

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2009 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Zbigniew Prokopowicz – Prezes Zarządu

Anna Kwarciańska – Wiceprezes Zarządu

Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Grzeszczak – Główna Księgowa

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2009 roku

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Śródroczny skrócony skonsolidowany bilans

Na dzień 30 czerwca 2009 roku

A k t y w a	Noty	30.06.2009	31.12.2008
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		480 723	461 412
1. Rzeczowe aktywa trwałe	10	197 683	170 425
2. Wartości niematerialne	8	1 145	299
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9	710	569
4. Aktywa finansowe	13	908	2 113
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	12	2 195	30 307
6. Należności długoterminowe	11	276 382	256 321
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 173	611
8. Rozliczenia międzyokresowe	14	350	590
9. Pozostałe aktywa niefinansowe	15	177	177
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		126 621	102 808
1. Zapasy	16	23 904	28 562
2. Należności z tytułu dostaw i usług	17	18 367	15 843
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	17	487	876
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	17	60 523	43 986
5. Rozliczenia międzyokresowe	18	3 372	1 984
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	19 968	11 557
A k t y w a r a z e m		607 344	564 220

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

P a s y w a	Noty	30.06.2009	31.12.2008
I. Kapitał własny		212 239	181 354
1. Kapitał zakładowy	20	37 596	37 596
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		29 912	29 912
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	44	8 944	8 044
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	20	80 093	43 744
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	20	24 673	27 702
6. Zysk (strata) netto		29 972	33 320
7. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	20	1 049	1 036
II. Zobowiązania długoterminowe		309 831	302 335
1. Kredyty bankowe i pożyczki	23	296 009	292 066
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 716	4 031
3. Rezerwy	22	1 026	1 020
4. Rozliczenia międzyokresowe	26	4 868	5 016
5. Pozostałe zobowiązania		212	202
III. Zobowiązania krótkoterminowe		85 274	80 531
1. Kredyty bankowe i pożyczki	24,25	59 964	52 440
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24	12 503	19 668
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	24	2 967	2 298
4. Pozostałe zobowiązania	24	6 374	1 995
5. Rezerwy	22	651	739
6. Rozliczenia międzyokresowe	26	2 815	3 391
P a s y w a r a z e m		607 344	564 220

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku

	Noty	30.06.2009	30.06.2008	Q2 2009	Q2 2008
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży usług	28	51 431	37 580	18 730	13 970
Przychody z tytułu świadczeń pochodzenia	28	5 656	7 598	1 834	4 427
Przychody ze sprzedaży		57 087	45 178	20 564	18 397
Koszt własny sprzedaży	29	(24 472)	(21 174)	(10 468)	(9 970)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		32 615	24 004	10 096	8 427
Pozostałe przychody operacyjne	30	1 067	2 208	842	1 131
Koszty sprzedaży	29	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	29	(6 992)	(7 265)	(3 833)	(4 000)
w tym wycena opcji menedżerskich	29	(900)	(1 367)	(450)	(684)
Pozostałe koszty operacyjne	31	(1 143)	(866)	(1 132)	(863)
Przychody finansowe	32	25 015	12 858	395	7 238
Koszty finansowe	33	(12 062)	(11 094)	1 401	(6 049)
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej		(23)	(23)	(23)	(33)
Zysk/(strata) brutto		38 477	19 822	7 746	5 851
Podatek dochodowy	21	8 492	4 312	1 815	1 349
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		29 985	15 510	5 931	4 502
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		29 985	15 510	5 931	4 502

Zysk/(strata) przypadający/a:		29 985	15 510	5 931	4 502
Akcjonariuszom jednostki dominującej		29 972	15 369	5 916	4 364
Akcjonariuszom mniejszościowym		13	141	15	138

Zysk/(strata) na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	7	1,60	0,83	0,32	0,24
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	7	1,60	0,83	0,32	0,24
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	7	1,60	0,83	0,32	0,24
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	7	1,60	0,83	0,32	0,24

	30.06.2009	30.06.2008	Q2 2009	Q2 2008
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej:	29 972	15 369	5 916	4 364
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	(815)	2 314	2 444	1 672
Podatek z tytułu różnic kursowych	155	(440)	(464)	(318)
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej skorygowany o różnice kursowe:	30 632	13 495	3 936	3 010

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku

	30.06.2009	30.06.2008	Q2 2009	Q2 2008
Zysk/(strata) netto za okres	29 985	15 510	5 931	4 502
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów*	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	29 985	15 510	5 931	4 502

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku

	Noty	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zysk/Strata netto	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku		37 596	29 912	8 044	43 744	61 022	-	1 036	181 354
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2009 roku przekształcone		37 596	29 912	8 044	43 744	61 022	-	1 036	181 354
Całkowite dochody za okres		-	-	-	-	-	29 972	13	29 985
Podział wyniku finansowego		-	-	-	36 349	(36 349)	-	-	-
Odpisy dot. programu opcji menadżerskich		-	-	900	-	-	-	-	900
Na dzień 30 czerwca 2009 roku	20	37 596	29 912	8 944	80 093	24 673	29 972	1 049	212 239

Na dzień 1 stycznia 2008 roku		37 310	29 083	5 312	19 535	51 912	-	847	143 999
Całkowite dochody za okres		-	-	-	-	-	15 369	141	15 510
Podział wyniku finansowego		-	-	-	24 209	(24 209)	-	-	-
Odpisy dot. programu opcji menadżerskich		-	-	1 167	-	-	-	-	1 167
Korekta błędów		-	-	200	-	-	-	-	200
Na dzień 30 czerwca 2008 roku		37 310	29 083	6 679	43 744	27 703	15 369	988	160 876

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku

	Noty	30.06.2009	30.06.2008
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I.Zysk (strata) brutto		38 477	19 822
II.Korekty razem		(7 720)	(7 052)
1.Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		23	23
2.Amortyzacja		4 698	4 564
3.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		2 480	(2 525)
4.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		274	1 647
5.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(11 810)	2
6.Podatek dochodowy		(4 309)	(13 046)
7.Zmiana stanu rezerw		(82)	(3 435)
8.Zmiana stanu zapasów	35	939	(6 626)
9.Zmiana stanu należności	35	(292)	5 822
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	35	1 963	4 750
11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	35	(2 504)	(2 278)
12. Inne korekty	35	900	4 050
III.Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		30 757	12 770
B.Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		56 848	16 892
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		37 643	-
- zbycie aktywów finansowych		2 204	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		33 860	-
- odsetki		1 579	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Zbycie jednostki zależnej po potrąceniu utraconych środków pieniężnych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		19 205	16 892
II.Wydatki		62 707	39 060
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		14 470	13 916
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		6 834	12 560
- nabycie aktywów finansowych		56	243
- udzielone pożyczki długoterminowe		6 778	12 317
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		-	-
4. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		(93)	-
5. Inne wydatki inwestycyjne		41 496	12 584
III.Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(5 859)	(22 168)

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		22 871	50
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	50
2. Kredyty i pożyczki		22 871	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Otrzymane dotacje		-	-
II.Wydatki		39 454	23 035
1. Nabywanie akcji (udziałów) własnych		-	-
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	21
2. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
3. Spłaty kredytów i pożyczek		33 588	14 017
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
5. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		88	82
7. Odsetki		5 778	8 915
9. Inne wydatki finansowe		-	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(16 583)	(22 985)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		8 315	(32 383)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		8 411	(32 646)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		96	(263)
F.Środki pieniężne na początek okresu		11 557	63 010
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		19 968	30 364
- o ograniczonej możliwości dysponowania		50	93

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)	30.06.2009	30.06.2008
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	22 871	-
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek	(33 588)	(14 017)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	(10 717)	(14 017)
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	(14 076)	(14 017)
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT	85	-
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego	3 274	-

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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku. Sprawozdanie z Rachunek zysków i strat oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2008 roku, oraz dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2009 roku oraz dane porównywalne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2008 roku.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

1.3 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2009 roku:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2009 roku:

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

W dniu 11 maja 2009 roku Pan Wojciech Sierka złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 21 maja 2009 roku Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Marka Gabryjelskiego.

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 czerwca 2009 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę oraz przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku jednostka zależna Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała zwiększenie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 30 czerwca 2009 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 6 990 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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Sp. z o.o., EC Jeziorna, 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 2009 roku jednostka zależna Interpep Sp. z o.o., EC Wizów, Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała zwiększenie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 30 czerwca 2009 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 1 687 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 2009 roku jednostka zależna Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała powstanie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 30 czerwca 2009 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 2 765 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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku jednostka dominująca założyła następujące Spółki:

- Grupa PEP Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o.
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o.
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o.
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 12 Sp. z o.o.
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o.
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 14 Sp. z o.o.
- Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 10 sierpnia 2009 roku.

5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2009 roku.

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. W standardzie tym do identyfikacji i

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa.

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony we wrześniu 2007) - standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań. Grupa zaprezentowała sprawozdania z całkowitych dochodów w dwóch sprawozdaniach.
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- MSSF 2 Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabywania uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła.
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja i MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (spółki) – wprowadzają ograniczony co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie wyemitowała takich instrumentów.
- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie prowadzi programu lojalnościowego.
- Nie wystąpiły zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy i MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną - zgodnie ze zmianami do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić „koszt” inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Nowe wymagania odnoszą się jedynie do jednostkowych sprawozdań finansowych jednostki dominującej i nie będą miały wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane – interpretacja ma zastosowanie do koncesjodawców umów na usługi koncesjonowane i wyjaśnia, jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż żaden podmiot Grupy nie jest koncesjodawcą.
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej należy ujawnić informacje na temat wyceny posługując się hierarchią wartości godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wycen wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszelkie istotne przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej. Zmiany precyzują również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności. Informacje na temat wyceny do wartości godziwej zostały przedstawione w punkcie 37.1 dodatkowych not objaśniających. Zmiany dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Grupę.

- Interpretacja KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości - ustala, jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawierana jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania, czy umowa objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Zastosowanie KIMSF 15 nie wpłynie na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie prowadzi tego rodzaju działalności.
- Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyk walutowych kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określania przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego, która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.

5.1 Korekta błędu

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku Grupa wprowadziła korektę związaną z wyceną opcji, w związku z tym koszty ogólnego zarządu zwiększyły się o 200 tys. złotych, co spowodowało obniżenie wyniku finansowego o tę kwotę. Jednocześnie o taką samą kwotę zmieniła się pozycja „Kapitał rezerwowy z wyceny opcji” na 30 czerwca 2008 roku.

5.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2009 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2008 roku zgodnie z przepisami prawa podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta, natomiast dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

5.3 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

szczegółności zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

5.4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Niektóre informacje podane w śródrocznym skróconym 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.

5.5 Waluta pomiaru i waluta śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5.6 Zasady konsolidacji

Niniejsze śródroczne skrócone 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 2009 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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

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 śródrocznego skróconego 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 śródrocznego skróconego 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.

5.7 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.

5.8 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 MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

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.

5.9 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.

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.

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

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

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

5.10 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.

5.11 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.

5.12 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.

5.13 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 ujmują 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.

5.14 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

- Pożyczki udzielone i należności,
 - Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:
- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
 - wyznaczone jako dostępne do sprzedaży
 - spełniające definicję pożyczek i należności.

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. 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 2009 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 30 czerwca 2008 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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

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.

5.15 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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

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 w przypadku aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej - 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.

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

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

Grupa jako leasingodawca

Jedna ze spółek Grupy jest stroną umowy leasingowej, na podstawie której oddaje do odpłatnego używania środki trwale 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 śródrocznym skróconym 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.

5.17 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 5.33) oraz nakłady na development farm wiatrowych, których przydatność do użytkowania została uznana za prawdopodobną.

5.18 Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 5.16 są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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

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

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

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

5.19 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
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
USD	3,1733	2,9618	2,1194
EUR	4,4696	4,1724	3,3542
CAD	2,7490	2,4307	2,1002
CHF	2,9314	2,8014	2,0907
GBP	5,2745	4,2913	4,2271

5.20 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 śródrocznym skróconym 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.

5.21 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.

5.22 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.

5.23 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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

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.

5.24 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.

5.25 Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

5.26 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

5.27 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 2009 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 30 czerwca 2008 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, nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znacząco 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,

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

5.28 Uznawanie przychodów

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

5.28.1 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.

5.28.2 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.

5.28.3 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.

5.28.4 Dywidendy

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

5.28.5 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.

5.29 Podatki

5.29.1 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.

5.29.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

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

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

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

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

5. 29.3 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.

5.30 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.

5.31 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 wpływu 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.

5.32 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.

5.33 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.

5.34 Jednostki zredukowanej emisji dwutlenku węgla (Joint Implementation Mechanizm)

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

5.35 Sezonowość działalności

Produkcja energii elektrycznej i ciepła charakteryzuje się nierównym rozkładem w okresie roku. W okresie jesienno-zimowym produkcja jest znacząco lepsza niż w okresie wiosenno-letnim.

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, segment energetyki wiatrowej oraz segment biomasy polegający na produkcji peletu z roślin energetycznych. W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące działalności wyodrębnionych segmentów:

30.06.2009	Działalność kontynuowana						
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska, wdrożeniowa i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	23 184	15 423	9 807	356	8 317	-	57 087
Razem przychody	23 184	15 423	9 807	356	8 317	-	57 087
Wynik segmentu	16 595	1 589	7 685	(483)	4 919	-	30 305
Wydatki niealokowane	-	-	-	-	-	(5 336)	(5 336)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	578	578
Wynik operacyjny	-	-	-	-	-	-	25 547
Przychody/koszty finansowe	1 137	-	15 098	-	-	-	16 235
Niealokowane przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	-	(3 282)	(3 282)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(23)	-	(23)
Wynik brutto	-	-	-	-	-	-	38 477
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(8 492)	(8 492)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	29 985
Aktywa segmentu	389 994	60 603	26 581	14 647	103 623	-	595 448
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	11 896	11 896
Aktywa razem	389 994	60 603	26 581	14 647	103 623	7 717	607 344
Zobowiązania segmentu	279 504	2 775	-	9 231	95 878	-	387 388
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	-	7 717	7 717
Zobowiązania razem	279 504	2 775	-	9 231	95 878	7 717	395 105
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:		88	9 929	4 370	8	75	14 470
- Środki trwałe	-	88	9 929	4 370	8	-	14 395
- Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	32	2 052	-	80	2 534	-	4 698

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

31.12.2008	Działalność kontynuowana						
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	36 822	32 056	10 707	424	16 135	-	96 144
Razem przychody	36 822	32 056	10 707	424	16 135	-	96 144
Wynik segmentu	24 429	8 296	7 859	(594)	9 261	-	49 251
Wydatki niealokowane	-	-	-	-	-	(11 705)	(11 705)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	1 519	1 519
Wynik operacyjny	-	-	-	-	-	-	39 065
Przychody/koszty finansowe	3 369	-	3 368	(61)	-	-	6 676
Niealokowane przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	-	(8 408)	(8 408)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(21)	-	(21)
Wynik brutto	-	-	-	-	-	-	37 312
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(3 803)	(3 803)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	33 509
Aktywa segmentu	344 499	51 652	15 556	10 800	132 806	-	555 313
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	8 907	8 907
Aktywa razem	344 499	51 652	15 556	-	132 806	8 907	564 220
Zobowiązania segmentu	257 428	26 071	-	5 403	89 933	-	378 835
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	-	4 031	4 031
Zobowiązania razem	229 712	35 268	-	-	85 354	-	382 866
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	23	791	-	5 146	-	46 002	5 960
Środki trwale	23	791	-	5 146	-	-	5 960
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	90	4 094	-	-	5 066	-	9 250

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	Niealokowane	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	19 865	16 900	-	8 413	-	45 178
Razem przychody	19 865	16 900	-	8 413	-	45 178
Wynik segmentu	14 187	4 795	-	4 976	-	23 958
Wydatki niealokowane	-	-	-	-	(5 657)	(5 657)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	(220)	(220)
Wynik operacyjny	-	-	-	-	-	18 081
Przychody/koszty finansowe	1 570	-	-	-	-	1 570
Niealokowane przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	194	194
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(23)	(23)
Wynik brutto	-	-	-	-	-	19 822
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(4 312)	(4 312)
Wynik netto	-	-	-	-	-	15 510
Aktywa segmentu	253 047	67 126	9 933	104 789	-	434 895
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	30 556	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	1 749
Zobowiązania razem	201 048	27 853	-	73 925	1 749	304 575
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	11 962	1 954	-	-	-	13 916
Środki trwale	11 962	1 954	-	-	-	13 916
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	46	1 985	-	2 533	-	4 564

7. Zysk netto przypadający na jedną akcję

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

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

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

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ		
	30.06.2009	30.06.2008
Zysk (strata) netto	29 985	15 510
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 702 700	18 537 371
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,60	0,83

	30.06.2009	30.06.2008
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 702 700	18 537 371
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych	18 702 700	18 537 371

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

8. Wartości niematerialne

30.06.2009

WARTOŚCI NIEMATERIALNE			
	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	967	573	967
a) zwiększenia (z tytułu)	874	1	874
- nabycie	874	1	874
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 841	574	1 841
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(668)	(289)	(668)
- amortyzacja okresu bieżącego	(28)	(2)	(28)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(696)	(291)	(696)
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	299	284	299
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 145	283	1 145

Kwota 874 tys. złotych dotyczy prac badawczo – rozwojowych związanych z rozpoczęciem produkcji biomasy energetycznej.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

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

9. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI		
	30.06.2009	31.12.2008
Dipol Sp. z o.o.	132	132
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	437	437
Amon Sp. z o.o.	85	-
Talia Sp. z o.o.	56	-
Wartość firmy z konsolidacji, razem	710	569

WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI (ZMIANA STANU)		
	30.06.2009	31.12.2008
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	569	569
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku objęcia kontroli	141	-
Wartość firmy z konsolidacji, razem	710	569

Z punktu widzenia Grupy zwiększenie wartości firmy w wyniku objęcia kontroli nie stanowi wartości materialnej, dlatego Grupa zdecydowała się nie dokonywać dodatkowych ujawnień w związku z MSSF3.

W dniu 9 stycznia 2009 roku jednostka dominująca zmniejszyła swój udział w spółce Beta Sp.z o.o. Po przeprowadzeniu transakcji jednostka dominująca pozostaje w posiadaniu 30% udziałów w jednostce Beta Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

Dane dotyczące transakcji:

Całkowity przychód z tytułu:	3 326
- zbycia udziałów	32
- zysku z tytułu rozwodnienia udziałów	3 294
Część wynagrodzenia z tytułu zbycia otrzymana w postaci środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	32
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w zbytej jednostce zależnej na moment zbycia	73
Kwota aktywów innych niż środki pieniężne i ich ekwiwalenty w zbytej jednostce zależnej na moment zbycia	406
Kwota zobowiązań w zbytej jednostce zależnej na moment zbycia	494

W dniu 25 sierpnia 2008 roku jednostka dominująca zmniejszyła swój udział w spółce Notos Sp. z o.o. Po przeprowadzeniu transakcji jednostka dominująca pozostaje w posiadaniu 30% udziałów w jednostce Park Wiatrowy Tychowo Sp. z o.o. (spółka przekształcona z Notos Sp. z o.o.).

Dane dotyczące transakcji:

Całkowity przychód z tytułu:	3 418
- zbycia udziałów	51
- zysku z tytułu rozwodnienia udziałów	3 367
Część wynagrodzenia z tytułu zbycia otrzymana w postaci środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	51
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w zbytej jednostce zależnej na moment zbycia	-
Kwota aktywów innych niż środki pieniężne i ich ekwiwalenty w zbytej jednostce zależnej na moment zbycia	331
Kwota zobowiązań w zbytej jednostce zależnej na moment zbycia	331

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

10. Środki trwałe

30.06.2009

ŚRODKI TRWAŁE								
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	- zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 026	29 632	132 731	1 517	740	39 350	-	204 996
a) zwiększenia (z tytułu)	771	513	5 419	250	24	50 178	308	57 463
- nabycie	771	-	19	65	16	40 446	308	41 625
- transfery	-	513	5 400	185	8	9 732	-	15 838
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	(25 534)	-	(25 534)
- inne	-	-	-	-	-	(19 428)	-	(19 428)
- transfery	-	-	-	-	-	(6 106)	-	(6 106)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 797	30 145	138 150	1 767	764	63 994	308	236 925
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(5 612)	(22 084)	(1 070)	(612)	-	-	(29 378)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(877)	(3 637)	(115)	(41)	-	-	(4 670)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(6 489)	(25 721)	(1 185)	(653)	-	-	(34 048)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	(4 966)	-	-	(228)	-	(5 194)
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	(4 966)	-	-	(228)	-	(5 194)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	1 026	24 020	105 681	447	128	39 122	-	170 425
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 797	23 656	107 463	582	111	63 766	308	197 683

Na dzień 30 czerwca 2009 roku grunty i budynki w wartości 25 046 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku w Grupie wystąpiły koszty finansowe finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej środków trwałych w kwocie 87 tysięcy złotych.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2009 roku na mocy umów leasingu wynosi 582 tysięcy złotych.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

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
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

11. Należności długoterminowe

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE		
	30.06.2009	31.12.2008
- należności od pozostałych jednostek	276 382	256 321
- przychody naliczone	260	1 699
- leasing finansowy	276 116	254 616
- pozostałe należności	6	6
Należności długoterminowe netto	276 382	256 321
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności długoterminowe brutto	276 382	256 321

12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

	30.06.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	30 307	3 876
Przeniesienie do jednostek stowarzyszonych na skutek utraty kontroli nad jednostką zależną	-	260
Pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym	6 237	26 449
Pożyczki zwrócone od jednostek stowarzyszonych	(34 385)	-
Udział w zyskach / (stratach)	(23)	(21)
Eliminacja niezrealizowanego zysku z tytułu transakcji z jednostkami stowarzyszonymi	59	(257)
Stan na koniec okresu	2 195	30 307

W dniu 30 marca 2009 roku została zamknięta transakcja sprzedaży przez jednostkę dominującą na rzecz RWE Renewables Polska Sp. z o.o. ("RRP") 30% udziałów w spółce Park Wiatrowy Suwałki Sp. z o.o.

W dniu 21 kwietnia 2009 roku została zamknięta transakcja sprzedaży przez jednostkę dominującą na rzecz RWE Renewables Polska Sp. z o.o. („RRP”) 30% udziałów w spółce Park Wiatrowy Tychowo Sp. z o.o. („PWT”).

Przychody finansowe odzwierciedlone w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z tytułu powyższych transakcji wynoszą 11.804 tys. zł.

13. Długoterminowe aktywa finansowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
	30.06.2009	31.12.2008
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	335	1 483
- udzielone pożyczki	573	630
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	908	2 113

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

14. Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
	30.06.2009	31.12.2008
- ubezpieczenia	103	308
- inne	247	282
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	350	590

15. Pozostałe aktywa niefinansowe

POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE		
	30.06.2009	31.12.2008
- wydatki na plantacje	177	177
Pozostałe aktywa niefinansowe, razem	177	177

16. Zapasy

ZAPASY		
	30.06.2009	31.12.2008
- materiały i towary	3 819	3 879
- świadectwa pochodzenia	1 405	1 808
- development farm wiatrowych *)	14 282	15 556
- jednostki zredukowanej emisji CO2 (Joint Implementation Mechanism)	4 335	7 148
- zaliczki na dostawy	63	171
Zapasy, razem	23 904	28 562

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

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 i w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku. Na dzień 30 czerwca 2009 roku, oraz na dzień 30 czerwca 2008 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

17. Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		
	30.06.2009	31.12.2008
- należności z tytułu dostaw i usług	18 367	15 843
- wobec jednostek powiązanych	1 049	793
- przychody naliczone	6 817	6 988
- inne	10 501	8 062
- należności z tytułu podatku dochodowego	487	876
- pozostałe należności	60 523	43 986
- budżetowe	3 943	5 114
- leasing finansowy	30 873	26 533
- nakłady dotyczące środków trwałych w leasingu finansowym	15 670	12 136
- inne	10 037	203
Należności krótkoterminowe netto, razem	79 377	60 705
- odpisy aktualizujące wartość należności	5 377	5 377
Należności krótkoterminowe brutto, razem	84 754	66 082

Kwota 9 551 tys. złotych w pozycji inne należności dotyczy sprzedaży udziałów PWS Sp. z o.o. i PWT Sp. z o.o.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 40.

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

Na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz na dzień 30 czerwca 2008 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		
	30.06.2009	31.12.2008
Stan na początek roku	5 348	5 348
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot	-	-
Stan na koniec roku	5 348	5 348

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2009 roku i 30 czerwca 2008 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W PODZIALE NA OKRESY							
	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
30.06.2009	18 367	15 860	449	440	500	76	1 042
31.12.2008	15 843	13 980	680	591	128	27	437

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

18. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
	30.06.2009	31.12.2008
- ubezpieczenia	691	736
- prenumeraty	38	61
- projekty rozliczane w następnym okresie	739	474
- podatek od nieruchomości i opłata za wieczyste użytkowanie	836	-
- dzierżawa	160	33
- inne	908	680
Rozliczenia międzyokresowe, razem	3 372	1 984

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY		
	30.06.2009	31.12.2008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 968	11 557
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	19 968	11 557
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	19 968	11 557

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

20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

20.1 Kapitał akcyjny

30.06.2009

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)			
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej
A	na okaziciela	2 213 904	4 428
B	na okaziciela	2 304 960	4 610
C	na okaziciela	515 256	1 031
D	na okaziciela	566 064	1 132
E	na okaziciela	1 338 960	2 678
F	na okaziciela	544 800	1 090
G	na okaziciela	683 376	1 367
H	na okaziciela	288 000	576
I	na okaziciela	856 704	1 713
J	na okaziciela	3 835 056	7 670
K	na okaziciela	1 640 688	3 281
L	na okaziciela	3 144 624	6 289
M	na okaziciela	182 359	365
N	na okaziciela	69 922	140
O	na okaziciela	70 908	142
P	na okaziciela	89 500	179
R	na okaziciela	37 560	75
S	na okaziciela	147 026	294
U	na okaziciela	125 300	250
W	na okaziciela	143 200	286
Liczba akcji razem		18 798 167	
Kapitał zakładowy razem			37 596
Wartość nominalna jednej akcji w zł			2

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

31.12.2008

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)			
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej
A	na okaziciela	2 213 904	4 428
B	na okaziciela	2 304 960	4 610
C	na okaziciela	515 256	1 031
D	na okaziciela	566 064	1 132
E	na okaziciela	1 338 960	2 678
F	na okaziciela	544 800	1 090
G	na okaziciela	683 376	1 367
H	na okaziciela	288 000	576
I	na okaziciela	856 704	1 713
J	na okaziciela	3 835 056	7 670
K	na okaziciela	1 640 688	3 281
L	na okaziciela	3 144 624	6 289
M	na okaziciela	182 359	365
N	na okaziciela	69 922	140
O	na okaziciela	70 908	142
P	na okaziciela	89 500	179
R	na okaziciela	37 560	75
S	na okaziciela	147 026	294
U	na okaziciela	125 300	250
W	na okaziciela	143 200	286
Liczba akcji razem		18 798 167	
Kapitał zakładowy razem			37 596
Wartość nominalna jednej akcji w zł			2

20.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY 5% OGÓLNEJ LICZBY AKCJI

Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	udział
Pioneer Pekao Investment Management	2 243 566	2 243 566	11,94%
PZU Asset Management	1 864 925	1 864 925	9,92%
Generali OFE	2 712 837	2 712 837	14,43%
Nordea OFE	946 139	946 139	5,03%
Pozostali (free float)	11 030 700	11 030 700	58,68%
Razem	18 798 167	18 798 167	100,00%

W dniu 2 marca 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym Generali OFE („Generali”) nabyła akcje Spółki, w wyniku czego na dzień 2 marca 2009 roku Generali posiada 2.712.837 akcji Spółki, co stanowi 14,43% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 14,43% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed nabyciem akcji Spółki skutkującym wzrostem udziału Generali w Spółce o ponad 2% w stosunku do ilość poprzednio notyfikowanej, Generali posiadało 2.677.837 akcji Spółki, co stanowiło 14,25% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 2.677.837 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 14,25% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 18 marca 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny („Nordea”) nabył akcje Spółki, w wyniku czego na dzień 17 marca 2009 roku

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Nordea posiada 946.139 akcji Spółki, co stanowi 5,03% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 5,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed nabyciem akcji Spółki skutkującym wzrostem udziału Nordea w Spółce do ponad 5% kapitału zakładowego, Nordea posiadała 936.139 akcji Spółki, co stanowiło 4,98% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 936.139 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 4,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 20 lipca 2009 roku Spółka otrzymała informację, iż PZU Asset Management S.A. („PZU AM”) zbył, w ramach zarządzanych portfeli papierów wartościowych, 315.365 akcji Spółki.

W wyniku wskazanego powyżej nabycia PZU AM posiada (wg. stanu na dzień 16 lipca 2009 roku), w ramach zarządzanych portfeli papierów wartościowych, 1.864.925 akcji Spółki uprawniających do 9,92% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz stanowiących 9,92% ogólnej liczby akcji Spółki.

Przed opisanym powyżej zbyciem PZU AM posiadał 2.180.290 akcji Spółki uprawniających do 11,60% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz stanowiących 11,60% ogólnej liczby akcji Spółki.

20.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

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

20.4 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.

20.5 Udziały mniejszości

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI		
	30.06.2009	30.06.2008
Na początek okresu	1 036	847
Udział w wyniku jednostek zależnych	13	141
Na koniec okresu	1 049	988

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

21. Podatek dochodowy

	30.06.2009	30.06.2008	Q2 2009	Q2 2008
Bieżący podatek dochodowy	5 367	8 587	(1 893)	(1 229)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 024	1 284	(1 893)	(1 229)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	343	7 303	-	-
Odroczony podatek dochodowy	3 125	(4 275)	3 708	2 578
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 125	(4 275)	3 708	2 578
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	8 492	4 312	1 815	1 349

22. Rezerwy

REZERWY		
	30.06.2009	30.06.2008
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	432	416
Rezerwa na rekultywację	594	585
Razem rezerwy długoterminowe	1 026	1 001

Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	82	187
Pozostałe rezerwy	569	338
Razem rezerwy krótkoterminowe	651	525

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

Stan rezerw na początek okresu	1 759	4 962
utworzenie rezerw	229	266
rozwiązanie rezerw	(177)	(3 702)
wykorzystanie rezerw	(134)	-
Stan rezerw na koniec okresu	1 677	1 526

23. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów

30.06.2009

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	18 365	PLN	4 680	PLN	WIBOR 1M plus marża banku	5,54%	czerwiec 2012

Zabezpieczenia:

- weksel własny in blanco Spółki;

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

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

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	2 738	PLN	WIBOR 1M plus marża banku	5,61%	sierpień 2015

Zabezpieczenia:

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

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	74 600	EUR	199 072	44 539	- stopa podstawowa EURIBOR 1M plus marża banku	2,16%	spłaty ratalne, ostatnia rata 20.12.2015

Zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 45.000 tys. EUR na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli należących do Kredytobiorcy (Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. k.) KW NR 45050 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Świeciu na rzecz BRE Bank S.A.;

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

- hipoteka kaucyjna do kwoty 45.000 tys. EUR na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli należących do Kredytobiorcy KW NR 45050 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Świeciu na rzecz Kreditanstalt fur Wiederaufbau;
- umowa przewłaszczenia środków trwałych należących do Kredytobiorcy na rzecz BRE;
- umowa zastawu rejestrowego między PEP S.A. i BRE Bank S.A. na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego między Kredytobiorcą i BRE Bank S.A., na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP S.A. jako komandytariuszowi Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. K. wraz z przelewem - do kwoty 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 S.A. a BRE Bank S.A. wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A. - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach majątkowych między Kredytobiorcą, a BRE Bank S.A. - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa cesji praw z Umowy z Mondi Świecie S.A., Umowy Budowlanej i Umów z Istotnymi Wykonawcami oraz praw z Umów Ubezpieczeń do maksymalnej kwoty wierzytelności przysługującej bankom z tytułu Umowy Kredytowej;
- umowa między PEP S.A. a BRE Bank S.A. dotycząca przelewu na zabezpieczenie, obejmująca wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności w stosunku do Mondi Świecie S.A. do maksymalnej kwoty 90.000 tys. EUR;
- umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bank S.A., Wspólnikami (Saturn Management Sp. z o.o., PEP S.A.) oraz Kredytobiorcą;
- umowa przelewu praw Kredytobiorcy z gwarancji należytego wykonania i gwarancji rękojmi wynikająca z warunków Umowy Budowlanej na rzecz BRE Bank S.A.;
- umowa poręczenia spłaty zobowiązań Kredytobiorcy wobec BRE Bank S.A. przez Mondi Świecie S.A. do wysokości będącej niższą z kwot: kwoty stanowiącej równowartość trzymiesięcznych kosztów obsługi zadłużenia oraz kwoty 3.000 tys. PLN do dnia 20 grudnia 2016 r.;
- pełnomocnictwo dla BRE Bank S.A. do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi przez BRE BANK S.A.;
- depozyt PEP na rachunku kaucyjnym - umowa zawarta z BRE Bank S.A. dotycząca prowadzenia rachunków bankowych - projekt Saturn i Jupiter;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	21 600	EUR	78 896	17 652	- stopa podstawowa EURIBOR 1M plus marża banku	3,65%	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021

Zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości objętej KW NR 26887 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku, na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. do kwoty 8.538,8 tys. EUR;
- hipoteki kaucyjne każda do kwoty 4.269,4 tys. EUR na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi NR 7828, 256, 4142, 1324, 5631, 36968

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

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

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
BRE BANK S.A.	Warszawa	9 000	PLN	5 179	PLN	WIBOR 1M plus marża banku	5,80%	spłaty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015

Zabezpieczenia:

- hipoteka zwykła na nieruchomości Kredytobiorcy położonej w Wałbrzychu w kwocie 9.000 tys. PLN na zabezpieczenie spłaty kredytu i hipoteka kaucyjna w kwocie 1.500 tys. PLN na zabezpieczenie spłaty odsetek od kredytu;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach PEP S.A. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach PP-U i P Comax Sp. z o.o. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach Mercury Energia Sp. z o.o. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Kredytobiorcy 13.500 tys. PLN;
- przelew wierzytelności i praw z umów ubezpieczenia i dokumentów projektu, obejmujący wszystkie aktualne i przyszłe umowy zawarte przez Kredytobiorcę;
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych Kredytobiorcy otwartych w banku;
- umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bankiem S.A., Wspólnikami (PP-UiP Comax sp. z o.o., PEP S.A.) oraz Kredytobiorcą - Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k.;
- umowa poręczenia komandytariusza (PEP S.A.) do wysokości 6.000 tys. PLN, , ważna do dnia 30.06.2010r. wraz z oświadczeniem PEP S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 10.500 tys. PLN ważnym do dnia 31.07.2010r.; poręczenie może zostać przedłużone na dalsze okresy;

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 13.500 tys. PLN, ważne do dnia 31.12.2018r.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	4 500	PLN	4 304	PLN	- stopa podstawowa WIBOR 1M plus marża banku	7,20%	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2019

Zabezpieczenia:

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

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
WFOŚiGW	Warszawa	3 000	PLN	1 140	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli określonej przez RPP	5,38%	spłaty raty kwartalnie, ostatnia rata 30.11.2015

Zabezpieczenia:

- poręczenie Polish Energy Partners S.A. do kwoty zadłużenia z tytułu pożyczki; docelowo gwarancja bankowa.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

31.12.2008

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	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	18 365	PLN	5 571	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	7,89%	czerwiec 2012

Zabezpieczenia:

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

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta			
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	3 003	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	7,98%	sierpień 2015

Zabezpieczenia:

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

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	74 600	EUR	199 232	47 750	- stopa podstawowa EURIBOR 1-miesięczny plus marża banku	5,62%	spłaty ratalne, ostatnia rata 20.12.2015

Zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 45.000 tys. EUR na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli należących do Kredytobiorcy (Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. k.) KW NR 45050 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Świeciu na rzecz BRE Bank S.A.;
- hipoteka kaucyjna do kwoty 45.000 tys. EUR na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli należących do Kredytobiorcy KW NR 45050 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Świeciu na rzecz Kreditanstalt fur Wiederaufbau;
- umowa przewłaszczenia środków trwałych należących do Kredytobiorcy na rzecz BRE;
- umowa zastawu rejestrowego między PEP S.A. i BRE Bank S.A. na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego między Kredytobiorcą i BRE Bank S.A., na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP S.A. jako komandytariuszowi Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. K. wraz z przelewem - do kwoty 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 S.A. a BRE Bank S.A. wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A. - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach majątkowych między Kredytobiorcą, a BRE Bank S.A. - do kwoty 105.000 tys. EUR.
- umowa cesji praw z Umowy z Mondi Świecie S.A., Umowy Budowlanej i Umów z Istotnymi Wykonawcami oraz praw z Umów Ubezpieczeń do maksymalnej kwoty wierzytelności przysługującej bankom z tytułu Umowy Kredytowej;
- umowa między PEP S.A. a BRE Bank S.A. dotycząca przelewu na zabezpieczenie, obejmująca wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności w stosunku do Mondi Świecie S.A. do maksymalnej kwoty 90.000 tys. EUR;
- umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bank S.A., Wspólnikami (Saturn Management Sp. z o.o., PEP S.A.) oraz Kredytobiorcą;
- umowa przelewu praw Kredytobiorcy z gwarancji należytego wykonania i gwarancji rękojmi wynikająca z warunków Umowy Budowlanej na rzecz BRE Bank S.A.;
- umowa poręczenia spłaty zobowiązań Kredytobiorcy wobec BRE Bank S.A. przez Mondi Świecie S.A. do wysokości będącej niższą z kwot: kwoty stanowiącej równowartość trzymiesięcznych kosztów obsługi zadłużenia oraz kwoty 3.000 tys. PLN do dnia 20 grudnia 2016 r.;
- pełnomocnictwo dla BRE Bank S.A. do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi przez BRE BANK S.A.;
- depozyt PEP na rachunku kaucyjnym - umowa zawarta z BRE Bank S.A. dotycząca prowadzenia rachunków bankowych - projekt Saturn i Jupiter;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta			
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	76 087	18 398	- stopa podstawowa EURIBOR 1-miesięczny plus marża banku	6,40%	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021

Zabezpieczenia:

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

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	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 SA	Warszawa	9 000	PLN	5 734	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	7,87%	spłaty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015

Zabezpieczenia:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

- hipoteka zwykła na nieruchomości Kredytobiorcy położonej w Wałbrzychu w kwocie 9.000 tys. PLN na zabezpieczenie spłaty kredytu i hipoteka kaucyjna w kwocie 1.500 tys. PLN na zabezpieczenie spłaty odsetek od kredytu;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach PEP S.A. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach PP-U i P Comax Sp. z o.o. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach Mercury Energia Sp. z o.o. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Kredytobiorcy 13.500 tys. PLN;
- przelew wierzytelności i praw z umów ubezpieczenia i dokumentów projektu, obejmujący wszystkie aktualne i przyszłe umowy zawarte przez Kredytobiorcę;
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych Kredytobiorcy otwartych w banku;
- umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bankiem S.A., Wspólnikami (PP-UiP Comax sp. z o.o., PEP S.A.) oraz Kredytobiorcą - Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k.;
- umowa poręczenia komandytariusza (PEP S.A.) do wysokości 10.500 tys. PLN, wraz z oświadczeniem PEP S.A. o poddaniu się egzekucji, ważna 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 1,25;
 - przychody ze sprzedaży Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. K. osiągną minimum 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, ważne do dnia 31.12.2018 r.

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			
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	4 500	PLN	1 059	PLN	- stopa podstawowa WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	9,92%	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2019

Zabezpieczenia:

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta			
WFOŚiGW	Warszawa	3 000	PLN	1 380	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli określonej przez RPP	4,28%	spłaty raty kwartalnie, ostatnia rata 30.11.2015

Zabezpieczenia:

- poręczenie Polish Energy Partners S.A. do kwoty zadłużenia z tytułu pożyczki; docelowo gwarancja bankowa.

24. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
	30.06.2009	31.12.2008
- kredyty bankowe i pożyczki	59 964	52 440
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 503	19 668
- wobec jednostek pozostałych	12 503	19 668
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	2 967	2 298
- pozostałe zobowiązania	6 374	1 995
- budżetowe	2 270	1 198
- zaliczki otrzymane na dostawy	3 690	-
- inne zobowiązania finansowe	129	163
- z tytułu wynagrodzeń	118	531
- fundusze specjalne	58	78
- inne	109	25
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	81 808	76 401

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

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

25. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów

30.06.2009

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE Bank S.A.	Warszawa	18 365	PLN	1 729	PLN	kredyt długoterminowy w okresie	

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

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

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE BANK	Warszawa	74 600	EUR	28 307	6 333	kredyt długoterminowy w okresie	

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	5 687	1 272	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

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

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	4 500	PLN	197	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy	

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	4 000	PLN	3 894	PLN	kredyt w r-ku bieżącym WIBOR 1M + marża banku	do 30.11.2009

Zabezpieczenia:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

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

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	1 000	PLN	97	PLN	kredyt odnawialny na finansowanie podatku VAT WIBOR 1M + marża banku	do 31.12.2009

Zabezpieczenia:

- jak wyżej

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE BANK SA	Warszawa	8 000	PLN	8 000	PLN	kredyt obrotowy WIBOR 1M + marża banku	do 28.08.2009

Zabezpieczenia:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 9.600 tys. zł z terminem ważności 31.08.2010r.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE BANK SA	Warszawa	10 000	PLN	10 000	PLN	kredyt obrotowy WIBOR 1M + marża banku	do 27.10.2009

Zabezpieczenia:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 12.000 tys. zł z terminem ważności 01.10.2010r.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
WFOŚiGW	Warszawa	3 000	PLN	360	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli określonej przez RPP	spłaty raty kwartalnie, ostatnia rata 30.11.2015

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

31.12.2008

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	18 365	PLN	1 628	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

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		
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	530	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze 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	Warszawa	20 000	r-k bieżący	16 134	PLN	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, rządona prawem niemieckim, praw Kredytobiorcy z tytułu Gwarancji Należytego Wykonania, Gwarancji Rękojmi i Zobowiązań Spółek Dominujących
- cesja praw przysługujących PEP wobec Mondi Świecie S.A. z tytułu Umowy Generalnej zawartej pomiędzy Mondi Packaging Paper Świecie S.A., PEP S.A. i Kredytobiorcą
- 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 30.000 tys. zł w terminie do dnia 31 marca 2010 roku

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

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	Warszawa	74 600	EUR	25 656	6 149	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

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		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	4 700	1 127	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

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 SA	Warszawa	9 000	PLN	1 110	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	4 000	transza kredytu w r-ku bieżącym	2 485	PLN	WIBOR dla depozytów 1M + marża banku 1,5%	do 30.11.2009

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

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		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	4 500	PLN	63	PLN	transza kredytu długoterminowego w okresie spłaty do 12 m-cy	

Zabezpieczenia:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

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

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	1 000	transza kredytu odnawialnego na finansowanie podatku VAT	13	PLN	WIBOR dla depozytów 1M + marża banku 1,5%	do 31.12.2009

Zabezpieczenia:

- jak wyżej

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		
WFOŚiGW	Warszawa	3 000	PLN	120	PLN	0,7 stopy redyskonta	4,28%

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

26. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
	30.06.2009	30.06.2008
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	4 868	5 163
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	4 868	5 163

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	766	651
- koszty usług obcych	888	140
- niewykorzystane urlopy	158	85
- przychody przyszłych okresów - dotacje	362	312
- audyt	111	-
- pozostałe	530	862
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	2 815	2 050

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

27. Zobowiązania warunkowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
	30.06.2009	31.12.2008
- udzielone gwarancje i poręczenia	25 116	71 532
- z tytułu sumy komandytowej	39 310	39 310
- na rzecz jednostek zależnych	39 310	39 310
Zobowiązania warunkowe, razem	64 426	110 842

27.1 Udzielone gwarancje i poręczenia

W dniu 22 grudnia 2008 roku spółka Polish Energy Partners S.A. („PEP”) udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa, z tytułu udzielenia pożyczki przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Toruniu w kwocie do 3.000 tysięcy PLN na przebudowę pyłowego kotła węglowego na fluidalny kocioł biomasowy zgodnie z umową nr PB08074/OA-weo. Poręczenie ma zostać zastąpione gwarancją bankową. Ostateczna spłata pożyczki nastąpi w dniu 30.11.2015 roku.

W dniu 13 sierpnia 2004 roku PEP udzielił poręczenia na rzecz BRE BANK S.A. w kwocie do wysokości 10.500 tysięcy PLN tytułem zabezpieczenia zobowiązań spółki Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa („Mercury”) wobec BRE BANK S.A. z tytułu udzielonego spółce Mercury kredytu inwestycyjnego w kwocie 9.000 tysięcy PLN. Zobowiązanie PEP miało wygasnąć z upływem 2 lat od daty zakończenia realizacji projektu Mercury, jednakże nie później niż w dniu 30 czerwca 2008 roku. W dniu 23 czerwca 2008 roku powyższe poręczenie zostało przedłużone do dnia 30 czerwca 2009 roku. W dniu 29 czerwca 2009 roku zostało ono przedłużone do dnia 30 czerwca 2010 roku w kwocie 6.000 tysięcy PLN. PEP nie pobrał wynagrodzenia za udzielenie powyższego poręczenia. PEP uczestniczy w zyskach i stratach spółki Mercury w wysokości 94,1%.

W dniu 30 października 2008 roku PEP udzielił poręczenia na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. za zobowiązania spółki Grupa PEP Biomasa Energetyczna Sp. z o.o. z tytułu zawartej w tym dniu Umowy kredytu do łącznej kwoty stanowiącej 150% sumy zaangażowania spółki z tytułu ww. umowy, tj. do kwoty 14.250 tysięcy PLN. Ostateczna spłata kredytu nastąpi 31 grudnia 2019 roku.

PEP wystawił w dniu 22 maja 2006 roku weksel własny in blanco do kwoty 1.865 tysięcy 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.

27.2 Rozliczenia podatkowe

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 30 czerwca 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

27.3 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2009 roku w drugiej połowie 2009 roku Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w szacunkowej łącznej kwocie około 51 milionów złotych. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń, w tym m.in. na realizację projektu Tytan i projektów biomasowych oraz finansowanie budowy farm wiatrowych Łukaszów i Modlikowice.

28. Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)				
	30.06.2009	30.06.2008	Q2 2009	Q2 2008
przychody netto ze sprzedaży energii	7 004	8 014	3 572	3 059
przychody netto ze sprzedaży ciepła	9 326	8 840	3 475	3 559
przychody netto z projektów konsultacyjnych i doradczych	308	540	170	452
przychody ze sprzedaży developmentu farm wiatrowych	9 807	-	-	-
przychody netto ze sprzedaży za ponad standardową jakość i gwarancję dostaw	934	201	459	112
przychody netto z refaktur i zwrotu kosztów	-	48	-	-
przychody z usług dzierżawy i operatorskie	23 160	19 030	10 205	6 746
przychody ze sprzedaży towarów	-	823	-	-
przychody netto ze sprzedaży uprawnień do emisji dwutlenku węgla	446	-	446	-
przychody netto ze sprzedaży pelletów	356	-	356	-
inne przychody	90	84	47	42
Przychody netto ze sprzedaży, razem	51 431	37 580	18 730	13 970

PRZYCHODY Z TYTUŁU ŚWIADECTW POCHODZENIA				
	30.06.2009	30.06.2008	Q2 2009	Q2 2008
przychody netto z tytułu świadectw pochodzenia	4 099	3 159	1 522	739
nałiczone przychody netto z tytułu zredukowanej emisji CO2 (Joint Implementation Mechanism)	1 557	4 439	312	3 688
Przychody netto ze sprzedaży, razem	5 656	7 598	1 834	4 427

29. Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU				
	30.06.2009	30.06.2008	Q2 2009	Q2 2008
amortyzacja	4 691	4 564	2 386	2 279
zużycie materiałów i energii	8 380	8 532	3 326	3 791
usługi obce	7 419	4 882	2 843	2 964
podatki i opłaty	2 536	2 340	562	571
wynagrodzenia, w tym:	7 557	7 561	4 000	4 039
opcje menadżerskie	900	1 367	450	684
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 305	1 214	632	569
pozostałe koszty rodzajowe	244	400	130	262
Koszty według rodzaju, razem	32 132	29 493	13 879	14 475
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	184	823	184	-
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(852)	(1 877)	238	(505)
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)	(6 992)	(7 265)	(3 833)	(4 000)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24 472	21 174	10 468	9 970
Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	-
Razem koszt własny sprzedaży	24 472	21 174	10 468	9 970

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

30. Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE				
	30.06.2009	30.06.2008	Q2 2009	Q2 2008
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	-	987	-	-
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	987	-	-
- rozwiązanie rezerw, w tym:	268	30	138	30
- na sprawy sądowe	-	30	-	30
- restrukturyzacyjnej	130	-	-	-
- pozostałych	138	-	138	-
- pozostałe, w tym:	799	1 191	704	1 101
- odszkodowania i dopłaty	25	840	9	840
- rozliczenie dotacji	148	148	74	74
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	-	5	-
- refaktury	526	104	526	104
- pozostałe	95	99	90	83
Inne przychody operacyjne, razem	1 067	2 208	842	1 131

31. Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE				
	30.06.2009	30.06.2008	Q2 2009	Q2 2008
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	383	-	377	-
- należności	6	-	-	-
- zapasy	377	-	377	-
- pozostałe, w tym:	760	866	755	863
- kary, grzywny, odszkodowania	225	-	225	-
- darowizny	5	9	-	9
- koszty przenoszone na inne podmioty	526	851	526	851
- pozostałe	4	6	4	3
Inne koszty operacyjne, razem:	1 143	866	1 132	863

32. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE				
	30.06.2009	30.06.2008	Q2 2009	Q2 2008
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	826	1 111	287	318
- odsetki - leasing finansowy, w tym:	4 824	6 965	2 151	3 302
- odsetki z tytułu dzierżawy majątku	1 137	1 570	560	636
- różnice kursowe, w tym:	4 267	4 553	(2 043)	3 423
- niezrealizowane	4 617	4 289	(1 941)	3 224
- zrealizowane	(350)	264	(102)	199
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	3 294	12	-	12
- zbycie udziałów w jednostce stowarzyszonej	11 804	-	-	-
- pozostałe	-	217	-	183
Przychody finansowe, razem	25 015	12 858	395	7 238

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

33. Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE				
	30.06.2009	30.06.2008	Q2 2009	Q2 2008
- koszty finansowe z tytułu odsetek	6 015	8 901	2 636	4 357
- różnice kursowe, w tym:	5 631	2 031	(4 302)	1 613
-niezrealizowane	5 432	1 975	(4 385)	1 552
-zrealizowane	199	56	83	61
- prowizje i inne opłaty	394	130	253	79
- pozostałe	22	32	12	-
Koszty finansowe, razem	12 062	11 094	(1 401)	6 049

34. Skorygowana EBITDA

SKORYGOWANA EBITDA		
	30.06.2009	30.06.2008
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	25 547	18 081
Amortyzacja	4 698	4 564
EBITDA	30 245	22 645
Odsetki z tytułu dzierżawy majątku	1 137	1 570
Udział w zyskach farm wiatrowych w tym:	15 098	12
Zbycie udziałów w jednostce zależnej	3 294	12
Zbycie udziałów w jednostce stowarzyszonej	11 804	-
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-
Skorygowana EBITDA	46 480	24 227

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

35. Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty

	30.06.2009	30.06.2008
opcje menedżerskie	900	1 366
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	2 684
Razem inne korekty	900	4 050

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

Zapasy:	30.06.2009	30.06.2008
Bilansowa zmiana stanu zapasów	4 658	(6 626)
Ujęcie zapasu dewelopmentu w pozycji środki trwałe w budowie	(4 703)	-
Bilans otwarcia zapasów nabytych jednostek zależnych	984	-
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	939	(6 626)

Należności:	30.06.2009	30.06.2008
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(39 122)	17 004
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	-	(7)
Zmiana stanu należności leasingowych	25 840	(15 432)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	12 967	4 257
Bilans otwarcia należności nabytych jednostek zależnych	23	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(292)	5 822

Zobowiązania:	30.06.2009	30.06.2008
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 776)	7 070
Zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	(1 338)	(2 355)
Zmiana stanu z tytułu zakupów inwestycyjnych	6 078	-
Inne	(1)	35
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	1 963	4 750

Rozliczenia międzyokresowe:	30.06.2009	30.06.2008
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 872)	(3 529)
Naliczone odsetki leasingowe	(208)	(49)
Inne aktywa krótkoterminowe (przychody naliczone)	-	1 282
Inne aktywa długoterminowe	-	(9)
Przeniesienie prac badawczo - rozwojowych na wartości niematerialne	(424)	-
Inne	-	27
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(2 504)	(2 278)

36. 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 Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

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.

36.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

okres zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(439)
EURIBOR 1M	1%	(853)
WIBOR 1M	-1%	439
EURIBOR 1M	-1%	853

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%	(673)
WIBOR 1M	-1%	215
EURIBOR 1M	-1%	673

36.2 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu euro w odniesieniu do otwartej pasywnej pozycji walutowej w ramach transakcji leasingu finansowego, naliczonych przychodów z tytułu sprzedaży jednostek unikniętych emisji CO2 do Netherlands European Carbon Facility, zobowiązań inwestycyjnych oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Pozycja ta na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosi 4,5 mln EUR. Pozycja ta nie jest zabezpieczana w celu wyeliminowania wahań kursu walutowego ponieważ dotyczy wyceny bilansowej aktywów i pasywów denominowanych w walucie obcej.

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy w okresie do następnego wyceny bilansowej aktywów i pasywów</i>
30 czerwca 2009 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(45)
	- 0,01 PLN/EUR	45
30 czerwca 2008 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(95)
	- 0,01 PLN/EUR	95

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku, Grupa zrealizowała 815 tysięcy złotych kosztów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych.

W okresie 30 czerwca 2009 – 30 września 2009 roku wahania kursu złotego w stosunku do EURO mogą mieć znaczący wpływ na wielkość niezrealizowanych różnic kursowych. Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych na dzień 30 września 2009 roku zależy głównie od relacji kursu z dnia 30 września 2009 roku do kursu z dnia 30 czerwca 2009 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do EURO będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w wysokości około 45 tysięcy złotych na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 30 czerwca 2009 roku (4,4696 PLN/EURO).

36.3 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.

36.4 Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

ZOBOWIĄZANIA WG DATY ZAPADALNOŚCI NA PODSTAWIE UMOWNYCH NIEZDYSKONTOWANYCH PŁATNOŚCI						
30.06.2009	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	20 483	51 506	219 082	129 237	420 308
Pozostałe zobowiązania	-	6 247	137	202	-	6 586
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	12 503	-	-	-	12 503

ZOBOWIĄZANIA WG DATY ZAPADALNOŚCI NA PODSTAWIE UMOWNYCH NIEZDYSKONTOWANYCH PŁATNOŚCI						
31.12.2008	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	28 256	39 091	210 781	141 539	419 667
Pozostałe zobowiązania	-	1 858	137	202	-	2 197
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	19 668	-	-	-	19 668

37. Instrumenty finansowe

37.1 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.

WARTOŚĆ GODZIWA					
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	908	2 113	-*)	-*)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	48 017	33 296	48 017	33 296
Należności leasingowe	PiN	306 989	281 149	306 989	281 149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	19 968	11 557	19 968	11 557
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	355 973	344 506	355 973	344 506
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	337 354	344 506	337 354	344 506
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	18 619	-	18 619	-
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	212	202	212	202
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	212	202	212	202
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	18 877	21 663	18 877	21 663

Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

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

PiN – Pożyczki udzielone i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

37.2 Ryzyko stopy procentowej

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

30.06.2009

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	19 968	-	-	-	-	-	19 968
Kredyty bankowe w PLN	25 713	4 154	4 250	1 988	2 016	4 390	42 511
Kredyty bankowe w EUR	33 993	35 859	38 445	41 214	44 277	118 174	311 962
pożyczka NFGWiOŚ	360	480	480	180	-	-	1 500
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	2 791	-	-	-	2 791

31.12.2008

RYZYKO 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	21 992	3 751	4 539	3 104	1 795	2 177	37 358
Kredyty bankowe w EUR	30 328	32 317	34 662	37 149	39 878	131 314	305 648
pożyczka NFGWiOŚ	120	480	480	420	-	-	1 500
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	11 557	-	-	-	-	-	11 557
Pożyczki udzielone	27 685	2 749	-	249	-	-	30 683

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Grupa nie posiada innych instrumentów finansowych.

38. 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 2009 roku oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

ZARZĄDZNIENIE KAPITAŁEM		
	30.06.2009	31.12.2008
Oprocentowane kredyty i pożyczki	355 973	344 506
Należności leasingowe	(306 989)	(281 149)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 877	21 663
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(19 968)	(11 557)
Zadłużenie netto	47 893	73 463
Kapitał własny	212 239	181 354
Kapitał razem	212 239	181 354
Kapitał i zadłużenie netto	260 131	254 817
Wskaźnik dźwigni	18%	29%

39. Grupa kapitałowa jako leasingodawca

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

PLN/EUR 4,4696	30.06.2009	do 1 roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
Inwestycja leasingowa brutto	443 593	43 193	203 599	196 801
Inwestycja leasingowa netto	306 989	30 873	153 679	122 437
Wartość minimalnych opłat leasingowych	443 593	43 193	203 599	196 801
Niezrealizowane przychody finansowe	136 604	12 320	49 920	74 364
Warunkowe opłaty leasingowe	49 414	8 553	23 739	17 122

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat za okres 01.01.2009- 30.06.2009 wyniosły 6 121 tysięcy złotych.

PLN/EUR 4,1724	31.12.2008	do 1 roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
Inwestycja leasingowa brutto	380 380	36 162	167 089	177 129
Inwestycja leasingowa netto	281 149	26 533	130 170	124 446
Wartość minimalnych opłat leasingowych	380 380	36 162	167 089	177 129
Niezrealizowane przychody finansowe	99 230	9 629	36 919	52 682
Warunkowe opłaty leasingowe	71 577	10 269	32 079	29 229

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat za okres 01.01.2008- 31.12.2008 wyniosły 25 058 tysięcy złotych.

39.2 Opis ryzyk związanych z transakcją leasingu finansowego

Ryzyka rynkowe

a/ ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

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 Świecie S.A. Jest to duża i stabilna spółka giełdowa dlatego ryzyko kredytowe ocenione jest na poziomie niskim.

Ryzyko płynności (finansowania)

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

Ryzyko przepływów pieniężnych związanych ze stopą procentową

Mechanizm transakcji leasingowej zabezpiecza leasingodawcę przed wpływem zmian stóp procentowych. Część transakcji finansowana jest kredytem opartym na stopie Euribor i koszt odsetek związanych z kredytem na finansowanie 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 Świecie S.A. (dawniej: Mondi Packaging Paper Świecie), Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa („SM”) i Spółka zawarły umowę generalną, która została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 15 grudnia 2004 r. Umowa ta reguluje zasady współpracy stron celem optymalizacji działalności Mondi Świecie S.A. w sferze operacyjnej i finansowej, w tym zredukowania kosztów energii. Dodatkowo zawarto umowy szczegółowe na sprzedaż przez Mondi Świecie S.A., a następnie wydzierżawienie od nabywcy elektrociepłowni EC Saturn, zrealizowanie przy pomocy SM programu inwestycyjno – modernizacyjnego, oraz powierzenie operowania EC Saturn do SM na okres 20 lat.

Umowa generalna określa cele gospodarcze, które strony zamierzają realizować obejmujące m. in.:
-sfinansowanie i budowę przez SM na terenie Obiektu EC Saturn nowego kotła fluidalnego CFB (kocioł ten został z sukcesem wybudowany i odebrany), a także przeprowadzenie przez SM programu modernizacji Obiektu, wprowadzenie udoskonaleń dla podniesienia sprawności operacyjnej Obiektu, tak aby osiągnąć redukcję kosztów energii elektrycznej i ciepła w okresie 20 lat,

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

- podział zysków i ryzyk związanych z eksploatacją i utrzymaniem Obiektu oraz zagwarantowanie Mondi Świecie S.A. bezpieczeństwa energetycznego poprzez niezawodność i ciągłość wytwarzania energii i ciepła, w uzgodnionych ilościach i o określonych parametrach,
 - poprawa warunków ochrony środowiska poprzez wykorzystanie w Obiekcie biopaliw powstających w procesie produkcji Mondi Świecie S.A.

Sojusz Energetyczny

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

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

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

40. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

30.06.2009

TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI						
	Sprzedaż podmiotom powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone
Jednostki stowarzyszone:						
Beta Sp. z o.o.	-	-	61	-	-	2 218
Razem	-	-	61	-	-	2 218

31.12.2008

TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI						
	Sprzedaż podmiotom powiązany	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.	128	-	850	-	-	27 989
Park Wiatrowy Tychowo Spółka z o.o.	15 362	-	56	-	-	2 378
Razem	15 490	-	906	-	-	30 367

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

41. Zatrudnienie

W okresach 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2009 roku i 30 czerwca 2008 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

	30.06.2009	30.06.2008
Zarząd	3	3
Pion administracyjny	68	63
Pion operacyjny	128	115
Razem zatrudnieni	199	181

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

W okresach 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2009 roku i 30 czerwca 2008 roku wynagrodzenie członków Zarządu spółki dominującej wyniosło odpowiednio:

	30.06.2009	30.06.2008
Prokopowicz Zbigniew	420	-
Stephen Klein	-	246
Anna Kwarciańska	204	206
Michał Kozłowski	204	206

W okresach 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2009 i 30 czerwca 2008 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej spółki nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

W okresach 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2009 i 30 czerwca 2008 roku członkowie organów nadzorczych jednostki dominującej pobrali wynagrodzenia zgodnie z tabelą poniżej:

	30.06.2009	30.06.2008
Stephen Klein	82	-
Zbigniew Prokopowicz	-	169
Krzysztof Kaczmarczyk	18	18
Artur Olszewski	18	18
Krzysztof Sędzikowski	18	18
Wojciech Sierka	18	18
Krzysztof Sobolewski	18	18

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku nie było żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

44. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, zgodnie z posiadanymi informacjami na dzień 30 czerwca 2009 roku

Osoby Zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień 30 czerwca 2009 roku posiadają następujące pakiety akcji w jednostce dominującej:

Akcje	Stan na 31.12.2008	Zwiększenia w ramach programów motywacyjnych	Zwiększenia w wyniku nabycia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2009
Zarząd	9 000	0	0	0	9 000
Zbigniew Prokopowicz	9 000	0	0	0	9 000
Anna Kwarcieńska	0	0	0	0	0
Michał Kozłowski	0	0	0	0	0
Rada Nadzorcza	143 200	0	0	-69 000	74 200
Stephen Klein	143 200	0	0	-69 000	74 200
Artur Olszewski	0	0	0	0	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
Marek Gabryjelski	0	0	0	0	0
Suma	152 200	0	0	-69 000	83 200

W dniu 30 czerwca 2009 roku osoby zarządzające lub nadzorujące posiadały prawo do objęcia w ramach programu opcyjnego akcje Spółki w następujący sposób:

Zbigniew Prokopowicz - 199.934 akcji;

Anna Kwarcieńska - 155.964 akcji;

Michał Kozłowski - 155.964 akcji;

Stephen Klein - 20.362 akcji.

Na dzień 30 czerwca 2009 w Spółce istniał program opcyjny dla Zarządu, osoby nadzorującej oraz kluczowych pracowników firmy.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

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 Kwarcińska, Pan Stephen Klein, Pan Michał Kozłowski, Pan Zbigniew Prokopowicz, kluczowi pracownicy Spółki
Data Przyznania	10.01.2007, 01.03.2007, 14.12.2007
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 przyznanych	945 800
Cena emisyjna wykonania opcji – objęcia akcji z opcji PLN/ akcję	11,41PLN
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji poprzedzona emisją warrantów subskrybcyjnych
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 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 spełniono warunki ich uzyskania,</p>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

	<p>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 programie opcyjnym w okresie 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku.

	II program opcyjny
całkowita ilość opcji przyznanych w ramach programu	945 800
ilość opcji wykorzystanych na dzień 1 stycznia 2008 roku	0
ilość opcji wykorzystanych w okresie 2008 roku	0
ilość opcji wykorzystanych na dzień 31 grudnia 2008 roku	0
ilość opcji możliwych do wykorzystania do końca programu	945.800
średnioważona cena realizacji opcji	11,41

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu programów opcyjnych wynosi 900 tysięcy złotych za okres 6 miesięcy w 2009 roku (6 miesięcy 2008: 1 367 tysięcy złotych).

45. Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO2

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

Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 1 lipca 2008 roku w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji (opublikowanym w Dzienniku Ustaw Nr 202 poz 1248 z dnia 14 listopada 2008) instalacje będące w posiadaniu Grupy otrzymały przydziały do emisji dwutlenku węgla w tym okresie. Zgodnie z tym przydziałem roczna liczba uprawnień do emisji dwutlenku węgla w latach 2008-2012 dla instalacji będących w posiadaniu Grupy PEP wynosi 113 013 ton dwutlenku węgla.

Z zaudytowanych raportów dotyczących rzeczywistej emisji dwutlenku węgla w 2008 roku przez instalacje w posiadaniu Grupy PEP wynika, że rzeczywista emisja dwutlenku węgla w 2008 roku wyniosła 95 382 ton. Jednocześnie w ramach zawartych przez Grupę PEP kontraktów outsourcingowych nadwyżka przyznaných emisji nad faktyczną emisją w 2008 roku w ilości 8 629 ton będzie spożytkowana przez klientów Grupy PEP.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku Grupa posiada nadwyżkę emisji dwutlenku węgla w stosunku do posiadanych uprawnień.

Nadwyżka uprawnień do emisji w 2008 roku w ilości 9 002 ton została sprzedana innym podmiotom w okresie od 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku. W latach 2009-2012 Grupa nie planuje emisji CO2 na poziomie wyższym niż ilość przyznaných jej uprawnień.

46. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 30 lipca 2009 roku, jednostka dominująca („PEP”) podpisała umowy z Elektrownia Połaniec Spółka Akcyjna – Grupa GDF Suez Energia Polska („GDF Suez”): (i) warunkowa umowa sprzedaży („Umowa Sprzedaży”) 90 udziałów (30% udziału w kapitale zakładowym) w Beta Sp. z o.o. („Beta”) oraz (ii) umowa wsparcia („Umowa Wsparcia”).

Wejście w życie Umowy Sprzedaży uwarunkowane jest (warunki zawieszające) rejestracją przez Sąd Rejestrowy zmiany Umowy Spółki Beta w sposób określony w Umowie Sprzedaży, wyrażeniem przez Radę Nadzorczą PEP zgody na sprzedaż udziałów Beta (posiedzenie Rady Nadzorczej PEP planowane jest na 10.08.2009) oraz wyrażeniem zgody na zakup udziałów w Beta przez Walne Zgromadzenie GDF Suez. Umowa Wsparcia wejdzie zaś w życie w dniu nabycia przez GDF Suez od PEP 90 udziałów w Beta.

Z tytułu Umowy Sprzedaży oraz Umowy Wsparcia GDF Suez zapłaci na rzecz PEP łączną kwotę 4.700 tys. zł netto, płatną w następujący sposób:

- 1.167 tys. zł – płatna niezwłocznie po spełnieniu się warunków zawieszających wskazanych powyżej;
- 200 tys. zł – płatna 30 września 2009 roku;
- 125 tys. zł – płatna 30 kwietnia 2010 roku;
- 3.133 tys. zł – płatne w dniu rozpoczęcia działalności przez farmę wiatrową Jarogniew/Mołtowo;

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku
(w tysiącach złotych)

- 75 tys. zł – płatne w dniu 30 kwietnia 2011 roku.

Transakcja będzie miała następujący wpływ na sprawozdanie skonsolidowane PEP:

Przychody ze sprzedaży – 0,4 mln złotych

EBITDA – 0,4 mln złotych

Skorygowana EBITDA – 4,7 mln złotych

Przychody Finansowe – 4,3 mln złotych

Zysk netto – 3,8 mln złotych

Transakcja zostanie rozpoznana w III kwartale 2009 roku.

Ponadto, w związku z realizacją transakcji PEP otrzyma natychmiastowy zwrot pożyczek wspólniczych udzielonych Beta w łącznej kwocie (bez uwzględnienia odsetek) ok. 2.1 mln zł. Środki te zostaną przeznaczone na inwestycje w projekty w zakresie energetyki odnawialnej.

Sprzedaż mniejszościowego pakietu w Beta jest elementem strategii PEP łączącej zachowywanie pełnych udziałów w części developowanych farm wiatrowych z realizowaniem maksymalnej premii na sprzedaży udziałów w wybranych farmach wiatrowych. Zarząd PEP na bieżąco dokonuje analizy sytuacji rynkowej, by :

1. powyższa relacja była jak najbardziej korzystna dla akcjonariuszy zarówno w krótkim jak i długim okresie
2. zasoby finansowe, ludzkie i organizacyjne PEP były zaangażowane w realizację projektów w sposób jak najbardziej efektywny

W związku z powyższym, decyzja sprzedaży udziałów Beta została podjęta w celu szybszej realizacji zysków dla akcjonariuszy oraz umożliwienia zwiększenia koncentracji zasobów na realizacji projektów będących 100 % własnością PEP.

Łączna wartość Umowy Sprzedaży i Umowy Wsparcia nie przekracza 10% kapitałów własnych PEP.