

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRZYGOTOWANE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2008 ROKU**

WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

*Zbigniew Prokopowicz – Prezes Zarządu od dnia
1 lipca 2008 r.*

Anna Kwarciańska – Wiceprezes Zarządu

Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Grzeszczak – Główna Księgowa

Warszawa, dnia 7 sierpnia 2008 roku

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2008 roku

Skonsolidowany bilans

(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS	Noty	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		370 044	358 763	377 189
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12,13	151 113	140 803	147 654
2. Wartości niematerialne	11	319	339	357
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych		569	569	710
4. Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
5. Aktywa finansowe	16	1 436	734	349
6. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	15	15 877	3 876	-
7. Należności długoterminowe	14,45	197 610	212 017	227 540
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	2 666	-	-
9. Inne aktywa trwałe	17	454	425	579
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		94 830	123 857	97 236
1. Zapasy	18	12 224	10 037	11 570
2. Należności z tytułu dostaw i usług	19	11 281	19 321	8 901
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	19	93	273	217
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	19	27 069	21 626	21 104
5. Rozliczenia międzyokresowe	21	2 096	1 044	2 286
6. Inne aktywa krótkoterminowe	20	11 703	8 546	4 927
7. Krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	30 364	63 010	48 231
III. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	41,52	577	-	-
A k t y w a r a z e m		465 451	482 620	474 425

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2008 roku

Skonsolidowany bilans

(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS	Noty	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
P a s y w a				
I. Kapitał własny		160 876	143 999	122 288
1.Kapitał zakładowy	23	37 310	37 310	36 979
2.Należne wpłaty na kapitał zakładowy		-	-	-
3.Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		29 083	29 083	28 124
4.Akcje własne		-	-	-
5.Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	51	6 479	5 312	3 948
6.Pozostałe kapitały rezerwowe	23	43 744	19 535	19 535
7.Zysk (strata) z lat ubiegłych	23	27 703	18 717	18 716
8.Zysk (strata) netto		15 569	33 195	14 076
9.Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	23	988	847	910
II. Zobowiązania długoterminowe		257 949	292 426	309 749
1.Kredyty bankowe i pożyczki	26,27	249 963	281 071	299 415
2.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	1 749	3 358	1 803
3.Rezerwy	25	1 001	2 572	2 597
4.Rozliczenia międzykresowe	30	5 163	5 311	5 753
5.Pozostałe zobowiązania		73	114	181
III. Zobowiązania krótkoterminowe		43 942	46 195	42 388
1.Kredyty bankowe i pożyczki	28,29	28 595	29 130	27 838
2.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	10 637	3 817	2 391
3.Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	28	-	4 636	1 775
4.Pozostałe zobowiązania	28	2 135	1 844	3 461
5.Rezerwy	25	525	2 389	2 668
6.Rozliczenia międzyokresowe	30	2 050	4 379	4 255
IV. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	41,52	2 684	-	-
P a s y w a r a z e m		465 451	482 620	474 425

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2008 roku
Skonsolidowany rachunek zysków i strat
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Noty	30.06.2008	30.06.2007
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
I. Przychody ze sprzedaży	33	37 580	39 628
II. Przychody z tytułu świadectw pochodzenia	33	7 598	4 495
III. Koszt własny sprzedaży	34	(21 174)	(20 107)
IV. Zysk brutto ze sprzedaży (I+II-III)		24 004	24 016
V. Koszty sprzedaży		-	-
VI. Koszty ogólnego zarządu	34	(7 065)	(7 189)
w tym wycena opcji menedżerskich	51	(1 167)	(1 365)
VII. Zysk ze sprzedaży (IV-V-VI)		16 939	16 827
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	35	2 208	522
IX. Pozostałe koszty operacyjne	36	(866)	(32)
X. Zysk z działalności operacyjnej (VII+VIII-IX)		18 281	17 317
XI. Przychody finansowe	37	12 858	10 401
XII. Koszty finansowe	38	(11 094)	(9 865)
XIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	15	(23)	-
XIV. Zysk (strata) brutto (X+XI-XII+/-XIII)		20 022	17 853
XV. Podatek dochodowy	24,39	4 312	3 802
XVI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (XIV-XV)		15 710	14 051
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
XVII. Zyski (straty) na działalności zaniechanej		-	-
XVIII. Zysk (strata) netto za rok obrotowy		15 710	14 051
Zysk (strata) netto przypisany:		15 710	14 051
Akcjonariuszom jednostki dominującej		15 569	14 076
Akcjonariuszom mniejszościowym		141	(25)
Zysk (strata) netto		15 710	14 051
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9	18 537 371	18 440 658
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	9	0,85	0,76
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9	18 537 371	18 440 658
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	9	0,85	0,76

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2008 roku

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych

(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk / strata netto	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych
Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2008	37 310	-	29 083	5 312	19 535	51 912	-	847
Zmiany kapitału w okresie	-	-	-	1 167	24 209	(24 209)	15 569	141
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	1 167	24 209	-	15 569	141
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	15 569	141
- z podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	24 209	-	-	-
- odpisów dot. programu opcji menadżerskich	-	-	-	1 167	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	24 209	-	-
- przeniesienia na kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	24 209	-	-
Stan kapitału na koniec okresu - 30.06.2008	37 310	-	29 083	6 479	43 744	27 703	15 569	988

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk / strata netto	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych
Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2007	36 979	(132)	28 124	2 583	19 210	19 042	-	936
Zmiany kapitału w okresie	331	132	959	2 729	325	(325)	33 195	(89)
a) zwiększenia (z tytułu)	331	-	959	2 729	325	-	33 195	-
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	33 195	-
- emisji akcji	331	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	959	-	-	-	-	-
- z podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	325	-	-	-
- odpisów dot. programu opcji menadżerskich	-	-	-	2 729	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(132)	-	-	-	325	-	89
- strata netto	-	-	-	-	-	-	-	89
- należna wpłata	-	(132)	-	-	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-	-	325	-	-
Stan kapitału na koniec okresu - 31.12.2007	37 310	-	29 083	5 312	19 535	18 717	33 195	847

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2008 roku
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk / strata netto	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych
Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2007	36 979	(132)	28 124	2 583	19 210	19 042	-	936
Zmiany kapitału w okresie	-	132	-	1 365	325	(326)	14 076	(26)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	1 365	325	-	14 076	-
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	14 076	-
- z podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	325	-	-	-
- odpisów dot. programu opcji menadżerskich	-	-	-	1 365	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(132)	-	-	-	326	-	26
- strata netto	-	-	-	-	-	-	-	26
- wypłaty dywidendy	-	(132)	-	-	-	-	-	-
- przeniesienia na kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	326	-	-
Stan kapitału na koniec okresu - 30.06.2007	36 979	-	28 124	3 948	19 535	18 716	14 076	910

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2008 roku
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Noty	30.06.2008	30.06.2007
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I.Zysk (strata) brutto		20 022	17 853
II.Korekty razem		(7 252)	9 980
1.Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	15	23	-
2.Amortyzacja	34	4 564	4 584
3.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(2 525)	(2 626)
4.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 647	2 433
5.Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		2	(2)
6.Podatek dochodowy	39	(13 046)	(1 933)
7.Zmiana stanu rezerw		(3 435)	61
8.Zmiana stanu zapasów		(2 187)	(3 444)
9.Zmiana stanu należności	40	5 822	16 183
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	40	4 750	(5 045)
11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	40	(2 278)	(1 596)
12. Inne korekty	40	(589)	1 365
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		12 770	27 833
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		16 892	15 532
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	5
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-	160
- dywidendy i udziały w zyskach		-	160
4. Inne wpływy inwestycyjne	40	16 892	15 367
II.Wydatki		39 060	53 318
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		13 916	46 002
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		12 560	147
- nabycie aktywów finansowych		243	97
- udzielone pożyczki długoterminowe		12 317	50
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		-	-
5. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych		-	-
6. Inne wydatki inwestycyjne	40	12 584	7 169
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(22 168)	(37 786)

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2008 roku
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
(w tysiącach złotych)

C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		50	71 322
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		50	132
2.Kredyty i pożyczki		-	71 190
II.Wydatki		23 035	37 873
1.Nabycie akcji (udziałów) własnych		-	-
2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		21	7
3.Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4.Spłaty kredytów i pożyczek		14 017	28 570
5.Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6.Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		82	74
8.Odsetki		8 915	9 222
9.Inne wydatki finansowe		-	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(22 985)	33 449
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		(32 383)	23 496
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(32 646)	23 141
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(263)	(351)
F.Środki pieniężne na początek okresu		63 010	25 087
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		30 364	48 231
- o ograniczonej możliwości dysponowania	40	93	317
Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)			
		30.06.2008	30.06.2007
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek		-	71 190
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek		(14 017)	(28 570)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym		(14 017)	42 620
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych		(14 017)	47 404
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT		-	(4 784)

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 okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku.

1.3 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2008 roku:

Anna Kwarciańska	Wiceprezes Zarządu
Michał Kozłowski	Wiceprezes Zarządu

W dniu 24 czerwca 2008 roku wygaś mandat Stephena Kleina jako Prezesa Zarządu.

W dniu 1 lipca 2008 roku weszła w życie uchwały Rady Nadzorczej w sprawie powołania Zbigniewa Prokopowicza na Prezesa Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2008 roku:

Krzysztof Sędzikowski	Członek Rady Nadzorczej
Artur Olszewski	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Sobolewski	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Sierka	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 czerwca 2008 roku, Zbigniew Prokopowicz złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej.

W dniu 1 lipca 2008 roku weszła w życie uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie powołania Stephena Kleina na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

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 30 czerwca 2008 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 okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku jednostka zależna Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała zwiększenie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 7 593 tysięcy 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 Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Spółka komandytowa w okresie nie krótszym niż następujących 12 miesięcy. Zgodnie

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

z kodeksem spółek handlowych komandytariusz odpowiada za zobowiązania spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej to jest do kwoty 50 tysięcy złotych.

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku jednostka zależna Interpep Sp. z o.o., EC Wizów, Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała zwiększenie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 2 813 tysięcy 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 następujących 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 tysięcy złotych.

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku jednostka zależna Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała powstanie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 1 330 tysięcy 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 EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka komandytowa w okresie nie krótszym niż następujących 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 tysięcy złotych.

3. Struktura organizacyjna Grupy

Polish Energy Partners S.A.	100% →	Saturn Management Sp. z o.o. 0,1,%
	99,9% →	Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa
	100% →	Energopep Sp. z o.o. 1%
	99% →	Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna, Spółka Komandytowa
	100% →	Interpep Sp. z o.o. 1%
	99% →	Interpep Sp. z o.o. EC Wizów, Spółka Komandytowa
	100% →	Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. 1%
	99% →	Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka Komandytowa
	100% →	Mercury Energia Sp. z o.o. 1%
	94,1% →	Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa
	100% →	Dipol Sp. z o.o.
	100% →	Grupa PEP - Finansowanie Projektów Sp. z o.o.
	100% →	Grupa PEP - Biomasa Enegetyczna Sp. z o.o.
	100% →	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.
	100% →	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o.
	100% →	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.
	100% →	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.
	51,2% →	Beta Sp. z o.o.
	51% →	Notos Sp. z o.o.
	50% →	Alfa Sp.z o.o.
	50% →	Arta Sp. z o.o.
	50% →	Erato Sp.z o.o.
	50% →	Amon Sp. z o.o.
	50% →	Nauto Sp. z o.o.
	50% →	Gamma Sp.z o.o.
	50% →	Talia Sp. z o.o.
	50% →	Pepino Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

3.1 Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe jednostki dominującej i następujących jednostek zależnych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale
Polish Energy Partners S.A.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	-
Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka komandytowa	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Sp. komandytowa	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Dipol Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Sp. Komandytowa	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	94,2%
Interpep Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Zarządzanie i kierowanie, oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	100%
Energopep Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Saturn Management Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Zarządzanie i kierowanie oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, badanie rynku, i opinii publicznej	100%
Notos Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	51%
Beta Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	51,20%
Mercury Energia Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Finansowanie Projektów Sp.z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Pozostałe formy udzielania kredytów	100%
Grupa PEP – Biomasa	Warszawa,	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz	100%

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Energetyczna Sp. z o.o.	ul. Wiertnicza 169	produktów pochodnych	
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Pepino Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Erato Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Nauto Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Talia Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Arta Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Amon Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Gamma Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Alfa Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%

Na dzień 30 czerwca 2008 roku i na dzień 30 czerwca 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 7 sierpnia 2008 roku.

5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

5.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Grupa zastosowała w bieżącym roku. Ich zastosowanie, oprócz kilku dodatkowych ujawnień, nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

-
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitału. Grupa zastosowała zmienione regulacje MSR 1. Nowe ujawnienia zostały zaprezentowane w nocie 17 Zarządzanie kapitałem.
 - MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Grupa zastosowała MSSF 7. Najistotniejsze zmiany zostały wprowadzone do noty 16 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.
 - KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”. Grupa zastosowała interpretację KIMSF 7. Zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
 - KIMSF 8 Zakres MSSF 2. Grupa zastosowała interpretację KIMSF 8. Grupa przejrzała transakcje, w ramach których zostały wydane akcje (lub Grupa poniosła zobowiązanie oparte na wartości instrumentów kapitałowych) jako zapłata za otrzymane dobra lub usługi i stwierdziła, że nie wystąpiły transakcje, które wymagałyby zmienionego ujęcia w związku z zastosowaniem interpretacji KIMSF 8.
 - KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych. Grupa zastosowała interpretację KIMSF 9. Interpretacja ta stwierdza, że oceny, czy dana umowa zawiera wbudowany instrument pochodny dokonuje się na moment przystąpienia do umowy. Ponowna ocena jest możliwa jedynie wtedy, gdy nastąpią zmiany w umowie istotnie wpływające na wynikające z niej przepływy pieniężne. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnych zmian w ujmowaniu wbudowanych instrumentów posiadanych przez Grupę.
 - KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości. Grupa zastosowała interpretację KIMSF 10. Interpretacja stwierdza, że jednostka nie może odwracać utraty wartości rozpoznanej w okresie śródrocznym dotyczącej wartości firmy lub inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało zmian wpływających na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 - Interpretacja KIMSF 11 Wydanie akcji w ramach Spółki i transakcje w nabytych akcjach własnych - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku, Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało zmian wpływających na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
 - Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku - Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało zmian wpływających na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
 - Interpretacja KIMSF 14 IAS 19 - Aktywa wynikające z programów określonych świadczeń i wymogi minimalnego finansowania - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku - Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało zmian wpływających na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5.2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły w życie

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

- MSSF 8 Segmenty operacyjne - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku,
- Zaktualizowany MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zaktualizowany MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zaktualizowany MSSF 2 Płatności w formie akcji – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,

- Zaktualizowany MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zaktualizowany MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zaktualizowany MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Interpretacja KIMSF 15 Umowy na budowę nieruchomości - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych- mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.
- Zmiany do MSR 39: Pozycje zabezpieczane kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń (zmiany wprowadzone w lipcu 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Spółka analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ powyższych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

5.3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie wraz z danymi porównywalnymi za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2007 roku zgodnie z przepisami prawa podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta, natomiast dane porównawcze za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

5.4 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego 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, które weszły w życie 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”).

5.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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,
- klasyfikacja nakładów na development farm wiatrowych,
- klasyfikacja świadectw pochodzenia oraz jednostek zredukowanej emisji CO₂,
- opcje menedżerskie,
- stawki amortyzacyjne,
- odpisy aktualizujące należności,
- rezerwy na sprawy sporne,
- utrata wartości aktywów.

5.6 Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanych sprawozdań finansowych

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

5.7 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polish Energy Partners S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych 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. Wszystkie jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z MSSF.

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.

5.8 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. 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.

5.9 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. 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 działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

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.

5.10 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyodrębnić lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy mogą podlegać przeniesieniu lub wyodrębnieniu z jednostki gospodarczej.

(w tysiącach złotych)

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych 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 ograniczony czy nieokreślony.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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 ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

5.11 Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszonych 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.

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	20 lat
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.

5.12 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.

5.13 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.

5.14 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.

5.15 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 inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. 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.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. 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. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych. 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 30 czerwca 2008 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2007 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, odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat 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.

5.16 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 rachunku zysków i strat.

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 amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

5.17 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 użytkowania 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.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

5.18 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 5.34) oraz nakłady na development farm wiatrowych, których przydatność do użytkowania została uznana za prawdopodobną.

5.19 Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 5.17 są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

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

Należności zawierają również należności z tytułu leasingu finansowego.

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 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.

5.20 Transakcje w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
USD	2,1194	2,4350	2,7989
EUR	3,3542	3,5820	3,7658
CAD	2,1002	2,4854	2,6527
CHF	2,0907	2,1614	2,2730
GBP	4,2271	4,8688	5,6005

5.21 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości godziwej.

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.

5.22 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.

5.23 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.

5.24 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 nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności/wyników, poza tymi, które są związane z ceną akcji spółki dominującej („uwarunkowania rynkowe”).

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

Zarządu 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 dotyczących efektywności.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmowane są 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.

Na dzień sporządzenia sprawozdania opcje na akcje własne nie mają istotnego efektu rozładniającego na zysk przypadający na jedną akcję.

5.25 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 konieczność wypływu środków uosabiających 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.

5.26 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 aktuarusza. 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.

5.27 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, 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.

5.28 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 30 czerwca 2008 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2007 roku: zero).

Zobowiązania 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 w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące 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.

5.29 Uznawanie przychodów

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

5.29.1 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.

5.29.2 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.

5.29.3 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.

5.29.4 Dywidendy

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

5.29.5 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.

5.30 Podatki

5.30.1 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.

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

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

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 odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

5. 30.3 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.

5.31 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.

5.32 Zobowiązania i należności warunkowe

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

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

5.33 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.

5.34 Świadczenia pochodzenia

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

5.35 Jednostki zredukowanej emisji dwutlenku węgla (Joint Implementation Mechanizm)

Jednostki zredukowanej emisji ujmowane są w przychodach operacyjnych i aktywach obrotowych (inne aktywa krótkoterminowe) w momencie sprzedaży energii, gdy jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne.

6. Informacja dotycząca sprawozdawczości według segmentów branżowych i geograficznych

Grupa dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów. Podstawowym kryterium wydzielenia segmentów było zróżnicowanie ryzyk i stóp zwrotu osiąganych przez poszczególne segmenty. 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 oraz segment energetyki wiatrowej. W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące działalności wyodrębnionych segmentów.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

30.06.2008	Działalność kontynuowana				
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska i sprzedaż farm wiatrowych razem	Energetyka wiatrowa	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	19 865	16 900	-	8 413	45 178
Transakcje międzysegmentowe	-	-	-	-	-
Razem przychody	19 865	16 900	-	8 413	45 178
Wynik segmentu	14 187	4 995	-	4 976	24 158
Wydatki niealokowane	-	-	-	-	(5 657)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	(220)
Wynik operacyjny	-	-	-	-	18 281
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	-
Niealokowane przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	1 764
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(23)
Wynik brutto	-	-	-	-	20 022
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(4 312)
Wynik netto	-	-	-	-	15 710
Aktywa segmentu	253 047	67 126	9 933	104 789	434 895
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	30 556
Aktywa razem	253 047	67 126	9 933	104 789	465 451
Zobowiązania segmentu	201 048	27 853	-	73 925	302 826
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	1 749
Zobowiązania razem	201 048	27 853	-	73 925	304 575
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	11 962	1 954	-	-	13 916
- Środki trwałe	11 962	1 954	-	-	13 916
- Wartości niematerialne	-	-	-	-	-
Amortyzacja	46	1 985	-	2 533	4 564
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	(11 332)

30.06.2007	Działalność kontynuowana				
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska i sprzedaż farm wiatrowych razem	Energetyka wiatrowa	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	22 411	13 701	-	8 011	44 123
Transakcje międzysegmentowe	-	-	-	-	-
Razem przychody	22 411	13 701	-	8 011	44 123
Wynik segmentu	17 799	1 298	-	4 813	23 910
Wydatki niealokowane	-	-	-	-	(5 454)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	188
Wynik operacyjny	-	-	-	-	18 644
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	(791)
Niealokowane przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	-
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Wynik brutto	-	-	-	-	17 853
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(3 802)
Wynik netto	-	-	-	-	14 051
Aktywa segmentu	287 402	72 385	7 771	106 867	474 425
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-
Aktywa razem	287 402	80 156	-	106 867	474 425
Zobowiązania segmentu	229 712	35 268	-	85 354	350 334
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	1 803
Zobowiązania razem	229 712	35 268	-	85 354	352 137
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	81	1 625	-	44 296	46 002
Środki trwałe	81	1 625	-	44 296	46 002
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-
Amortyzacja	57	2 022	-	2 505	4 584
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	(18 097)

Grupa działa na terenie Polski (100% przychodów ze sprzedaży), której regiony z uwagi na bliskość lokalizacji, podobne warunki ekonomiczne i ryzyko ogólne należy uznać za obszar jednorodny. W związku z tym Grupa nie posiada segmentów geograficznych.

7. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi ogłaszane przez NBP kursy wymiany złotego, w stosunku do EURO, wyniosły:

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
30.06.2008	3,4950	3,3542	3,6577	3,3542
31.12.2007	3,7829	3,5699	3,9385	3,5820
30.06.2007	3,8446	3,7465	3,9385	3,7658

8. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej w przeliczeniu na EUR

SKONSOLIDOWANY BILANS	30.06.2008		31.12.2007		30.06.2007	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
Aktywa łącznie	465 451	138 767	482 620	134 735	474 425	125 983
I. Aktywa trwałe	370 044	110 323	358 763	100 157	377 189	100 162
II. Aktywa obrotowe	94 830	28 272	123 857	34 578	97 236	25 821
III. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	577	172	-	-	-	-
Pasywa łącznie	465 451	138 767	482 620	134 735	474 425	125 983
I. Kapitał własny	160 876	47 963	143 999	40 201	122 288	32 473
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	301 891	90 004	338 621	94 534	352 137	93 509
III. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	2 684	800	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30.06.2008		30.06.2007	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
I. Przychody ze sprzedaży	45 178	12 926	44 123	11 477
II. Koszty własny ze sprzedaży	(21 174)	(6 058)	(20 107)	(5 230)
III. Zysk brutto na sprzedaży	24 004	6 868	24 016	6 247
IV. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	(7 065)	(2 021)	(7 189)	(1 870)
VI. Zysk/(Strata) na sprzedaży	16 939	4 847	16 827	4 377
VII. Pozostałe przychody operacyjne	2 208	632	522	136
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(866)	(248)	(32)	(8)
IX. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	18 281	5 231	17 317	4 505
X. Przychody finansowe	12 858	3 679	10 401	2 705
XI. Koszty finansowe	(11 094)	(3 174)	(9 865)	(2 566)
XII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	(23)	(7)		-
XIII. Zysk/(strata) brutto	20 022	5 729	17 853	4 644
XIV. Podatek dochodowy	(4 312)	(1 234)	(3 802)	(989)
XV. Zysk/(strata) netto	15 710	4 495	14 051	3 655

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2008		30.06.2007	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
I. Zysk/(Strata) brutto	20 022	5 729	17 853	4 644
II. Korekty razem:	(7 252)	(2 075)	9 980	2 596
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 770	3 654	27 833	7 240
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 168)	(6 343)	(37 786)	(9 828)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(22 985)	(6 577)	33 449	8 700
D. Przepływy pieniężne netto	(32 383)	(9 266)	23 496	6 111

Powyższe dane finansowe przeliczono na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu – według średnich kursów ogłoszonych przez NBP na dzień, 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku i 30 czerwca 2007 roku,

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku, w roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 roku.

9. Zysk netto przypadający na jedną akcję

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

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

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ		
	30.06.2008	30.06.2007
Zysk (strata) netto	15 710	14 051
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 537 371	18 440 658
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,85	0,76

	30.06.2008	30.06.2007
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 537 371	18 440 658
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych	18 537 371	18 440 658

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

10. Podział zysku

W dniu 24 czerwca 2008 roku, Zwyczajne Walnego Zgromadzenie Spółki dominującej postanowiło, że zysk osiągnięty w roku 2007 zostanie w całości przeznaczony na kapitał rezerwy przeznaczony na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przyszłej dywidendy.

11. Wartości niematerialne

30.06.2008

WARTOŚCI NIEMATERIALNE			
	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	960	566	960
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	960	566	960
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(621)	(281)	(621)
- amortyzacja okresu bieżącego	(20)	-	(20)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(641)	(281)	(641)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	339	285	339
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	319	285	319

31.12.2007

WARTOŚCI NIEMATERIALNE			
	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	947	566	947
a) zwiększenia (z tytułu)	13	-	13
- nabycie	13	-	13
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	960	566	960
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(578)	(244)	(578)
- amortyzacja okresu bieżącego	(43)	(37)	(43)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(621)	(281)	(621)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	369	322	369
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	339	285	339

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

30.06.2007

WARTOŚCI NIEMATERIALNE			
	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	947	566	947
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	947	566	947
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(578)	(244)	(578)
- amortyzacja okresu bieżącego	(14)	(3)	(14)
- zmniejszenia (z tytułu)	1	-	1
- inne	1	-	1
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(590)	(247)	(590)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	369	322	369
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	357	319	357

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

12. Środki trwałe

30.06.2008

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	- zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 075	34 697	139 230	1 373	750	839	-	177 964
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	120	-	4	19 998	259	20 381
- nabycie	-	-	21	-	4	19 998	259	20 282
- transfery	-	-	99	-	-	-	-	99
b) zmniejszenia (z tytułu)	(49)	(5 212)	(6 752)	-	(15)	(4 950)	-	(16 978)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	(4 851)	-	(4 851)
- transfery	(49)	(5 212)	(6 752)	-	(15)	(99)	-	(12 127)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 026	29 485	132 598	1 373	739	15 887	259	181 367
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(14)	(5 423)	(17 484)	(962)	(558)	-	-	(24 441)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(800)	(3 585)	(120)	(39)	-	-	(4 544)
- zmniejszenia (z tytułu)	14	1 507	3 150	-	15	-	-	-
- sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- transfery	14	1 507	3 150	-	15	-	-	4 686
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(4 716)	(17 919)	(1 082)	(582)	-	-	(24 299)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	-	(228)	-	(12 720)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- transfery	35	3 483	3 247	-	-	-	-	6 765
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	(5 727)	-	-	(228)	-	(5 955)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	1 026	25 791	112 772	411	192	613	-	140 803
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 026	24 769	108 952	291	157	15 659	259	151 113

Na dzień 30 czerwca 2008 roku grunty i budynki w wartości 26 015 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2008 roku w Grupie nie wystąpiły koszty finansowe finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej środków trwałych.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2008 roku na mocy umów leasingu wynosi 291 tysięcy złotych.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

31.12.2007

	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	- zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 075	18 225	54 173	1 373	699	56 184	-	131 728
a) zwiększenia (z tytułu)	-	16 472	85 188	-	75	59 151	-	160 887
- nabycie	-	-	225	-	58	59 151	-	59 434
- transfery	-	16 472	84 963	-	17	-	-	101 452
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(130)	-	(24)	(114 496)	-	(114 651)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(120)	-	(5)	(2)	-	(127)
- inne	-	-	-	-	-	(13 060)	-	(13 060)
- transfery	-	-	(10)	-	(19)	(101 434)	-	(101 463)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 075	34 697	139 230	1 373	750	839	-	177 964
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(14)	(3 741)	(10 340)	(728)	(481)	-	-	(15 304)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(1 682)	(7 190)	(240)	(84)	-	-	(9 196)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	-	39	2	5	-	-	46
- sprzedaż i likwidacja	-	-	39	2	5	-	-	46
- transfery	-	-	7	4	2	-	-	13
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(14)	(5 423)	(17 484)	(962)	(558)	-	-	(24 441)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	-	(228)	-	(12 720)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	-	(228)	-	(12 720)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	1 026	11 001	34 859	645	218	55 956	-	103 705
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 026	25 791	112 772	411	192	613	-	140 803

Na dzień 31 grudnia 2007 roku grunty i budynki w wartości 26 817 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku w Grupie nie wystąpiły koszty finansowe finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej środków trwałych.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2007 roku na mocy umów leasingu wynosi 411 tysięcy złotych.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

30.06.2007

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	- zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 075	18 225	54 173	1 373	699	56 184	-	131 729
a) zwiększenia (z tytułu)	-	16 424	68 847	-	16 183	54 451	26	155 931
- nabycie	-	68	99	-	39	54 451	26	54 683
- transfery	-	16 356	68 748	-	16 144	-	-	101 248
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(9)	-	(21)	(107 420)	-	(107 450)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(9)	-	(21)	-	-	(30)
- inne	-	-	-	-	-	(6 172)	-	(6 172)
- transfery	-	-	-	-	-	(101 248)	-	(101 248)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 075	34 649	123 011	1 373	16 861	3 215	26	180 210
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(14)	(3 741)	(10 340)	(728)	(481)	-	-	(15 304)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(842)	(3 157)	(120)	(437)	-	-	(4 556)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	-	4	-	20	-	-	24
- sprzedaż i likwidacja	-	-	4	-	20	-	-	24
- transfery	-	-	-	-	-	-	-	-
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(14)	(4 583)	(13 493)	(848)	(898)	-	-	(19 836)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	-	(228)	-	(12 720)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	-	(228)	-	(12 720)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	1 026	11 001	34 859	645	218	55 956	-	103 705
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 026	26 583	100 544	525	15 963	2 987	26	147 654

Na dzień 30 czerwca 2007 roku grunty i budynki w wartości 27 609 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2007 roku w Grupie nie wystąpiły koszty finansowe finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej środków trwałych.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2007 roku na mocy umów leasingu wynosi 525 tysięcy złotych.

13. Środki trwałe – struktura własnościowa

ŚRODKI TRWAŁE - STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
- własne	150 825	140 396	147 132
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym umowy leasingu	288	407	522
Środki trwałe - razem	151 113	140 803	147 654

14. Należności długoterminowe

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
- należności od jednostek powiązanych	-	-	-
- należności z tytułu leasingu finansowego	197 604	212 011	227 540
- pozostałe należności	6	6	-
Należności długoterminowe netto	197 610	212 017	227 540
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	784	859
Należności długoterminowe brutto	197 610	212 801	228 399

15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Stan na początek okresu	3 876	-	-
Przeniesienie do jednostek stowarzyszonych na skutek utraty kontroli nad jednostką zależną	-	29	-
Pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym	12 111	3 918	-
Udział w zyskach / (stratach)	(23)	(12)	-
Eliminacja niezrealizowanego zysku z tytułu transakcji z jednostkami stowarzyszonymi	(87)	(59)	-
Stan na koniec okresu	15 877	3 876	-

Od dnia 8 sierpnia 2007 roku Grupa posiada 30%-owy udział w spółce Park Wiatrowy Suwałki Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka przekształcona z EWG Sp. z o.o.), której podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja energii elektrycznej.

Podstawowe dane finansowe spółki Park Wiatrowy Suwałki Sp. z o.o.:

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	6 677	4 987	-
Aktywa trwałe (długoterminowe)	62 228	23 545	-
Zobowiązania krótkoterminowe	399	46	-
Zobowiązania długoterminowe	53 054	12 956	-
Aktywa netto	15 452	15 530	-
Przychody operacyjne	-	2	-
Zysk/(Strata)	(78)	(41)	-
Udział w aktywach netto i wyniku jednostki stowarzyszonej	30%	30%	-

16. Długoterminowe aktywa finansowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
- w jednostkach zależnych	573	734	349
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	561	633	253
- udzielone pożyczki	12	101	96
- w jednostkach współzależnych	863	-	-
- udziały lub akcje	251	-	-
- udzielone pożyczki	612	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 436	734	349

17. Inne aktywa trwałe

INNE AKTYWA TRWAŁE			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
- zwrot wydatków	277	267	421
- wydatki na plantacje	177	158	158
Inne aktywa trwałe, razem	454	425	579

18. Zapasy

ZAPASY			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
- materiały i towary	1 668	1 719	1 279
- świadectwa pochodzenia	557	1 326	828
- development farm wiatrowych	9 933	6 910	9 463
- zaliczki na dostawy	66	82	-
Zapasy, razem	12 224	10 037	11 570

Cykl operacyjny procesu developmentu może przekraczać okres 12 miesięcy.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów w okresie zakończonym 30 czerwca 2008, w roku zakończonym 31.12.2007 i w okresie zakończonym 30 czerwca 2007. Na dzień 30 czerwca 2008 roku, oraz na dzień 31.12.2007 ani na dzień 31 grudnia 2007 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

19. Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
- należności z tytułu dostaw i usług	11 281	19 321	8 901
- wobec jednostek powiązanych	357	23	10
- inne	10 924	19 298	8 891
- należności z tytułu podatku dochodowego	93	273	217
- pozostałe należności	27 069	21 626	21 104
- z tytułu podatków	2 203	506	1 385
- z tytułu leasingu finansowego	20 253	20 797	19 364
- inne	4 613	323	355
Należności krótkoterminowe netto, razem	38 443	41 220	30 222
- odpisy aktualizujące wartość należności	5 377	5 377	5 377
Należności krótkoterminowe brutto, razem	43 820	46 597	35 599

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 47.

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

Na dzień 30.06.2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku i na dzień 30.06.2007 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 5 348 tysięcy złotych zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

ZMIANY ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO NALEŻNOŚCI			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Stan na początek roku	5 348	5 348	5 348
Zwiększenie	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot	-	-	-
Stan na koniec roku	5 348	5 348	5 348

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz 30 czerwca 2007 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W PODZIALE NA OKRESY							
	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
30.06.2008	11 281	10 260	682	199	1	4	135
31.12.2007	19 321	18 304	563	188	144	33	89
30.06.2007	8 901	8 133	717	7	2	2	40

20. Inne aktywa krótkoterminowe

INNE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
- naliczone przychody, w tym:	11 693	7 418	4 353
z tytułu jednostek zredukowanej emisji CO2 (Joint Implementation Mechanism)	4 439	-	-
- zwrot wydatków	10	1 128	574
Inne aktywa krótkoterminowe, razem	11 703	8 546	4 927

21. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
- ubezpieczenia	238	514	660
- prenumeraty	13	17	21
- projekty rozliczane w następnym okresie	136	3	232
- podatek od nieruchomości i opłata za wieczyste użytkowanie	740	-	700
- inne	969	510	673
Rozliczenia międzyokresowe, razem	2 096	1 044	2 286

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 364	63 010	48 231
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30 364	50 803	48 231
- lokaty i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	12 207	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	30 364	63 010	48 231

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

23.1 Kapitał akcyjny

30.06.2008

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela *)	akcje nie są uprzywilejowane	brak	2 213 904	4 428	wkład pieniężny	19-07-2001****)	01-01-1998 ****)
B	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	2 304 960	4 610	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1998
C	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	515 256	1 031	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
D	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	566 064	1 132	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
E	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 338 960	2 678	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
F	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	544 800	1 090	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-2000
G	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	683 376	1 367	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-2001
H	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	288 000	576	wkład pieniężny	20-08-2001	01-01-2001
I	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	856 704	1 713	wkład pieniężny	15-04-2002	01-01-2002
J	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	3 835 056	7 670	wkład pieniężny	09-08-2002	01-01-2002
K	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 640 688	3 281	wkład pieniężny	22-08-2002	01-01-2002
L	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	3 144 624	6 289	wkład pieniężny	22-08-2002	01-01-2002
M	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	182 359	365	wkład pieniężny	09-06-2005	01-01-2004
N	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	69 922	140	wkład pieniężny	26-01-2006	01-01-2005
O	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	70 908	142	wkład pieniężny	17-03-2006	01-01-2006
P	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	89 500	179	wkład pieniężny	13-12-2006	01-01-2006
R	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	37 560	75	wkład pieniężny	24-11-2006	01-01-2006
S	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	147 026	294	wkład pieniężny	27-02-2007	01-01-2006
U	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	125 300	250	wkład pieniężny	27-08-2007	01-01-2007
Liczba akcji razem				18 654 967				
Kapitał zakładowy razem					37 310			
Wartość nominalna jednej akcji w zł					2 **)			

*) Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polish Energy Partners S.A. z dnia 24 sierpnia 2004 roku oraz decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 10 grudnia 2004 roku akcje serii od A do L stały się akcjami na okaziciela.

***) obniżenie wartości nominalnej jednej akcji zostało zarejestrowane w KRS w dniu 2 września 2004 roku.

****) data rejestracji Spółki w KRS, na ten dzień wartość nominalna jednej akcji wynosiła 100 złotych, obniżenie wartości nominalnej jednej akcji do 48 złotych zostało zarejestrowane w KRS w dniu 27 sierpnia 2001 roku.

*****) w 1997 roku spółka wyemitowała 1000 akcji serii A, które były uprawnione do dywidendy od roku 1997, kolejne emisje akcji jakie nastąpiły w 1998 roku uprawniały do dywidendy od roku 1998. W dniu 28 listopada 1998 roku wszystkie wyemitowane do tego dnia akcje zostały oznaczone jako akcje serii A

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

31.12.2007

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela *)	akcje nie są uprzywilejowane	brak	2 213 904	4 428	wkład pieniężny	19-07-2001****)	01-01-1998 ****)
B	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	2 304 960	4 610	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1998
C	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	515 256	1 031	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
D	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	566 064	1 132	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
E	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 338 960	2 678	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
F	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	544 800	1 090	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-2000
G	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	683 376	1 367	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-2001
H	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	288 000	576	wkład pieniężny	20-08-2001	01-01-2001
I	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	856 704	1 713	wkład pieniężny	15-04-2002	01-01-2002
J	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	3 835 056	7 670	wkład pieniężny	09-08-2002	01-01-2002
K	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 640 688	3 281	wkład pieniężny	22-08-2002	01-01-2002
L	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	3 144 624	6 289	wkład pieniężny	22-08-2002	01-01-2002
M	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	182 359	365	wkład pieniężny	09-06-2005	01-01-2004
N	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	69 922	140	wkład pieniężny	26-01-2006	01-01-2005
O	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	70 908	142	wkład pieniężny	17-03-2006	01-01-2006
P	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	89 500	179	wkład pieniężny	13-12-2006	01-01-2006
R	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	37 560	75	wkład pieniężny	24-11-2006	01-01-2006
S	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	147 026	294	wkład pieniężny	27-02-2007	01-01-2006
U	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	125 300	250	wkład pieniężny	27-08-2007	01-01-2007
Liczba akcji razem				18 654 967				
Kapitał zakładowy razem					37 310			
Wartość nominalna jednej akcji w zł					2 **)			

*) Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polish Energy Partners S.A. z dnia 24 sierpnia 2004 roku oraz decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 10 grudnia 2004 roku akcje serii od A do L stały się akcjami na okaziciela.

***) obniżenie wartości nominalnej jednej akcji zostało zarejestrowane w KRS w dniu 2 września 2004 roku.

****) data rejestracji Spółki w KRS, na ten dzień wartość nominalna jednej akcji wynosiła 100 złotych, obniżenie wartości nominalnej jednej akcji do 48 złotych zostało zarejestrowane w KRS w dniu 27 sierpnia 2001 roku.

*****) w 1997 roku spółka wyemitowała 1000 akcji serii A, które były uprawnione do dywidendy od roku 1997, kolejne emisje akcji jakie nastąpiły w 1998 roku uprawniały do dywidendy od roku 1998. W dniu 28 listopada 1998 roku wszystkie wyemitowane do tego dnia akcje zostały oznaczone jako akcje serii A.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

30.06.2007

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Serial/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela *)	akcje nie są uprzywilejowane	brak	2 213 904	4 428	wkład pieniężny	19-07-2001****)	01-01-1998 ****)
B	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	2 304 960	4 610	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1998
C	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	515 256	1 031	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
D	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	566 064	1 132	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
E	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 338 960	2 678	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
F	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	544 800	1 090	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-2000
G	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	683 376	1 367	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-2001
H	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	288 000	576	wkład pieniężny	20-08-2001	01-01-2001
I	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	856 704	1 713	wkład pieniężny	15-04-2002	01-01-2002
J	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	3 835 056	7 670	wkład pieniężny	09-08-2002	01-01-2002
K	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 640 688	3 281	wkład pieniężny	22-08-2002	01-01-2002
L	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	3 144 624	6 289	wkład pieniężny	22-08-2002	01-01-2002
M	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	182 359	365	wkład pieniężny	09-06-2005	01-01-2004
N	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	69 922	140	wkład pieniężny	26-01-2006	01-01-2005
O	imienne	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	70 908	142	wkład pieniężny	17-03-2006	01-01-2006
P	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	37 560	75	wkład pieniężny	13-12-2006	01-01-2006
R	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	49 500	99	wkład pieniężny	24-11-2006	01-01-2006
S	imienne	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	147 026	294	wkład pieniężny	27-02-2007	01-01-2006
Liczba akcji razem				18 489 667				
Kapitał zakładowy razem					36 979			
Wartość nominalna jednej akcji w zł					2 **)			

*) Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Polish Energy Partners S.A. z dnia 24 sierpnia 2004 roku oraz decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 10 grudnia 2004 roku akcje serii od

**) obniżenie wartości nominalnej jednej akcji zostało zarejestrowane w KRS w dniu 2 września 2004 roku.

***) data rejestracji Spółki w KRS, na ten dzień wartość nominalna jednej akcji wynosiła 100 złotych, obniżenie wartości nominalnej jednej akcji do 48 złotych zostało zarejestrowane w KRS w dniu 27 sierpnia 2001 roku.

****) w 1997 roku spółka wyemitowała 1000 akcji serii A, które były uprawnione do dywidendy od roku 1997, kolejne emisje akcji jakie nastąpiły w 1998 roku uprawniały do dywidendy od roku 1998. W dniu 28 listopada

23.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY 5% OGÓLNEJ LICZBY AKCJI NA DZIEŃ 30.06.2008

Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	udział
Pioneer Pekao Investment Management	1 869 703	1 869 703	10,02%
PZU Asset Management	2 501 048	2 501 048	13,41%
Generali OFE	1 863 796	1 863 796	9,99%
Millennium Funds*	933 186	933 186	5,00%
PKO Funds**	892 613	892 613	4,78%
Julius Baer Investments Management LLC	981 732	959 892	5,26%
Pozostali (free float)	9 612 889	9 634 729	51,53%
Razem	18 654 967	18 654 967	100,00%

* Fundusz zarządzany przez Millennium TFI, i.e. Millennium FIO Akcji, Millennium FIO Zrównoważony i Millennium FIO Stabilnego Wzrostu

** Fundusz zarządzany przez PKO TFI

1. PZU Życie S.A. poinformowało Spółkę w dniu 3 stycznia 2008 roku, iż w wyniku nabycia 5.000 akcji Spółki, posiada wg. stanu na dzień 3 stycznia 2008 roku, 936.779 akcji Spółki uprawniających do 936.779 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,02% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 5,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed wspomnianą wyżej transakcją PZU Życie S.A. posiadało 931.779 akcji Spółki uprawniających do 931.779 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 4,99% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 4,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

2. W dniu 11 lutego 2008 roku Spółka otrzymała od PKO TFI S.A. ("PKO") informację, zgodnie z którą fundusze zarządzane przez PKO ("Fundusze PKO"), w wyniku zbycia akcji Spółki w dniu 12 grudnia 2007 roku, łącznie posiadają 892.613 akcji Spółki, co stanowi 4,78% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 892.613 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 4,78% ogólnej liczby głosów.

Przed w/w zbyciem, Fundusze PKO posiadały łącznie 937.613 akcji Spółki, co stanowiło 5,03% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 937.613 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,03% ogólnej liczby głosów.

3. W dniu 20 marca 2008 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie w którym Pioneer Pekao Investment Management S.A. ("Pioneer") poinformował o zbyciu w dniu 20 marca 2008 roku akcji Spółki w wyniku czego liczba akcji Spółki posiadanych przez klientów Pioneer w w zarządzaniach przez Pioneer w ramach wykonywania usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie portfelach instrumentów finansowych wynosi 1.813.783, co stanowi 9,72% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 9,72% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed wspomnianą wyżej transakcją klienci Pionier posiadali łącznie w zarządzaniach przez Pioneer w ramach wykonywania usługi zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych na zlecenie portfelach instrumentów finansowych 1.877.861 akcji Spółki, co stanowiło 10,07% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 10,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

4. W dniu 8 maja 2008 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym w dniu 8 maja 2008 roku rozliczona została transakcja nabycia przez Pioneer, działającego jako zarządzający portfelami papierów wartościowych, 9.000 akcji Spółki.

W konsekwencji Pioneer posiadał (wg. stanu na dzień 8 maja 2008 roku), w ramach zarządzanych portfeli papierów wartościowych, 1.869.703 akcje Spółki uprawniające do 1.869.703 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 10,02% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 10,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed wspomnianą wyżej transakcją w skład portfeli papierów wartościowych zarządzanych przez Pioneer, wchodziło 1.860.703 akcje Spółki, co stanowiło 9,97% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 1.860.703 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 9,97% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

5. W dniu 15 maja 2008 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym Pioneer działając w imieniu:

- Pioneer Akcji Polskich FIO;
- Pioneer Aktywnej Alokacji FIO;
- Pioneer FIO;
- Pioneer Małych i Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO;
- Pioneer Średnich Spółek Rynku Polskiego FIO;
- Pioneer Stabilnego Wzrostu FIO;
- Pioneer Zrównoważony FIO;
- Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Telekomunikacji Polskiej;

poinformował o nabyciu przez w/w fundusze akcji Spółki w wyniku czego w/w fundusze posiadają łącznie, wg. stanu na dzień 15 maja 2008 roku, 1.890.777 akcji Spółki uprawniających do 1.890.777 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 10,14% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 10,14% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed wspomnianą wyżej transakcją w/w fundusze posiadały łącznie 1.840.777 akcji Spółki uprawniających do 1.840.777 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 9,87% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 9,87% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

6. W dniu 4 sierpnia 2008 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym w dniu 31 lipca 2008 roku rozliczona została transakcja nabycia przez Pioneer akcji Spółki.

W konsekwencji klienci Pioneer posiadali w ramach zarządzanych przez Pioneer portfeli papierów wartościowych na dzień 4 sierpnia 2008 roku, 2.243.566 akcji Spółki uprawniających do 2.243.566 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 12,03% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 12,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

Przed wspomnianą wyżej transakcją w skład portfeli papierów wartościowych zarządzanych przez Pioneer wchodziło 2.240.855 akcji Spółki, co stanowiło 12,01% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 2.240.855 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 12,01% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

7. W dniu 11 lipca 2008 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym, w dniach 3 lipca 2007 roku, Artio Global Management LLC (poprzednio Julius Baer Investment Management LLC) („Artio”) zbył akcje Spółki.

W konsekwencji Artio posiadał, w ramach zarządzanych portfeli papierów wartościowych, 941.288 akcji Spółki, co stanowi 5,05% ogólnej liczby akcji Spółki. Ponadto, Artio uprawniony jest, na podstawie umów zawartych ze swoimi klientami, do wykonywania prawa głosu z 927.614 akcji Spółki, stanowiących 4,97% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed wspomnianą wyżej transakcją w skład portfeli papierów wartościowych zarządzanych przez Artio, wchodziło 968.860 akcji Spółki, co stanowiło 5,19% ogólnej liczby akcji Spółki. Artio uprawniony był także, na podstawie umów zawartych ze swoimi klientami, do wykonywania prawa głosu z 955.186 akcji Spółki, stanowiących 5,12% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

8. W dniu 14 lipca 2008 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym, w dniach 10 lipca 2007 roku, Artio zbył akcje Spółki.

W konsekwencji Artio posiadał, w ramach zarządzanych portfeli papierów wartościowych, 635.288 akcji Spółki, co stanowi 3,41% ogólnej liczby akcji Spółki. Ponadto, Artio uprawniony jest, na podstawie umów zawartych ze swoimi klientami, do wykonywania prawa głosu z 628.815 akcji Spółki, stanowiących 3,37% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed wspomnianą wyżej transakcją w skład portfeli papierów wartościowych zarządzanych przez Artio, wchodziło 935.288 akcji Spółki, co stanowiło 5,01% ogólnej liczby akcji Spółki. Artio uprawniony był także, na podstawie umów zawartych ze swoimi klientami, do wykonywania prawa głosu z 925.797 akcji Spółki, stanowiących 4,96% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

23.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

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

23.4 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.

23.5 Udziały mniejszości

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Na początek okresu	847	936	936
Udział w wyniku jednostek zależnych	141	(89)	(26)
Na koniec okresu	988	847	910

24. Podatek odroczoney

PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODROCZONY)		
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	30.06.2008	30.06.2007
Bieżący podatek dochodowy	8 587	3 394
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 284	3 379
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	7 303	15
Odroczoney podatek dochodowy	(4 275)	408
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(4 275)	408
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 312	3 802

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY						
Odroczony podatek dochodowy	Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek zysków i strat		Wartość firmy	
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego						
Środki trwałe	2 417	1 680	737	1 440	137	137
Należności	986	323	663	(506)	-	-
Środki pieniężne	-	39	(39)	26	-	-
Pożyczki	461	289	172	269	-	-
Należności leasingowe	46 378	45 893	485	(2 810)	-	-
Zobowiązania	-	6 742	(6 742)	2 106	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	50 242	54 966	(4 724)	525	137	137

Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
Środki trwałe	1 615	1 609	6	(180)	-	-
Środki pieniężne	-	91	(91)	41	-	-
Należności	845	859	(14)	15	-	-
Pożyczki	198	88	110	88	-	-
Zobowiązania	139	89	50	(494)	-	-
Rezerwy	2 157	2 691	(534)	1 522	-	-
Aktywa leasingowe	46 167	46 175	(8)	(2 425)	-	-
Strata z lat ubiegłych	38	6	32	(5)	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	51 159	51 608	(449)	(1 438)	-	-

Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(4 275)	1 963	137	137
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	(917)	3 358				

25. Rezerwy

REZERWY			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Rezerwy długoterminowe			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	416	420	464
Rezerwa na rekultywację	585	2 152	2 133
Razem rezerwy długoterminowe	1 001	2 572	2 597

Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	187	177	170
Pozostałe rezerwy	338	2 212	2 498
Razem rezerwy krótkoterminowe	525	2 389	2 668

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

Stan rezerw na początek okresu	4 962	5 204	5 204
utworzenie rezerw	266	302	743
rozwiązanie rezerw	(3 702)	(525)	(628)
wykorzystanie rezerw	-	(20)	(54)
Stan rezerw na koniec okresu	1 526	4 961	5 265

26. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
- powyżej 1 roku do 3 lat	56 556	61 710	63 909
- powyżej 3 do 5 lat	68 616	68 646	70 504
- powyżej 5 lat	124 790	150 715	165 002
Zobowiązania długoterminowe, razem	249 963	281 071	299 415

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

27. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

stan na 30.06.2008								
Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 851	PLN	481	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	9,15%	lipiec 2009
Zabezpieczenia:								
hipoteka w kwocie 600 tys. PLN								
weksel własny in blanco Spółki - wartość kwota zadłużenia plus odsetki i inne koszty								
zastaw rejestrowy na Zespole Kotła - wartość zastawu według umowy zastawniczej na dzień umowy wynosi 1.142 tys. USD								
zastaw rejestrowy na zespole turbogenerators - wartość zastawu na dzień umowy wynosi 5.300 tys. PLN								
Spółki Interpep Sp. z o.o./EC Wizów Sp.k. cesje wierzytelności związane z projektem - z kontraktu do wysokości zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami oraz z polis ubezpieczeniowych (wartość polis na 31 grudnia 2007 roku wynosi 11.316 tys. PLN)								
BRE Bank S.A.	Warszawa	14 533	PLN	6 409	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus	7,63%	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 UDEC zawartej z POLAR SA oraz umów ubezpieczenia								
umowa przelewu praw kredytobiorcy (dotyczący inwestycji Polar) z kontraktów, polis i innych umów								
zastaw rejestrowy do kwoty 35.000 tys. PLN								
hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości Polar SA do dnia nabycia nieruchomości od Polar SA przez kredytobiorcę 17.332 tys. PLN								

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	3 268	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża banku	7,76%	sierpień 2015
Zabezpieczenia:								
weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy								
pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy i Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. Komandytowa								
przelew wierzytelności z umów na dostawę ciepła i energii zawartych pomiędzy Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. Komandytowa, a Metsa Tissue S.A., Ecotex Polska Sp. z o.o., Konstans Sp. z o.o.								
umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia 37.485 tys. PLN								
umowa przelewu wierzytelności Polish Energy Partners SA 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 EC Jeziorna służących do wytwarzania i dostaw energii elektrycznej i ciepłej 1.006 tys. PLN								
hipoteka zwykła w kwocie 4.906 tys. PLN								
oświadczenie o poddaniu się egzekucji i oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy zastawionych								

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

BRE Bank S.A.	Warszawa	71 891	EUR	170 541	50 844	- stopa podstawowa EURIBOR 1- miesięczny plus marża banku	5,59%	spłaty ratalne, ostatnia rata 20.12.2015
Zabezpieczenia:								
pełnomocnictwo dla BRE Bank SA do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy w BRE BANK SA								
umowa zawarta z BRE Bank SA dotycząca prowadzenia rachunków bankowych - projekt Saturn i Jupiter								
umowa zastawu rejestrowego między PEP SA i BRE Bank SA na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR								
umowa zastawu rejestrowego między Kredytobiorcą (Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. k.) i BRE Bank SA na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR								
umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP SA 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 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 udziałach w spółce Saturn Management Sp. z o.o. między PEP SA a BRE Bank SA wraz z przelewem praw przysługujących PEP SA - do kwoty 105.000 tys. EUR								
umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach majątkowych między Kredytobiorcą a BRE Bank SA - do kwoty 105.000 tys. EUR								
umowa między PEP SA a BRE Bank SA dotycząca przelewu na zabezpieczenie, obejmująca wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności do maksymalnej kwoty 90.000 tys. EUR								
umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bank SA, Wspólnikami (Saturn Management Sp. z o.o., PEP SA) oraz Kredytobiorcą - Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k.								
umowa przelewu gwarancji należytego wykonania i gwarancji rękojmi wynikająca z warunków Umowy Budowlanej na rzecz banków								
poręczenie Mondi Packaging Paper 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.								
oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji								
umowa o ustanowieniu hipoteki kaucyjnej na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli na rzecz BRE Bank SA								
dwie hipoteki kaucyjne (na rzecz BRE SA oraz Kreditanstalt für Wiederaufbau) w kwocie 45.000 tys. EUR każda								
umowa cesji praw z Umowy Generalnej do kwot przysługującym bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym)								
umowa cesji praw z Umów z Mondi, Umowy Budowlanej i Umów z Istotnymi Wykonawcami, Umów Ubezpieczeń do kwot przysługującym bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym),								

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 053	EUR	62 975	18 990	- stopa podstawowa EURIBOR 1-miesięczny plus marża banku	6,40%	splaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021
Zabezpieczenia:								
jedna hipoteka kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. w kwocie 8.538,8 tys. EUR								
sześć hipotek kaucyjnych na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A., każda w kwocie 4.269,4 tys. EUR								
łączna hipoteka kaucyjna na dwóch nieruchomościach DIPOL sp. z o.o. na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A., w łącznej kwocie 8.538,8 tys. EUR								
oświadczenie Dipol sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji do wysokości 33.525 tys. EUR								
<u>Umowy zastawu rejestrowego do maksymalnej łącznej wysokości 33.525 tys. EUR:</u>								
- umowa zastawu rejestrowego na składnikach majątkowych DIPOL sp. z o.o.								
- umowa zastawu rejestrowego na udziałach w DIPOL sp. z o.o. pomiędzy PEP SA jako zastawcy i Raiffeisen Bank Polska S.A. jako zastawnika								
- umowa zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunków bankowych w Raiffeisen Bank Polska S.A. wraz z pełnomocnictwami do rachunków bankowych na rzecz banku								
umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z umów ubezpieczenia								
umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności i praw z umów projektu								
umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności i praw z gwarancji								
Umowa Gwarancji Zwrotu Dotacji pomiędzy PEP SA jako gwarantem, a Raiffeisen Bank Polska S.A., w kwocie do 5.900 tys. PLN, ważna do 31 lipca 2008 roku, wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do wysokości 8.851 tys. PLN								
Blokada środków na rachunku bankowym równa minimum trzem ratom splaty kredytu wraz z odsetkami za trzy okresy odsetkowe								

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	6 289	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża banku	7,87%	spląty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015
Zabezpieczenia:								
hipoteka zwykła w kwocie 9.000 tys. PLN na spłatę kredytu i hipoteka kaucyjna w kwocie 1.500 tys. PLN na spłatę odsetek								
umowa PEP SA ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem do kwoty 10.500 tys. PLN								
umowa PP-U i P Comax Sp. z o.o. ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem do kwoty 10.500 tys. PLN								
umowa Mercury Energia Sp. z o.o. ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem do kwoty 10.500 tys. PLN								
umowa Kredytobiorcy ustanowienia zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie 13.500 tys. PLN								
umowa Kredytobiorcy przelewu wierzytelności i praw na zabezpieczenie								
pełnomocnictwo do rachunków bankowych na rzecz banku								
umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bankiem SA, Wspólnikami (PP-UiP Comax sp. z o.o., PEP SA) oraz Kredytobiorcą - Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k.								
Umowa poręczenia komandytariusza - spółki PEP SA do wysokości 10.500 tys. PLN, wraz z oświadczeniem PEP SA o poddaniu się egzekucji, ważność do 30.06.2009 r. pod warunkiem spełnienia przez Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k. łącznie następujących warunków: - wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia będzie wyższy lub równy niż 1,25; - przychody ze sprzedaży Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k. nie osiągną 95% planowanych przychodów. Brak spełnienia powyższych warunków przedłuża okres obowiązywania poręczenia na kolejne lata.								
oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 13.500 tys. PLN, ważność do 31.12.2018 r.								
oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy obciążonej zastawem rejestrowym, ważność do 31.12.2018 r.								
Razem				249 963				

stan na 31.12.2007

Nazwa (firma) jednostki, ze formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 851	PLN	1 440	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża banku	7,46%	lipiec 2009
Zabezpieczenia:								
hipoteka w kwocie 600 tys. PLN								
weksel własny in blanco Spółki - wartość kwota zadłużenia plus odsetki i inne koszty								
zastaw rejestrowy na Zespole Kotła - wartość zastawu według umowy zastawniczej na dzień umowy wynosi 1.142 tys. USD								
zastaw rejestrowy na zespole turbogenerators - wartość zastawu na dzień umowy wynosi 5.300 tys. PLN								
Spółki Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Sp.k. cesje wierzytelności związane z projektem - z kontraktu do wysokości zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami oraz z polis ubezpieczeniowych (wartość polis na 31 grudnia 2007 roku wynosi 11.316 tys. PLN)								

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

BRE Bank S.A.	Warszawa	17 332	PLN	7 199	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża banku	5,95%	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 UDEC zawartej z POLAR SA oraz umów ubezpieczenia								
umowa przelewu praw kredytobiorcy (dotyczący inwestycji Polar) z kontraktów, polis i innych umów								
zastaw rejestrowy do kwoty 35.000 tys.PLN								
hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości Polar SA do dnia nabycia nieruchomości od Polar SA przez kredytobiorcę 17.332 tys. PLN								

PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	3 533	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża banku	5,85%	sierpień 2015
Zabezpieczenia:								
weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy								
pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy i Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. Komandytowa								
przelew wierzytelności z umów na dostawy ciepła i energii zawartych pomiędzy Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp.Komandytowa, a Metsa Tis								
umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia 37.485 tys. PLN								
umowa przelewu wierzytelności Polish Energy Partners SA w stosunku do ENERGOPEP Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp.k. z tytułu Umowy Dzierżawy								
zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych EC Jeziorna służących do wytwarzania i dostaw energii elektrycznej i ciepłej 1.006 tys.PLN								
hipoteka zwykła w kwocie 4.906 tys. PLN								
oświadczenie o poddaniu się egzekucji i oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy zastawionych								

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

BRE Bank S.A.	Warszawa	74 600	EUR	192 801	53 825	- stopa podstawowa EURIBOR 1- miesięczny plus marża banku	4,90%	spłaty ratalne, ostatnia rata 20.12.2015
Zabezpieczenia:								
pełnomocnictwo dla BRE Bank SA do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy w BRE BANK SA								
umowa zawarta z BRE Bank SA dotycząca prowadzenia rachunków bankowych - projekt Saturn i Jupiter								
umowa zastawu rejestrowego między PEP SA i BRE Bank SA na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR								
umowa zastawu rejestrowego między Kredytobiorcą (Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. k.) i BRE Bank SA na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR								
umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP SA 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 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 udziałach w spółce Saturn Management Sp. z o.o. między PEP SA a BRE Bank SA wraz z przelewem praw przysługujących PEP SA - do kwoty 105.000 tys. EUR								
umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach majątkowych między Kredytobiorcą a BRE Bank SA - do kwoty 105.000 tys. EUR								
umowa między PEP SA a BRE Bank SA dotycząca przelewu na zabezpieczenie, obejmująca wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności do maksymalnej kwoty 90.000 tys. EUR								
umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bank SA, Wspólnikami (Saturn Management Sp. z o.o., PEP SA) oraz Kredytobiorcą - Saturn								
umowa przelewu gwarancji należytego wykonania i gwarancji rękojmi wynikająca z warunków Umowy Budowlanej na rzecz banków								
poręczenie Mondi Packaging Paper 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.								
oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji								
umowa o ustanowieniu hipoteki kaucyjnej na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli na rzecz BRE Bank SA								
dwie hipoteki kaucyjne (na rzecz BRE SA oraz Kreditanstalt für Wiederaufbau) w kwocie 45.000 tys. EUR każda								
umowa cesji praw z Umowy Generalnej do kwot przysługujących bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym)								
umowa cesji praw z Umów z Mondi, Umowy Budowlanej i Umów z Istotnymi Wykonawcami, Umów Ubezpieczeń do kwot przysługujących bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym),								

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	69 253	19 538	- stopa podstawowa EURIBOR 1-miesięczny plus marża banku	6,36%	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021
Zabezpieczenia:								
jedna hipoteka kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. w kwocie 8.538,8 tys. EUR								
sześć hipotek kaucyjnych na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A., każda w kwocie 4.269,4 tys. EUR								
łączna hipoteka kaucyjna na dwóch nieruchomościach DIPOL sp. z o.o. na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A., w łącznej kwocie 8.538,8 tys. EUR								
oświadczenie Dipol sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji do wysokości 33.525 tys. EUR								
<u>Umowy zastawu rejestrowego do maksymalnej łącznej wysokości 33.525 tys. EUR:</u>								
- umowa zastawu rejestrowego na składnikach majątkowych DIPOL sp. z o.o.								
- umowa zastawu rejestrowego na udziałach w DIPOL sp. z o.o. pomiędzy PEP SA jako zastawcy i Raiffeisen Bank Polska S.A. jako zastawnika								
- umowa zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunków bankowych w Raiffeisen Bank Polska S.A. wraz z pełnomocnictwami do rachunków bankowych na rzecz banku								
umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z umów ubezpieczenia								
umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności i praw z umów projektu								
umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności i praw z gwarancji								
Umowa Gwarancji Zwrotu Dotacji pomiędzy PEP SA jako gwarantem, a Raiffeisen Bank Polska S.A., w kwocie do 5.900 tys. PLN, ważna do 31 lipca 2008 roku, wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do wysokości 8.851 tys. PLN								
Blokada środków na rachunku bankowym równa minimum trzem ratom spłaty kredytu wraz z odsetkami za trzy okresy odsetkowe								

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	6 845	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża banku	6,07%	splaty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015
Zabezpieczenia:								
hipoteka zwykła w kwocie 9.000 tys. PLN na spłatę kredytu i hipoteka kaucyjna w kwocie 1.500 tys. PLN na spłatę odsetek								
umowa PEP SA ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem do kwoty 10.500 tys. PLN								
umowa PP-U i P Comax Sp. z o.o. ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem do kwoty 10.500 tys. PLN								
umowa Mercury Energia Sp. z o.o. ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem do kwoty 10.500 tys. PLN								
umowa Kredytobiorcy ustanowienia zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie 13.500 tys. PLN								
umowa Kredytobiorcy przelewu wierzytelności i praw na zabezpieczenie								
pełnomocnictwo do rachunków bankowych na rzecz banku								
umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bankiem SA, Wspólnikami (PP-UiP Comax sp. z o.o., PEP SA) oraz Kredytobiorcą - Mercury								
Umowa poręczenia komandytariusza - spółki PEP SA do wysokości 10.500 tys. PLN, wraz z oświadczeniem PEP SA o poddaniu się egzekucji, ważność do 30.06.2008 r. pod warunkiem spełnienia przez Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k. łącznie następujących warunków: - wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia będzie wyższy lub równy niż 1,25;								
oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 13.500 tys. PLN, ważność do 31.12.2018 r.								
oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy obciążonej zastawem rejestrowym, ważność do 31.12.2018 r.								
oświadczenie PEP SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 10.500 tys. PLN, ważność do 31.07.2008 r.								
Razem								
				281 071				

stan na 30.06.2007

Nazwa (firma) jednostki, ze	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 851	PLN	2 360	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża banku	7,50%	lipiec 2009
Zabezpieczenia:								
hipoteka w kwocie 600 tys. PLN								
weksel własny in blanco Spółki - wartość kwota zadłużenia plus odsetki i inne koszty								
zastaw rejestrowy na Zespole Kotła - wartość zastawu według umowy zastawniczej na dzień umowy wynosi 1.142 tys. USD								
zastaw rejestrowy na zespole turbogenerators - wartość zastawu na dzień umowy wynosi 5.300 tys. PLN								
Spółki Interpep Sp. z o.o./EC Wizów Sp.k. cesje wierzytelności związane z projektem - z kontraktu do wysokości zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami oraz z polis ubezpieczeniowych (wartość polis na 30 czerwca 2007 roku wynosi 11.316 tys. PLN)								

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

BRE Bank S.A.	Warszawa	17 332	PLN	7 945	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża uzależniona od wyniku finansowego Spółki	6,00%	czerwiec 2012
<u>Zabezpieczenia:</u>								
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 UDEC zawartej z POLAR SA oraz umów ubezpieczenia								
umowa przelewu praw kredytobiorcy (dotyczący inwestycji Polar) z kontraktów, polis i innych umów								
zastaw rejestrowy do kwoty 35.000 tys.PLN								
hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości Polar SA do dnia nabycia nieruchomości od Polar SA przez kredytobiorcę 17.332 tys. PLN								

PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	3 798	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża banku	5,90%	sierpień 2015
<u>Zabezpieczenia:</u>								
weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy								
pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy i Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. Komandytowa								
przelew wierzytelności z umów na dostawy ciepła i energii zawartych pomiędzy Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp.Komandytowa, a Metsa Tis								
umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia 37.485 tys. PLN								
umowa przelewu wierzytelności Polish Energy Partners SA 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 EC Jeziorna służących do wytwarzania i dostaw energii elektrycznej i ciepłej 1.113 tys.PLN								
hipoteka zwykła w kwocie 4.906 tys. PLN								
oświadczenie o poddaniu się egzekucji i oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy zastawionych								

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

BRE Bank S.A.	Warszawa	74 600	EUR	203 536	54 049	- stopa podstawowa EURIBOR 1- miesięczny plus marża banku	4,90%	spłaty ratalne, ostatnia rata 20.12.2015
Zabezpieczenia:								
pełnomocnictwo dla BRE Bank SA do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy w BRE BANK SA								
umowa zawarta z BRE Bank SA dotycząca prowadzenia rachunków bankowych - projekt Saturn i Jupiter								
umowa zastawu rejestrowego między PEP SA i BRE Bank SA na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR								
umowa zastawu rejestrowego między Kredytobiorcą (Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. k.) i BRE Bank SA na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR								
umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP SA 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 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 udziałach w spółce Saturn Management Sp. z o.o. między PEP SA a BRE Bank SA wraz z przelewem praw przysługujących PEP SA - do kwoty 105.000 tys. EUR								
umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach majątkowych między Kredytobiorcą a BRE Bank SA - do kwoty 105.000 tys. EUR								
umowa między PEP SA a BRE Bank SA dotycząca przelewu na zabezpieczenie, obejmująca wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności do maksymalnej kwoty 90.000 tys. EUR								
umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bank SA, Wspólnikami (Saturn Management Sp. z o.o., PEP SA) oraz Kredytobiorcą - Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k.								
umowa przelewu gwarancji należytego wykonania i gwarancji rękojmi wynikająca z warunków Umowy Budowlanej na rzecz banków								
poręczenie Mondi Packaging Paper 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.								
oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji								
umowa o ustanowieniu hipoteki kaucyjnej na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli na rzecz BRE Bank SA								
dwie hipoteki kaucyjne (na rzecz BRE SA oraz Kreditanstalt für Wiederaufbau) w kwocie 45.000 tys. EUR każda								
umowa cesji praw z Umowy Generalnej do kwot przysługujących bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym)								
umowa cesji praw z Umów z Mondi, Umowy Budowlanej i Umów z Istotnymi Wykonawcami, Umów Ubezpieczeń do kwot przysługujących bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym),								

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	74 376	21 047	- stopa podstawowa EURIBOR 1-miesięczny plus marża banku	6,40%	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021
Zabezpieczenia:								
jedna hipoteka kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. w kwocie 8.538,8 tys. EUR								
sześć hipotek kaucyjnych na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A., każda w kwocie 4.269,4 tys. EUR								
łączna hipoteka kaucyjna na dwóch nieruchomościach DIPOL sp. z o.o. na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A., w łącznej kwocie 8.538,8 tys. EUR								
oświadczenie Dipol sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji do wysokości 33.525 tys. EUR								
<u>Umowy zastawu rejestrowego do maksymalnej łącznej wysokości 33.525 tys. EUR:</u>								
- umowa zastawu rejestrowego na składnikach majątkowych DIPOL sp. z o.o.								
- umowa zastawu rejestrowego na udziałach w DIPOL sp. z o.o. pomiędzy PEP SA jako zastawcy i Raiffeisen Bank Polska S.A. jako zastawnika								
- umowa zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunków bankowych w Raiffeisen Bank Polska S.A. wraz z pełnomocnictwami do rachunków bankowych na rzecz banku								
umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z umów ubezpieczenia								
umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności i praw z umów projektu								
umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności i praw z gwarancji								
Umowa Gwarancji Zwrotu Dotacji pomiędzy PEP SA jako gwarantem, a Raiffeisen Bank Polska S.A., w kwocie do 1.350 tys. PLN, ważna do 31 lipca 2007 roku oraz w kwocie do 5.900 tys. PLN, ważna do 31 lipca 2008 roku, wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji								
Blokada środków na rachunku bankowym równa minimum trzem ratom spłaty kredytu wraz z odsetkami za trzy okresy odsetkowe								

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	7 400	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża banku	6,10%	spłaty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015
Zabezpieczenia:								
hipoteka zwykła w kwocie 9.000 tys. PLN na spłatę kredytu i hipoteka kaucyjna w kwocie 1.500 tys. PLN na spłatę odsetek								
umowa PEP SA ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem do kwoty 10.500 tys. PLN								
umowa PP-U i P Comax Sp. z o.o. ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem do kwoty 10.500 tys. PLN								
umowa Mercury Energia Sp. z o.o. ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem do kwoty 10.500 tys. PLN								
umowa Kredytobiorcy ustanowienia zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie 13.500 tys. PLN								
umowa Kredytobiorcy przelewu wierzytelności i praw na zabezpieczenie								
pełnomocnictwo do rachunków bankowych na rzecz banku								
umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bankiem SA, Wspólnikami (PP-UiP Comax sp. z o.o., PEP SA) oraz Kredytobiorcą - Mercury								
Umowa poręczenia komandytariusza - spółki PEP SA do wysokości 10.500 tys. PLN, wraz z oświadczeniem PEP SA o poddaniu się egzekucji, ważność do 30.06.2008 r. pod warunkiem spełnienia przez Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k. łącznie następujących warunków: - wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia będzie wyższy lub równy niż 1,25; - przychody ze sprzedaży Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k. nie osiągną 95% planowanych przychodów. Brak spełnienia powyższych warunków przedłuża okres obowiązywania poręczenia na kolejne lata.								
oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 13.500 tys. PLN, ważność do 31.12.2018 r.								
oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy obciążonej zastawem rejestrowym, ważność do 31.12.2018 r.								
oświadczenie PEP SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 10.500 tys. PLN, ważność do 31.07.2008 r.								
Razem				299 415				

28. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
- kredyty bankowe i pożyczki	28 595	29 130	27 838
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 637	3 817	2 391
- wobec jednostek pozostałych	10 637	3 817	2 391
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	4 636	1 775
- pozostałe zobowiązania	2 135	1 844	3 461
- pozostałe z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 749	1 273	3 126
- inne zobowiązania finansowe	145	185	196
- z tytułu wynagrodzeń	74	71	58
- fundusze specjalne	124	-	69
- inne	43	315	12
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	41 367	39 427	35 465

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

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

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

29. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

stan na 30.06.2008

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta		
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 851	PLN	1 880	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
BRE Bank S.A.	Warszawa	14 533	PLN	1 535	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	530	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
BRE BANK	Warszawa	8 000	r-k bieżący	-	-	WIBOR dla depozytów O/N + marża banku	do 31.03.2009
Zabezpieczenia:							
Cesja praw Kredytobiorcy z tytułu Dokumentów Projektu, innych niż Gwarancje Należytego Wykonania, Gwarancje Rękojmi i Zobowiązania Spółek Dominujących							
Cesja, rządzona prawem niemieckim, praw Kredytobiorcy z tytułu Gwarancji Należytego Wykonania, Gwarancji Rękojmi i Zobowiązań Spółek Dominujących							
Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy							
Pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku							
Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 12.000 tys. zł w terminie do dnia 31 marca 2010 roku							

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

BRE BANK	Warszawa	71 891	inwestycyjny	19 930	5 854	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 048	EUR	3 610	1 093	- stopa podstawowa EURIBOR 1-miesięczny plus marża banku	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	1 110	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	spłaty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
Razem				28 595			

stan na 31.12.2007

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta		
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 851	PLN	1 810	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
BRE Bank S.A.	Warszawa	13 500	PLN	1 444	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	531	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

BRE BANK	Warszawa	jako równowartość kwoty 453 tys EUR	r-k bieżący	-	-	WIBOR dla depozytów O/N + marża banku
Zabezpieczenia:						
Cesja praw Kredytobiorcy z tytułu Dokumentów Projektu, innych niż Gwarancje Należytego Wykonania, Gwarancje Rękojmi i Zobowiązania Spółek Dominujących						
Cesja, rządzona prawem niemieckim, praw Kredytobiorcy z tytułu Gwarancji Należytego Wykonania, Gwarancji Rękojmi i Zobowiązań Spółek Dominujących						
Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzone w deklarację wekslową Kredytobiorcy						
Pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku						
Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 12.000 tys. zł w terminie do dnia 31 marca 2009 roku						
BRE BANK	Warszawa	74.600 tys.EUR	inwestycyjny	20 580	5 075 tys EUR	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy
Zabezpieczenia:						
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe						
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	3 655	EUR	- stopa podstawowa EURIBOR 1- miesięczny plus marża banku
Zabezpieczenia:						
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe						
BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	1 110	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża
Zabezpieczenia:						
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe						
Razem				29 130		

stan na 30.06.2007

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta		
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 851	PLN	1 720	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
BRE Bank S.A.	Warszawa	13 500	PLN	1 673	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	530	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

BRE BANK	Warszawa	jako równowartość kwoty 453 tys EUR	r-k bieżący	-	-	WIBOR dla depozytów O/N + marża banku
Zabezpieczenia:						
Cesja praw Kredytobiorcy z tytułu Dokumentów Projektu, innych niż Gwarancje Należytego Wykonania, Gwarancje Rękojmi i Zobowiązania Spółek Dominujących						
Cesja, rządzona prawem niemieckim, praw Kredytobiorcy z tytułu Gwarancji Należytego Wykonania, Gwarancji Rękojmi i Zobowiązań Spółek Dominujących						
Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzone w deklarację wekslową Kredytobiorcy						
Pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku						
Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 12.000 tys. zł w terminie do dnia 31 marca 2009 roku						
BRE BANK	Warszawa	74.600 tys.EUR	inwestycyjny	19 112	075 tys EU	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy
Zabezpieczenia:						
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe						
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	4 069	EUR	- stopa podstawowa EURIBOR 1- miesięczny plus marża banku
Zabezpieczenia:						
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe						
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	3.000	PLN	-	PLN	WIBOR 1-tygodniowy + marża banku
Zabezpieczenia:						
Umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z umów ubezpieczenia						
Umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności i praw z umów projektu						
Umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności i praw z gwarancji						
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych						
Umowa z Raiffeisen Bank Polska SA dotycząca zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunków bankowych						
Umowa zastawu rejestrowego na składnikach majątkowych						
Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji						
Dwie hipoteki kaucyjne na nieruchomościach DIPOL sp. z o.o. na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA						
Hipoteka kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA						
Sześć hipotek kaucyjnych na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA						
Oświadczenie PEP SA o poddaniu się egzekucji						
Umowa zastawu rejestrowego na udziałach w DIPOL sp. z o.o. pomiędzy PEP SA jako zastawcy i Raiffeisen Bank Polska SA jako zastawnika						
Umowa gwarancji pomiędzy PEP SA jako gwarant a Raiffeisen Bank Polska SA						

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	17.000	PLN	-	PLN	WIBOR 1-miesięczny + marża banku
Zabezpieczenia:						
Dyspozycja Kredytobiorcy złożona do właściwego urzędu skarbowego, w celu dokonywania przez ten urząd wszelkich zwrotów VAT na Rachunek VAT						
Umowa z Raiffeisen Bank Polska SA dotycząca zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunków bankowych						
Pełnomocnictwo dla z Raiffeisen Bank Polska SA do dysponowania rachunkiem bankowym VAT Kredytobiorcy, prowadzonymi w Raiffeisen Bank Polska SA						
Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29.08.1997r. Prawo Bankowe w terminie do dnia 31 marca 2009 r.						
BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	734	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża
Zabezpieczenia:						
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe						
Razem				27 838		

30. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe			
- przychody przyszłych okresów - dotacje	5 163	5 311	5 753
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	5 163	5 311	5 753
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe			
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	651	1 108	599
- koszty usług obcych	140	989	2 781
- niewykorzystane urlopy	85	20	63
- przychody przyszłych okresów - dotacje	312	1 135	79
- pozostałe	862	1 127	733
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	2 050	4 379	4 255

31. Majątek socjalny oraz zobowiązania z tytułu ZFŚS

MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZFŚS			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
- pożyczki udzielone pracownikom	3	3	3
- środki pieniężne	93	16	64
- zobowiązania z tytułu Funduszu	124	15	92
Saldo netto po skompensowaniu	(28)	4	(25)
Odpisy na Fundusz w okresie	73	114	121

32. Zobowiązania warunkowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
- udzielone gwarancji i poręczenia	49 016	16 400	21 484
- z tytułu sumy komandytowej	39 310	39 310	39 310
- na rzecz jednostek zależnych	39 310	39 310	39 310
Zobowiązania warunkowe, razem	88 326	55 710	60 794

32.1 Udzielone gwarancje i poręczenia

W dniu 27 czerwca 2008 roku spółka Polish Energy Partners S.A. („PEP”) udzieliła poręczenia zapłaty kwot należnych Przedsiębiorstwu Drogowo-Mostowemu S.A. („PDM”) od Park Wiatrowy Suwałki Sp. z o.o. („PWS”), z tytułu kontraktu na wykonanie prac drogowych oraz towarzyszącej infrastruktury technicznej, w wysokości 3.069.930,83 PLN.

W dniu 10 kwietnia 2008 roku PEP udzieliła poręczenia za zobowiązania pieniężne spółki Park Wiatrowy Suwałki Sp. z o.o. wobec dostawcy turbin, wynikające z umowy na dostawę turbin z dnia 31 marca 2008 roku. Wartość poręczenia wynosi 8.808.534,00 EUR. Poręczenie wygasa w dniu 31 grudnia 2009 roku, ale może zostać zastąpione przez finansowanie dłużne (kredyt) udzielone PWS. Z tytułu udzielenia poręczenia PEP nie jest uprawniony do otrzymania wynagrodzenia. PWS jest spółką, w której PEP posiada 30% udziałów. Pozostałe 70% udziałów należy do RWE Renewables Polska Sp. z o.o. („RWE”). W ramach spółki PWS, PEP oraz RWE prowadzą wspólnie projekt budowy farmy wiatrowej.

W dniu 13 sierpnia 2004 roku PEP udzielił poręczenia na rzecz BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie. Udzielone przez PEP poręczenie w kwocie do wysokości 10.500.000,00 PLN zabezpiecza zobowiązanie spółki Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa („Mercury”) wobec BRE BANKU S.A. z tytułu udzielonego spółce Mercury kredytu inwestycyjnego w kwocie 9.000.000,00 PLN. Zobowiązanie PEP wygasa z upływem 2 lat od daty zakończenia realizacji projektu Mercury, jednakże nie później niż w dniu 30 czerwca 2008 roku, pod warunkiem spełnienia przez Mercury łącznie następujących warunków:

- wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia będzie wyższy lub równy 1,25,
- przychody ze sprzedaży Mercury nie osiągną 95% planowanych przychodów.

Brak spełnienia powyższych warunków przedłuża okres obowiązywania poręczenia na kolejne lata. W dniu 23 czerwca 2008 roku powyższe poręczenie zostało przedłużone do dnia 30 czerwca 2009 roku. PEP nie pobrał wynagrodzenia za udzielenie powyższego poręczenia. PEP uczestniczy w zyskach i stratach spółki Mercury w wysokości 94,1%.

W dniu 23 listopada 2005 roku PEP zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę Gwarancji. Zgodnie z jej warunkami, PEP udzielił Raiffeisen Bank Polska S.A. gwarancji na kwotę 1.350.000,00 EUR oraz na kwotę 5.900.378,00 PLN, w związku z umową kredytu zawartą pomiędzy DIPOL Sp. z o.o. jako kredytobiorcą, a Raiffeisen Bank Polska S.A. jako kredytodawcą. Udzielona przez PEP gwarancja w kwocie do 1.350.000,00 EUR z dniem 31 lipca 2007 roku straciła swoją moc, a w kwocie do 5.900.378,00 PLN pozostaje w mocy przez sześć miesięcy od dnia wydania przez Fundację EkoFundusz oświadczenia o końcowym rozliczeniu dotacji z EkoFunduszu, tj. do dnia 31 lipca 2008 roku. PEP nie pobrał wynagrodzenia za udzielenie powyższej gwarancji. PEP jest właścicielem 100% udziałów spółki DIPOL Sp. z o.o.

PEP wystawił w dniu 22 maja 2006 roku weksel własny in blanco do kwoty 1.865.500,00 PLN, jako zabezpieczenie uzyskanej przez Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa,

dotacji od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Okres ważności zobowiązania PEP z tytułu wystawionego weksla upływa po okresie 5 lat od dnia przekazania do użytkowania projektu będącego przedmiotem umowy dotacji.

32.2 Sprawy sądowe

W dniu 16 maja 2002 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki decyzją OWA nr 25/2002 wymierzył Spółce karę pieniężną za stosowanie taryfy bez przestrzegania obowiązku przedstawienia jej Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki do zatwierdzenia, w wysokości 856 tys. zł. W wyniku odwołania od tej decyzji wniesionej przez Spółkę, w dniu 25 czerwca 2003 r. Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zmienił zaskarżoną decyzję w ten sposób, iż zmniejszył wysokość kary do 60 tys. zł. W maju 2004 r. Sąd Najwyższy w wyniku kasacji wniesionej przez Prezesa URE uchylił wyrok Sądu Okręgowego – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów i skierował sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 4 kwietnia 2005 roku Sąd Okręgowy w Warszawie uchylił decyzję URE i przekazał sprawę od ponownego rozpoznania. W dniu 7 marca 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Zgodnie z wyrokiem Sądu Okręgowego z dnia 21 września 2006 roku, kwota wymierzonej Spółce kary obniżona została do 723 tys. zł. Spółka wniosła apelację od wyroku Sądu Okręgowego. W dniu 23 maja 2007 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację Spółki. W dniu 19 września 2007 roku, Spółka wniosła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego oddalającego apelację Spółki. W dniu 27 marca 2008 roku, Sąd Najwyższy wydał postanowienie, w którym odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej Spółki do rozpoznania. Wobec wyczerpania możliwości odwołania do decyzji nakładającej karę, Spółka zapłaciła w dniu 8 maja 2008 roku karę w kwocie 723 tys. zł.

W dniu 20 kwietnia 2007 r. podmiot zależny Spółki – Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa złożyła wniosek o stwierdzenie nadpłaty w podatku akcyzowym w kwocie 651.182 zł za okres maj 2006 r.- luty 2007 r. Podstawą wniosku była niezgodność polskich przepisów akcyzowych z prawodawstwem wspólnotowym w zakresie podmiotów będących podatnikami podatku akcyzowego. Zdaniem Spółki w świetle dyrektywy horyzontalnej 92/12 Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa nie była podatnikiem podatku akcyzowego z tytułu części zbywanej przez siebie energii elektrycznej. Decyzją z 18 czerwca 2007 r. Naczelnik Urzędu Celnego w Wałbrzychu odmówił Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa stwierdzenia nadpłaty. Pismem z dnia 4 lipca 2007 r. Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa złożyła odwołanie od decyzji Naczelnika Urzędu Celnego w Wałbrzychu. Decyzją z dnia 10 października 2007 r. Dyrektor Izby Celnej we Wrocławiu utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję Naczelnika Urzędu Celnego w Wałbrzychu. Dnia 10 listopada Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu na decyzję Dyrektora Izby Celnej we Wrocławiu. W dniu 28 marca 2008 roku, Wojewódzki Sąd Administracyjny wydał wyrok, w którym w pełni uznał zarzuty przedstawione w skardze. Potwierdził, że krajowe przepisy o podatku akcyzowym, zgodnie z którymi podatnikiem akcyzy jest producent energii elektrycznej, nawet jeśli sprzedaje energię dystrybutorom, naruszają prawo wspólnotowe. Przepisy takie nie mogą zatem być stosowane przeciwko podatnikom, konsekwentnie powinny być one pominięte przez organy podatkowe wydające decyzje podatkowe. Sąd potwierdził też, że mimo, iż ekonomiczny ciężar podatku może być w takim przypadku przerzucony na nabywcę energii (czy dystrybutora), to nie stanowi to przesłanki uniemożliwiającej dokonanie zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym. Decyzje naczelnika urzędu celnego i dyrektora izby celnej odmawiające dokonania zwrotu nadpłaty został więc uchylone. W dniu 30 maja 2008 roku dyrektor izby celnej wniosł skargę kasacyjną od korzystnego dla Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

W dniu 17 grudnia 2007 r. Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa złożyła wniosek o stwierdzenie nadpłaty w podatku akcyzowym w kwocie 418.248 zł za okres marzec-październik 2007 r. Podstawą wniosku była niezgodność polskich przepisów akcyzowych z prawodawstwem wspólnotowym w zakresie podmiotów będących podatnikami podatku akcyzowego. Zdaniem Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa w świetle dyrektywy horyzontalnej 92/12 Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa nie była podatnikiem podatku akcyzowego z tytułu części zbywanej przez siebie energii elektrycznej. W dniu 4 lutego 2008 roku, Naczelnik Urzędu Celnego w Wałbrzychu wydał decyzję, w której odmówił stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym. Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa wniosła odwołanie do Izby Celnej od wspomnianej w zdaniu poprzednim decyzji. W dniu 29 kwietnia 2008 roku dyrektor Izby Celnej wydał decyzję utrzymującą w mocy zaskarżoną decyzję Naczelnika Urzędu Celnego w Wałbrzychu. Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na wspomnianą w zdaniu poprzednim decyzję dyrektora Izby Celnej.

W dniu 19 czerwca 2008 r. Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa złożyła wniosek o stwierdzenie nadpłaty w podatku akcyzowym w kwocie 307.778,00 zł za okres listopad 2007 r. – kwiecień 2008 roku. Podstawą wniosku była niezgodność polskich przepisów akcyzowych z prawodawstwem wspólnotowym w zakresie podmiotów będących podatnikami podatku akcyzowego. Zdaniem Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa w świetle dyrektywy horyzontalnej 92/12 Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa nie była podatnikiem podatku akcyzowego z tytułu części zbywanej przez siebie energii elektrycznej.

32.3 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa planuje ponieść nakłady w 2008 roku na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w szacunkowej kwocie około 67 milionów złotych do końca roku 2008. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń, finansowanie budowy farm wiatrowych Suwałki oraz Tychowo oraz realizacji projektu Tytan, pod warunkiem zakończenia negocjacji z dostawcami oraz pod warunkiem zakończenia procesu developmentu farmy wiatrowej Tychowo.

33. Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)		
	30.06.2008	30.06.2007
przychody netto ze sprzedaży energii	8 014	7 286
przychody netto ze sprzedaży ciepła	8 840	9 337
przychody netto z projektów konsultacyjnych	540	99
przychody netto ze sprzedaży za ponad standardową jakość i gwarancję dostaw	201	177
przychody netto z refaktur i zwrotu kosztów	48	63
przychody z usług dzierżawy i operatorskie	19 030	22 355
przychody ze sprzedaży towarów	823	37
przychody netto z tytułu świadczeń pochodzenia	3 159	4 495
przychody netto ze sprzedaży uprawnień do emisji dwutlenku węgla	-	274
naliczone przychody netto z tytułu zredukowanej emisji CO2 (Joint Implementation Mechanism)	4 439	-
inne przychody	84	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	45 178	44 123

34. Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		
	30.06.2008	30.06.2007
amortyzacja	4 564	4 584
zużycie materiałów i energii	8 532	8 031
usługi obce	4 882	3 844
podatki i opłaty	2 340	2 085
wynagrodzenia, w tym:	7 361	7 538
opcje menadżerskie	1 167	1 365
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 214	1 356
pozostałe koszty rodzajowe	400	432
Koszty według rodzaju, razem	29 293	27 870
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	823	-
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(1 877)	(574)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(7 065)	(7 189)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 174	20 107
Wartość sprzedanych towarów	-	-
Razem koszt własny sprzedaży	21 174	20 107

35. Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
	30.06.2008	30.06.2007
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	1 017	195
- odpisy aktualizujące wartość należności	987	18
- rozwiązanie rezerwy na sprawy sądowe	30	177
- pozostałe, w tym:	1 191	327
- odszkodowania i dopłaty	988	162
- przyspieszone rozliczenie dotacji	-	30
- refaktury	104	-
- pozostałe	99	135
Inne przychody operacyjne, razem	2 208	522

36. Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
	30.06.2008	30.06.2007
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	-	4
-należności	-	4
- pozostałe, w tym:	866	28
-darowizny	9	9
- koszty przenoszone na inne podmioty	851	-
- pozostałe	6	19
Inne koszty operacyjne, razem:	866	32

37. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE		
	30.06.2008	30.06.2007
- przychody finansowe z tytułu odsetek	1 111	171
- pozostałe odsetki - leasing	6 965	7 198
-odsetki z tytułu dzierżawy majątku	1 570	1 574
- różnice kursowe	4 553	2 759
-niezrealizowane	4 289	2 751
-zrealizowane	264	8
- zyski z papierów wartościowych	12	-
- pozostałe przychody finansowe	217	273
Przychody finansowe, razem	12 858	10 401

38. Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE		
	30.06.2008	30.06.2007
- koszty finansowe z tytułu odsetek	8 901	9 135
- różnice kursowe	2 031	486
-niezrealizowane	1 975	455
-zrealizowane	56	31
- prowizje i inne opłaty	130	202
- pozostałe koszty finansowe	32	42
Koszty finansowe, razem	11 094	9 865

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

39. Podatek bieżący

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	30.06.2008	30.06.2007
1. Zyski (straty) brutto jednostek konsolidowanych łącznie	47 229	40 345
2. Korekty konsolidacyjne	(27 207)	(22 492)
3. Zysk (strata) brutto	20 022	17 853
4. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania		
a) przychody	3 149	7 020
- przeliczenie aktywów i pasywów	1 271	(3 451)
- przesunięcie przychodów	(6 291)	5 158
- zapłacone/(naliczone) odsetki	(699)	(666)
- rozwiązanie rezerw	(786)	(899)
- otrzymane dotacje	(148)	(359)
- spłaty rat kapitałowych w opłacie leasingowej	9 868	8 244
- dywidendy od spółek z o.o.	-	(160)
- pozostałe	(66)	(847)
b) koszty	(16 383)	(6 853)
- amortyzacja	(16 656)	(11 702)
- przeliczenie aktywów i pasywów	-	9
- przesunięcie kosztów	(29)	(2 372)
- zapłacone/(naliczone) odsetki	685	118
- utworzenie rezerw	(1 472)	845
- utworzenie odpisów aktualizujących	-	-
- wydatki na rzecz członków Rady Nadzorczej i Zarządu	1 196	1 418
- rozliczenie leasingu finansowego	(561)	(823)
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	295	209
- koszty związane z przychodami w okresie budowy	-	5 029
- pozostałe	159	416
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym przed rozliczeniem straty	6 788	18 020
5a. Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (znak ujemny)	30	-
5b. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym po rozliczeniu straty	6 758	18 020
6. Podatek dochodowy według stawki 19%	1 284	3 424
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	(45)
8. Korekta lat ubiegłych	7 303	15
9. Podatek dochodowy bieżący	1 284	3 379
	30.06.2008	30.06.2007
Podatek dochodowy bieżący	8 587	3 394
Zmiana salda podatku odroczonego	(4 275)	408
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	4 312	3 802

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	30.06.2008	30.06.2007
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	4 312	3 802
Podatek bieżący	8 587	3 394
Podatek odroczonego	(4 275)	408
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	20 022	17 853
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według stawki podatkowej 19% (2007: 19%)	3 804	3 392
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(15)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	285	309
- wydatki na właścicieli i członków zarządu	222	269
- inne	63	40
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:	28	98
- dotacje	28	68
- dywidendy od spółki z o.o.	-	30
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20,3% (2007: 20,3%)	4 061	3 618

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

Kwota 7.303 tysięcy złotych z tytułu korekty podatku dochodowego z lat ubiegłych nie została ujęta w uzgodnieniu efektywnej stopy podatkowej, ponieważ nie obciąża bieżącego wyniku finansowego z uwagi na to że została uwzględniona w rezerwie na podatek odroczony na dzień 31 grudnia 2007 roku.

40. Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty

	30.06.2008	30.06.2007
opcje menedżerskie	1 166	1 365
naliczone przychody z tytułu zredukowanej emisji CO2 (Joint Implementation Mechanism)	(4 439)	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	2 684	-
Razem inne korekty	(589)	1 365

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy inwestycyjne

	30.06.2008	30.06.2007
wpływy dotyczące leasingu finansowego	16 892	15 367
Razem	16 892	15 367

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wydatki inwestycyjne

	30.06.2008	30.06.2007
wydatki dotyczące leasingu finansowego	12 584	7 169
Razem	12 584	7 169

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	30.06.2008	30.06.2007
środki ZFŚS	93	49
środki zablokowane na akredytywę	-	268
Razem	93	317

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

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

Należności:	30.06.2008	30.06.2007
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	17 004	23 920
Zmiana stanu z tytułu dywidend	(7)	-
Zmiana stanu z tytułu należności leasingowych	(15 432)	(7 856)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	4 257	119
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	5 822	16 183

Zobowiązania:	30.06.2008	30.06.2007
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 070	(4 862)
Zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	(2 355)	74
Zmiana stanu z tytułu zakupów inwestycyjnych	-	(230)
Inne	35	(27)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	4 750	(5 045)

Rozliczenia międzyokresowe:	30.06.2008	30.06.2007
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 529)	(746)
Naliczone odsetki leasingowe	(49)	(6)
Inne aktywa krótkoterminowe (przychody naliczone)	1 282	(844)
Inne aktywa długoterminowe	(9)	-
inne	27	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(2 278)	(1 596)

41. Utrata wartości

W ciągu pierwszego półrocza 2006 roku kondycja finansowa jednego z kontrahentów Grupy, Zakładów Chemicznych Wizów S.A. („Wizów”) uległa znacznemu pogorszeniu. Wskutek tego zaległości płatnicze Wizów uległy znaczącemu zwiększeniu a działania mające na celu rozwiązanie tej sytuacji nie zakończyły się sukcesem. Jednocześnie w połowie czerwca 2006 roku Wizów zaprzestał produkcji. W dniu 4 sierpnia 2006 roku Grupa złożyła w sądzie rejonowym wniosek o postawienie Wizów w stan upadłości.

Wobec powyższych faktów Zarząd Grupy podjął w drugim kwartale decyzję o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego na wartość aktywów zaangażowanych w ten projekt (należności oraz środki trwałe) oraz utworzeniu niezbędnych rezerw na koszty związane z zakończeniem tego projektu.

Rachunek zysków i strat z tytułu ujęcia odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w projekt Wizów oraz utworzonych rezerw na inne koszty związane z zakończeniem tego projektu został obciążony w następujący sposób:

Rodzaj odpisu lub rezerwy	Kwota	Wycena	Ujęcie w rachunku zysków i strat
Odpis aktualizujący środki trwałe	(10.959,4)	Wycena środków trwałych w możliwych do uzyskania cenach sprzedaży netto	Pozostałe koszty operacyjne
Rozpoznanie przychodów z tytułu otrzymanej dotacji na powyższe środki trwałe	980,4	Przyspieszone rozliczenie w przychody kwoty dotacji do turbogeneratora	Pozostałe przychody operacyjne

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Odpis aktualizujący należności	(4.926,6)	Pełna rezerwa na kwotę brutto należności	Pozostałe koszty operacyjne
Pozostałe rezerwy	(1.062,0)	Szacunek według najlepszej wiedzy Spółki obejmuje pozostałe koszty zakończenia projektu	Pozostałe koszty operacyjne
Podatek odroczone od utworzonych odpisów i rezerw	2.865,2	Utworzenie aktywa podatkowego na przejściowe różnice odnoszące się do powyższych kwot	Podatek
RAZEM	(13.102,4)		

W pierwszych dniach lutego 2007 roku na mocy decyzji Sądu Rejonowego w Jeleniej Górze Z.CH. Wizów został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej.

W dniu 29 lipca 2008 roku, Spółka zawarła z p. Piotrem Litwińskim, prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą "Litwiński - Transport - Sprzęt - Budownictwo" ("Kupujący") przedwstępną umowę sprzedaży dotyczącą Elektrociepłowni Wizów ("EC Wizów"), szczegóły opisano w notcie 52.

42. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Instrumenty finansowe będące w posiadaniu lub wyemitowane przez Grupę mogą powodować – pojedynczo lub jako grupa – wystąpienie jednego lub kilku rodzajów znaczącego ryzyka.

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.

Główne rodzaje ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, 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.

42.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

okres zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(215)
EURIBOR 1M	1%	(201)
WIBOR 1M	-1%	215
EURIBOR 1M	-1%	201

42.2 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 oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Ryzyko dotyczące transakcji leasingu zostało szczegółowo opisane w nocie nr 45. Pozycja ta na dzień 30 czerwca 2008 wynosi 10,9 mln EUR. Pozycja ta nie jest zabezpieczana w celu wyeliminowania wahań kursu walutowego.

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:

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy w okresie do następnej wyceny bilansowej aktywów i pasywów
30 czerwiec 2008 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(109)
	- 0,01 PLN/EUR	109
30 czerwiec 2007 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(130)
	- 0,01 PLN/EUR	130

42.3 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 nieznaczne.

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.

42.4 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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 30 czerwca 2007 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

ZOBOWIĄZANIA WG DATY ZAPADALNOŚCI NA PODSTAWIE UMOWNYCH NIEZDYKONTOWANYCH PŁATNOŚCI						
30.06.2008	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	7 208	21 389	125 172	124 789	278 558
Pozostałe zobowiązania	-	2 051	97	60	-	2 208
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	10 637	-	-	-	10 637

ZOBOWIĄZANIA WG DATY ZAPADALNOŚCI NA PODSTAWIE UMOWNYCH NIEZDYKONTOWANYCH PŁATNOŚCI						
31.12.2007	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	7 315	21 815	131 467	149 604	310 201
Pozostałe zobowiązania	-	1 705	139	114	-	1 958
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	3 817	-	-	-	3 817

ZOBOWIĄZANIA WG DATY ZAPADALNOŚCI NA PODSTAWIE UMOWNYCH NIEZDYKONTOWANYCH PŁATNOŚCI						
30.06.2007	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	6 510	20 856	134 613	165 274	327 253
Pozostałe zobowiązania	-	3 333	104	205	-	3 642
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	2 391	-	-	-	2 391

43. Instrumenty finansowe

43.1 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.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

WARTOŚĆ GODZIWA							
	Kategoria	Wartość bilansowa			Wartość godziwa		
	zgodnie z MSR 39	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Aktywa finansowe							
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	1 436	734	349	-*)	-*)	-*)
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	DDS	15 877	3 876	-	-*)	-*)	-*)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	18 097	40 947	30 005	18 097	40 947	30 005
Należności leasingowe	PiN	217 857	232 808	246 904	217 857	232 808	246 904
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	30 364	63 010	48 231	30 364	63 010	48 231
Zobowiązania finansowe							
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	278 558	310 201	327 253	278 558		327 253
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	278 558	310 201	327 253	278 558	310 201	327 253
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	73	114	181	73	114	181
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	73	114	181	73	114	181
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	12 772	5 661	5 852	12 772	5 661	5 852

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
) określenie wartości godziwej nie jest praktycznie możliwe

43.2 Zmiany wartości instrumentów finansowych

Na wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży składają się między innymi udziały w spółce stowarzyszonej. Udziały te zostały wycenione w bilansie metodą praw własności. Wartość pozostałych aktywów finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

Opis przyjętych zasad wyceny instrumentów finansowych omówiony został w nocie 5.15 zamieszczonej w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe, wg grup ich kwalifikacji

30.06.2008

INSTRUMENTY FINANSOWE			
	Ekwiwalenty środków pieniężnych (bony skarbowe, jednostki uczestnictwa)	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały)
Stan na początek okresu	12 207	3 977	633
Zwiększenia, w tym:	-	12 524	179
Udzielone pożyczki	-	12 317	-
Odsetki	-	207	-
Nabycie udziałów	-	-	179
Zmniejszenia, w tym:	12 207	-	-
Sprzedaż bonów skarbowych i obligacji, jednostek uczestnictwa	12 207	-	-
Stan na koniec okresu	-	16 501	812

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

31.12.2007

INSTRUMENTY FINANSOWE			
	Ekwiwalenty środków pieniężnych (bony skarbowe, jednostki uczestnictwa)	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały)
Stan na początek okresu	-	161	355
Zwiększenia, w tym:	12 207	3 816	398
Zakup bonów skarbowych, obligacji, jedn. uczestnictwa	12 000	-	-
Udzielone pożyczki	-	3 654	-
Odsetki	207	162	-
Nabycie udziałów	-	-	398
Zmniejszenia, w tym:	-	-	120
Reklasyfikacja odsetek	-	-	120
Stan na koniec okresu	12 207	3 977	633

30.06.2007

INSTRUMENTY FINANSOWE			
	Ekwiwalenty środków pieniężnych (bony skarbowe, jednostki uczestnictwa)	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały)
Stan na początek okresu	-	161	355
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	65	102
Włączenie spółki EWG do konsolidacji w pierwszym półroczu 2007 roku	-	65	102
Stan na koniec okresu	-	96	253

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

43.3 Ryzyko stopy procentowej

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

30.06.2008

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	3 624	-	-	-	-	-	3 624
Kredyty bankowe w PLN	5 055	3 850	3 849	4 111	1 640	2 997	21 502
Kredyty bankowe w EUR	23 540	25 168	26 804	28 920	30 831	121 793	257 056

Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	26 790	-	-	-	-	-	26 790
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	16 501	16 501

31.12.2007

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	2 991	-	-	-	-	-	2 991
Kredyty bankowe w PLN	4 895	4 710	3 478	4 240	2 772	3 818	23 913
Kredyty bankowe w EUR	24 235	25 786	27 736	29 749	31 885	146 897	286 288

Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	47 827	-	-	-	-	-	47 827
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	3 977	3 977

30.06.2007

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty bankowe w PLN	4 657	5 055	3 850	3 849	4 111	4 636	26 158
Kredyty bankowe w EUR	23 181	25 191	27 040	29 004	31 117	165 562	301 095

Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	48 231	-	-	-	-	-	48 231
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	96	96

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

44. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2007 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.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM			
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2007
Oprocentowane kredyty i pożyczki	278 558	310 201	327 253
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 772	5 661	5 852
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(30 364)	(63 010)	(48 231)
Zadłużenie netto	260 966	252 852	284 874
Kapitał własny	160 876	143 999	122 288
Kapitał razem	160 876	143 999	122 288
Kapitał i zadłużenie netto	421 841	396 851	407 162
Wskaźnik dźwigni	62%	64%	70%

45. Grupa kapitałowa jako leasingodawca

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

PLN/EUR 3,3542	30.06.2008	do 1 roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
Inwestycja leasingowa brutto	284 715	25 968	121 571	137 176
Inwestycja leasingowa netto	217 857	20 253	98 737	98 867
Wartość minimalnych opłat leasingowych	284 715	25 968	121 571	137 176
Niezrealizowane przychody finansowe	66 860	5 735	22 816	38 309
Warunkowe opłaty leasingowe	66 729	11 173	32 788	22 768

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat za okres 01.01.2008- 30.06.2008 wyniosły 6 968 tysięcy złotych.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

PLN/EUR 3,582	31.12.2007	do 1 roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
Inwestycja leasingowa brutto	307 637	27 259	124 488	155 890
Inwestycja leasingowa netto	232 808	20 797	101 265	110 746
Wartość minimalnych opłat leasingowych	307 637	27 259	124 488	155 890
Niezrealizowane przychody finansowe	74 829	6 462	23 223	45 144
Warunkowe opłaty leasingowe	68 144	12 168	36 768	19 208

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat za okres 01.01.2007 - 31.12.2007 wyniosły 13 373 tysięcy złotych.

PLN/EUR 3,7658	30.06.2007	do 1 roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
Inwestycja leasingowa brutto	324 769	26 138	122 150	176 481
Inwestycja leasingowa netto	246 895	19 364	97 692	129 839
Wartość minimalnych opłat leasingowych	324 769	26 138	122 150	176 481
Niezrealizowane przychody finansowe	77 824	6 774	24 458	46 592
Warunkowe opłaty leasingowe	77 325	12 400	38 539	26 386

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat za okres 01.01.2007 - 30.06.2007 wyniosły 6 158 tysięcy złotych.

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 przenoszona 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 Packaging Paper Świecie. 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 Packaging Paper Świecie. 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 przenoszona 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 Packaging Paper Świecie, Saturna 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 Packaging Paper Świecie w sferze operacyjnej i finansowej, w tym zredukowania kosztów energii. Dodatkowo zawarto umowy szczegółowe na sprzedaż przez Mondi

Packaging Paper Świecie a następnie wydzierżawienia 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 Packaging Paper Świecie 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 Packaging Paper Świecie.

Sojusz Energetyczny

Współpraca gospodarcza stron oparta jest na zasadzie Sojuszu Energetycznego, rozumianego jako koncepcja zakładająca ścisłe powiązanie celów i efektów działalności SM jako operatora Obiektu, oraz inwestora. Programu Inwestycyjno – Modernizacyjnego, z celami i efektami Mondi Packaging Paper Świecie jako korzystającego z tej energii jej producenta, gdzie jedna strona nie może realizować korzyści kosztem drugiej strony, a ich współpraca musi przebiegać harmonijnie zarówno w korzystnych jak i niekorzystnych warunkach rynkowych, zapewniając stronom długofalowe bezpieczeństwo działań i 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, wszystkich budynków i budowli stanowiących części składowe opisanej wyżej nieruchomości zakwalifikowane jako środki trwałe i jednocześnie odrębne nieruchomości, oraz innych środków trwałych i pozostałych składników majątkowych, wskazanych w załączniku do umowy („Obiekt”). Zgodnie z umową, Mondi Packaging Paper Świecie będzie użytkować Obiekt do wytwarzania energii elektrycznej i ciepła we własnym imieniu i na własny rachunek. Z tytułu tej umowy Mondi Packaging Paper Świecie 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.

46. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Do dnia 30 czerwca 2008 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności i nie zamierza zaniechać w okresach następujących.

47. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje Spółki z jednostkami powiązanymi w poszczególnych okresach zaprezentowane są w poniższych tabelach:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

30.06.2008

TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI						
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone
Jednostki stowarzyszone:						
Park Wiatrowy Suwałki Spółka z o.o.	75	-	-	-	-	16 029
Razem	75	-	-	-	-	16 029

31.12.2007

TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI						
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone
Jednostki stowarzyszone:						
Park Wiatrowy Suwałki Spółka z o.o.	19 566	-	-	-	-	3 918
Razem	19 566	-	-	-	-	3 918

30.06.2007

TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI						
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone
Jednostki stowarzyszone:	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-

48. Zatrudnienie

W okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2008 i 30 czerwca 2007 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

Liczba zatrudnionych	30.06.2008	30.06.2007
Pracownicy fizyczni	115	114
Pracownicy umysłowi	66	48
Razem zatrudnieni	181	162

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

W okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2008 i 30 czerwca 2007 roku wynagrodzenie członków Zarządu spółki dominującej wyniosło odpowiednio:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

	30.06.2008	30.06.2007
Stephen Klein	246	447
Anna Kwarciańska	206	186
Michał Kozłowski	206	189

W okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2008 i 30 czerwca 2007 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej spółki nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

W okresach zakończonych dnia 30 czerwca 2008 i 30 czerwca 2007 roku członkowie organów nadzorczych jednostki dominującej pobrali wynagrodzenia zgodnie z tabelą poniżej:

	30.06.2008	30.06.2007
Zbigniew Prokopowicz	169	169
Krzysztof Kaczmarczyk	18	14
Artur Olszewski	18	15
Krzysztof Sędzikowski	18	15
Wojciech Sierka	18	14
Krzysztof Sobolewski	18	14

50. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępными lub innymi bliskimi im osobami

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku nie było żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

51. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, zgodnie z posiadanymi informacjami, w półroczu zakończonym 30 czerwca 2008 roku

Osoby Zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień 30 czerwca 2008 roku posiadają następujące pakiety akcji w jednostce dominującej:

Akcje	Stan na 31.12.2007	Zwiększenia w ramach programów motywacyjnych	Zwiększenia w wyniku nabycia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2008
Zarząd	0	0	0	0	0
Stephen Klein	0	0	0	0	0
Anna Kwarciańska	0	0	0	0	0
Michał Kozłowski	0	0	0	0	0
Rada Nadzorcza	23 086	0	3 000	-26 086	0
Zbigniew Prokopowicz	0	0	0	0	0

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Artur Olszewski	23 086	0	3 000	-26 086	0
Krzysztof Sędziowski	0	0	0	0	0
Wojciech Sierka	0	0	0	0	0
Krzysztof Sobolewski	0	0	0	0	0
Krzysztof Kaczmarczyk	0	0	0	0	0
Suma	23 086	0	3 000	-26 086	0

W dniu 31 grudnia 2007 roku żadna z osób zarządzających lub nadzorujących Spółki nie była uprawniona do nabycia akcji Spółki w ramach prowadzonych w Spółce programów motywacyjnych, z uwagi na fakt, że do tego dnia nie zostały jeszcze spełnione warunki uprawniające wspomniane osoby do nabycia akcji Spółki.

W dniu 24 czerwca 2008 roku, Pan Stephen Klein uzyskał prawo do objęcia w ramach programu opcyjnego 143.200 akcji Spółki.

Ponadto, z dniem 1 lipca 2008 roku następujące osoby zarządzające lub nadzorujące uzyskały prawo do objęcia w ramach programu opcyjnego akcje Spółki w następujący sposób:

Zbigniew Prokopowicz - 97.468 akcji;

Anna Kwarciańska - 77.982 akcji;

Michał Kozłowski - 77.982 akcji;

Stephen Klein - 10.181 akcji.

Na dzień 30 czerwca 2008 w Spółce istniały następujące programy opcyjne dla Zarządu, osoby nadzorującej oraz kluczowych pracowników firmy.

Program opcyjny dla Prezesa Spółki – Stephena Kleina.

W dniu 21 kwietnia 2005 roku, Rada Nadzorcza Polish Energy Partners S.A. podjęła uchwałę w sprawie określenia warunków pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Stephena Kleina, w której zobowiązała się do określenia do 31 grudnia 2005 roku szczegółowych zasad przeprowadzenia Opcji Menedżerskiej dla Pana Stephena Kleina, w ramach której będzie uprawniony do objęcia do 30 czerwca 2008 roku nie więcej niż 358 000 akcji Spółki nowej emisji po cenie za jedną akcję równą średniej cenie płaconej za jedną akcję Spółki przez inwestorów, którzy nabyli akcje Spółki w ramach publicznej oferty sprzedaży. Szczegółowe warunki realizacji wspomnianej powyżej opcji zostały ustalone przez Radę Nadzorczą w dniu 3 listopada 2005 roku.

Program opcyjny Pana Stephena Kleina opisuje poniższa tabela:

Beneficjenci programu opcyjnego	Pan Stephen Klein
Data Przyznania	3.11.2005
Data nabycia uprawnień	30.06.2006 30.06.2007

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

	10.06.2008
Data wygaśnięcia opcji	01.07.2008
Ilość opcji w programie opcyjnym	358 000
Ilość opcji przyznanych	358 000
Cena emisyjna wykonania opcji – objęcia akcji z opcji PLN/ akcję	7,8 PLN
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji
Warunki wykonania praw z opcji	Warunki dotyczące transzy w dniu 30.06.2006 Brak. Utrata przyznanych opcji w przypadku rezygnacji lub odwołania z przyczyn kwalifikowanych (zawinionych) przed dniem 30.06.2006 Warunki dotyczące transz w dniu 30.06.2007 i 10.06.2008 - osoba zarządzająca jest członkiem Zarządu - osoba zarządzająca otrzymała od ZWZA absolutorium z wykonania obowiązków za odpowiedni rok obrotowy

Wartość godziwa opcji została wyznaczona w oparciu o model Blacka-Scholesa-Mertona. Wartość godziwa opcji wynosi:

Opcje 30.06.2006 – 1,27 PLN

Opcje 30.06.2007– 1,43 PLN

Opcje 10.06.2008– 1,49 PLN

W związku z faktem, iż w dniu 1 lipca 2006 roku Pan Stephen Klein uzyskał prawo do objęcia 89.500 akcji w ramach programu opcyjnego, Zarząd w dniu 18 sierpnia 2006 roku podjął uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 179.000 zł w celu emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii P. Wspomniane warunkowe podwyższenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Pan Stephen Klein zrealizował prawo do objęcia akcji Spółki w zamian za warranty subskrypcyjne w odniesieniu do 89.500 akcji serii P, tj. wszystkich akcji serii P. Cena emisyjna jednej akcji serii P wynosiła 7,80 zł i została opłacona w całości wraz z ich objęciem.

W dniu 1 lipca 2007 roku, Stephen Klein uzyskał prawo do objęcia 125 300 akcji Spółki. W celu wywiązania się Spółki z zobowiązań wynikających z Programu Opcji Menedżerskich w stosunku Stephena Kleina – Prezesa Zarządu, przeprowadzona została niepubliczna, tj. bez przeprowadzania oferty publicznej oraz wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, emisja 125 300 akcji zwykłych imiennych Spółki serii U. W ramach wskazanej emisji akcji Spółki, Stephen Klein objął 125 300 akcji zwykłych imiennych Spółki serii U. Cena emisyjna jednej akcji serii U wynosiła 7,80 zł i została opłacona w całości.

W dniu 24 czerwca 2008 roku Stephen Klein uzyskał prawo do objęcia 143 200 akcji Spółki. W celu wywiązania się Spółki z zobowiązań wynikających z Programu Opcji Menedżerskich w stosunku Stephena Kleina – Prezesa Zarządu, w dniu 14 lipca 2008 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 143.200 akcji zwykłych imiennych serii W. Akcje te zostały objęte przez Stephen Kleina. Cena emisyjna jednej akcji serii W wynosiła 7,80 zł i została opłacona w całości.

II program opcyjny

W dniu 10 stycznia 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrybcyjnych serii 2 oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii T z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich.

Opis programu zawarty jest w poniższej tabeli:

Beneficjenci programu opcyjnego	Pani Anna Kwarciańska, Pan Stephen Klein, Pan Michał Kozłowski, Pan Zbigniew Prokopowicz, kluczowi pracownicy Spółki
Data Przyznania	10.01.2007, 01.03.2007
Data nabycia uprawnień	01.07.2008 01.07.2009 01.07.2010
Data wygaśnięcia opcji	30.09.2010
Ilość opcji w programie opcyjnym	945 800
Ilość opcji przyznaných	945 800
Cena emisyjna wykonania opcji – objęcia akcji z opcji PLN/ akcję	11,41 PLN
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji poprzedzona emisją warrantów subskrypcyjnych
Warunki wykonania praw z opcji	<p>Program opcyjny zawiera 12 transz,</p> <p>Transze 1,4,7, 10 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008</p> <p>Transze 2, 5, 8, 11 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008</p> <p>Transze 3, 6 ,9, 12 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008</p> <p>Nabycie Warrantów Subskrybcyjnych jest uzależnione od spełnienia następujących warunków koniecznych:</p> <p>Warunki do uzyskania transz 1,2,3 oraz warunki do uzyskania transz 10,11,12 w odpowiednich latach.</p> <p>Dopiero po spełnieniu w/w warunków możliwe będzie uzyskanie prawa do transz 4-9.</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 1,2,3 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</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 4,5,6 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 1,07.</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 7,8,9 jest uzyskanie wskaźnika EBITDA na akcję Spółki wyższego niż 1,64 PLN w 2007 dla Transzy 7, 1,97 PLN w roku 2008 dla Transzy 8 oraz 2,36 PLN w roku 2009 dla Transzy 9.</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 10,11,12 jest uzyskanie wskaźnika EPS nie mniejszego niż 0,78 PLN w 2007 dla Transzy 10, 0,92,97 PLN w roku 2008 dla Transzy 11 oraz 1,08 PLN w roku 2009 dla Transzy 12.</p> <p>W przypadku niespełnienia warunków w latach 2007 i/lub 2008 program opcyjny przewiduje</p>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

	<p>możliwość uzyskania praw do tych opcji po spełnieniu dodatkowych warunków w latach następnych. Szczegółowy regulamin programu opcyjnego został podany do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym RB 03/2007.</p> <p>W przypadku, gdy jakkolwiek podmiot ogłosi wezwanie na co najmniej 100% akcji Spółki wówczas nastąpi przyspieszone uzyskanie praw do opcji co do których spełnione warunki ich uzyskania, nawet jeśli (i) sprawozdanie finansowe Spółki nie zostały zaopiniowane przez Radę Nadzorczą oraz zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie oraz (ii) przed upływem 30 czerwca odpowiedniego roku.</p> <p>Ponadto, w przypadku, gdy w wyniku wezwania podmiot który bezpośrednio lub poprzez swoje podmioty powiązane prowadzi działalność w zakresie produkcji energii nabędzie 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.</p>
--	--

Wartość godziwa opcji została wyznaczona w oparciu o model Blacka-Scholesa-Mertona. Wartość godziwa opcji przyznanych w styczniu i marcu 2007 roku wynosi:

Opcje – transe 1, 4 – 5,62 PLN

Opcje – transe 2, 5, 7, 10 – 6,51 PLN

Opcje – transe 3, 6, 8, 9, 11, 12 – 7,26 PLN

Wartość godziwa opcji przyznanych 14 grudnia 2007 roku wynosi:

Opcje – transe 1, 4 – 17,69

Opcje – transe 2, 5, 7, 10 – 18,29

Opcje – transe 3, 6, 8, 9, 11, 12 – 18,95

Poniższa tabela przedstawia zmiany w programach opcyjnych w okresie pierwszego półrocza 2008 roku.

	Program opcyjny dla Prezesa Spółki	II program opcyjny
całkowita ilość opcji przyznanych w ramach programu	358 000	895 410
zwiększenia (alokacja puli rezerwowej)	0	0
ilość opcji wykorzystanych na dzień 1 stycznia 2008 roku	358 000	0
ilość opcji wykorzystanych w okresie 2 kwartałów 2008 roku	0	0
ilość opcji wykorzystanych na dzień 30 czerwca 2008 roku	358 000	0

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

ilość opcji możliwych do wykorzystania do końca programu	0	0
średnioważona cena realizacji opcji	7,8	11,41

Obciążenie rachunku zysków i strat za pierwsze półrocze 2008 rok z tytułu powyższych dwóch programów wynosi 1 167 tysiące złotych.

52. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 29 lipca 2008 roku, Spółka Dominująca zawarła p. Piotrem Litwińskim, prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą "Litwiński - Transport - Sprzęt - Budownictwo" ("Kupujący") przedwstępną umowę sprzedaży dotyczącą Elektrociepłowni Wizów ("EC Wizów"), tj. elektrociepłowni zbudowanej w celu dostarczenia energii do Zakładów Chemicznych "Wizów", z wyjątkiem zespołu turbogeneratora. Kupujący jest obecnie właścicielem Zakładów Chemicznych "Wizów". Cena sprzedaży EC Wizów wyniesie 1.050.000,00 zł, powiększone o podatek od towarów i usług według odpowiedniej stawki.

W dniu zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży EC Wizów, Spółka spłaci także zadłużenie względem BRE Bank S.A. wynikające z kredytu zaciągniętego na budowę EC Wizów (w wysokości 2.377.596,72 zł według stanu na dzień 28 lipca 2008 roku). Umowa przedwstępna zawarta została z zastrzeżeniem następujących warunków zawieszających:

- 1) wyrażenie przez Radę Nadzorczą i Walne Zgromadzenie Spółki zgody na sprzedaż EC Wizów;
- 2) wyrażenie przez BRE Bank S.A. (jako podmiotu na którego rzecz zastawiona jest EC Wizów) zgody na sprzedaż EC Wizów;
- 3) wykonania przez Kupującego jego obowiązków z tytułu zawartej umowy przedwstępnej, tj. przejęcia umowy na zakup gazu oraz dotychczasowych pracowników EC Wizów. Sprzedaż EC Wizów została uwzględniona w Prognozie na 2008 rok (ogłoszonej w Raporcie Bieżącym nr 79/2007), w związku z czym Prognoza nie będzie podlegała korekcie w momencie realizacji umowy sprzedaży EC Wizów. Sprzedaż EC Wizów na warunkach wskazanych powyżej będzie wpływ na wyniki finansowe Spółki w sposób wskazany w poniższym zestawieniu:

Wpływ na Rachunek Zysków i Strat			
	(a) + (b)	(a)	(b)
	Wpływ transakcji na Rachunek Zysków i Strat	Wynik na sprzedaży środków trwałych	Rozwiązanie pozostałych rezerw
	PLN '000	PLN '000	PLN '000
Przychody ze sprzedaży	-	-	-
Skorygowane przychody ze sprzedaży	-	-	-
EBITDA	3 178	486	2 692
Skorygowane EBITDA	3 178	486	2 692
Zysk netto	2 574	394	2 180

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

Wpływ na Bilans			
	(b) - (a)	(a)	(b)
	Wpływ transakcji na Bilans	Bilans przed transakcją	Bilans po transakcji
	<i>PLN '000</i>	<i>PLN '000</i>	<i>PLN '000</i>
AKTYWA			
Wartość netto środków trwałych	(564)	844	280
Należności netto	0	0	0
Środki pieniężne	1 050	0	1 050
Aktywo z tytułu podatku bieżącego i odroczonego	(604)	2 588	1 984
PASYWA			
Pozostałe rezerwy	(2 692)	2 822	130
Zysk (strata) netto	2 574	0	2 574