

Polish Energy Partners S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE 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 Kwarcieńska – Wiceprezes Zarządu

Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Grzeszczak – Główna Księgowa

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2009 roku

1. Śródroczny skrócony bilans

na dzień 30 czerwca 2009 roku

| BILANS | Noty | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| A k t y w a | | | |
| I. Aktywa trwałe (długoterminowe) | | 158 933 | 145 377 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 2.6 | 480 | 552 |
| 2. Wartości niematerialne | | 265 | 283 |
| 3. Nieruchomości inwestycyjne | | 18 998 | 20 102 |
| 4. Aktywa finansowe | 2.11 | 139 007 | 124 257 |
| 5. Należności długoterminowe | | 6 | 6 |
| 6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | - | - |
| 7. Pozostałe aktywa niefinansowe | | 177 | 177 |
| II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | 53 213 | 37 342 |
| 1. Zapasy | 2.7 | 22 494 | 17 210 |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług | | 10 515 | 10 080 |
| 3. Należności z tytułu podatku dochodowego | | - | - |
| 4. Pozostałe należności krótkoterminowe | | 10 804 | 3 996 |
| 5. Rozliczenia międzyokresowe | | 730 | 172 |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2.4 | 8 670 | 5 884 |
| A k t y w a r a z e m | | 212 146 | 182 719 |

| BILANS | Noty | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| P a s y w a | | | |
| I. Kapitał własny | | 166 404 | 155 647 |
| 1.Kapitał zakładowy | | 37 596 | 37 596 |
| 2.Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 29 912 | 29 912 |
| 3.Kapitał rezerwowy z wyceny opcji | | 8 944 | 8 044 |
| 4.Pozostałe kapitały rezerwowe | | 80 096 | 43 744 |
| 5.Zysk (strata) z lat ubiegłych | | - | - |
| 6.Zysk (strata) netto | | 9 856 | 36 351 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | | 14 134 | 11 541 |
| 1.Kredyty bankowe i pożyczki | 2.9 | 7 418 | 8 574 |
| 2.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 5 897 | 2 163 |
| 3.Rezerwy | 2.8 | 606 | 601 |
| 4.Rozliczenia międzyokresowe | | 1 | 1 |
| 5.Pozostałe zobowiązania | | 212 | 202 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | | 31 608 | 15 530 |
| 1.Kredyty bankowe i pożyczki | 2.9 | 20 259 | 2 159 |
| 2.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | 2 528 | 4 980 |
| 3.Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | | 2 959 | 2 298 |
| 4.Pozostałe zobowiązania | | 4 643 | 4 896 |
| 5.Rezerwy | 2.8 | 428 | 418 |
| 6.Rozliczenia międzyokresowe | | 791 | 779 |
| P a s y w a r a z e m | | 212 146 | 182 719 |

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku

| | Nota | 30.06.2009 | 30.06.2008 | Q2 2009 | Q2 2008 |
|---|------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży towarów i produktów | | - | - | - | - |
| Przychody ze sprzedaży usług | | 21 446 | 7 703 | 3 409 | 3 892 |
| Przychody ze sprzedaży | | 21 446 | 7 703 | 3 409 | 3 892 |
| Koszt własny sprzedaży | | (9 088) | (4 903) | (2 781) | (2 431) |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | | 12 358 | 2 800 | 628 | 1 461 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 955 | 30 | 348 | (48) |
| Koszty sprzedaży | | - | - | - | - |
| Koszty ogólnego zarządu | | (5 336) | (5 857) | (2 774) | (3 223) |
| w tym wycena opcji menedżerskich | | (900) | (1 367) | (450) | (684) |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (377) | (250) | (377) | (247) |
| Przychody finansowe | | 12 068 | 28 426 | 395 | 27 783 |
| w tym dywidenda ze spółki zależnej | | - | 27 347 | - | 27 347 |
| Koszty finansowe | | (718) | (821) | (437) | (462) |
| Zysk/(strata) brutto | | 18 950 | 24 328 | (2 217) | 25 264 |
| Podatek dochodowy | 2.5 | 9 094 | 2 814 | 899 | 480 |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | | 9 856 | 21 514 | (3 116) | 24 784 |
| Działalność zaniechana | | | | | |
| Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej | | - | - | - | - |
| Zysk/(strata) netto za okres | | 9 856 | 21 514 | (3 116) | 24 784 |
| Zysk/(strata) na jedną akcję: | | | | | |
| - podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy | | 0,53 | 1,16 | (0,17) | 1,34 |
| - podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy | | 0,53 | 1,16 | (0,17) | 1,34 |
| - rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy | | 0,53 | 1,16 | (0,17) | 1,34 |
| - rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy | | 0,53 | 1,16 | (0,17) | 1,34 |

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku

| | | | | | |
|--|--|--------------|---------------|----------------|---------------|
| Zysk/(strata) netto za okres | | 9 856 | 21 514 | (3 116) | 24 784 |
| 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 | | 9 856 | 21 514 | (3 116) | 24 784 |

Polish Energy Partners S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku

| | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowy z wyceny opcji | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane/niepokryte straty | Zysk/Strata netto | Kapitał własny ogółem |
|---|--------------------|---|----------------------------------|------------------------------|------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2009 roku | 37 596 | 29 912 | 8 044 | 43 744 | 36 352 | - | 155 648 |
| Zmiany polityki (zasad) rachunkowości | - | - | - | - | - | - | - |
| Na dzień 1 stycznia 2009 roku przekształcone | 37 596 | 29 912 | 8 044 | 43 744 | 36 352 | - | 155 648 |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | - | - | 9 856 | 9 856 |
| Podział wyniku finansowego | - | - | - | 36 352 | (36 352) | - | - |
| Odpisy dot. programu opcji menadżerskich | - | - | 900 | - | - | - | 900 |
| Na dzień 30 czerwca 2009 roku | 37 596 | 29 912 | 8 944 | 80 096 | - | 9 856 | 166 404 |

| | | | | | | | |
|--|--------|--------|-------|--------|----------|--------|---------|
| Na dzień 1 stycznia 2008 roku | 37 310 | 29 083 | 5 312 | 19 535 | 24 209 | - | 115 449 |
| Całkowite dochody za okres | - | - | - | - | - | 21 714 | 21 714 |
| 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 | - | 21 714 | 138 530 |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 14 stanowią jego integralną część

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku

| | 30.06.2009 | 30.06.2008 |
|--|-----------------|-----------------|
| A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia | | |
| I.Zysk (strata) brutto | 18 950 | 24 328 |
| II.Korekty razem | (23 327) | (55 301) |
| 1.Amortyzacja | 1 268 | 1 222 |
| 2.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 24 | 1 |
| 3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | (422) | (27 144) |
| 4.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej | (10 871) | - |
| 5. Podatek dochodowy | (4 698) | (12 741) |
| 6.Zmiana stanu rezerw | 15 | (2 340) |
| 7.Zmiana stanu zapasów | (5 284) | (15 877) |
| 8.Zmiana stanu należności | (1 108) | (1 822) |
| 9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (2 605) | 693 |
| 10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (546) | (247) |
| 11. Inne korekty | 900 | 2 954 |
| III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | (4 377) | (30 973) |
| B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 41 495 | 21 000 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - | - |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne | - | - |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 41 495 | 21 000 |
| - zbycie aktywów finansowych | 2 204 | - |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 3 302 | 21 000 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 33 860 | - |
| - odsetki | 1 579 | - |
| - inne wpływy z aktywów finansowych | 550 | - |
| II.Wydatki | 50 822 | 15 700 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 75 | 107 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne | - | - |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 50 747 | 15 574 |
| - nabycie aktywów finansowych/dopłaty do kapitału | 39 158 | 3 257 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | 11 589 | 12 317 |
| 4.Inne wydatki inwestycyjne | - | 19 |
| III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (9 327) | 5 300 |

C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

| | | |
|--|---------------|-----------------|
| I.Wpływy | 18 000 | - |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych | - | - |
| 2.Kredyty i pożyczki | 18 000 | - |
| II.Wydatki | 1 486 | 2 502 |
| 1.Nabycie akcji własnych | - | - |
| 2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | - | - |
| 3.Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | - | - |
| 4.Spłaty kredytów i pożyczek | 1 055 | 1 854 |
| 5.Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| 6.Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - |
| 7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 88 | 82 |
| 8.Odsetki | 343 | 566 |
| III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II) | 16 514 | (2 502) |
| D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | 2 810 | (28 175) |
| E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 2 786 | (28 177) |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | (24) | (2) |
| F.Środki pieniężne na początek okresu | 5 884 | 39 665 |
| G.Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym: | 8 670 | 11 488 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | - | 18 |

| Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych) | 30.06.2009 | 30.06.2008 |
|--|---------------|----------------|
| poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek | 18 000 | - |
| poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek | (1 055) | (1 854) |
| Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym | 16 945 | (1 854) |
| zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych | (1 055) | - |
| zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT | - | - |
| zaciągnięcia/spłaty netto kredytu obrotowego | 18 000 | - |

2. Dodatkowe informacje i objaśnienia

2.1 Zasady (polityki) rachunkowości

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2009 roku jest zgodne z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego 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 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. Spółka ma możliwość zaprezentowania sprawozdania z całkowitych dochodów w jednym sprawozdaniu (jak to pokazano poniżej), lub w dwóch sprawozdaniach (rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów) (jak to pokazano na stronach 5-6). Spółka 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 Spółki.
- 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 Spółki, 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 Spółki, ponieważ Spółka 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 Spółki, ponieważ Spółka nie prowadzi programu lojalnościowego.
- 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, współkontrolowane i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie otrzymywała dywidend wypłacanych z zysków wypracowanych przed nabyciem jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- 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 Spółki, gdyż Spółka nie jest koncesjodawcą.
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości 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. Zmiany dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Spółkę.
- 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 sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka 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 sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.

2.2 Korekta błędu

W sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 roku Spółka 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 tą kwotę. . Jednocześnie o taką samą kwotę zmieniła się pozycja „Kapitał rezerwy z wyceny opcji” na 30 czerwca 2008 roku.

2.3 Sezonowość i cykliczność działalności

Polish Energy Partners S.A. („PEP”) działa na rynku outsourcingu energetyki przemysłowej. Główni klienci PEP zużywają ciepło i energię elektryczną dostarczaną przez Grupę do celów produkcyjnych w swoich zakładach przemysłowych. Odbiory ciepła i energii elektrycznej na potrzeby produkcyjne nie mają charakteru sezonowego. Jednakże nieznaczna część odbiorów ciepła jest zużywana do ogrzewania pomieszczeń. Dotyczy to zarówno odbiorców przemysłowych jak i komunalnych. Odbiory na potrzeby ogrzewania pomieszczeń charakteryzują się sezonowością polegającą na zwiększonych poborach w okresie 1 i 4 kwartału roku obrotowego. Sezonowość tych poborów nie ma jednak istotnego wpływu na wyniki generowane przez PEP.

2.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8 670 | 5 884 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 8 670 | 5 884 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem | 8 670 | 5 884 |

2.5 Podatek dochodowy

| PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODRO CZONY) | | | | |
|---|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
| Rachunek zysków i strat | 30.06.2009 | 30.06.2008 | Q2 2009 | Q2 2008 |
| Bieżący podatek dochodowy | 5 359 | 8 075 | (1 901) | (1 520) |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 5 016 | 770 | (1 901) | (1 520) |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | 343 | 7 305 | - | - |
| Odroczonego podatku dochodowego | 3 735 | (5 261) | 2 800 | 2 000 |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 3 735 | (5 261) | 2 800 | 2 000 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | 9 094 | 2 814 | 899 | 480 |

2.6 Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 73 tysiące złotych (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 roku: 425 tysięcy złotych).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku, Spółka nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych.

2.7 Zapasy

| ZAPASY | | |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
| - materiały i towary | 1 091 | 1 511 |
| - development farm wiatrowych | 21 340 | 15 556 |
| - zaliczki na dostawy | 63 | 143 |
| Zapasy, razem | 22 494 | 17 210 |

2.8 Rezerwy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku dodatkowo utworzono rezerwę urlopową w kwocie 15 tys. złotych oraz rezerwę na rekultywację w kwocie 5 tys. złotych.

2.9 Oprocentowane kredyty bankowe

W dniu 9 marca 2009 roku Spółka zaciągnęła kredyt w Banku BRE BANK SA w wysokości 8 000 tys. złotych. Kredyt jest zabezpieczony wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 9.600 tys. zł z terminem ważności do 31.08.2010r. Podlega spłacie w całości w dniu 28 sierpnia 2009 roku. Oprocentowanie kredytu to WIBOR + marża banku.

W dniu 30 kwietnia 2009 roku Spółka zaciągnęła kredyt w Banku BRE BANK SA w wysokości 10 000 tys. złotych. Kredyt jest zabezpieczony wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 12.000 tys. zł z terminem ważności do 01.10.2010r. Podlega spłacie w całości w dniu 27 października 2009 roku. Oprocentowanie kredytu to WIBOR + marża banku.

2.10 Informacja na temat emisji papierów wartościowych

W ciągu sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2009 roku nie wystąpiła emisja papierów wartościowych.

2.11 Kwoty mające znaczący wpływ na pozycje aktywów, pasywów, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych

| DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
| - w jednostkach zależnych | 139 007 | 124 257 |
| - udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie | 128 958 | 91 122 |
| - udzielone pożyczki | 10 049 | 33 135 |
| Długoterminowe aktywa finansowe, razem | 139 007 | 124 257 |

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku Spółka dokonała dopłat do kapitału między innymi do Spółki powiązanej:

Grupa PEP Finansowanie projektów na kwotę 34.340 tys. zł,

Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa na kwotę 1.708 tys. zł,

Grupa PEP Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o. na kwotę 1.000 tys. zł,

Grupa PEP Farma Wiatrowa 1-14 na kwotę 1.765 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku Spółka udzieliła pożyczek do Spółek powiązanych w wysokości 7.280 tys. zł wraz z odsetkami.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2009 roku Spółka otrzymała zwrot pożyczek wraz z odsetkami w wysokości 34.385 tys. zł od Spółek PWS Sp. z o.o. i PWT Sp. z o.o.

2.12 Zmiany wartości szacunkowych

Nie nastąpiły zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych.

2.13 Informacja o wypłaconych dywidendach

W ciągu sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2009 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy.

2.14 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne

Spółka działając w jednej branży, na jednym specyficznym rynku, nie posiada segmentów branżowych. Przychody Spółki zostały osiągnięte wyłącznie na terenie Polski.

2.15 Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

W ciągu 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2009 roku zobowiązania warunkowe zmniejszyły się o 46.416 tys. złotych. Było to spowodowane głównie wygaśnięciem poręczenia spłaty zobowiązań dla Siemens za Park Wiatrowy Suwałki Sp. z o.o. w kwocie 36.753 tys. złotych (8.808,5 tys. EUR).

W dniu 29 czerwca 2009 roku zostało przedłużone poręczenie na rzecz BRE BANK S.A. w kwocie 6.000 tys. złotych 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 tys. złotych.

2.16 Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanimi

30.06.2009

| TRANSAKcje POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | | | | |
|---|------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--|
| | Sprzedż podmiotom powiązanym | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
| Podmiot o znaczącym wpływie na jednostkę dominującą: | | | | |
| Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa | 331 | 4 | 1 214 | 2 |
| ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka komandytowa | 4 659 | 111 | 9 364 | 310 |
| Interpep EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa | 1 966 | - | 4 637 | - |
| Razem | 6 956 | 115 | 15 215 | 312 |

W dniu 30 marca 2009 roku została zamknięta transakcja sprzedaży przez Spółkę 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 Spółkę 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 sprawozdaniu z tytułu powyższych transakcji wynoszą 11.604 tys. zł.

W dniu 9 stycznia 2009 roku Spółka zmniejszyła swój udział w spółce Beta Sp.z o.o. Przychody ze sprzedaży odzwierciedlone w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z tytułu powyższej transakcji wynoszą 14.010 tys. zł

30.06.2008

TRANSAKcje pomiędzy podmiotami powiązanyMI

| | Sprzedaż podmiotom powiązanym | Zakupy od podmiotów powiązanych | Należności od podmiotów powiązanych | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |
|---|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--|
| Podmiot o znaczącym wpływie na jednostkę dominującą: | | | | |
| Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa | 282 | 12 | 180 | 2 |
| ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka komandytowa | 4 733 | 281 | 9 454 | 95 |
| Interpep EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa | 1 987 | - | 3 702 | - |
| Razem | 7 002 | 293 | 13 336 | 97 |

2.17 Informacje o istotnych zdarzeniach po zakończeniu okresu śródrocznego nie odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

W dniu 30 lipca 2009 roku Spółka („PEP”), podpisała 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;
- 75 tys. zł – płatne w dniu 30 kwietnia 2011 roku.

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 :

- powyższa relacja była jak najbardziej korzystna dla akcjonariuszy zarówno w krótkim jak i długim okresie
- zasoby finansowe, ludzkie i organizacyjne PEP były angażowane 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.