538
- naliczone odsetki leasingowe	1 995	300
- rozliczenie w czasie prowizji od kredytów	(10 140)	-
- przeniesienie prac badawczo - rozwojowych na wartości niematerialne	-	(424)
- niezafakturowane środki trwałe w budowie	4 511	(4 516)
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(4 299)</b>	<b>1 898</b>

### 34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, 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.

### 34.1 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.

okres zakończony dnia 31 grudnia 2010	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych	
WIBOR 1M	1%	(266)	
EURIBOR 1M	1%	(669)	
WIBOR 1M	-1%	266	
EURIBOR 1M	-1%	669	

okres zakończony dnia 31 grudnia 2009	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych	
WIBOR 1M	1%	(250)	
EURIBOR 1M	1%	(812)	
WIBOR 1M	-1%	250	
EURIBOR 1M	-1%	812	

### 34.2 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu euro w odniesieniu do otwartej pasywnej pozycji walutowej w ramach transakcji leasingu finansowego, naliczonych przychodów z tytułu sprzedaży jednostek zredukowanej emisji CO<sub>2</sub> do Netherlands European Carbon Facility, lokat bankowych, zobowiązań inwestycyjnych oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Pozycja ta na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 2,6 mln EUR. Pozycja ta nie jest zabezpieczana w celu wyeliminowania wahań kursu walutowego.

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia szerzej opisane w nocie 36.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach złotych)

---

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

	<i><b>Wzrost/ spadek kursu waluty</b></i>	<i><b>Wpływ na wynik finansowy</b></i>
31 grudnia 2010 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(27)
	- 0,01 PLN/EUR	27
31 grudnia 2009 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	17
	- 0,01 PLN/EUR	(17)

W roku zakończonym 31 grudnia 2010, Grupa zrealizowała 622 tys. zł kosztów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych.

W okresie 31 grudnia 2010 – 31 marca 2011 roku wahania kursu złotego w stosunku do EURO mogą mieć znaczący wpływ na wielkość niezrealizowanych różnic kursowych. Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych na dzień 31 marca 2011 roku zależeć będzie głównie od relacji kursu z dnia 31 grudnia 2010 do kursu z dnia 31 marca 2011 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do EURO będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w wysokości około 27 tys. złotych na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2010 (3,9603 PLN/EURO).

### **34.3 Ryzyko kredytowe**

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczące.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### **34.4 Ryzyko związane z płynnością**

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2010 roku, 31 grudnia 2009 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

31.12.2010	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17 827	63 915	361 741	73 118	516 601
Pozostałe zobowiązania	11 247	3 190	250	-	14 687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 702	-	-	-	21 702

W pozycji Pozostałe zobowiązania kwota 3 190 tys. dotyczy zobowiązania z tytułu instrumentu pochodnego typu forward.

31.12.2009	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14 174	50 713	282 135	112 643	459 665
Pozostałe zobowiązania	1 951	102	341	-	2 394
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 931	-	-	-	13 931

## 35. Instrumenty finansowe

### 35.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
zgodnie z MSR 39	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	812	320	-*)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	85 140	14 537	-*)
Należności leasingowe		330 228	361 830	-*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	46 263	58 229	46 263
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWgZK	432 363	386 480	431 691
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	430 051	382 625	430 051
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFWgZK	1 640	3 855	1 640
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFWgZK	672	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		420	341	-*)
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych typu forward	PZFWgZK	3 129	-	-*)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFWgZK	21 702	13 931	-*)

Użyte skróty:

UdTW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

PiN – Pożyczki udzielone i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

\*) nie jest praktycznie możliwe określenie wartości godziwej udziałów w spółkach, które nie są notowane na aktywnym rynku

Wartość godziwa należności i zobowiązań zaprezentowana powyżej nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.



Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku  
(w tysiącach złotych)

### 35.2 Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

**31.12.2010**

<b>RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ</b>							
	<i>&lt;1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>&gt;5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Oprocentowanie zmienne							
Kredyty bankowe w PLN	16 178	9 362	15 405	17 285	17 564	27 379	103 173
Kredyty bankowe w EUR	45 386	48 903	52 476	56 271	60 166	63 583	326 785
pożyczka NFGWiOŚ	485	480	480	480	480	-	2 405
Oprocentowanie stałe	<i>&lt;1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>&gt;5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	46 263	-	-	-	-	-	46 263

**31.12.2009**

<b>RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ</b>							
	<i>&lt;1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>&gt;5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Oprocentowanie zmienne							
Kredyty bankowe w PLN	7 608	4 539	3 104	1 867	1 906	3 576	22 600
Kredyty bankowe w EUR	38 891	47 138	51 856	55 646	59 663	107 891	361 085
pożyczka NFGWiOŚ	480	480	480	480	480	395	2 795
Oprocentowanie stałe	<i>&lt;1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>&gt;5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	58 229	-	-	-	-	-	58 229

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku.

## 36. Zabezpieczenia

### Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, Grupa posiadała następujące instrumenty pochodne wyznaczone na instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

<b>Data zapadalności kontraktu</b>	<b>Kwota waluty EUR kupowana w ramach kontraktu</b>	<b>Cena nabycia waluty</b>
30 września 2011	40 864	4,1058
30 listopada 2011	3 715	4,126
30 grudnia 2011	3 715	4,129
<b>RAZEM:</b>	<b>48 294</b>	

Celem zawarcia transakcji zabezpieczających jest ograniczenie wpływu zmian kursów walutowych na wysokość przyszłych wysoce prawdopodobnych płatności walutowych z tytułu umowy inwestycyjnej.

Celem ustanowienia rachunkowości zabezpieczeń jest wyeliminowanie niedopasowania księgowego pomiędzy momentem rozpoznania wpływu na zysk (stratę) netto instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

W trakcie 2010 roku Grupa zrealizowała kontrakt typu forward w kwocie 1.665 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, Grupa rozpoznała 3.126 tysięcy złotych ujemnych kapitałów z tytułu powyższych kontraktów. Wynik na realizacji transakcji forward odniesiony zostanie do środków trwałych w budowie i obciąży rachunek zysków i strat przez przewidywany okres amortyzacji środka trwałego, który wynosi ok.20 lat.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała żadnych kontraktów zabezpieczających.

### 37. 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 roku zakończonym 31 grudnia 2010 oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów 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 środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	31.12.2010	31.12.2009
Oprocentowane kredyty i pożyczki	432 363	386 480
Należności leasingowe	(330 228)	(361 830)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 969	15 984
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(46 263)	(58 229)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>91 841</b>	<b>(17 595)</b>
Kapitał własny	304 316	235 341
<b>Kapitał razem</b>	<b>304 316</b>	<b>235 341</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>396 157</b>	<b>217 746</b>
Wskaźnik dźwigni	23%	-8%

### 38. Grupa kapitałowa jako leasingodawca

#### 38.1 Uzgodnienie kwoty inwestycji leasingowej brutto na dzień bilansowy z wartością bieżącą minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

PLN/EUR 3,9603	31.12.2010	do 1 roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
- inwestycja leasingowa brutto	439 966	55 494	257 035	127 437
- inwestycja leasingowa netto	330 228	43 852	211 112	75 264
- wartość minimalnych opłat leasingowych	409 911	52 842	246 428	110 641
- niezrealizowane przychody finansowe	109 737	11 641	45 924	52 172

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat za okres 01.01.2010- 31.12.2010 wyniosły 14.994 tysięcy

PLN/EUR 4,1082	31.12.2009	do 1 roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
- inwestycja leasingowa brutto	469 328	49 046	253 671	166 611
- inwestycja leasingowa netto	361 830	37 756	210 243	113 831
- wartość minimalnych opłat leasingowych	469 328	49 046	253 671	166 611
- niezrealizowane przychody finansowe	107 498	11 290	43 428	52 780

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat za okres 01.01.2009- 31.12.2009 wyniosły 9.858 tysięcy

### 38.2 Opis ryzyk związanych z transakcją leasingu finansowego

#### Ryzyka rynkowe

##### *a/ ryzyko walutowe*

Ryzyko walutowe w transakcji leasingu finansowego dotyczy jedynie tej części wartości transakcji, która finansowana jest kapitałem własnym leasingodawcy. Docelowa struktura finansowania transakcji to 87% kredyt i 13% kapitał. Wynika to z finansowania transakcji leasingu kredytem denominowanym w tej samej walucie (EUR), która jest walutą transakcji leasingowej.

##### *b/ ryzyko wartości godziwej związane ze stopą procentową*

Mechanizm transakcji leasingowej zabezpiecza leasingodawcę przed wpływem zmian stóp procentowych. Część transakcji finansowana jest kredytem opartym na stopie Euribor i koszt odsetek związanych z kredytem na finansowanie przenoszony jest na leasingobiorcę. W przypadku części finansowanej kapitałem gwarantowana jest realna stopa zwrotu na kapitale. W związku z tym zmiany poziomu inflacji które są jednym z głównych czynników zmieniających poziom stóp procentowych nie wpływają na wartość tej transakcji.

##### *c/ ryzyko cenowe*

Ryzyko cenowe w tej transakcji nie występuje.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane z tą transakcją związane jest z ryzykiem kredytowym Mondi Świecie S.A. Jest to duża i stabilna spółka giełdowa dlatego ryzyko kredytowe ocenione jest na poziomie niskim.

#### Ryzyko płynności (finansowania)

Ryzyko płynności związane z tą transakcją związane jest z ryzykiem płynności Mondi Świecie S.A. Jest to duża i stabilna spółka giełdowa dlatego ryzyko płynności ocenione jest na poziomie niskim.

---

## Ryzyko przepływów pieniężnych związanych ze stopą procentową

Mechanizm transakcji leasingowej zabezpiecza leasingodawcę przed wpływem zmian stóp procentowych. Część transakcji finansowana jest kredytem opartym na stopie Euribor i koszt odsetek związanych z kredytem na finansowanie przenoszony jest na leasingobiorcę. W przypadku części finansowanej kapitałem gwarantowana jest realna stopa zwrotu na kapitale. W związku z tym zmiany poziomu inflacji które są jednym z głównych czynników zmieniających poziom stóp procentowych nie wpływają na wartość tej transakcji.

## Opis ważniejszych postanowień z umów leasingowych:

W dniu 29 kwietnia 2002 r. Mondi Świecie S.A. (dawniej: Mondi Packaging Paper Świecie), Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa („SM”) i Spółka zawarli umowę generalną, która została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 15 grudnia 2004 r. Umowa ta reguluje zasady współpracy stron celem optymalizacji działalności Mondi Świecie S.A. w sferze operacyjnej i finansowej, w tym zredukowania kosztów energii. Dodatkowo zawarto umowy szczegółowe na sprzedaż przez Mondi Świecie S.A., a następnie wydzierżawienie od nabywcy elektrociepłowni EC Saturn, zrealizowanie przy pomocy SM programu inwestycyjno – modernizacyjnego, oraz powierzenie operowania EC Saturn do SM na okres 20 lat.

Umowa generalna określa cele gospodarcze, które strony zamierzają realizować obejmujące m. in.:

- sfinansowanie i budowę przez SM na terenie Obiektu EC Saturn nowego kotła fluidalnego CFB (kocioł ten został z sukcesem wybudowany i odebrany), a także przeprowadzenie przez SM programu modernizacji Obiektu, wprowadzenie udoskonaleń dla podniesienia sprawności operacyjnej Obiektu, tak aby osiągnąć redukcję kosztów energii elektrycznej i ciepła w okresie 20 lat,
- podział zysków i ryzyk związanych z eksploatacją i utrzymaniem Obiektu oraz zagwarantowanie Mondi Świecie S.A. bezpieczeństwa energetycznego poprzez niezawodność i ciągłość wytwarzania energii i ciepła, w uzgodnionych ilościach i o określonych parametrach,
- poprawa warunków ochrony środowiska poprzez wykorzystanie w Obiekcie biopaliw powstających w procesie produkcji Mondi Świecie S.A.

Umowa Generalna z dnia 29 kwietnia 2002 roku pomiędzy PEP, SM oraz Mondi Świecie S.A. zawiera postanowienie dotyczące tzw. opcji call, na podstawie której Mondi Świecie S.A. może żądać od PEP sprzedaży ogółu praw i obowiązków PEP, jako komandytariusza SM, oraz zakupu 100% udziałów w SM. Wskazana sprzedaż dokonana miałaby być po cenie ustalonej przez SM na podstawie formuły określonej w Umowie Generalnej. Zgodnie z raportem bieżącym Mondi Świecie S.A. nr 3/2011 z dnia 4 lutego 2011 roku Mondi chciałoby wykonać wspomnianą opcję, jednakże ma wątpliwości co do tego czy opcja jest nadal obowiązująca, w szczególności z powodu niejednoznaczności w zapisach dotyczących formuły określenia ceny. W konsekwencji Mondi Świecie S.A. poinformowało o wystąpieniu do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z pozwem o ustalenie czy opcja call „nie wygasła i jest wiążąca dla PEP”. Zgodnie z przekazanym do wiadomości publicznej stanowiskiem PEP opcja call jest obecnie niewykonalna, wobec czego PEP sprawuje pełną i niezagrożoną kontrolę nad SM. Do dnia przekazania niniejszego raportu (tj. 10 lutego 2011 roku) PEP nie otrzymał jeszcze pozwu Mondi Świecie S.A. Podkreślić należy, iż rozstrzygnięcie postępowania arbitrażowego o którym mowa powyżej nie będzie równoznaczne z wykonaniem przez Mondi Świecie S.A. opcji call; do wykonania tej opcji konieczne będzie przejście przez Mondi Świecie S.A. procedury określonej w Umowie Generalnej, w tym w szczególności wskazanie przez SM ceny wykonania tej opcji. Wskazać nadto należy, że dodatkowym warunkiem ewentualnego przejścia na Mondi Świecie S.A. udziałów w SM jest zgoda banków finansujących.

## Sojusz Energetyczny

Współpraca gospodarcza między SM i Mondi Świecie S.A oparta jest na zasadzie sojuszu energetycznego, zakładającego ścisłe powiązanie celów i efektów działalności SM jako operatora obiektu, oraz celów i efektów działalności Mondi, jako inwestora korzystającego z wyprodukowanej energii. W koncepcji tej jedna strona nie może realizować korzyści kosztem drugiej strony, a ich współpraca musi przebiegać harmonijnie, zarówno w korzystnych jak i niekorzystnych warunkach

(w tysiącach złotych)

rynkowych, zapewniając stronom długofalowe bezpieczeństwo działań i wzajemne korzyści gospodarcze.

Przedmiotem umowy dzierżawy jest dzierżawa nieruchomości gruntowej położonej w Świeciu, składającej się z działek gruntu oznaczonych numerami 105/62, 105/63, 105/64, 105/65, 105/68, 105/69, o łącznej powierzchni 6,8173 ha, będących w użytkowaniu wieczystym SM, wraz ze znajdującymi się na niej budynkami i budowlami oraz innych środków trwałych i pozostałych składników majątkowych, wskazanych w załączniku do umowy dzierżawy („Obiekt”)

Zgodnie z umową, Mondi Świecie S.A. będzie użytkować Obiekt do wytwarzania energii elektrycznej i ciepła we własnym imieniu i na własny rachunek. Z tytułu tej umowy Mondi Świecie S.A. zobowiązuje się płacić SM czynsz dzierżawny. Umowa została zawarta na okres 20 lat licząc od dnia jej zawarcia i może być przedłużona na kolejne 5 lat. Umowa wyłącza odpowiedzialność stron za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy z powodu siły wyższej.

### 39. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy nie wchodziły żadne jednostki stowarzyszone. Transakcje z osobami wchodzącymi w skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej zostały zaprezentowane w notach 41, 42 i 43.

### 40. Zatrudnienie

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

	31.12.2010	31.12.2009
Zarząd	3	3
Pion administracyjny	71	75
Pion operacyjny	165	135
Razem zatrudnieni	239	213

### 41. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółkę dominującą

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku wynagrodzenie członków Zarządu spółki dominującej wyniosło odpowiednio:

	31.12.2010	31.12.2009
Zbigniew Prokopowicz	840	840
Anna Kwarcińska	450	408
Michał Kozłowski	450	408

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej spółki nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

(w tysiącach złotych)

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku członkowie organów nadzorczych jednostki dominującej pobrali wynagrodzenia zgodnie z tabelą poniżej:

	31.12.2010	31.12.2009
Stephen Klein	115	140
Krzysztof Kaczmarczyk	36	36
Artur Olszewski	36	36
Krzysztof Sędziowski	36	36
Wojciech Sierka	-	15
Marek Gabryjelski	36	21
Krzysztof Sobolewski	36	36

#### 42. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 nie było żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

#### 43. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, zgodnie z posiadanymi informacjami na dzień 31 grudnia 2010 roku

Osoby Zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień 31 grudnia 2010 roku posiadają następujące pakiety akcji w jednostce dominującej:

Akcje	Stan na 31.12.2009	Zwiększenia w ramach programów motywacyjnych	Zwiększenia w wyniku nabycia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010
<b>Zarząd</b>	<b>142 934</b>	<b>414 395</b>	-	<b>(557 329)</b>	-
Zbigniew Prokopowicz	142 934	102 467	-	(245 401)	-
Anna Kwarciańska	-	155 964	-	(155 964)	-
Michał Kozłowski	-	155 964	-	(155 964)	-
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>11 562</b>	<b>10 181</b>	<b>5 000</b>	<b>(26 000)</b>	<b>743</b>
Stephen Klein	9 562	10 181	-	(19 000)	743
Artur Olszewski	2 000	-	5 000	(7 000)	-
Krzysztof Sędziowski	-	-	-	-	-
Wojciech Sierka	-	-	-	-	-
Krzysztof Sobolewski	-	-	-	-	-
Krzysztof Kaczmarczyk	-	-	-	-	-
Marek Gabryjelski	-	-	-	-	-
<b>Suma</b>	<b>154 496</b>	<b>424 576</b>	<b>5 000</b>	<b>(583 329)</b>	<b>743</b>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku osoby zarządzające lub nadzorujące nie posiadały prawa do objęcia akcji Spółki w ramach programu opcyjnego

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w Spółce istniał program opcyjny dla Zarządu oraz kluczowych pracowników firmy.

III program opcyjny

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

W dniu 25 marca 2010 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii 3 oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii X z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich. Szczegółowe warunki realizacji Programu Opcji określone zostały, na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale WZA, przez Radę Nadzorczą.

Opis programu zawarty jest w poniższej tabeli:

Beneficjenci programu opcyjnego	Członkowie Zarządu oraz kluczowi pracownicy Spółki																																
Data Przyznania	25.03.2010																																
Data nabycia uprawnień	01.01.2011 01.01.2012 01.01.2013 01.01.2014																																
Data wygaśnięcia opcji	30.09.2016																																
Ilość opcji w programie opcyjnym	770.380																																
Ilość opcji przyznanych	770.380																																
Cena emisyjna wykonania opcji – objęcia akcji z opcji PLN/ akcją	31,21PLN																																
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji poprzedzona emisją warrantów subskrypcyjnych																																
Warunki wykonania praw z opcji	<p>Program opcyjny zawiera 16 transz,</p> <p>Transze 1,5, 9, 13 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.01.2011</p> <p>Transze 2, 6, 10, 14 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.01.2012</p> <p>Transze 3, 7, 11, 15 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.01.2013</p> <p>Transze 4, 8, 12, 16 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.01.2014</p> <p>Nabycie Warrantów Subskrypcyjnych jest uzależnione od spełnienia następujących warunków koniecznych:</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 1,2,3 oraz 4 jest uzyskanie w odpowiednim roku wskaźnika EPS oraz tzw. Mocy Źródeł Wytwarzania we wskazanej poniżej wysokości:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Transza</th> <th>Rok</th> <th>EPS (zł)</th> <th>Moc Źródeł Wytwarzania (MW)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>2010</td> <td>2,89</td> <td>22</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>2011</td> <td>3,11</td> <td>68</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>2012</td> <td>3,27</td> <td>141</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>2013</td> <td>3,62</td> <td>219</td> </tr> </tbody> </table> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 5,6, 7 oraz 8 jest uzyskanie w odpowiednim roku wskaźnika skorygowanej EBIDTA na akcję oraz tzw. Mocy Źródeł Wytwarzania we wskazanej poniżej wysokości:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Transza</th> <th>Rok</th> <th>EBIDTA/akcje (zł)</th> <th>Moc Źródeł Wytwarzania (MW)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>5</td> <td>2010</td> <td>4,64</td> <td>22</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>2011</td> <td>5,87</td> <td>68</td> </tr> </tbody> </table>	Transza	Rok	EPS (zł)	Moc Źródeł Wytwarzania (MW)	1	2010	2,89	22	2	2011	3,11	68	3	2012	3,27	141	4	2013	3,62	219	Transza	Rok	EBIDTA/akcje (zł)	Moc Źródeł Wytwarzania (MW)	5	2010	4,64	22	6	2011	5,87	68
Transza	Rok	EPS (zł)	Moc Źródeł Wytwarzania (MW)																														
1	2010	2,89	22																														
2	2011	3,11	68																														
3	2012	3,27	141																														
4	2013	3,62	219																														
Transza	Rok	EBIDTA/akcje (zł)	Moc Źródeł Wytwarzania (MW)																														
5	2010	4,64	22																														
6	2011	5,87	68																														

(w tysiącach złotych)

	7	2012	7,96	141
	8	2013	10,58	219

Warunkiem uzyskania praw do transz 9, 10, 11 oraz 12 jest uzyskanie wyższego stosunku kursu Spółki za okres 6 miesięcy roku poprzedzającego rok nabycia uprawnień do kursu za okres 6 miesięcy poprzedzających rok nabycia uprawnień o dwa lata niż stosunek indeksu WIG za te same okresy pomnożony przez współczynnik 1,05.

Warunkiem uzyskania praw do transz 13, 14, 15 oraz 16 jest uzyskanie tzw. Mocy Źródeł Wytwarzania w wysokości, odpowiednio, 22 MW w roku 2010, 80 MW w roku 2010, 166 MW w roku 2010 oraz 258 MW w roku 2013.

W przypadku niespełnienia warunków w danym roku 2008 program opcyjny przewiduje możliwość uzyskania praw do tych opcji po spełnieniu dodatkowych warunków w latach następnych. Szczegółowy regulamin programu opcyjnego jest dostępny na stronie internetowej Spółki [www.pepsa.com.pl](http://www.pepsa.com.pl)

W przypadku, gdy jakkolwiek podmiot ogłosi wezwanie na co najmniej 100% akcji Spółki wówczas nastąpi przyspieszone uzyskanie praw do opcji co do których spełniono warunki ich uzyskania, nawet jeśli sprawozdanie finansowe Spółki nie zostały zaopiniowane przez Radę Nadzorczą oraz zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie.

Ponadto, w przypadku, gdy w wyniku wezwania podmiot który bezpośrednio lub poprzez swoje podmioty powiązane prowadzi działalność w zakresie produkcji energii nabeździe co najmniej 80% akcji Spółki, a podmioty, które przekazały Spółce informacje o posiadaniu, w jakikolwiek sposób, ponad 5% akcji Spółki sprzedały w Wezwaniu co najmniej 70% łącznej liczby posiadanych przez wszystkich takich akcjonariuszy łącznie akcji Spółki, wówczas nastąpi przyspieszone wezwanie co do wszystkich opcji, z tym że liczba opcji będzie zmniejszona o 0,85% za każdy pełny miesiąc od zakończenia wezwania do końca roku, za który należne były opcje.

Obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu programów opcyjnych wynosi 5 021 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2010 (2009: 1 800 tys. zł).

#### 44. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i dnia 31 grudnia 2009 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2010	31.12.2009
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	310	310
Pozostałe usługi	106	33

\* odnosi się do Ernst & Young Audit Sp. z o.o

#### 45. Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO<sub>2</sub>

Z dniem 1 stycznia 2005 roku weszła w życie ustawa z dnia 22 grudnia 2004 roku o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji (Dz.U. 281 poz. 2784). określająca zasady funkcjonowania systemu handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji, którego celem jest ograniczenie tych emisji w sposób opłacalny i ekonomicznie efektywny. Grupa PEP podlega pod działanie wyżej wspomnianej ustawy.

Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 1 lipca 2008 roku w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji (opublikowanym w Dzienniku Ustaw Nr 202 poz 1248 z dnia 14 listopada 2008) instalacje będące w posiadaniu Grupy otrzymały przydziały do emisji dwutlenku węgla w tym okresie. Zgodnie z tym przydziałem roczna liczba uprawnień do emisji dwutlenku węgla w



latach 2008-2012 dla instalacji będących w posiadaniu Grupy PEP wynosi 106 328 ton dwutlenku węgla.

Z wstępnych niezaudytowanych raportów dotyczących rzeczywistej emisji dwutlenku węgla w 2010 roku przez instalacje w posiadaniu Grupy PEP wynika, że rzeczywista emisja dwutlenku węgla w 2010 roku wyniosła 78.012 ton. Jednocześnie w ramach zawartych przez Grupę PEP kontraktów outsourcingowych nadwyżka przyznaných emisji nad faktyczną emisją w 2010 roku w ilości 22.009 ton została spożytkowana przez klientów Grupy PEP, a nadwyżka w wysokości 6.307 ton przypadła Grupie PEP.

W latach 2010-2012 Grupa nie planuje emisji CO<sub>2</sub> na poziomie wyższym niż ilość przyznaných jej uprawnień.

#### **46. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym**

W dniu 4 lutego 2011 roku Mondi Świecie S.A. poinformowało w raporcie bieżącym nr 3/2011, iż zamierza wykonać przysługującą jej opcję call (zakupu) ogółu praw i obowiązków PEP, jako komandytariusza SM, oraz zakupu 100% udziałów w SM Sp. z o.o. pod warunkiem „uzyskania korzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w postępowaniu z pozwu Spółki przeciwko PEP o ustalenie, że oferta sprzedaży 100% udziałów spółki Saturn Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz ogółu praw i obowiązków PEP jako komandytariusza spółki SM sp.k., złożona Spółce przez PEP w wykonaniu postanowień dotyczących Dobrowolnej Opcji Call przewidzianej w Umowie Generalnej nie wygasa i jest wiążąca dla PEP na warunkach określonych w pozwie Spółki obejmujących określenie ceny sprzedaży na podstawie formuły zawartej w Umowie Generalnej”.

W opinii PEP stanowisko Mondi pozbawione jest nie tylko podstaw prawnych (merytorycznych) lecz jest także wadliwe z formalnego punktu widzenia. Ocena PEP oparta jest na opiniach prawnych uznanych autorytetów w tej dziedzinie. W postępowaniu przed Sądem Arbitrażowym PEP przedstawi argumentację wykazującą bezzasadność roszczeń Mondi.

Nie ma żadnych powodów aby ewentualne przeniesienie własności EC Saturn na Mondi, niezależnie od rodzaju transakcji, było oparte o cenę inną niż rzeczywista wartość EC Saturn. Cena wskazana przez Mondi w raporcie bieżącym nr 3/2011 rażąco od tej wartości odbiega.

Wniesienie przez Mondi opisanego powyżej powództwa nie powinno mieć żadnego wpływu na bieżącą współpracę pomiędzy PEP a Mondi. Wynika to z faktu, że Umowa Generalna z dnia 29 kwietnia 2002 r. oraz pozostałe umowy dotyczące Projektu Saturn nadal obowiązują i są wykonywane przez strony.

W opinii PEP motywacja Mondi do podjęcia działań opisanych powyżej, tj. wykupu EC Saturn, nie ma podłoża operacyjnego - jakość pracy SM i PEP oraz korzyści Mondi z sojuszu energetycznego nie są przez Mondi kwestionowane i są bardzo wysokie.

Do dnia przekazania niniejszego raportu (tj. 10 lutego 2011 roku) PEP nie otrzymał jeszcze pozwu Mondi Świecie S.A.