

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRZYGOTOWANE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Zbigniew Prokopowicz – Prezes Zarządu

Anna Kwarcieńska – Wiceprezes Zarządu

Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Grzeszczak – Główna Księgowa

Warszawa, dnia 10 lutego 2009 roku

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Skonsolidowany bilans
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS	Noty	31.12.2008	31.12.2007
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		461 412	358 763
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12,13	170 425	140 803
2. Wartości niematerialne	10	299	339
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	11	569	569
4. Aktywa finansowe	16	2 113	734
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	15	30 307	3 876
6. Należności długoterminowe	14,44	256 321	212 284
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	611	-
8. Rozliczenia międzyokresowe	17	590	-
9. Pozostałe aktywa niefinansowe	18	177	158
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		102 808	123 857
1. Zapasy	19	28 562	10 037
2. Należności z tytułu dostaw i usług	20	15 843	27 867
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	20	876	273
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	20	43 986	21 626
5. Rozliczenia międzyokresowe	21	1 984	1 044
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	11 557	63 010
A k t y w a r a z e m		564 220	482 620

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

Skonsolidowany bilans

(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS	Noty	31.12.2008	31.12.2007
P a s y w a			
I. Kapitał własny		181 354	143 999
1. Kapitał zakładowy	23	37 596	37 310
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		29 912	29 083
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	50	8 044	5 312
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	23	43 744	19 535
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	23	27 702	18 717
6. Zysk (strata) netto		33 320	33 195
7. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	23	1 036	847
II. Zobowiązania długoterminowe		302 335	292 426
1. Kredyty bankowe i pożyczki	26,27	292 066	281 071
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	4 031	3 358
3. Rezerwy	25	1 020	2 572
4. Rozliczenia międzyokresowe	30	5 016	5 311
5. Pozostałe zobowiązania		202	114
III. Zobowiązania krótkoterminowe		80 531	46 195
1. Kredyty bankowe i pożyczki	28,29	52 440	29 130
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28	19 668	3 817
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	28	2 298	4 636
4. Pozostałe zobowiązania	28	1 995	1 844
5. Rezerwy	25	739	2 389
6. Rozliczenia międzyokresowe	30	3 391	4 379
P a s y w a r a z e m		564 220	482 620

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Skonsolidowany rachunek zysków i strat
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Noty	31.12.2008	31.12.2007
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
I. Przychody ze sprzedaży	33	82 325	85 135
II. Przychody z tytułu świadczeń pochodzenia	33	13 819	7 704
III. Koszt własny sprzedaży	34	(46 677)	(43 611)
IV. Zysk brutto ze sprzedaży (I+II-III)		49 467	49 228
V. Koszty sprzedaży		-	-
VI. Koszty ogólnego zarządu	34	(14 698)	(14 093)
w tym wycena opcji menedżerskich	50	(2 732)	(2 729)
VII. Zysk ze sprzedaży (IV-V-VI)		34 769	35 135
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	35	7 192	1 113
IX. Pozostałe koszty operacyjne	36	(2 896)	(393)
X. Zysk z działalności operacyjnej (VII+VIII-IX)		39 065	35 855
XI. Przychody finansowe	37	27 888	27 157
XII. Koszty finansowe	38	(29 620)	(21 338)
XIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	15	(21)	(12)
XIV. Zysk (strata) brutto (X+XI-XII+/-XIII)		37 312	41 662
XV. Podatek dochodowy	24	3 803	8 556
XVI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (XIV-XV)		33 509	33 106

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
XVII. Zyski (straty) na działalności zaniechanej		-	-
XVIII. Zysk (strata) netto za rok obrotowy		33 509	33 106

Zysk (strata) netto przypisany:		33 509	33 106
Akcjonariuszom jednostki dominującej		33 320	33 195
Akcjonariuszom mniejszościowym	23	189	(89)
Zysk (strata) netto		33 509	33 106
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9	18 702 700	18 537 371
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	9	1,78	1,79
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9	18 702 700	18 537 371
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	9	1,78	1,79

Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej:		33 320	33 195
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych		(3 349)	3 994
Podatek z tytułu różnic kursowych		636	(759)
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej skorygowany o różnice kursowe:		36 033	29 960

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk / strata netto	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	RAZEM
Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2008	37 310	29 083	5 312	19 535	51 912	-	847	143 999
Zmiany kapitału w okresie	286	829	2 732	24 209	(24 209)	33 320	189	37 355
a) zwiększenia (z tytułu)	286	829	2 732	24 209	-	33 320	189	61 564
- zysk netto	-	-	-	-	-	33 320	189	33 509
- emisji akcji	286	-	-	-	-	-	-	286
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	829	-	-	-	-	-	829
- z podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	24 209	-	-	-	24 209
- odpisów dot. programu opcji menadżerskich	-	-	2 732	-	-	-	-	2 732
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	24 209	-	-	24 209
- przeniesienia na kapitały rezerwowe	-	-	-	-	24 209	-	-	24 209
Stan kapitału na koniec okresu - 31.12.2008	37 596	29 912	8 044	43 744	27 703	33 320	1 036	181 354

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk / strata netto	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	RAZEM
Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2007	36 979	28 124	2 583	19 210	19 042	-	936	106 742
Zmiany kapitału w okresie	331	959	2 729	325	(325)	33 195	(89)	37 257
a) zwiększenia (z tytułu)	331	959	2 729	325	-	33 195	-	37 539
- zysk netto	-	-	-	-	-	33 195	-	33 195
- emisji akcji	331	-	-	-	-	-	-	331
- przeniesienie nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	959	-	-	-	-	-	959
- z podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	325	-	-	-	325
- odpisów dot. programu opcji menadżerskich	-	-	2 729	-	-	-	-	2 729
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	325	-	89	282
- strata netto	-	-	-	-	-	-	89	89
- należna wpłata	-	-	-	-	-	-	-	(132)
- pokrycia straty	-	-	-	-	325	-	-	325
Stan kapitału na koniec okresu - 31.12.2007	37 310	29 083	5 312	19 535	18 717	33 195	847	143 999

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Noty	31.12.2008	31.12.2007
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I.Zysk (strata) brutto		37 312	41 662
II.Korekty razem		778	4 939
1.Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	15	21	12
2.Amortyzacja	34	9 251	9 239
3.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		2 201	(4 439)
4.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		2 409	4 322
5.Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		186	(111)
6.Podatek dochodowy	24	(6 684)	(2 381)
7.Zmiana stanu rezerw		(3 202)	(243)
8.Zmiana stanu zapasów		(18 525)	(1 911)
9.Zmiana stanu należności	40	5 156	2 597
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	40	10 029	(5 468)
11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	40	(2 796)	593
12. Inne korekty	40	2 732	2 729
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		38 090	46 601
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		36 201	31 506
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 176	5
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-	120
- zbycie aktywów finansowych		-	120
4. Zbycie jednostki zależnej po potrąceniu utraconych środków pieniężnych		51	-
5. Inne wpływy inwestycyjne	40	34 974	31 381
II.Wydatki		99 936	63 803
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 960	46 125
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		27 659	3 951
- nabycie aktywów finansowych		1 617	297
- udzielone pożyczki długoterminowe		26 042	3 654
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		-	-
5. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych		-	-
6. Inne wydatki inwestycyjne	40	66 317	13 727
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(63 735)	(32 297)

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
(w tysiącach złotych)

C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		22 370	84 527
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 117	1 420
2.Kredyty i pożyczki		21 253	81 473
3. Otrzymane dotacje		-	1 634
II.Wydatki		48 197	60 191
1.Nabycie akcji (udziałów) własnych		-	-
2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
3.Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4.Spłaty kredytów i pożyczek		30 306	41 383
5.Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6.Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		229	152
8.Odsetki		17 662	18 656
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(25 827)	24 336
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		(51 472)	38 640
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(51 453)	37 931
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		19	(709)
F.Środki pieniężne na początek okresu		63 010	25 102
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		11 557	63 010
- o ograniczonej możliwości dysponowania		11	15
Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)			
		31.12.2008	31.12.2007
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek		21 253	81 473
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek		(30 306)	(41 383)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym		(9 053)	40 090
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych		(27 684)	40 090
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT		13	-
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego		18 618	-

1. Informacje ogólne

Grupa kapitałowa Polish Energy Partners („Grupa”) składa się z Polish Energy Partners S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych. Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 lipca 1997 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla miasta Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000026545. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012693488. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Wiertniczej 169.

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej (PKD 40.10),
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30),
- budownictwo ogólne i inżynieria lądowa (PKD 45.21),
- wykonywanie instalacji budowlanych (PKD 45.3),
- pozostałe formy udzielania kredytów, z wyjątkiem czynności do wykonania których potrzebne jest uzyskanie koncesji albo zezwolenia lub które są zastrzeżone do wykonywania przez banki (PKD 65.22),
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 73.10),
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.11),
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie (PKD 70.32),
- działalność rachunkowo – księgową (PKD 74.12),
- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (PKD 74.20),
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14),
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74.84),
- pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42),
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych (PKD 51.51).

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

1.1 Czas trwania Spółki i jednostek Grupy Kapitałowej

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

1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

1.3 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2008 roku:

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

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

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2008 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
Wojciech Sierka	Członek Rady Nadzorczej

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

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

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2008 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę oraz przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku jednostka zależna Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała zwiększenie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 7 910

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

tysiące złotych. W przypadku dalszego utrzymywania się ujemnej rentowności spółki istnieje istotna niepewność, co do kontynuacji działalności przez tę spółkę. Jednostka dominująca wystawiła pisemne oświadczenie dotyczące wspierania działalności Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Spółka komandytowa w okresie nie krótszym niż następnych 12 miesięcy. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych komandytariusz odpowiada za zobowiązania spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej to jest do kwoty 50 tysięcy złotych.

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku jednostka zależna Interpep Sp. z o.o., EC Wizów, Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała zwiększenie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 2 013 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 następnych 12 miesięcy. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych komandytariusz odpowiada za zobowiązania spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej to jest do kwoty 50 tysięcy złotych.

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku jednostka zależna Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała powstanie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 31 grudnia 2008 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 2 170 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 następnych 12 miesięcy. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych komandytariusz odpowiada za zobowiązania spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej to jest do kwoty 50 tysięcy złotych.

3. Struktura organizacyjna Grupy

Polish Energy Partners S.A.

100%	Satum Management Sp. z o.o.
	0,1,1%
99,9%	Satum Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa
100%	Energopep Sp. z o.o.
	1%
99%	Energopep Sp. z o.o. EC Jezioma, Spółka Komandytowa
100%	Interpep Sp. z o.o.
	1%
99%	Interpep Sp. z o.o. EC Wizów, Spółka Komandytowa
100%	Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o.
	1%
99%	Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka Komandytowa
100%	Mercury Energia Sp. z o.o.
	1%
94,1%	Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa
100%	Dipol Sp. z o.o.
100%	Grupa PEP - Finansowanie Projektów Sp. z o.o.
100%	Grupa PEP - Biomasa Enegetyczna Sp. z o.o.
100%	Grupa PEP - Biomasa Enegetyczna Południe Sp. z o.o.
100%	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.
100%	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o.
100%	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.
100%	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.
100%	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o.
100%	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.
100%	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o.
100%	Grupa PEP - Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o.
51,2%	Beta Sp. z o.o.
51%	Alfa Sp. z o.o.
50%	Arta Sp. z o.o.
50%	Erato Sp. z o.o.
50%	Amon Sp. z o.o.
50%	Nauto Sp. z o.o.
50%	Gamma Sp. z o.o.
50%	Talia Sp. z o.o.
50%	Pepino Sp. z o.o.
30%	Park Wiatrowy Suwałki Sp. z o.o.
30%	Park Wiatrowy Tychowo Spółka z o.o.

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

3.1 Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

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

Na dzień 31.12.2008

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Grupa PEP – Biomasa Południe Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Pepino Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Erato Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Nauto Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Talia Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Arta Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Amon Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Gamma Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Alfa Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Park Wiatrowy Suwałki Sp. z o.o. (dawniej EWG Sp. z o.o.)	Warszawa, ul. Wybrzeże Kościuszkowskie 41	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	30%
Park Wiatrowy Tychowo Sp. z o.o. (dawniej Notos Sp. z o.o.)	Warszawa, ul. Wybrzeże Kościuszkowskie 41	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	30%

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Na dzień 31.12.2007

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale
Polish Energy Partners S.A.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	-
Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka komandytowa	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Sp. komandytowa	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Dipol Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Sp. Komandytowa	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa*)	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	94,2%
Interpep Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Zarządzanie i kierowanie, oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	100%
Energopep Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Saturn Management Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Zarządzanie i kierowanie oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, badanie rynku, i opinii publicznej	100%
Notos Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	51%
BETA Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	51,20%
Mercury Energia Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Finansowanie Projektów Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Pozostałe formy udzielania kredytów	100%
Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Pepino Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

	154		
Erato Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Nauto Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Talia Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Arta Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Amon Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Gamma Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Alfa Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%

Na dzień 31 grudnia 2008 roku i na dzień 31 grudnia 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

5.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

- KIMSF 11 MSSF 2 - Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych

KIMSF 11 zawiera wskazówki, czy transakcje, w których jednostka emituje instrumenty kapitałowe w ramach zapłaty za otrzymane przez nią towary lub usługi, bądź też, gdy zapłatą są wyemitowane instrumenty kapitałowe jednostki tej samej grupy kapitałowej, należy traktować jako rozliczane w instrumentach kapitałowych czy też rozliczane w środkach pieniężnych. Interpretacja określa również sposób postępowania w sytuacjach, gdy jednostka wykorzystuje posiadane akcje własne w celu rozliczenia zobowiązań w ramach transakcji płatności w formie akcji własnych. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena oraz MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – Przekwalifikowanie instrumentów finansowych

Zmiany te dopuszczają reklasyfikację pewnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu do kategorii instrumentów utrzymywanych do terminu zapadalności, dostępnych do sprzedaży lub pożyczek i należności. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne jest również, w pewnych okolicznościach, przeniesienie instrumentów dostępnych do sprzedaży do kategorii pożyczki i należności. Zmiany mają zastosowanie dla reklasyfikacji dokonanych 1 lipca 2008 roku lub później. Grupa nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów finansowych ani z kategorii instrumentów przeznaczonych do obrotu ani z kategorii instrumentów dostępnych do sprzedaży.

- Interpretacja KIMSF 14 MSR 19 - Ograniczenia w wycenie aktywów programów określonych świadczeń, wymogi minimalnego finansowania i ich interakcje

KIMSF 14 zawiera wskazówki, jak oszacować graniczną wartość nadwyżki w programie określonych świadczeń, która może być ujęta jako składnik aktywów zgodnie z MSR 19 Świadczenia pracownicze. Z uwagi na fakt, że obecnie w ramach programów określonych świadczeń zobowiązania przewyższają aktywa, zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na pozycję finansową ani wyniki działalności Grupy.

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

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

- MSSF 8 Segmenty operacyjne - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (zmieniony we wrześniu 2007) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w marcu 2007) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- MSSF 3 Połączenie jednostek gospodarczych (znowelizowany w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 2 Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie (zmieniony w styczniu 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 32 i MSR 1: Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży i obowiązki powstające w momencie likwidacji (spółki) (zmiany wprowadzone w lutym 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później,
- Zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później,

- Interpretacja KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Pozycje zabezpieczone kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń (zmiany wprowadzone w lipcu 2008) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (znowelizowany w listopadzie 2008) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Interpretacja KIMSF 17 Dywidendy niepieniężne - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 39 i MSSF 7 – Przekwalifikowanie aktywów finansowych – Data wejścia w życie i przepisy przejściowe (zmiany wprowadzone w listopadzie 2008) – mające zastosowanie począwszy od 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- § Interpretacja KIMSF 18 Aktywa otrzymane od klientów – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.

Za wyjątkiem MSSF 8, który będzie miał wpływ na ujawniane informacje oraz MSR 1, który będzie miał wpływ na prezentację sprawozdania finansowego, Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

5.3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie wraz z danymi porównywalnymi za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku zgodnie z przepisami prawa zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

5.4 Oświadczenie o zgodności

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

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

5.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

5.6 Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanych sprawozdań finansowych

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

5.7 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polish Energy Partners S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. Wszystkie jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z MSSF.

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

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

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

5.8 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, jednostka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to zasadne, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

5.9 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności

w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

5.10 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyodrębnić lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub

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

- 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.

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.

5.11 Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz

o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia tego prawa określonej w decyzji wydanej przez gminę w chwili jego nadania.

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

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

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

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

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

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

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

5.12 Środki trwałe w budowie

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

5.13 Koszty finansowania zewnętrznego

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

5.14 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego

testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

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

5.15 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to 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 31 grudnia 2008 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2007 roku: zero).

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

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

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

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

5.16 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i 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.

5.17 Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Grupa jako leasingodawca

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

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

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

i zmniejszenie salda należności. Przychody i koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysku i strat.

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

5.18 Zapasy

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

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

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

(w tysiącach złotych)

W ramach zapasów, ze względu na krótki cykl operacyjny oraz obrotowość, ujmowane są świadectwa pochodzenia (por. pkt 5.34) oraz nakłady na development farm wiatrowych, których przydatność do użytkowania została uznana za prawdopodobną.

5.19 Należności krótko- i długoterminowe

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

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

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

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

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

5.20 Transakcje w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2008	31.12.2007
USD	2,9618	2,4350
EUR	4,1724	3,5820
CAD	2,4307	2,4854
CHF	2,8014	2,1614
GBP	4,2913	4,8688

5.21 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

5.22 Rozliczenia międzyokresowe

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

5.23 Kapitał zakładowy

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

5.24 Płatności w formie akcji własnych

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

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o model dwumianowy lub model Blacka-Scholesa-Mertona. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych nie są uwzględniane żadne warunki dotyczące efektywności/wyników, poza tymi, które są związane z ceną akcji spółki dominującej („uwarunkowania rynkowe”).

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

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności.

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

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda

anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

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

5.25 Rezerwy

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

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

5.26 Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

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

5.27 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według 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.

5.28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2008 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2007 roku: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

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

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

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

5.29 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.

5.29.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

5.29.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody

uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

5.29.3 Odsetki

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

5.29.4 Dywidendy

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

5.29.5 Dotacje

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

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

5.30 Podatki

5.30.1 Podatek bieżący

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

5.30.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek 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 możliwość 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.

5.30.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

5.31 Zysk netto na jedną akcję

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

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

5.32 Zobowiązania i należności warunkowe

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

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

5.33 Uprawnienia do emisji

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

5.34 Świadczenia pochodzenia

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

5.35 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.

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.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(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	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	36 822	32 056	10 707	424	16 135	96 144
Transakcje międzysegmentowe	-	-	-	-	-	-
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)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	1 519
Wynik operacyjny	-	-	-	-	-	39 065
Przychody/koszty finansowe	-	-	3 368	(61)	-	3 307
Niealokowane przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	-	(5 039)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(21)	(21)
Wynik brutto	-	-	-	-	-	37 312
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(3 803)
Wynik netto	-	-	-	-	-	33 509
Aktywa segmentu	344 499	51 652	15 556	10 800	132 806	555 313
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	8 907
Aktywa razem	344 499	51 652	15 556	10 800	132 806	564 220
Zobowiązania segmentu	257 428	26 071	-	5 403	89 933	378 835
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	-	4 031
Zobowiązania razem	257 428	26 071	-	5 403	89 933	382 866
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	23	791	-	5 146	-	5 960
- Środki trwałe	23	791	-	5 146	-	5 960
- Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	90	4 094	-	-	5 066	9 250
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	(10 571)

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

31.12.2007	Działalność kontynuowana				
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska i sprzedaż farm wiatrowych razem	Energetyka wiatrowa	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	38 727	26 046	13 715	14 351	92 839
Transakcje międzysegmentowe	-	-	-	-	-
Razem przychody	38 727	26 046	13 715	14 351	92 839
Wynik segmentu	26 615	1 855	10 880	7 653	47 003
Wydatki niealokowane	-	-	-	-	(11 185)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	37
Wynik operacyjny	-	-	-	-	35 855
Przychody/koszty finansowe	2 974	-	4 691	-	7 665
Niealokowane przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	(1 846)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(12)
Wynik brutto	-	-	-	-	41 662
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(8 556)
Wynik netto	-	-	-	-	33 106
Aktywa segmentu	284 158	41 658	6 910	108 423	441 149
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	41 472
Aktywa razem	284 158	41 658	6 910	108 423	482 621
Zobowiązania segmentu	218 542	37 100	-	79 621	335 263
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	3 358
Zobowiązania razem	229 712	35 268	-	85 354	338 621
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	61	290	-	45 774	46 125
Środki trwale	61	290	-	45 774	46 125
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-
Amortyzacja	113	4 089	-	5 038	9 240
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	(18 097)

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

7. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

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

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2008	3,5166	3,2026	4,1848	4,1724
31.12.2007	3,7829	3,5699	3,9385	3,5820

8. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej w przeliczeniu na EUR

SKONSOLIDOWANY BILANS	31.12.2008		31.12.2007	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
Aktywa łącznie	564 220	135 227	482 620	134 735
I. Aktywa trwałe	461 412	110 587	358 763	100 157
II. Aktywa obrotowe	102 808	24 640	123 857	34 578
Pasywa łącznie	564 220	135 227	482 620	134 735
I. Kapitał własny	181 354	43 465	143 999	40 201
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	382 866	91 762	338 621	94 534

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2008		31.12.2007	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
I. Przychody ze sprzedaży	96 144	27 340	92 839	24 541
II. Koszty własny ze sprzedaży	(46 677)	(13 273)	(43 611)	(11 528)
III. Zysk brutto na sprzedaży	49 467	14 067	49 228	13 013
IV. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	(14 698)	(4 180)	(14 093)	(3 725)
VI. Zysk/(Strata) na sprzedaży	34 769	9 887	35 135	9 288
VII. Pozostałe przychody operacyjne	7 192	2 045	1 113	294
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(2 896)	(824)	(393)	(104)
IX. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	39 065	11 108	35 855	9 478
X. Przychody finansowe	27 888	7 930	27 157	7 179
XI. Koszty finansowe	(29 620)	(8 423)	(21 338)	(5 640)
XII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	(21)	(6)	(12)	(3)
XIII. Zysk/(strata) brutto	37 312	10 609	41 662	11 014
XIV. Podatek dochodowy	(3 803)	(1 081)	(8 556)	(2 262)
XV. Zysk/(strata) netto	33 509	9 528	33 106	8 752

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2008		31.12.2007	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
I. Zysk/(Strata) brutto	37 312	10 610	41 662	11 013
II. Korekty razem:	(4 291)	(1 220)	4 939	1 306
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 021	9 390	46 601	12 319
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(63 434)	(18 038)	(32 297)	(8 537)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(21 074)	(5 993)	24 336	6 433
D. Przepływy pieniężne netto	(51 487)	(14 641)	38 640	10 214

Powyższe dane finansowe przeliczono na EURO według następujących zasad:

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

9. Zysk netto przypadający na jedną akcję

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

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

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

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ		
	31.12.2008	31.12.2007
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej	33 320	33 195
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 702 700	18 537 371
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,78	1,79

	31.12.2008	31.12.2007
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

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

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

10. Wartości niematerialne

31.12.2008

	WARTOŚCI NIEMATERIALNE		wartości niematerialne, razem
	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		
		oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	960	566	960
a) zwiększenia (z tytułu)	7	7	7
- nabycie	7	7	7
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	967	573	967
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(621)	(281)	(621)
- amortyzacja okresu bieżącego	(47)	(8)	(47)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(668)	(289)	(668)
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	299	284	299

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

31.12.2007

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

11. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI		
	31.12.2008	31.12.2007
Dipol Sp. z o.o.	132	132
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	437	437
Wartość firmy z konsolidacji, razem	569	569

WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI (ZMIANA STANU)		
	31.12.2008	31.12.2007
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	569	569
Wartość firmy z konsolidacji, razem	569	569

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

W dniu 8 sierpnia 2007 roku jednostka dominująca zmniejszyła swój udział w spółce EWG Sp. z o.o. Po przeprowadzeniu transakcji jednostka dominująca pozostaje w posiadaniu 30% udziałów w jednostce Park Wiatrowy Suwałki Sp. z o.o. (spółka przekształcona z EWG Sp. z o.o.).

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

Dane dotyczące transakcji:

Całkowity przychód z tytułu:	4 691
- zbycia udziałów	121
- zysku z tytułu rozdzielania udziałów	4 570
Część wynagrodzenia z tytułu zbycia otrzymana w postaci środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	121
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w zbytej jednostce zależnej na moment zbycia	15
Kwota aktywów innych niż środki pieniężne i ich ekwiwalenty w zbytej jednostce zależnej na moment zbycia	2 060
Kwota zobowiązań w zbytej jednostce zależnej na moment zbycia	2 031

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

12. Środki trwałe

31.12.2008

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	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)	-	155	255	294	5	56 891	57 600
- nabycie	-	-	30	294	5	56 891	57 220
- transfery	-	155	225	-	-	-	380
b) zmniejszenia (z tytułu)	(49)	(5 220)	(6 753)	(150)	(15)	(18 380)	(30 567)
- sprzedaż i likwidacja	(49)	(5 220)	(6 752)	(150)	(15)	-	(12 186)
- inne	-	-	(1)	-	-	(17 799)	(17 800)
- transfery	-	-	-	-	-	(581)	(581)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 026	29 632	132 732	1 517	740	39 350	204 997
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(14)	(5 423)	(17 484)	(962)	(558)	-	(24 441)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(2 618)	(6 268)	(248)	(69)	-	(9 203)
- zmniejszenia (z tytułu)	14	2 429	1 668	140	15	-	4 266
- sprzedaż i likwidacja	14	2 429	1 668	140	15	-	4 266
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(5 612)	(22 084)	(1 070)	(612)	-	(29 378)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	-	(228)	(12 720)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- transfery	35	3 483	4 008	-	-	-	7 526
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	25 791	112 772	411	192	613	140 803
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 026	24 020	105 682	447	128	39 122	170 425

Na dzień 31 grudnia 2008 roku grunty i budynki w wartości 25 046 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 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 31 grudnia 2008 roku na mocy umów leasingu wynosi 447 tysięcy złotych.

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku jednostka dominująca dokonała sprzedaży aktywów EC Wizów. Na moment sprzedaży wartość brutto wynosiła 12 028 tysięcy złotych, skumulowana amortyzacja 3 911 tysięcy złotych, odpis z tytułu utraty wartości 7 526 tysięcy złotych. Przychody ze sprzedaży wynoszą 861 tysięcy złotych.

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

31.12.2007

ŚRODKI TRWAŁE							
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 075	18 225	54 173	1 373	699	56 184	131 728
a) zwiększenia (z tytułu)	-	16 472	85 188	-	75	59 151	160 887
- nabycie	-	-	225	-	58	59 151	59 434
- transfery	-	16 472	84 963	-	17	-	101 452
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(130)	-	(24)	(114 496)	(114 651)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(120)	-	(5)	(2)	(127)
- inne	-	-	-	-	-	(13 060)	(13 060)
- transfery	-	-	(10)	-	(19)	(101 434)	(101 463)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 075	34 697	139 230	1 373	750	839	177 964
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(14)	(3 741)	(10 340)	(728)	(481)	-	(15 304)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(1 682)	(7 190)	(240)	(84)	-	(9 196)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	-	39	2	5	-	46
- sprzedaż i likwidacja	-	-	39	2	5	-	46
- transfery	-	-	7	4	2	-	13
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(14)	(5 423)	(17 484)	(962)	(558)	-	(24 441)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	-	(228)	(12 720)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	-	(228)	(12 720)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	1 026	11 001	34 859	645	218	55 956	103 705
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 026	25 791	112 772	411	192	611	140 803

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

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

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

13. Środki trwałe – struktura własnościowa

ŚRODKI TRWAŁE - STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA		
	31.12.2008	31.12.2007
- własne	169 978	140 392
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym umowy leasingu	447	411
Środki trwałe - razem	170 425	140 803

14. Należności długoterminowe

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE		
	31.12.2008	31.12.2007
- należności od pozostałych jednostek	256 321	212 284
- przychody naliczone	1 699	267
- leasing finansowy	254 616	212 011
- pozostałe należności	6	6
Należności długoterminowe netto	256 321	212 284
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	784
Należności długoterminowe brutto	256 321	213 068

15. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	3 876	-
Przeniesienie do jednostek stowarzyszonych na skutek utraty kontroli nad jednostką zależną	260	29
Pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym	26 449	3 918
Udział w zyskach / (stratach)	(21)	(12)
Eliminacja niezrealizowanego zysku z tytułu transakcji z jednostkami stowarzyszonymi	(257)	(59)
Stan na koniec okresu	30 307	3 876

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

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI		
Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę Park Wiatrowy Suwałki Sp. z o.o.		
	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	16 526	4 987
Aktywa trwałe (długoterminowe)	99 520	23 545
Zobowiązania krótkoterminowe	7 705	46
Zobowiązania długoterminowe	92 856	12 956
Aktywa netto	15 485	15 530
Przychody operacyjne	-	2
Zysk/(Strata)	(45)	(41)
Udział w aktywach netto i wyniku jednostki stowarzyszonej	30%	30%

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Od dnia 25 sierpnia 2008 roku Grupa posiada 30%-owy udział w spółce Park Wiatrowy Tychowo Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka przekształcona z Notos Sp. z o.o.), której podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja energii elektrycznej.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI		
Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę Park Wiatrowy Tychowo Sp. z o.o.		
	31.12.2008	31.12.2008
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 163	4 987
Aktywa trwałe (długoterminowe)	16 349	23 545
Zobowiązania krótkoterminowe	583	46
Zobowiązania długoterminowe	7 694	12 956
Aktywa netto	11 235	15 530
Przychody operacyjne	-	2
Zysk/(Strata)	(22)	(41)
Udział w aktywach netto i wyniku jednostki stowarzyszonej	30%	30%

16. Długoterminowe aktywa finansowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
	31.12.2008	31.12.2007
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	1 483	633
- udzielone pożyczki	630	101
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	2 113	734

17. Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
	31.12.2008	31.12.2007
- ubezpieczenia	308	-
- inne	282	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	590	-

18. Pozostałe aktywa niefinansowe

POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE		
	31.12.2008	31.12.2007
- wydatki na plantacje	177	158
Pozostałe aktywa niefinansowe, razem	177	158

19. Zapasy

ZAPASY		
	31.12.2008	31.12.2007
- materiały i towary	3 879	1 719
- świadectwa pochodzenia	1 808	1 326
- development farm wiatrowych *)	15 556	6 910
- jednostki zredukowanej emisji CO2 (Joint Implementation Mechanism)	7 148	-
- zaliczki na dostawy	171	82
Zapasy, razem	28 562	10 037

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

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

20. Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		
	31.12.2008	31.12.2007
- należności z tytułu dostaw i usług	15 843	27 867
- należności z tytułu podatku dochodowego	876	273
- pozostałe należności	43 986	21 626
- budżetowe	5 114	506
- leasing finansowy	26 533	20 797
- nakłady dotyczące środków trwałych w leasingu finansowym	12 136	160
- inne	203	163
Należności krótkoterminowe netto, razem	60 705	49 766
- odpisy aktualizujące wartość należności	5 377	5 377
Należności krótkoterminowe brutto, razem	66 082	55 143

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 45.

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2007 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 5 348 tysięcy złotych zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

ZMIANY ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO NALEŻNOŚCI		
	31.12.2008	31.12.2007
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 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W PODZIALE NA OKRESY							
	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31.12.2008	15 843	13 980	680	591	128	27	437
31.12.2007	27 867	26 851	563	188	144	33	89

21. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
	31.12.2008	31.12.2007
- ubezpieczenia	736	514
- prenumeraty	61	17
- projekty rozliczane w następnym okresie	474	3
- inne	713	510
Rozliczenia międzyokresowe, razem	1 984	1 044

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY		
	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 557	63 010
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 557	50 803
- lokaty i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	12 207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	11 557	63 010

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.

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

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

23.1 Kapitał akcyjny

31.12.2008

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela *)	akcje nie są uprzywilejowane	brak	2 213 904	4 428	wkład pieniężny	19-07-2001***)	01-01-1998 ****)
B	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	2 304 960	4 610	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1998
C	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	515 256	1 031	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
D	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	566 064	1 132	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
E	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 338 960	2 678	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
F	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	544 800	1 090	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-2000
G	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	683 376	1 367	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-2001
H	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	288 000	576	wkład pieniężny	20-08-2001	01-01-2001
I	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	856 704	1 713	wkład pieniężny	15-04-2002	01-01-2002
J	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	3 835 056	7 670	wkład pieniężny	09-08-2002	01-01-2002
K	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 640 688	3 281	wkład pieniężny	22-08-2002	01-01-2002
L	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	3 144 624	6 289	wkład pieniężny	22-08-2002	01-01-2002
M	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	182 359	365	wkład pieniężny	09-06-2005	01-01-2004
N	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	69 922	140	wkład pieniężny	26-01-2006	01-01-2005
O	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	70 908	142	wkład pieniężny	17-03-2006	01-01-2006
P	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	89 500	179	wkład pieniężny	13-12-2006	01-01-2006
R	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	37 560	75	wkład pieniężny	24-11-2006	01-01-2006
S	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	147 026	294	wkład pieniężny	27-02-2007	01-01-2006
U	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	125 300	250	wkład pieniężny	27-08-2007	01-01-2007
W	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	143 200	286	wkład pieniężny	22-08-2008	01-01-2008
Liczba akcji razem				18 798 167				
Kapitał zakładowy razem					37 596			
Wartość nominalna jednej akcji w zł					2 **)			

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

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

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

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

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

31.12.2007

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

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

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

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

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

23.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY 5% OGÓLNEJ LICZBY AKCJI NA DZIEŃ 31.12.2008

Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	udział
Pioneer Pekao Investment Management	2 243 566	2 243 566	11,94%
PZU Asset Management	2 501 048	2 501 048	13,30%
Generali OFE	2 309 535	2 309 535	12,29%
Pozostali (free float)	11 744 018	11 744 018	62,47%
Razem	18 798 167	18 798 167	100,00%

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

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

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

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

3. W dniu 20 marca 2008 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym Pioneer Pekao Investment Management S.A. ("Pioneer") poinformował o zbyciu w dniu 20 marca 2008 roku akcji Spółki. W wyniku tego liczba akcji Spółki posiadanych przez klientów Pioneer w zarządzanych przez Pioneer portfelach instrumentów finansowych wynosi 1.813.783, co stanowi 9,72% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 9,72% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed wspomnianą wyżej transakcją klienci Pioneer posiadali łącznie w zarządzanych przez Pioneer portfelach maklerskich instrumentów finansowych 1.877.861 akcji Spółki, co stanowiło 10,07% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 10,07% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

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

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

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

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

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

9. W dniu 14 sierpnia 2008 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie w którym Pioneer działając w imieniu:

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

poinformował o nabyciu przez w/w fundusze akcji Spółki w wyniku czego w/w fundusze posiadały łącznie, wg. stanu na dzień 12 sierpnia 2008 roku, 2.275.980 akcji Spółki uprawniających do 2.275.980 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 12,20% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 12,20% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed wspomnianą wyżej transakcją w/w fundusze posiadały łącznie 2.175.980 akcji Spółki uprawniających do 2.175.980 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 11,66% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 11,66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

10. W dniu 16 października 2008 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym Generali OFE ("Generali") nabyło akcje Spółki, w wyniku czego na dzień 13 października 2008 roku Generali

posiadało 1.888.626 akcji Spółki, co stanowiło 10,05% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 10,05% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed nabyciem akcji Spółki skutkującym wzrostem udziału Generali w Spółce powyżej 10%, Generali posiadało 1.875.619 akcji Spółki, co stanowiło 9,98% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 1.875.619 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 9,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

11. W dniu 25 listopada 2008 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym Generali nabyło akcje Spółki, w wyniku czego na dzień 24 listopada 2008 roku Generali posiadało 2.309.535 akcji Spółki, co stanowiło 12,29% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 12,29% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed nabyciem akcji Spółki skutkującym wzrostem udziału Generali w Spółce, Generali posiadało 2.259.860 akcji Spółki, co stanowiło 12,02% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 2.259.860 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 12,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

23.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

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

23.4 Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

23.5 Udziały mniejszości

UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI		
	31.12.2008	31.12.2007
Na początek okresu	847	936
Udział w wyniku jednostek zależnych	189	(89)
Na koniec okresu	1 036	847

24. Podatek odroczoney

24.1 Obciążenie podatkowe

	31.12.2008	31.12.2007
Bieżący podatek dochodowy	3 743	6 593
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 217	6 608
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(474)	(15)
Odroczony podatek dochodowy	60	1 963
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	60	1 963
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	3 803	8 556

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

24.2 Odroczone podatki dochodowe

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY						
	Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek zysków i strat		Wartość firmy	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Odroczony podatek dochodowy						
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego						
Środki trwałe	2 841	1 680	1 161	1 440	137	137
Należności	3 563	323	3 240	(506)	-	-
Środki pieniężne	-	39	(39)	26	-	-
Pożyczki	396	289	107	269	-	-
Należności leasingowe	52 832	45 893	6 939	(2 810)	-	-
Zobowiązania	-	6 742	(6 742)	2 106	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	59 632	54 966	4 666	525	137	137

Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
Środki trwałe	426	1 609	(1 183)	(180)	-	-
Środki pieniężne	-	91	(91)	41	-	-
Należności	2 428	859	1 569	15	-	-
Pożyczki	-	88	(88)	88	-	-
Zobowiązania	600	89	511	(494)	-	-
Rezerwy	1 936	2 691	(755)	1 522	-	-
Aktywa leasingowe	47 572	46 175	1 397	(2 425)	-	-
Strata z lat ubiegłych	3 250	6	3 246	(5)	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	56 212	51 608	4 606	(1 438)	-	-

24.3 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	31.12.2008	31.12.2007
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	3 803	8 556
Podatek bieżący	3 743	6 593
Podatek odroczonego	60	1 963
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	37 312	41 662
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według stawki podatkowej 19% (2007: 19%)	7 089	7 916
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	474	(15)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	949	721
- wydatki na właścicieli i członków Zarządu	524	536
- korekta podatku odroczonego	194	-
- pozostałe różnice trwałe	231	185
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:	3 761	96
- dotacje	-	96
- korekta wyceny kredytu z lat ubiegłych	3 761	-
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 10,2 % (2007: 20,5%)	3 803	8 556

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

25. Rezerwy

REZERWY		
	31.12.2008	31.12.2007
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	431	420
Rezerwa na rekultywację	589	2 152
Razem rezerwy długoterminowe	1 020	2 572

Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	191	177
Pozostałe rezerwy	548	2 212
Razem rezerwy krótkoterminowe	739	2 389

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

Stan rezerw na początek okresu	4 962	5 204
utworzenie rezerw	325	-
rozwiązanie rezerw	(2 754)	(177)
wykorzystanie rezerw	(774)	(66)
Stan rezerw na koniec okresu	1 759	4 961

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

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY		
	31.12.2008	31.12.2007
- powyżej 1 roku do 3 lat	72 502	61 710
- powyżej 3 do 5 lat	86 072	68 646
- powyżej 5 lat	133 492	150 715
Zobowiązania długoterminowe, razem	292 066	281 071

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

27. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

stan na 31.12.2008								
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	5 571	PLN	WIBOR 1M 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								
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	3 003	PLN	WIBOR 1M 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 16.08.2015r. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy zastawionych								

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

BRE Bank S.A.	Warszawa	74 600	EUR	199 232	47 750	- stopa podstawowa EURIBOR 1M plus marża banku	5,62%	splaty 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 für 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 Mondī 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 Mondī 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 Mondī 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
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	21 600	EUR	76 087	18 236	- stopa podstawowa EURIBOR 1M 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								

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

BRE BANK S.A.	Warszawa	9 000	PLN	5 734	PLN	WIBOR 1M plus marża banku	7,87%	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-U i P 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.								

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

Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	4 500	PLN	1 059	PLN	- stopa podstawowa WIBOR 1M plus marża banku	9,92%	splaty 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 Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy, 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. splaty 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.								
WFOŚiGW	Warszawa	3 000	PLN	1 380	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli określonej przez RPP	4,28%	splaty raty kwartalnie, ostatnia rata 30.11.2015
Zabezpieczenia:								
poręczenie Polish Energy Partners S.A. do kwoty zadłużenia z tytułu pożyczki; docelowo gwarancja bankowa								
Razem								
				292 066				

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

stan na 31.12.2007

Nazwa (firma) jednostki, ze formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 851	PLN	1 440	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	7,46%	lipiec 2009

Zabezpieczenia:

hipoteka w kwocie 600 tys. PLN

weksel własny in blanco Spółki - wartość kwota zadłużenia plus odsetki i inne koszty

zastaw rejestrowy na Zespole Kotła - wartość zastawu według umowy zastawniczej na dzień umowy wynosi 1.142 tys. USD

zastaw rejestrowy na zespole turbogenerators - wartość zastawu na dzień umowy wynosi 5.300 tys. PLN

Spółki Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Sp. K. cesje wierzytelności związane z projektem - z kontraktu do wysokości zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami oraz z polis ubezpieczeniowych (wartość polis na 31 grudnia 2007 roku wynosi 11.316 tys. PLN)

BRE Bank S.A.	Warszawa	18 365	PLN	7 199	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	5,95%	czerwiec 2012
---------------	----------	--------	-----	-------	-----	-------------------------------------	-------	---------------

Zabezpieczenia:

weksel własny in blanco Spółki

pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i rachunkiem obsługi zadłużenia w BRE Bank S.A.

umowa przelewu praw Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Sp. K. z tytułu umowy UDEC zawartej z POLAR S.A. oraz umów ubezpieczenia

umowa przelewu praw kredytobiorcy (dotyczący inwestycji Polar) z kontraktów, polis i innych umów

zastaw rejestrowy do kwoty 35.000 tys. PLN

hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości Polar S.A. do dnia nabycia nieruchomości od Polar S.A. przez kredytobiorcę 17.332 tys. PLN

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

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

BRE Bank S.A.	Warszawa	74 600	EUR	192 801	53 825	- stopa podstawowa EURIBOR 1- miesięczny plus marża banku	4,90%	spłaty ratalne, ostatnia rata 20.12.2015
Zabezpieczenia:								
pełnomocnictwo dla BRE Bank S.A. do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy w BRE BANK S.A.								
umowa zawarta z BRE Bank S.A. dotycząca prowadzenia rachunków bankowych - projekt Saturn i Jupiter								
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 (Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. k.) 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 między PEP S.A. a BRE Bank S.A. dotycząca przelewu na zabezpieczenie, obejmująca wszystkie obecne i przyszłe wierzycelności 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 - Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k.								
umowa przelewu gwarancji należytego wykonania i gwarancji rękojmi wynikająca z warunków Umowy Budowlanej na rzecz banków								
poręczenie Mondi Świecie S.A. do wysokości będącej niższą z kwot: kwoty stanowiącej równowartość trzymiesięcznych kosztów obsługi zadłużenia oraz kwoty 3.000 tys. PLN do dnia 20 grudnia 2016 r.								
oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji								
umowa o ustanowieniu hipoteki kaucyjnej na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli na rzecz BRE Bank S.A.								
dwie hipoteki kaucyjne (na rzecz BRE S.A. oraz Kreditanstalt für Wiederaufbau) w kwocie 45.000 tys. EUR każda								
umowa cesji praw z Umowy Generalnej do kwot przysługujących bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym)								
umowa cesji praw z Umów z Mondi, Umowy Budowlanej i Umów z Istotnymi Wykonawcami, Umów Ubezpieczeń do kwot przysługujących bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym),								

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

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

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

BRE BANK S.A.	Warszawa	9 000	PLN	6 845	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża banku	6,07%	splaty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015
Zabezpieczenia:								
hipoteka zwykła w kwocie 9.000 tys. PLN na spłatę kredytu i hipoteka kaucyjna w kwocie 1.500 tys. PLN na spłatę odsetek								
umowa PEP S.A. ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem do kwoty 10.500 tys. PLN								
umowa PP-U i P Comax Sp. z o.o. ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem do kwoty 10.500 tys. PLN								
umowa Mercury Energia Sp. z o.o. ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem do kwoty 10.500 tys. PLN								
umowa Kredytobiorcy ustanowienia zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie 13.500 tys. PLN								
umowa Kredytobiorcy przelewu wierzytelności i praw na zabezpieczenie								
pełnomocnictwo do rachunków bankowych na rzecz banku								
umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bankiem 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 - spółki PEP S.A. do wysokości 10.500 tys. PLN, wraz z oświadczeniem PEP S.A. o poddaniu się egzekucji, ważność do 30.06.2008 r. pod warunkiem spełnienia przez Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k. łącznie następujących warunków: - wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia będzie wyższy lub równy niż 1,25; - przychody ze sprzedaży Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k. osiągną 95% planowanych przychodów. Brak spełnienia powyższych warunków przedłuża okres obowiązywania poręczenia na kolejne lata.								
oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 13.500 tys. PLN, ważność do 31.12.2018 r.								
oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy obciążonej zastawem rejestrowym, ważność do 31.12.2018 r.								
oświadczenie PEP S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 10.500 tys. PLN, ważność do 31.07.2008 r.								
Razem				281 071				

28. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
	31.12.2008	31.12.2007
- kredyty bankowe i pożyczki	52 440	29 130
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 668	3 817
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	2 298	4 636
- pozostałe zobowiązania	1 995	1 844
- budżetowe	1 198	1 273
- inne zobowiązania finansowe	163	185
- z tytułu wynagrodzeń	531	71
- fundusze specjalne	78	-
- inne	25	315
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	76 401	39 427

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

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

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

29. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

stan na 31.12.2008

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK							
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	1 629	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	530	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
BRE BANK	Warszawa	20 000	PLN	16 134	PLN	kredyt w rachunku bieżącym WIBOR 1M + marża banku	do 31.03.2009
Zabezpieczenia:							
cesja praw Kredytobiorcy z tytułu Dokumentów Projektu, innych niż Gwarancje Należytego Wykonania, Gwarancje Rękojmi i Zobowiązania Spółek Dominujących							
cesja, rządzona prawem niemieckim, praw Kredytobiorcy z tytułu Gwarancji Należytego Wykonania, Gwarancji Rękojmi i Zobowiązań Spółek Dominujących							
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
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

BRE BANK	Warszawa	74 600	EUR	25 656	6 149	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
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							
BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	1 110	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	4 500	PLN	63	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy	
Zabezpieczenia:							
przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	4 000	PLN	2 485	PLN	kredyt w r-ku bieżącym WIBOR 1M + marża banku	do 30.11.2009
Zabezpieczenia:							
zastaw rejestrowy na udziałach PEP S.A. w Kredytobiorcy							
zastaw rejestrowy na składnikach majątku Kredytobiorcy znajdujących się w Sędolnie 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							
oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 14.250 tys. zł z terminem ważności do dnia 31.12.2022r.							
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	1 000	PLN	13	PLN	kredyt o dnawialny na finansowanie podatku VAT WIBOR 1M + marża banku	do 31.12.2009
Zabezpieczenia:							
jak wyżej							
WFOŚiGW	Warszawa	3 000	PLN	120	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli określonej przez RPP	4,28%
Zabezpieczenia:							
przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
Razem				52 440			

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

stan na 31.12.2007

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	Kwota kredytu / pożyczki waluta	Kwota kredytu / pożyczki tys.	Kwota kredytu / pożyczki waluta	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 851	PLN	1 810	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
BRE Bank S.A.	Warszawa	18 365	PLN	1 444	PLN	kredyt długoterminowy w okresie	
Zabezpieczenia:							
przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	531	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
BRE BANK	Warszawa	jako równowartość kwoty 453 tys. EUR	kredyt w r-ku bieżącym	-	-	WIBOR dla depozytów O/N + marża banku	
Zabezpieczenia:							
cesja praw Kredytobiorcy z tytułu Dokumentów Projektu, innych niż Gwarancje Należytego Wykonania, Gwarancje Rękojmi i Zobowiązania Spółek Dominujących							
cesja, rządzona prawem niemieckim, praw Kredytobiorcy z tytułu Gwarancji Należytego Wykonania, Gwarancji Rękojmi i Zobowiązań Spółek Dominujących							
wexsel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wexslową Kredytobiorcy							
pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku							
oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 12.000 tys. zł w terminie do dnia 31 marca 2009 roku							
BRE BANK	Warszawa	74 600	inwestycyjny	20 580	5 075	kredyt długoterminowy w okresie	
Zabezpieczenia:							
przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	3 655	PLN	- stopa podstawowa EURIBOR 1- miesięczny plus marża banku	
Zabezpieczenia:							
przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	1 110	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	
Zabezpieczenia:							
przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
Razem				29 130			

30. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
	31.12.2008	31.12.2007
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	5 016	5 311
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	5 016	5 311
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	1 171	1 108
- koszty usług obcych	1 572	989
- niewykorzystane urlopy	83	20
- przychody przyszłych okresów - dotacje	371	1 135
- pozostałe	194	1 127
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	3 391	4 379

31. Majątek socjalny oraz zobowiązania z tytułu ZFŚS

MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZFŚS		
	31.12.2008	31.12.2007
- pożyczki udzielone pracownikom	2	3
- środki pieniężne	27	16
- zobowiązania z tytułu Funduszu	12	15
Saldo netto po skompensowaniu	17	4
Odpisy na Fundusz w okresie	150	114

32. Zobowiązania warunkowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
	31.12.2008	31.12.2007
- udzielone gwarancje i poręczenia	71 532	16 400
- z tytułu sumy komandytowej	39 310	39 310
- na rzecz jednostek zależnych	39 310	39 310
Zobowiązania warunkowe, razem	110 842	55 710

32.1 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 3.000.000,00 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 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

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

Umowy kredytu do łącznej kwoty stanowiącej 150% sumy zaangażowania spółki z tytułu ww. umowy, tj. do kwoty 14.250.000,00 PLN. Ostateczna spłata kredytu nastąpi 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 8 sierpnia 2008 roku PEP udzielił poręczenia za zobowiązania spółki Grupa PEP Biomasa Energetyczna Sp. z o.o. z tytułu zawartej w sierpniu 2008 roku z BRE Bank S.A. Umowy o otwarcie akredytywy dokumentowej na kwotę 501.725,00 EUR. Akredytywa została otwarta na zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kontraktu na dostawę linii produkcyjnej. Poręczenie wygasa 15 marca 2009 roku. PEP jest właścicielem 100% udziałów spółki.

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

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

W dniu 7 kwietnia 2008 roku PEP wystawił weksel in blanco wraz deklaracją wekslową na zabezpieczenie zobowiązań wobec z BRE Bank S.A z tytułu Gwarancji Bankowej wystawionej na rzecz Siemens Wind Power GMBH. Gwarancja ta została wystawiona przez z BRE Bank S.A na zlecenie PEP i gwarantuje zapłatę zobowiązań z tytułu umowy dostawy turbiny wiatrowej zawartej pomiędzy Siemens Wind Power GMBH a PWS. Gwarancja została wystawiona na kwotę 4.003.879,00 EUR i jest ważna do dnia 31 października 2009r.

W dniu 13 sierpnia 2004 roku PEP udzielił poręczenia na rzecz BRE BANK S.A. w kwocie do wysokości 10.500.000,00 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 9.000.000,00 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, pod warunkiem spełnienia przez Mercury łącznie następujących warunków:

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

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

PEP wystawił w dniu 22 maja 2006 roku weksel własny in blanco do kwoty 1.865.500,00 PLN, jako zabezpieczenie uzyskanej przez Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa, dotacji od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Okres ważności zobowiązania PEP z tytułu wystawionego weksla upływa po okresie 5 lat od dnia przekazania do użytkowania projektu będącego przedmiotem umowy dotacji.

32.3 Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe spółek Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

32.4 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa planuje ponieść nakłady w 2009 roku na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w szacunkowej łącznej kwocie około 147 milionów złotych do końca roku 2009. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń, finansowanie budowy farm wiatrowych Suwałki, Tychowo, Jarogniew/Mołtowo oraz realizacji projektu Tytan, pod warunkiem zakończenia negocjacji z dostawcami oraz pod warunkiem zakończenia procesu developmentu farmy wiatrowej Tychowo.

33. Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)		
	31.12.2008	31.12.2007
przychody netto ze sprzedaży energii	15 383	14 055
przychody netto ze sprzedaży ciepła	17 292	17 691
przychody netto z projektów konsultacyjnych	924	223
przychody ze sprzedaży developmentu farm wiatrowych	10 707	13 715
przychody netto ze sprzedaży za ponad standardową jakość i gwarancję dostaw	622	359
przychody netto z refaktur i zwrotu kosztów	48	63
przychody z usług dzierżawy i operatorskie	35 979	38 566
przychody ze sprzedaży towarów	824	105
przychody netto ze sprzedaży uprawnień do emisji dwutlenku węgla	-	202
inne przychody	546	157
Przychody netto ze sprzedaży, razem	82 325	85 135

PRZYCHODY Z TYTUŁU ŚWIADECTW POCHODZENIA		
	31.12.2008	31.12.2007
przychody netto z tytułu świadectw pochodzenia	6 671	7 704
naliczone przychody netto z tytułu zredukowanej emisji CO2 (Joint Implementation Mechanism)	7 148	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	13 819	7 704

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

34. Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		
	31.12.2008	31.12.2007
amortyzacja	9 251	9 239
zużycie materiałów i energii	17 464	15 616
usługi obce	8 916	4 085
podatki i opłaty	3 056	2 809
wynagrodzenia, w tym:	15 618	15 030
opcje menadżerskie	2 732	2 729
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 215	2 291
pozostałe koszty rodzajowe	1 766	790
Koszty według rodzaju, razem	58 286	49 860
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	4 889	7 358
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(1 800)	485
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(14 698)	(14 093)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	46 677	43 611
Wartość sprzedanych towarów	-	-
Razem koszt własny sprzedaży	46 677	43 611

35. Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
	31.12.2008	31.12.2007
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	776	76
- odpisy aktualizujące wartość należności	776	76
- rozwiązanie rezerw, w tym:	2 754	177
- na sprawy sądowe	30	177
- rekultywacyjnej	1 601	-
- restrukturyzacyjnej	912	-
- pozostałych	211	-
- pozostałe, w tym:	3 662	860
- odszkodowania i dopłaty	1 388	71
- rozliczenie dotacji	295	325
- przychody z dzierżawy rzeczowych aktywów trwałych	-	190
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	279	95
- refaktury	1 588	-
- pozostałe	112	179
Pozostałe przychody operacyjne, razem	7 192	1 113

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

36. Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
	31.12.2008	31.12.2007
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	-	94
- należności	-	94
- pozostałe, w tym:	2 896	299
- kary, grzywny, odszkodowania	-	11
- przeniesione odszkodowania	548	-
- darowizny	40	51
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6	3
- koszty przenoszone na inne podmioty	1 544	-
- koszty naprawy objętej odszkodowaniem	746	-
- pozostałe	12	234
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	2 896	393

37. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE		
	31.12.2008	31.12.2007
- przychody finansowe z tytułu odsetek	2 333	681
- odsetki - leasing finansowy, w tym:	14 541	14 397
- odsetki z tytułu dzierżawy majątku	3 369	2 974
- różnice kursowe, w tym:	7 584	6 462
- niezrealizowane	8 058	6 395
- zrealizowane	(474)	67
- zyski z papierów wartościowych	12	328
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	3 418	4 691
- pozostałe	-	598
Przychody finansowe, razem	27 888	27 157

38. Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE		
	31.12.2008	31.12.2007
- koszty finansowe z tytułu odsetek	18 052	18 713
- różnice kursowe, w tym:	10 818	2 252
- niezrealizowane	11 407	2 401
- zrealizowane	(589)	(149)
- prowizje i inne opłaty	294	283
- pozostałe	456	90
Koszty finansowe, razem	29 620	21 338

39. Skorygowana EBITDA

SKORYGOWANA EBITDA		
	31.12.2008	31.12.2007
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	39 065	35 855
Amortyzacja	9 251	9 239
Ebitda	48 316	45 094
Odsetki z tytułu dzierżawy majątku	3 369	2 974
Udział w zyskach farm wiatrowych w tym:	3 418	4 691
Zbycie udziałów w jednostce zależnej	3 418	4 691
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-
Skorygowana Ebitda	55 103	52 759

40. Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty

	31.12.2008	31.12.2007
opcje menedżerskie	2 732	2 729
Razem inne korekty	2 732	2 729

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy inwestycyjne

	31.12.2008	31.12.2007
wpływy dotyczące leasingu finansowego	34 974	31 381
Razem	34 974	31 381

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wydatki inwestycyjne

	31.12.2008	31.12.2007
wydatki dotyczące leasingu finansowego	66 317	13 727
Razem	66 317	13 727

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

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

Należności:	31.12.2008	31.12.2007
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(54 373)	24 088
Zmiana stanu z tytułu należności leasingowych	47 560	(21 595)
Zmiana stanu należności z tytułu wypłaconych zaliczek na dywidendę	-	(10)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	11 969	114
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	5 156	2 597

Zobowiązania:	31.12.2008	31.12.2007
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 090	(5 120)
Zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	(4 553)	152
Zmiana stanu z tytułu zakupów inwestycyjnych	(1 495)	(493)
Inne	(13)	(7)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	10 029	(5 468)

Rozliczenia międzyokresowe:	31.12.2008	31.12.2007
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 813)	540
Naliczone odsetki leasingowe	(10)	39
inne	27	14
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(2 796)	593

41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

41.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(383)
EURIBOR 1M	1%	(815)
WIBOR 1M	-1%	383
EURIBOR 1M	-1%	815

okres zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(239)
EURIBOR 1M	1%	(738)
WIBOR 1M	-1%	239
EURIBOR 1M	-1%	206

41.2 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu euro w odniesieniu do otwartej pasywnej pozycji walutowej w ramach transakcji leasingu finansowego oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Ryzyko dotyczące transakcji leasingu zostało szczegółowo opisane w nocie nr 44. Pozycja ta na dzień 31 grudnia 2008 wynosi 4,2 mln EUR. Pozycja ta nie jest zabezpieczana w celu wyeliminowania wahań kursu walutowego.

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

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy w okresie do następnej wyceny bilansowej aktywów i pasywów
31 grudnia 2008 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(42)
	- 0,01 PLN/EUR	42
31 grudnia 2007 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(116)
	- 0,01 PLN/EUR	116

41.3 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.

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

41.4 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 31 grudnia 2008 roku, 31 grudnia 2007 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

ZOBOWIĄZANIA WG DATY ZAPADALNOŚCI NA PODSTAWIE UMOWNYCH NIEZDYKTOWANYCH 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

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

42. Instrumenty finansowe

42.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

WARTOŚĆ GODZIWA					
	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	zgodnie z MSR 39	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	2 113	734	-*)	-*)
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	DDS	30 307	3 876	-*)	-*)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	33 296	49 493	33 296	49 493
Należności leasingowe	PiN	281 149	232 808	281 149	232 808
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	11 557	63 010	11 557	63 010
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	344 506	310 201	344 506	310 201
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	344 506	310 201	344 506	310 201
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	202	114	202	114
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	202	114	202	114
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	21 663	5 661	21 663	5 661

Użyte skróty:

UdłW – 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

42.2 Zmiany wartości instrumentów finansowych

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe, według grup ich kwalifikacji

31.12.2008

INSTRUMENTY FINANSOWE			
	Ekwiwalenty środków pieniężnych (bony skarbowe, jednostki uczestnictwa)	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały)
Stan na początek okresu	12 207	3 977	633
Zwiększenia, w tym:	-	26 706	850
Udzielone pożyczki	-	26 042	-
Odsetki	-	664	-
Nabycie udziałów	-	-	850
Zmniejszenia, w tym:	12 207	-	-
Sprzedaż bonów skarbowych i obligacji, jednostek uczestnictwa	12 207	-	-
Stan na koniec okresu	-	30 683	1 483

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe, według grup ich kwalifikacji

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

31.12.2007

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

42.3 Ryzyko stopy procentowej

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

31.12.2008

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ							
	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Oprocentowanie zmienne							
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							
Aktywa gotówkowe	11 557	-	-	-	-	-	11 557
Pożyczki udzielone	27 685	2 749	-	249	-	-	30 683

31.12.2007

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ							
	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Oprocentowanie zmienne							
Aktywa gotówkowe	2 991	-	-	-	-	-	2 991
Kredyty bankowe w PLN	4 895	4 710	3 478	4 240	2 772	3 818	23 913
Kredyty bankowe w EUR	24 235	25 786	27 736	29 749	31 885	146 897	286 288
Oprocentowanie stałe							
Aktywa gotówkowe	47 827	-	-	-	-	-	47 827
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	3 977	3 977

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

43. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM		
	31.12.2008	31.12.2007
Oprocentowane kredyty i pożyczki	344 506	310 201
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 663	5 661
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(11 557)	(63 010)
Zadłużenie netto	354 612	252 852
Kapitał własny	181 354	143 999
Kapitał razem	181 354	143 999
Kapitał i zadłużenie netto	535 965	396 851
Wskaźnik dźwigni	66%	64%

44. Grupa kapitałowa jako leasingodawca

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

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.

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

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

44.2 Opis ryzyk związanych z transakcją leasingu finansowego

Ryzyka rynkowe

a/ ryzyko walutowe

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

b/ ryzyko wartości godziwej związane ze stopą procentową

Mechanizm transakcji leasingowej zabezpiecza leasingodawcę przed wpływem zmian stóp procentowych. Część transakcji finansowana jest kredytem opartym na stopie Euribor i koszt odsetek związanych z kredytem na finansowanie 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

(w tysiącach złotych)

i finansowej, w tym zredukowania kosztów energii. Dodatkowo zawarto umowy szczegółowe na sprzedaż przez Mondi Świecie S.A., a następnie wydzierżawienie od nabywcy elektrociepłowni EC Saturn, zrealizowanie przy pomocy SM programu inwestycyjno – modernizacyjnego, oraz powierzenie operowania EC Saturn do SM na okres 20 lat.

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

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

Sojusz Energetyczny

Współpraca gospodarcza między SM i Mondi Świecie S.A oparta jest na zasadzie sojuszu energetycznego, zakładającego ściśle 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 budowłami 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.

45. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

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

31.12.2008

TRANSAKcje pomiędzy podmiotami powiązanymi						
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone
Jednostki stowarzyszone:						
Park Wiatrowy Suwałki Spółka z o.o.	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
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

31.12.2007

TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI						
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone
Jednostki stowarzyszone:						
Park Wiatrowy Suwałki Spółka z o.o.	19 566	-	197	-	-	3 918
Razem	19 566	-	197	-	-	3 918

46. Zatrudnienie

W okresach zakończonych dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

Liczba zatrudnionych	31.12.2008	31.12.2007
Zarząd	3	3
Pion administracyjny	61	39
Pion operacyjny	131	128
Razem zatrudnieni	195	170

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

W okresach zakończonych dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku wynagrodzenie członków Zarządu spółki dominującej wyniosło odpowiednio:

	31.12.2008	31.12.2007
Stephen Klein	281	839
Prokopowicz Zbigniew	350	-
Anna Kwarcieńska	374	373
Michał Kozłowski	374	376

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2007 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej spółki nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

W okresach zakończonych dnia 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2007 roku członkowie organów nadzorczych jednostki dominującej pobrali wynagrodzenia zgodnie z tabelą poniżej:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

	31.12.2008	31.12.2007
Zbigniew Prokopowicz	169	366
Stephen Klein	57	-
Krzysztof Kaczmarczyk	33	36
Artur Olszewski	33	36
Krzysztof Sędzikowski	33	36
Wojciech Sierka	33	36
Krzysztof Sobolewski	33	36

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku nie było żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i dnia 31 grudnia 2007 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2008	31.12.2007
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	275	275

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

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych Spółek Grupy.

50. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, zgodnie z posiadanymi informacjami na dzień 31 grudnia 2008 roku

Osoby Zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień 31 grudnia 2008 roku posiadają następujące pakiety akcji w jednostce dominującej:

Akcje	Stan na 31.12.2007	Zwiększenia w ramach programów motywacyjnych	Zwiększenia w wyniku nabycia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2008
Zarząd	0	0	9 000	0	9 000
Zbigniew Prokopowicz	0	0	9 000	0	9 000
Anna Kwarciańska	0	0	0	0	0

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Michał Kozłowski	0	0	0	0	0
Rada Nadzorcza	23 086	143 200	3 000	-26 086	143 200
Stephen Klein	0	143 200	0	0	143 200
Artur Olszewski	23 086	0	3 000	-26 086	0
Krzysztof Sędziowski	0	0	0	0	0
Wojciech Sierka	0	0	0	0	0
Krzysztof Sobolewski	0	0	0	0	0
Krzysztof Kaczmarczyk	0	0	0	0	0
Suma	23 086	143 200	12 000	-26 086	152 200

W dniu 31 grudnia 2008 roku osoby zarządzające lub nadzorujące posiadały prawo do objęcia w ramach programu opcyjnego akcje Spółki w następujący sposób:

Zbigniew Prokopowicz - 97.468 akcji;

Anna Kwarciańska - 77.982 akcji;

Michał Kozłowski - 77.982 akcji;

Stephen Klein - 10.181 akcji.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku w Spółce istniał program opcyjny dla Zarządu, osoby nadzorującej oraz kluczowych pracowników firmy.

II program opcyjny

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

Opis programu zawarty jest w poniższej tabeli:

Beneficjenci programu opcyjnego	Pani Anna Kwarciańska, Pan Stephen Klein, Pan Michał Kozłowski, Pan Zbigniew Prokopowicz, kluczowi pracownicy Spółki
Data Przyznania	10.01.2007, 01.03.2007, 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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji poprzedzona emisją warrantów subskrypcyjnych
Warunki wykonania praw z opcji	<p>Program opcyjny zawiera 12 transz,</p> <p>Transze 1,4,7, 10 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008</p> <p>Transze 2, 5, 8, 11 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008</p> <p>Transze 3, 6, 9, 12 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008</p> <p>Nabycie Warrantów Subskrypcyjnych 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 spełnione warunki ich uzyskania, nawet jeśli (i) sprawozdanie finansowe Spółki nie zostały zaopiniowane przez Radę Nadzorczą oraz zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie oraz (ii) przed upływem 30 czerwca odpowiedniego roku.</p> <p>Ponadto, w przypadku, gdy w wyniku wezwania podmiot który bezpośrednio lub poprzez swoje podmioty powiązane prowadzi działalność w zakresie produkcji energii nabędzie co najmniej 80% akcji Spółki, a podmioty, które przekazały Spółce informacje o posiadaniu, w jakkolwiek 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 – transze 1, 4 – 5,62 PLN

Opcje – transze 2, 5, 7, 10 – 6,51 PLN

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

Wartość godziwa opcji przyznanych 14 grudnia 2007 roku wynosi:

Opcje – transze 1, 4 – 17,69

Opcje – transze 2, 5, 7, 10 – 18,29

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

Poniższa tabela przedstawia zmiany w programie opcyjnym w okresie 2008 roku.

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

	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

Obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu programów opcyjnych wynosi 2.732 tysięcy złotych w 2008 roku (2007: 2.729 tysięcy złotych).

51. 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 Upwnień 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 wstępnych niezaudytowanych 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 95 676 ton. Jednocześnie w ramach zawartych przez Grupę PEP kontraktów outsourcingowych nadwyżka przyznanych emisji nad faktyczną emisją w 2008 roku w ilości 8 355 ton będzie spożytkowana przez klientów Grupy PEP.

Nadwyżka uprawnień do emisji w 2008 roku w ilości 8 982 ton może zostać zrealizowana przez Grupę PEP w kolejnych latach bądź sprzedana innym podmiotom systemu handlu uprawnieniami do emisji. W latach 2009-2012 Grupa nie planuje emisji CO₂ na poziomie wyższym niż ilość przyznanych jej uprawnień. W okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku Grupa nie sprzedała żadnych uprawnień do emisji CO₂ i nie uzyskała z tego tytułu żadnych przychodów.

52. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 9 stycznia 2009 roku, jednostka dominująca („PEP”) sfinalizowała transakcję z Elektrownia Połaniec Spółka Akcyjna - Grupa Electrabel Polska („Electrabel”) w wykonaniu postanowień umowy wspólników z dnia 12 grudnia 2008 roku.

Umowa ta określa zasady współpracy PEP i Electrabel w zakresie realizacji projektu budowy farmy wiatrowej w okolicy miejscowości Gościno, o łącznej mocy zainstalowanej ok. 20 MW („Farma Wiatrowa Jarogniew/Mołtowo”). Na podstawie Umowy Wspólników Electrabel i PEP będą współpracować w zakresie finansowania, budowy, operowania oraz utrzymania Farmy Wiatrowej Jarogniew/Mołtowo („Projekt Jarogniew/Mołtowo”). W wyniku wykonania Umowy Wspólników Electrabel posiadać będzie 70% udział w BETA, podczas gdy PEP posiadać będzie pozostałe 30% udziałów w tej spółce. Nabywcą praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach (tzw. „zielone certyfikaty”) oraz energii elektrycznej wytworzonej przez Farmę Wiatrową Jarogniew/Mołtowo będzie Electrabel na podstawie 12-letnich umów zawartych z BETA. Zgodnie z Umową Wspólników, PEP przyzna Electrabel opcję kupna („call option”) dotyczącą udziałów PEP w BETA. Electrabel będzie uprawniona do wykonania opcji jedynie w przypadku spełnienia się jednej z dwóch przesłanek: (i) nabycia (pośrednio lub bezpośrednio) ponad 50% akcji w PEP przez podmiot świadczący usługi użyteczności publicznej na rynku europejskim lub (ii) niemożności podjęcia przez Zgromadzenie Wspólników BETA uchwały z uwagi na brak odpowiedniej większości i nie uzyskanie takiej większości przez okres 2 lub 3 miesięcy. Cena wykonania opcji równa będzie wartości rynkowej udziałów. Umowa Wspólników nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych. Jednakże, PEP przyzna Electrabel opcję kupna udziałów PEP w BETA za cenę równą ich wartości nominalnej na wypadek, gdyby PEP nie wykonał swojego zobowiązania do zapewnienia BETA środków koniecznych do pokrycia wkładu kapitałowego BETA w wydatkach inwestycyjnych dotyczących Farmy Wiatrowej Jarogniew/Mołtowo.

Transakcja będzie miała następujący wpływ na sprawozdania jednostkowe PEP:

Przychody ze sprzedaży - 14 mln złotych
Skorygowane przychody ze sprzedaży - 14 mln złotych
EBITDA - 11 mln złotych
Skorygowana EBITDA - 11 mln złotych
Zysk netto - 8,9 mln złotych

Transakcja będzie miała następujący wpływ na sprawozdania skonsolidowane PEP:

Przychody ze sprzedaży - 9,8 mln złotych
Skorygowane przychody ze sprzedaży - 9,8 mln złotych
EBITDA - 7,7 mln złotych
Skorygowana EBITDA - 7,7 mln złotych
Zysk netto - 8,9 mln złotych