

Polish Energy Partners S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 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 2010 roku

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2009 roku

A k t y w a	Noty	31.12.2009	31.12.2008
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		167 238	145 377
1. Rzeczowe aktywa trwałe	11	633	552
2. Wartości niematerialne	10	248	283
3. Nieruchomości inwestycyjne	12	18 042	20 102
4. Aktywa finansowe	13	148 315	124 257
5. Należności długoterminowe		-	6
6. Pozostałe aktywa niefinansowe		-	177
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		67 601	37 342
1. Zapasy	14	32 292	17 210
2. Należności z tytułu dostaw i usług	15	10 845	10 080
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	15	11 004	3 996
4. Rozliczenia międzyokresowe	16	597	172
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	12 863	5 884
A k t y w a r a z e m		234 839	182 719

P a s y w a	Noty	31.12.2009	31.12.2008
I. Kapitał własny		207 142	155 648
1. Kapitał zakładowy	18	38 519	37 596
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		34 252	29 912
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		9 844	8 044
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	18	80 096	43 744
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
6. Zysk (strata) netto		44 431	36 352
II. Zobowiązania długoterminowe		14 910	11 541
1. Kredyty bankowe i pożyczki	21	6 205	8 574
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	6 698	2 163
3. Rezerwy	20	561	601
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	-	1
5. Pozostałe zobowiązania	22	1 446	202
III. Zobowiązania krótkoterminowe		12 787	15 530
1. Kredyty bankowe i pożyczki	22,23	2 368	2 159
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	7 035	4 980
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	22	1 418	2 298
4. Pozostałe zobowiązania	22	310	4 896
5. Rezerwy	20	492	418
6. Rozliczenia międzyokresowe	24	1 164	779
P a s y w a r a z e m		234 839	182 719

Rachunek zysków i strat

Za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

	Noty	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży usług	26	29 975	46 262	5 018	4 219
Przychody ze sprzedaży		29 975	46 262	5 018	4 219
Koszt własny sprzedaży	27	(14 548)	(30 313)	(3 008)	(3 562)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		15 427	15 949	2 010	657
Pozostałe przychody operacyjne	28	966	1 910	(436)	1 865
Koszty ogólnego zarządu	27	(10 951)	(11 705)	(3 052)	(3 137)
w tym wycena opcji menedżerskich	27,41	(1 800)	(2 732)	(450)	(683)
Pozostałe koszty operacyjne	29	(386)	(391)	(9)	613
Przychody finansowe	30	51 963	36 896	35 381	613
w tym dywidenda ze spółki zależnej	30	35 047	34 649	35 040	-
Koszty finansowe	31	(1 354)	(1 483)	(219)	(306)
Zysk/(strata) brutto		55 665	41 176	33 675	305
Podatek dochodowy	19	11 234	4 824	(358)	3 711
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		44 431	36 352	34 033	(3 406)
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		44 431	36 352	34 033	(3 406)
Zysk/(strata) na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy		2,35	1,94	1,80	(0,18)
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		2,35	1,94	1,80	(0,18)
- rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		2,35	1,94	1,80	(0,18)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		2,35	1,94	1,80	(0,18)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

Zysk/(strata) netto za okres		44 431	36 352	34 033	(3 406)
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych		-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		44 431	36 352	34 033	(3 406)

Polish Energy Partners
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	Zysk/Strata netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	37 596	29 912	8 044	43 744	36 352	-	155 648
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2009 roku przekształcone	37 596	29 912	8 044	43 744	36 352	-	155 648
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	44 431	44 431
Podział wyniku finansowego	-	-	-	36 352	(36 352)	-	-
Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	1 800	-	-	-	1 800
Emisja akcji	923	-	-	-	-	-	923
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	4 340	-	-	-	-	4 340
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	38 519	34 252	9 844	80 096	-	44 431	207 142

Na dzień 1 stycznia 2008 roku	37 310	29 083	5 312	19 535	24 209	-	115 449
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	36 352	36 352
Podział wyniku finansowego	-	-	-	24 209	(24 209)	-	-
Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	2 732	-	-	-	2 732
Emisja akcji	286	-	-	-	-	-	286
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	829	-	-	-	-	829
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	37 596	29 912	8 044	43 744	-	36 352	155 648

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**Za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku**

	Noty	31.12.2009	31.12.2008
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I.Zysk (strata) brutto		55 665	41 176
II.Korekty razem		(69 552)	(47 543)
1.Amortyzacja	27	2 566	2 559
2.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		38	(21)
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(35 092)	(34 627)
4.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(15 260)	(149)
5. Podatek dochodowy		(7 578)	(6 081)
6.Zmiana stanu rezerw		34	(2 291)
7.Zmiana stanu zapasów		(15 082)	(9 583)
8.Zmiana stanu należności	32	(3 111)	(4 683)
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	32	2 174	4 515
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(41)	86
11. Inne korekty	32	1 800	2 732
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		(13 887)	(6 367)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		83 008	25 936
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		617	885
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		82 391	25 051
- zbycie aktywów finansowych		7 726	51
- dywidendy i udziały w zyskach		33 871	25 000
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		36 001	-
- odsetki		2 684	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	32	2 109	-
II.Wydatki		63 933	47 950
1. Nabywanie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		776	443
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		63 157	47 488
- nabycie aktywów finansowych/dopłaty do kapitału		50 928	21 296
- udzielone pożyczki długoterminowe		12 229	26 192
4.Inne wydatki inwestycyjne		-	19
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		19 075	(22 014)

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I.Wpływy		23 263	1 117
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		5 263	1 117
2.Kredyty i pożyczki		18 000	-
II.Wydatki		21 434	6 536
1.Nabycie akcji własnych		-	-
2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
3.Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4.Spłaty kredytów i pożyczek		20 159	5 225
5.Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6.Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		239	229
8.Odsetki		1 036	1 082
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		1 829	(5 419)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		7 017	(33 800)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		6 979	(33 781)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(38)	19
F.Środki pieniężne na początek okresu		5 884	39 665
G.Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- E), w tym:		12 863	5 884
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)	31.12.2009	31.12.2008
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	18 000	-
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek	(20 159)	(5 225)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	(2 159)	(5 225)
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	(2 159)	(5 225)
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT	-	-
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu obrotowego	-	-

1. Informacje ogólne

Polish Energy Partners S.A. („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).

1.1 Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku.

1.3 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku:

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

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku:

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

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

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

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2009 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę 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.

3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 10 lutego 2010 roku.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 lutego 2010 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych:

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale
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, Spółka 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%
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 – Biomasa Energetyczna 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%

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

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%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 12 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 14 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%

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2008 roku:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale
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, Spółka 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 PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%
Grupa PEP – Farma	Warszawa,	Działalność usługowa	100%

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	ul.Wiertnicza 169	w sektorze energetycznym	
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%

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów

oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2009 roku.

- MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, który z chwilą wejścia w życie zastąpił MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa.
- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) - standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań. Spółka ma możliwość zaprezentowania sprawozdania z całkowitych dochodów w jednym sprawozdaniu (jak to pokazano poniżej), lub w dwóch sprawozdaniach (rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów) (jak to pokazano na stronach 5-6). Spółka zaprezentowała sprawozdania z całkowitych dochodów w dwóch sprawozdaniach.
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Spółka stosowała powyższe zasady prezentowania kosztów finansowania zewnętrznego przed wprowadzeniem zmian w MSR 23. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- MSSF 2 *Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie* – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabywania uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła.
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja* i MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (spółki)* – wprowadzają ograniczony co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie wyemitowała takich instrumentów.
- Interpretacja KIMSF 13 *Programy lojalnościowe* – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie prowadzi programu lojalnościowego.
- Nie wystąpiły zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF.
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* i MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną* - zgodnie ze zmianami do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić „koszt” inwestycji w jednostki zależne, współkontrolowane i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współkontrolowanej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, ponieważ Spółka nie otrzymywała dywidend wypłacanych z zysków wypracowanych przed nabyciem jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych.

- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane – interpretacja ma zastosowanie do koncesjodawców umów na usługi koncesjonowane i wyjaśnia, jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż Spółka nie jest koncesjodawcą.
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej należy ujawnić informacje na temat wyceny posługując się hierarchią wartości godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wycen wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszelkie istotne przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej. Zmiany precyzują również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności. Zmiany dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Spółkę.
- Interpretacja KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości - ustala, jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawierana jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania, czy umowa objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Zastosowanie KIMSF 15 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie prowadzi tego rodzaju działalności.
- Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyk walutowych kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określania przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego, która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.
- Interpretacja KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania aktywów otrzymanych od klienta i służących świadczeniu jemu usług. Interpretacja ma zastosowanie do transakcji, które miały miejsce 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie KIMSF 18 nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie otrzymywała aktywów od klientów, ani też środków pieniężnych przeznaczonych na wybudowanie tego typu aktywów.
- Zmiany do Interpretacji KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych i MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wbudowane instrumenty pochodne – zmiana wprowadza wymóg oceny czy wbudowany instrument pochodny musi być ujęty oddzielnie w momencie przekwalifikowania hybrydowego instrumentu finansowego z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Oceny dokonuje się na podstawie warunków, jakie istniały na późniejszą z dat: kiedy jednostka po raz pierwszy stała się stroną kontraktu i kiedy dokonano zmian kontraktu skutkujących znaczącymi zmianami przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu. MSR 39 wymaga obecnie, aby w sytuacji, w której wbudowany instrument pochodny nie może być wyceniony w sposób wiarygodny, cały instrument hybrydowy pozostał zakwalifikowany do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zastosowanie zmian nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie dokonywała przekwalifikowania z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ani też nie posiada hybrydowych instrumentów finansowych, dla których nie byłaby możliwa wiarygodna wycena wbudowanego instrumentu pochodnego.

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

- MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone (zmiany opublikowane w lipcu 2008) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Przekształcony 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,
- Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w kwietniu 2009 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (zmieniony w czerwcu 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

6.2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku wraz z danymi porównywalnymi zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

6.3 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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”).

6.4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Spółki. 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 nakładów na development farm wiatrowych,
- opcje menadżerskie,
- stawki amortyzacyjne,
- odpisy aktualizujące należności,
- rezerwy na sprawy sporne,
- utrata wartości aktywów.

6.5 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

6.6 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

Spółka określa, 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.

6.7 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.

6.8 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.

6.9 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.

6.10 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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 tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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.

6.11 Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne 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.

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

Prawo użytkowania wieczystego gruntu

14 lat

Budynki, budowle lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 14 lat

Urządzenia techniczne i maszyny od 2,5 roku do 14 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.

6.12 Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych dotyczą udziałów w jednostkach, które nie są notowane na aktywnym rynku, a więc ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie określona. Udziały te wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

6.13 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 Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej

wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2009 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2008 roku: zero).

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, 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 regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczoney ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka 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.

6.14 Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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 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.

Spółka 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 Spółka 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.

6.15 Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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.

6.16 Zapasy

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

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

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

W ramach zapasów ujmowane są materiały i towary, zaliczki na poczet dostaw oraz nakłady na development farm wiatrowych, których przydatność do użytkowania została uznana za prawdopodobną.

6.17 Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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

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

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

Należności 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.

6.18 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:

	31.12.2009	31.12.2008
USD	2,8503	2,9618
EUR	4,1082	4,1724
CAD	2,7163	2,4307
CHF	2,7661	2,8014
GBP	4,5986	4,2913

6.19 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 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.

6.20 Rozliczenia międzyokresowe

Spółka 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.

6.21 Kapitał zakładowy

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

6.22 Płatności w formie akcji własnych

Członkowie Zarządu Spółki 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 na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

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

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

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

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

6.23 Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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.

6.24 Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

6.25 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.

6.26 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 Spółki 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 2009 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2008 roku: zero).

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

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

Spółka 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 Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka 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.

6.27 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.

6.27.1. 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.

6.27.2. 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 Spółka spodziewa się odzyskać.

6.27.3. Odsetki

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

6.27.4. Dywidendy

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

6.27.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

6.27.6. 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.

6.28 Podatki

6.28.1. 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.

6.28.2. 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 poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

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

6.28.3. 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.

6.29 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 za dany okres skorygowanego o zmiany zysku netto wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych przez przewidywaną średnią ważoną liczbę akcji.

6.30 Zobowiązania i należności warunkowe

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

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

6.31 Gwarancje finansowe

Umowy gwarancji finansowych ujmowane są jako instrumenty finansowe. Umowy takie są początkowo ujmowane według wartości godziwej (otrzymanej premii lub oszacowanej przy użyciu technik wyceny), a następnie w wyższej z dwóch wartości: (i) kwoty rezerwy określonej w oparciu o szacunki wysokości prawdopodobnego wydatku koniecznego dla uregulowania zobowiązania wynikającego z umowy gwarancji i (ii) wartości początkowej pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne.

7. Segmenty operacyjne

Spółka działa w jednorodnym segmencie operacyjnym.

8. Zysk netto przypadający na jedną akcję

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

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

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

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ		
	31.12.2009	31.12.2008
Zysk (strata) netto	44 431	36 352
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 875 040	18 702 700
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,35	1,94

	31.12.2009	31.12.2008
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 875 040	18 702 700
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	18 875 040	18 702 700

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

9. Podział zysku

W dniu 14 maja 2009 roku, Zwyczajne Walnego Zgromadzenie Spółki postanowiło, że zysk osiągnięty w roku 2008 zostanie w całości przeznaczony na kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przyszłej dywidendy.

10. Wartości niematerialne

31.12.2009

WARTOŚCI NIEMATERIALNE			
	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	732	379	732
a) zwiększenia (z tytułu)	5	1	5
- nabycie	5	1	5
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	737	380	737
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(449)	(103)	(449)
- amortyzacja okresu bieżącego	(40)	(2)	(40)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(489)	(105)	(489)
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	283	276	283
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	248	275	248

31.12.2008

WARTOŚCI NIEMATERIALNE			
	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	725	372	725
a) zwiększenia (z tytułu)	7	7	7
- nabycie	7	7	7
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	732	379	732
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(407)	(96)	(407)
- amortyzacja okresu bieżącego	(42)	(7)	(42)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(449)	(103)	(449)
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	318	276	318
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	283	276	283

11. Środki trwałe

ŚRODKI TRWAŁE						
31.12.2009	- 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	249	358	1 502	190	234	2 533
a) zwiększenia (z tytułu)	-	12	359	30	-	401
- nabycie	-	-	359	30	-	389
- transfery	-	12	-	-	-	12
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(12)	-	-	-	(12)
- sprzedaż i likwidacja	-	(12)	-	-	-	(12)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	249	358	1 861	220	234	2 922
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(219)	(293)	(1 057)	(184)	-	(1 753)
a) amortyzacja okresu bieżącego	(25)	(35)	(239)	(21)	-	(320)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	12	-	-	-	12
- sprzedaż i likwidacja	-	12	-	-	-	12
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(244)	(316)	(1 296)	(205)	-	(2 061)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	(228)	(228)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	(228)	(228)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	30	65	445	6	6	552
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5	42	565	15	6	633

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku w Spółce nie wystąpiły koszty finansowe kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej środków trwałych.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu wynosi 565 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku środki trwałe nie były objęte hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

31.12.2008	- 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	249	350	1 358	200	343	2 500
a) zwiększenia (z tytułu)	-	8	294	5	118	425
- nabycie	-	8	294	5	118	425
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(150)	(15)	(227)	(392)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(150)	(15)	-	(165)
- transfery	-	-	-	-	(227)	(227)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	249	358	1 502	190	234	2 533
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(194)	(250)	(951)	(192)	-	(1 587)
a) amortyzacja okresu bieżącego	(25)	(43)	(246)	(7)	-	(321)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	140	15	-	155
- sprzedaż i likwidacja	-	-	140	15	-	155
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(219)	(293)	(1 057)	(184)	-	(1 753)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	(228)	(228)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	(228)	(228)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	55	100	407	8	115	685
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	30	65	445	6	6	552

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku w Spółce nie wystąpiły koszty finansowe kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej środków trwałych.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2008 roku na mocy umów leasingu wynosi 445 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku środki trwałe nie były objęte hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

12. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE					
31.12.2009	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- inne nieruchomości inwestycyjne	Nieruchomości inwestycyjne, razem
1. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	100	7 425	30 766	36	38 327
a) zwiększenia (z tytułu)	-	369	-	369	738
- nabycie	-	-	-	369	369
- transfery	-	369	-	-	369
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(6 267)	-	(369)	(6 636)
- sprzedaż i likwidacja	-	(6 267)	-	-	(6 267)
- transfery	-	-	-	(369)	(369)
2. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	100	1 527	30 766	36	32 429
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(2 902)	(10 348)	(9)	(13 259)
a) amortyzacja okresu bieżącego	-	(495)	(1 707)	(4)	(2 206)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	6 044	-	-	6 044
- sprzedaż i likwidacja	-	6 044	-	-	6 044
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	2 647	(12 055)	(13)	(9 421)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	(4 966)	-	(4 966)
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	(4 966)	-	(4 966)
7. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	100	4 523	15 452	27	20 102
8. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	100	4 174	13 745	23	18 042

Na dzień 31 grudnia 2009 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości 4 274 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku w Spółce nie wystąpiły koszty finansowe kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej nieruchomości inwestycyjnych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku Spółka rozpoznała 4 620 tysięcy złotych przychodów z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych.

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE					
31.12.2008	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- inne nieruchomości inwestycyjne	Nieruchomości inwestycyjne, razem
1. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	149	12 645	37 492	36	50 322
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	26	-	26
- transfery	-	-	26	-	26
b) zmniejszenia (z tytułu)	(49)	(5 220)	(6 752)	-	(12 021)
- sprzedaż i likwidacja	(49)	(5 220)	(6 752)	-	(12 021)
2. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	100	7 425	30 766	36	38 327
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(14)	(3 924)	(11 231)	(5)	(15 174)
a) amortyzacja okresu bieżącego	-	(1 407)	(785)	(4)	(2 196)
b) zmniejszenia (z tytułu)	14	2 429	1 668	-	4 111
- sprzedaż i likwidacja	14	2 429	1 668	-	4 111
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(2 902)	(10 348)	(9)	(13 259)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	(12 492)
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	35	3 483	4 008	-	7 526
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	(4 966)	-	(4 966)
7. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	100	5 238	17 287	31	22 656
8. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	100	4 523	15 452	27	20 102

Na dzień 31 grudnia 2008 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości 4 623 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku w Spółce nie wystąpiły koszty finansowe kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej nieruchomości inwestycyjnych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2008 roku Spółka rozpoznała 4 626 tysięcy złotych przychodów z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych.

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku Spółka 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 wartość 7 526 tysięcy złotych, przychody ze sprzedaży wynoszą 861 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku przyszłe należności z tytułu leasingu operacyjnego nieruchomości inwestycyjnych wynikających z umów dzierżawy przedstawiają się następująco:

	31.12.2009	31.12.2008
W okresie 1 roku	4 620	4 620
W okresie od 1 do 5 lat	23 100	23 100
Powyżej 5 lat	*)	*)
	27 720	27 720

*) umowa na czas nieokreślony

Spółka zawarła następujące umowy najmu:

Umowa z dnia 19 maja 2005 roku zawarta na czas nieokreślony dotycząca dzierżawy budynków i budowli EC Zakrzów o wartości netto 11 136 tys. zł. Kwota miesięcznych opłat wynosi 235 tys. zł. Okres wypowiedzenia wynosi 18 miesięcy.

Umowa z dnia 14 grudnia 2005 roku zawarta na czas nieokreślony dotycząca dzierżawy elektrociepłowni Jeziorna o wartości netto 6 905 tys. zł wraz z urządzeniami i wyposażeniem. Kwota miesięcznych opłat wynosi 150 tys. zł. Przewidywany okres trwania umowy jest co najmniej do 31 grudnia 2005 roku z opcją przedłużenia.

13. Długoterminowe aktywa finansowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
	31.12.2009	31.12.2008
- w jednostkach zależnych	148 315	124 257
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	139 302	91 122
- udzielone pożyczki	7 758	33 135
- nieodpłatne gwarancje udzielone spółkom zależnym	1 255	-
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	148 315	124 257

Charakterystyka długoterminowych aktywów finansowych została przedstawiona w nocie 34.

14. Zapasy

ZAPASY		
	31.12.2009	31.12.2008
- materiały i towary	1 723	1 511
- development farm wiatrowych*)	30 536	15 556
- zaliczki na dostawy	33	143
Zapasy, razem	32 292	17 210

*) Cykl operacyjny projektów na sprzedaż może przekraczać okres 12 miesięcy.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów w roku zakończonym 31 grudnia 2009 i w roku zakończonym 31 grudnia 2008. Na dzień 31 grudnia 2009 roku ani na dzień 31 grudnia 2008 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

15. Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		
	31.12.2009	31.12.2008
- należności z tytułu dostaw i usług	10 845	10 080
- wobec jednostek powiązanych	10 559	9 692
- inne	286	388
- pozostałe należności	11 004	3 996
- budżetowe	2 520	566
- z tytułu dywidend	-	3 302
- inne	8 484	128
Należności krótkoterminowe netto, razem	21 849	14 076
- odpisy aktualizujące wartość należności	9 077	9 497
Należności krótkoterminowe brutto, razem	30 926	23 573

Kwota 8 357 tys. zł w pozycji inne należności dotyczy sprzedaży udziałów PWS Sp. z o.o., PWT Sp. z o.o. i Beta Sp. z o.o..

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocy 36.

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

Na 31 grudnia 2009 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 9 049 tysięcy złotych (2008: 9 468 tysięcy złotych) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

ZMIANY ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO NALEŻNOŚCI		
	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek roku	9 468	9 081
Zwiększenie	-	387
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	(419)	-
Stan na koniec roku	9 049	9 468

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W PODZIALE NA OKRESY							
	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągające				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31.12.2009	10 845	4 638	697	408	361	401	4 340
31.12.2008	10 080	4 655	823	482	225	905	2 990

16. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
	31.12.2009	31.12.2008
- ubezpieczenia	96	87
- prenumeraty	61	58
- projekty rozliczane w następnym okresie	121	1
- inne	319	26
Rozliczenia międzyokresowe, razem	597	172

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY		
	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 863	5 884
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 863	5 884
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	12 863	5 884

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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

18. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe**18.1 Kapitał zakładowy (struktura)**

31.12.2009

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

31.12.2008

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

18.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY 5% OGÓLNEJ LICZBY AKCJI NA DZIEŃ 31.12.2009			
Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	udział
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	2 243 566	2 243 566	11,65%
Amplico OFE	1 051 302	1 051 302	5,46%
Generali OFE	2 208 461	2 208 461	11,47%
Nordea OFE	946 139	946 139	4,91%
BPH TFI	1 280 477	1 280 477	6,65%
Pozostali (free float)	11 529 461	11 529 461	59,86%
Razem	19 259 406	19 259 406	100,00%

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY 5% OGÓLNEJ LICZBY AKCJI NA DZIEŃ 31.12.2008			
Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	udział
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	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%

18.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

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

18.4 Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. 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 sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

19. Podatek dochodowy

19.1 Obciążenia podatkowe

PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODRO CZONY)				
	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
Bieżący podatek dochodowy	6 699	3 743	1 114	2 423
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 356	4 217	1 114	2 423
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	343	(474)	-	-
Odroczony podatek dochodowy	4 535	1 081	(1 472)	1 288
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	4 535	1 081	(1 472)	1 288
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	11 234	4 824	(358)	3 711

19.2 Odroczony podatek dochodowy

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY				
Odroczony podatek dochodowy	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwałe	559	61	498	(102)
Należności	496	814	(318)	743
Środki pieniężne	-	-	-	(39)
Pożyczki	87	396	(309)	201
Należności leasingowe	67 806	52 832	14 974	6 937
Zobowiązania	-	-	-	(6 742)
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	68 948	54 103	14 845	998
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwałe	443	426	17	(1 183)
Środki pieniężne	-	-	-	(91)
Należności	2 397	2 428	(31)	53
Pożyczki	-	-	-	(88)
Zobowiązania	594	600	(6)	511
Rezerwy	1 274	914	360	(682)
Aktywa leasingowe	57 542	47 572	9 970	1 397
Strata z lat ubiegłych	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	62 250	51 940	10 310	(83)

Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			4 535	1 081
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	6 698	2 163		

19.3 Efektywna stawka podatkowa

	31.12.2009	31.12.2008
Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za rok zakończony 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008, przedstawia się następująco:		
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	11 234	4 824
Podatek bieżący	6 699	3 743
Podatek odroczony	4 535	1 081
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	55 665	41 176
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według stawki podatkowej 19% (2008: 19%)	10 576	7 823
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(343)	474
Podatek bieżący spółek komandytowych	(2 179)	(3 440)
Podatek odroczony (zmiana) spółek komandytowych	(4 408)	212
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	387	830
- wydatki na właścicieli i członków Zarządu	346	524
- pozostałe różnice trwale	94	112
- korekta podatku odroczonego	(53)	194
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:	6 659	6 583
- dywidendy	6 659	6 583
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20,2% (2008:11,7%)	11 234	4 824

20. Rezerwy

REZERWY		
	31.12.2009	31.12.2008
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12	12
Rezerwa na rekultywację	549	589
Razem rezerwy długoterminowe	561	601
Rezerwy krótkoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12	12
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	480	406
Razem rezerwy krótkoterminowe	492	418
Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych		
Stan rezerw na początek okresu	1 019	3 310
utworzenie rezerw	84	65
rozwiązanie rezerw	(50)	(1 609)
wykorzystanie rezerw	-	(747)
Stan rezerw na koniec okresu	1 053	1 019

21. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

31.12.2009

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

Zabezpieczenia:

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

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	2 473	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	5,84%	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 dostawę ciepła i energii zawartych pomiędzy Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. K. a: Metsa Tissue S.A., Ecotex Polska Sp. z o.o., Konstans Sp. z o.o.;
- umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia na łączną sumę ubezpieczenia 60.000 tys. PLN;
- umowa przelewu wierzytelności Polish Energy Partners S.A. w stosunku do ENERGOPEP Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. K. z tytułu Umowy Dzierżawy 13.552 tys. PLN;
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych Kredytobiorcy, służących do wytwarzania i dostaw energii elektrycznej i ciepłej w EC Jeziorna o wartości 1.006 tys. PLN;
- hipoteka umowna zwykła na nieruchomości Kredytobiorcy położonej w Konstancinie Jeziornej składającej się z gruntu będącego w użytkowaniu wieczystym oraz budynków przemysłowych wchodzących w skład EC Jeziorna w kwocie 4.906 tys. PLN;
- oświadczenie PEP S.A. o poddaniu się egzekucji ważne do dnia 16.08.2015 r. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy zastawionych.

Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowych pozostające do spłaty	6 205	PLN	
----------------------------------------------------------------------------------------	-------	-----	--

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

31.12.2008

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	18 365	PLN	5 571	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	7,89%	czerwiec 2012

Zabezpieczenia:

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

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

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

Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowych pozostające do spłaty	8 574	PLN	
----------------------------------------------------------------------------------------	-------	-----	--

22. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
	31.12.2009	31.12.2008
- kredyty bankowe i pożyczki	2 368	2 159
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 035	4 980
- wobec jednostek powiązanych	465	175
- wobec jednostek pozostałych	6 570	4 805
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 418	2 298
- pozostałe zobowiązania	310	4 896
- z tytułu dywidend	-	4 479
- inne zobowiązania finansowe	144	163
- z tytułu wynagrodzeń	16	253
- fundusze specjalne	-	1
- inne	150	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	11 131	14 333

W pozycji inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe zaprezentowano część krótkoterminowa wyceny gwarancji finansowych, część długoterminowa prezentowana jest w pozycji inne długoterminowe zobowiązania finansowe w kwocie 1 105 tys. zł.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 36.

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

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

23. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

31.12.2009

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta		
BRE Bank S.A.	Warszawa	18 365	PLN	1 838	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

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

Zabezpieczenia:

Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych pozostające do spłaty	2 368	PLN	
-----------------------------------------------------------------------------------------	-------	-----	--

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

31.12.2008

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
BRE Bank S.A.	Warszawa	14 533	PLN	1 629	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

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

Zabezpieczenia:

Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych pozostające do spłaty	2 159	PLN	
-----------------------------------------------------------------------------------------	-------	-----	--

24. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
	31.12.2009	31.12.2008
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	-	1
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	-	1

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	624	540
- koszty usług obcych	162	75
- przychody przyszłych okresów dotacja	-	76
- pozostałe	378	88
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	1 164	779

25. Zobowiązania warunkowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
	31.12.2009	31.12.2008
- udzielone gwarancje i poręczenia	7 866	71 532
- z tytułu sumy komandytowej	39 310	39 310
- na rzecz jednostek zależnych	39 310	39 310
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	47 176	110 842

25.1 Udzielone gwarancje i poręczenia

W dniu 23 grudnia 2009r. Spółka poręczyła za zobowiązania spółki Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o. do kwoty 24 000 tys. zł z tytułu udzielonego jej kredytu przez BRE

BANK S.A. w łącznej kwocie 19 410 tys. zł na podstawie umowy kredytów nr 17/024/09/Z/IN/, 17/023/09/Z/LI i 17/022/09/Z/LI podpisanej w dniu 23 grudnia 2009r.

Poręczenie może wygasnąć po co najmniej 12 miesiącach od zakończenia realizacji projektu, na którego realizację został udzielony ww. kredyt.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wykorzystano 0 zł z tytułu udzielonego kredytu.

W dniu 3 grudnia 2009 roku BRE BANK S.A. wystawił na zlecenie Spółki gwarancję spłaty pożyczki udzielonej przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Toruniu w kwocie do 3 000 tys. zł na przebudowę pyłowego kotła węglowego na fluidalny kocioł biomasowy zgodnie z umową nr PB08074/OA-weo spółce Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa.

Gwarancja została wystawiona na kwotę 3 600 tys. zł, a zobowiązanie Spółki z tego tytułu będzie malało wraz ze spłatami pożyczki przez SM zgodnie z harmonogramem spłat ww. pożyczki.

Na dzień 31 grudnia 2009r. zobowiązanie Spółki z ww. tytułu zostało zmniejszone o 120 tys. zł tj. o 1 ratę pożyczki spłaconą przez SM w listopadzie 2009r. i wynosi 3 480 tys. zł.

Gwarancja ta zastąpiła poręczenie spłaty ww. pożyczki udzielone przez Spółkę w dniu 22 grudnia 2008r.

W dniu 13 sierpnia 2004 roku Spółka udzieliła poręczenia na rzecz BRE BANK S.A. w kwocie do wysokości 10 500 tys. zł tytułem zabezpieczenia zobowiązań spółki Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa („Mercury”) wobec BRE BANK S.A. z tytułu udzielonego spółce Mercury kredytu inwestycyjnego w kwocie 9 000 tys. zł. Zobowiązanie Spółki miało wygasnąć z upływem 2 lat od daty zakończenia realizacji projektu Mercury, jednakże nie później niż w dniu 30 czerwca 2008 roku.

W dniu 23 czerwca 2008 roku powyższe poręczenie zostało przedłużone do dnia 30 czerwca 2009 roku.

W dniu 29 czerwca 2009 roku zostało ono przedłużone do dnia 30 czerwca 2010 roku w kwocie 6 000 tys. zł.

Spółka nie pobrała wynagrodzenia za udzielenie powyższego poręczenia. Spółka uczestniczy w zyskach i stratach spółki Mercury w wysokości 94,1%.

W dniu 30 października 2008 roku PEP udzielił poręczenia na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. za zobowiązania spółki Grupa PEP Biomasa Energetyczna Sp. z o.o. z tytułu zawartej w tym dniu Umowy kredytu do łącznej kwoty stanowiącej 150% sumy zaangażowania spółki z tytułu ww. umowy, tj. do kwoty 14 250 tys. zł. Ostateczna spłata kredytu nastąpi 31 grudnia 2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wykorzystano 4 500 tys. zł z tytułu udzielonego kredytu.

Spółka wystawiła w dniu 22 maja 2006 roku weksel własny in blanco do kwoty 1 865 tys. zł, 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.

25.2 Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie była stroną w żadnej sprawie sądowej.

25.3 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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

25.4 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka planuje ponieść nakłady w 2010 roku na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w łącznej kwocie około 94 milionów złotych. Kwoty te przeznaczone będą na dokapitalizowanie spółek zależnych i wydatki związane z developmentem farm wiatrowych.

Otrzymane przez spółki zależne środki stanowiąc będą wkład własny PEP do nowo realizowanych inwestycji. W szczególności przekazane przez PEP środki służyć będą sfinansowaniu: budowy farm wiatrowych w Łukaszowie i Modlikowicach, budowy dwóch zakładów produkujących pellet, budowy elektrowni biomasowej, nakładów inwestycyjnych w EC Saturn oraz nakładów na development farm wiatrowych.

26. Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)				
	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
przychody netto z projektów konsultacyjnych i doradczych *)	17 434	34 088	910	835
przychody netto ze sprzedaży węgla	7 921	7 548	2 960	2 229
przychody netto z najmu	4 620	4 626	1 148	1 155
Przychody netto ze sprzedaży, razem	29 975	46 262	5 018	4 219

*) W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku przychody ze sprzedaży developmentu farm wiatrowych wynoszą 14 010 tys. zł. (2008: 15 296 tys. zł)

27. Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU				
	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
amortyzacja	2 566	2 559	646	646
zużycie materiałów i energii	389	371	131	122
usługi obce	7 120	22 804	1 554	1 217
podatki i opłaty	187	244	41	72
wynagrodzenia, w tym:	6 458	7 558	1 590	2 001
opcje menadżerskie	1 800	2 732	450	683
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	515	505	133	127
pozostałe koszty rodzajowe	439	525	180	127
Koszty według rodzaju, razem	17 674	34 566	4 275	4 312
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	7 825	7 452	1 785	2 387
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(10 951)	(11 705)	(3 052)	(3 137)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 548	30 313	3 008	3 562
Wartość sprzedanych towarów	-	-	-	-
Razem koszt własny sprzedaży	14 548	30 313	3 008	3 562

28. Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE				
	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	419	-	(476)	-
- należności	419	-	(476)	-
- rozwiązanie rezerw, w tym:	50	1 631	-	1 601
- na sprawy sądowe	-	30	-	-
- rekultywacyjnej	50	1 601	-	1 601
- pozostałe, w tym:	497	279	40	264
- rozliczenie dotacji	80	-	-	-
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	323	278	40	263
- pozostałe	94	1	-	1
Pozostałe przychody operacyjne, razem	966	1 910	(436)	1 865

29. Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE				
	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	377	387	-	(441)
- należności	-	387	-	(441)
- zapasy	377	-	-	-
- pozostałe:	9	4	9	-
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	386	391	9	(441)

30. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE				
	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziału w zyskach	35 047	34 649	35 040	-
- przychody finansowe z tytułu odsetek	1 719	2 184	350	613
- różnice kursowe, w tym:	111	-	(9)	-
-niezrealizowane	38	-	19	-
-zrealizowane	73	-	(28)	-
- zyski z papierów wartościowych	-	63	-	-
- zbycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych	14 936	-	-	-
- pozostałe	150	-	-	-
Przychody finansowe, razem	51 963	36 896	35 381	613

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

31. Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE				
	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
- koszty finansowe z tytułu odsetek	1 039	1 084	189	247
- różnice kursowe, w tym:	-	40	-	(147)
-niezrealizowane	-	(126)	-	(122)
-zrealizowane	-	166	-	(25)
- zwiększenie odpisu aktualizującego wartość wyceny	-	-	-	-
- prowizje i inne opłaty	283	122	29	40
- odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	-	155	-	155
- pozostałe	32	82	1	11
Koszty finansowe, razem	1 354	1 483	219	306

32. Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty

	31.12.2009	31.12.2008
opcje menedżerskie	1 800	2 732
Razem inne korekty	1 800	2 732

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy finansowe

	31.12.2009	31.12.2008
Zwrot dopłat do kapitału	2 109	-
Razem	2 109	-

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

Należności:	31.12.2009	31.12.2008
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(7 773)	(7 986)
Zmiana stanu z tytułu dywidend	(3 295)	3 303
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	7 957	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(3 111)	(4 683)

Zobowiązania:	31.12.2009	31.12.2008
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 287)	(2 061)
Zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	237	229
Zmiana stanu z tytułu dywidend	4 479	6 347
Zmiana stanu z tytułu udzielonych gwarancji	(1 255)	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	2 174	4 515

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Instrumenty finansowe będące w posiadaniu lub wyemitowane przez Spółkę mogą powodować wystąpienie jednego lub kilku rodzajów znaczącego ryzyka.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, 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 Spółki, Spółka 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 Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko związane z płynnością. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

33.1 Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Spółka 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 Spółki.

okres zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(82)
WIBOR 1M	-1%	82

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%	(102)
WIBOR 1M	-1%	102

33.2 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Spółce jest bardzo nieznaczne z uwagi na fakt, że tylko nieistotne transakcje są zawierane w walucie obcej. Spółka nie ma znaczącej otwartej pozycji walutowej w bilansie. Jednocześnie większość przychodów i kosztów Spółki jest realizowana w złotych polskich.

33.3 Ryzyko kredytowe

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

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Spółka zawiera transakcje obrotu instrumentami finansowymi wyłącznie z renomowanymi instytucjami finansowymi.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

33.4 Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Spółki 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 Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

31.12.2009	Na żądanie	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	671	2 060	6 635	-	9 366
Pozostałe zobowiązania	-	58	252	1 446	-	1 756
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	7 035	-	-	-	7 035

31.12.2008	Na żądanie	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	721	2 175	9 445	361	12 702
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	4 759	137	202	-	5 098
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	4 980	-	-	-	4 980

34. Instrumenty finansowe

34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

WARTOŚĆ GODZIWA					
	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	zgodnie z MSR 39	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	140 557	91 122	-*)	-*)
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	PiN	7 758	33 135	7 758	33 135
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	21 849	14 076	21 849	14 076
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	12 863	5 884	12 863	5 884
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	8 573	10 733	8 573	10 733
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	6 205	8 574	6 205	8 574
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	2 368	2 159	2 368	2 159
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	1 446	202	1 446	202
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	1 446	202	1 446	202
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	7 345	9 876	7 345	9 876

Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

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

PiN – Pożyczki udzielone i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,

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

34.2. Udzielone pożyczki

Spółka udzieliła następujące pożyczki:

Stan na dzień 31.12.2009

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Saldo należności	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat	Przedmiot zabezpieczenia pożyczki
Mercury Energia-Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa	25.06.2004	1 266	stała, 10%	Odsetki należne za okres od dnia przekazania pożyczki do dnia wystawienia pierwszej faktury za energię elektryczną przez Pożyczkobiorcę były kapitalizowane	pożyczka bez zabezpieczenia
	30.09.2005				
	4.11.2005				
	27.12.2005				
	11.01.2006				
	14.02.2006				
	28.02.2006				
	28.03.2006				
	6.04.2006				
	20.04.2006				
	17.05.2006				
	13.06.2006				
	05.07.2006				
	25.10.2006				
	kapitalizacja odsetek				
27.02.2007					
19.07.2007					
AMON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	12.12.2006	2 627	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
	20.01.2009		WIBOR 6M+2% marży		
	19.01.2009				
PEPINO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	22.01.2008	190	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
	27.01.2009				
	12.03.2009				
	30.03.2009				
	29.10.2009				
ARTA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	05.03.2008	77	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
	20.02.2009				
	21.10.2009				
ALFA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	06.02.2008	134	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
	20.02.2009				
	21.10.2009				
GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	13.02.2008	602	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności	pożyczka bez zabezpieczenia
	05.06.2008				
	11.08.2008				

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

	16.03.2009				gospodarczej	
	21.07.2009					
	30.07.2009					
	30.10.2009					
EUROS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	16.05.2008	53	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia	
	20.04.2009					
TALIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	04.08.2008	2595	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia	
	19.01.2009					
BISE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	11.02.2009	32	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia	
ERATO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.02.2009	93	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia	
	21.10.2009					
JUGO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19.08.2009	12	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia	
JURON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19.08.2009	12	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia	
LEWANTER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	5.03.2009	32	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia	
NAUTO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	5.03.2009	33	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia	
RAZEM		7 758				

Stan na dzień 31.12.2008

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Saldo należności	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat	Przedmiot zabezpieczenia pożyczki
Mercury Energia- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa	25.06.2004	2 139	stała, 10%	Odsetki należne za okres od dnia przekazania pożyczki do dnia wystawienia pierwszej faktury za energię elektryczną przez Pożyczkobiorcę były kapitalizowane	pożyczka bez zabezpieczenia
	30.09.2005				
	4.11.2005				
	27.12.2005				
	11.01.2006				
	14.02.2006				
	28.02.2006				
	28.03.2006				
	6.04.2006				
	20.04.2006				
	17.05.2006				
	13.06.2006				
	05.07.2006				
	25.10.2006				
	kapitalizacja odsetek				
27.02.2007					
19.07.2007					
Park Wiatrowy Suwałki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	3.02.2006	27 989	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
	28.06.2006		stała, 8,4%		
	31.01.2007		stała, 9,5%		
	8.08.2007		stała, 5,5%		
	29.08.2007		stała, 5,5%		
	14.01.2008		stała, 5,5%		
	07.04.2008		stała, 5,5%		
	19.09.2008		stała, 5,5%		
	21.10.2008		stała, 5,9%		
	04.12.2008		stała, 5,35%		
	08.12.2008		stała, 6,6%		
	19.12.2008		stała, 6,6%		

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

AMON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	12.12.2006	52	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
BETA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	11.04.2007	329	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
	05.06.2008				
	02.10.2008				
	16.10.2008				
PEPINO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	22.01.2008	51	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
NOTOS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	04.01.2008	2 378	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
	20.02.2008				
	21.02.2008				
	01.04.2008				
	25.08.2008				
ARTA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	05.03.2008	7	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
ALFA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	06.02.2008	22	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	13.02.2008	99	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności	pożyczka bez zabezpieczenia
	05.06.2008				
	11.08.2008				
EUROS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	16.05.2008	29	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
TALIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	04.08.2008	40	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
RAZEM		33 135			

34.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W roku 2009, Spółka objęła/zakupiła udziały lub dokonała dopłat do kapitału w następujących Spółkach:

- Grupa PEP - Finansowanie Projektów Sp. z o.o. 39 490 tys. zł
- Saturn Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa . 1 707 tys. zł
- Grupa PEP Biomasa Energetyczna Sp. z o.o. 2 970 tys. zł
- Grupa PEP Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o. 1 210 tys. zł
- Interpep Sp. z o.o. 1 480 tys. zł
- Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o. 141 tys. zł
- Talia Sp. z o.o. 180 tys. zł
- Amon Sp. z o.o. 252 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. 732 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o. 590 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. 540 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. 510 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o. 230 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. 470 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o. 85 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o. 310 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o. 5 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o. 85 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o. 35 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 12 Sp. z o.o. 5 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o. 45 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 14 Sp. z o.o. 5 tys. zł

W roku 2008, Spółka objęła/zakupiła udziały lub dokonała dopłat w następujących Spółkach:

- Saturn Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa 13 751 tys. zł
- Grupa PEP Biomasa Energetyczna Sp. z o.o. 8 048 tys. zł
- Grupa PEP Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o. 50 tys. zł
- Notos Sp. z o.o. 659 tys. zł
- Beta Sp. z o.o. 24 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. 175 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o. 210 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. 230 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. 118 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o. 50 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. 50 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o. 50 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o. 50 tys. zł

34.4. Ryzyko stopy procentowej

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

31.12.2009

RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ							
	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Kredyty bankowe w PLN	2 368	3 130	1 662	530	530	353	8 573
Oprocentowanie stałe							
Aktywa gotówkowe	12 863						12 863
Pożyczki udzielone			7 758				7 758

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

31.12.2008

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ							
Oprocentowanie zmienne	<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>
Kredyty bankowe w PLN	2 159	2 368	3 130	1 662	530	884	10 733
Oprocentowanie stałe	<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>
Aktywa gotówkowe	5 884						5 884
Pożyczki udzielone	27 989	3 870	1 070	206			33 135

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

35. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

ZARZĄDZENIE KAPITAŁEM		
	31.12.2009	31.12.2008
Oprocentowane kredyty i pożyczki	8 573	10 733
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 791	10 078
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(12 863)	(5 884)
Zadłużenie netto	4 501	14 927
Kapitał własny	207 142	155 648
Kapitał razem	207 142	155 648
Kapitał i zadłużenie netto	211 643	170 575
Wskaźnik dźwigni	2%	9%

36. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

Stan na dzień 31.12.2009

TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone
Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	513	6		30	1	-
ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka komandytowa	2 135	238	-	10 062	464	-
Dipol Spółka z o.o.	44	-		19	-	-
Interpep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Wizów, Spółka komandytowa	4	-		1 572	-	-
Interpep EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa	3 938	-	-	6 531	-	-
MERCURY ENERGIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	50	-	120	12	-	2 139
Saturn Management Spółka z o.o.	1	-	-	-	-	-
ENERGOPEP Spółka z o.o.	1	-	-	6	-	-
Interpep EC Zakrzów Spółka z o.o.	4	-	-	-	-	-
Mercury Energia Spółka z o.o.	4	-	-	-	-	-
Interpep Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
GRUPA PEP-Finansowanie Projektów Spółka z o.o.	4	-	-	-	-	-
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Spółka z o.o.	20	-	-	14	-	-
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Południe Spółka z o.o.	143	-	-	173	-	-
GRUPA PEP-Uprawy Energetyczne Spółka z o.o.	408	-	-	431	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 1	4	-	-	4	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 2	5	-	-	2	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 3	5	-	-	2	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 4	5	-	-	3	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 5	6	-	-	3	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 6	11	-	-	10	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 7	22	-	-	24	-	-

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 8	16	-	-	9	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 9	2	-	-	1	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 10	4	-	-	2	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 11	3	-	-	2	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 12	2	-	-	1	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 13	2	-	-	1	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 14	2	-	-	1	-	-
Amon Sp. z o.o.	2	-	160	1	-	2 627
Pepino Sp. z o.o.	-	-	11	-	-	190
Alfa Sp. z o.o.	-	-	24	-	-	134
Gamma Sp. z o.o.	-	-	3	-	-	602
Arta Sp. z o.o.	-	-	3	-	-	76
Euros Sp. z o.o.	-	-	4	-	-	53
Talia Sp. z o.o.	2	-	158	-	-	2 595
Erato Sp. z o.o.	-	-	3	-	-	93
Bise Sp. z o.o.	-	-	2	-	-	32
Lewanter Sp. z o.o.	-	-	2	-	-	32
Nauto Sp. z o.o.	-	-	2	-	-	32
Jugo Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	12
Juron Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	14
Razem	7 362	244	492	18 916	465	8 631

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

Stan na dzień 31.12.2008

	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone
Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	16 136	14	27 347	811	4 480	-
ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka komandytowa	2 188	281	-	10 246	174	-
Dipol Spółka z o.o.	41	-	7 302	3 318	-	-
Interpep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Wizów, Spółka komandytowa	10	-	5	1 787	-	155
Interpep EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa	3 955	-	-	4 787	-	-
MERCURY ENERGIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	103	-	121	20	-	2 139
Saturn Management Spółka z o.o.	1	-	-	-	-	-
ENERGOPEP Spółka z o.o.	1	-	-	5	-	-
Interpep EC Zakrzów Spółka z o.o.	4	-	-	12	-	-
Park Wiatrowy Suwałki Spółka z o.o.	129	-	851	101	-	27 989
Park Wiatrowy Tychowo Spółka z o.o.	15 587	-	-	356	-	-
BETA Spółka z o.o.	-	-	12	-	-	329
Mercury Energia Spółka z o.o.	4	-	-	12	-	-
GRUPA PEP-Finansowanie Projektów Spółka z o.o.	4	-	-	6	-	-
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Spółka z o.o.	67	-	-	4	-	-

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 1	247	-	-	298	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 2	4	-	-	1	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 3	25	-	-	-	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 4	22	-	-	1	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 5	3	-	-	4	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 6	3	-	-	3	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 7	-	-	-	-	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 8	1	-	-	1	-	-
Amon Sp. z o.o.	-	-	4	-	-	52
Notos Sp. z o.o.	-	-	56	-	-	2 378
Pepino Sp. z o.o.	-	-	4	-	-	51
Alfa Sp. z o.o.	-	-	2	-	-	22
Gamma Sp. z o.o.	-	-	5	-	-	99
Arta Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	7
Euros Sp. z o.o.	-	-	1	-	-	29
Talia Sp. z o.o.	-	-	1	-	-	41
Razem	38 535	295	35 711	21 773	4 654	33 291

37. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 roku przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

Liczba zatrudnionych	31.12.2009	31.12.2008
Zarząd	3	3
Administracja	29	22
Razem zatrudnieni	32	25

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

W latach 2009 i 2008 wynagrodzenie członków Zarządu Spółki wyniosło odpowiednio:

	31.12.2009	31.12.2008
Stephen Klein	-	281
Prokopowicz Zbigniew	840	350
Anna Kwarcińska	408	374
Michał Kozłowski	408	374

W latach 2009 i 2008 wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosło odpowiednio:

	31.12.2009	31.12.2008
Zbigniew Prokopowicz	-	169
Stephen Klein	140	57
Marek Gabryjelski	21	-
Krzysztof Kaczmarczyk	36	33
Artur Olszewski	36	33
Krzysztof Sędzikowski	36	33
Wojciech Sierka	15	33
Krzysztof Sobolewski	36	33

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2009 roku nie było żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

40. 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 2009 roku i dnia 31 grudnia 2008 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2009	31.12.2008
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	275	275
Pozostałe usługi	33	-

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

41. 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 2009 roku

Osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień 31 grudnia 2009 roku posiadają następujące pakiety akcji w jednostce dominującej:

Akcje	Stan na 31.12.2008	Zwiększenia w ramach programów motywacyjnych	Zwiększenia w wyniku nabycia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009
Zarząd	9 000	355 898	0	-221 964	142 934
Zbigniew Prokopowicz	9 000	199 934	0	-66 000	142 934
Anna Kwarcińska	0	77 982	0	-77 982	0
Michał Kozłowski	0	77 982	0	-77 982	0
Rada Nadzorcza	143 200	20 362	2 000	-154 000	11 562
Stephen Klein	143 200	20 362	0	-154 000	9 562
Artur Olszewski	0	0	2 000	0	2 000
Krzysztof Sędzikowski	0	0	0	0	0
Wojciech Sierka	0	0	0	0	0
Krzysztof Sobolewski	0	0	0	0	0
Krzysztof Kaczmarczyk	0	0	0	0	0
Marek Gabryjelski	0	0	0	0	0
Suma	152 200	376 260	2 000	-375 964	154 496

Na dzień 31 grudnia 2009 roku osoby zarządzające lub nadzorujące posiadały prawo do objęcia w ramach programu opcyjnego akcje Spółki w następujący sposób:

Anna Kwarciańska - 77 982 akcji;

Michał Kozłowski - 77 982 akcji.

Na dzień 31 grudnia 2009 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
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji poprzedzona emisją warrantów subskrybcyjnych
Warunki wykonania praw z opcji	<p>Program opcyjny zawiera 12 transz,</p> <p>Transze 1,4,7, 10 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008</p> <p>Transze 2, 5, 8, 11 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008</p> <p>Transze 3, 6 ,9, 12 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008</p> <p>Nabycie Warrantów Subskrybcyjnych jest uzależnione od spełnienia następujących warunków koniecznych:</p> <p>Warunki do uzyskania transz 1,2,3 oraz warunki do uzyskania transz 10,11,12 w odpowiednich latach.</p> <p>Dopiero po spełnieniu w/w warunków możliwe będzie uzyskanie prawa do transz 4-9.</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 1,2,3 jest uzyskanie wyższego stosunku kursu Spółki za okres 6 miesięcy roku poprzedzającego rok nabycia uprawnień do kursu za okres 6 miesięcy poprzedzających rok nabycia uprawnień o dwa lata niż stosunek indeksu WIG za te same okresy</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 4,5,6 jest uzyskanie wyższego stosunku kursu Spółki za okres 6 miesięcy roku poprzedzającego rok nabycia uprawnień do kursu za okres 6 miesięcy poprzedzających rok nabycia uprawnień o dwa lata niż stosunek indeksu WIG za te same okresy pomnożony przez współczynnik 1,07.</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 7,8,9 jest uzyskanie wskaźnika EBITDA na akcję Spółki wyższego niż 1,64 PLN w 2007 dla Transzy 7, 1,97 PLN w roku 2008 dla Transzy 8 oraz 2,36 PLN w roku 2009 dla Transzy 9.</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 10,11,12 jest uzyskanie wskaźnika EPS nie mniejszego niż</p>

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

	<p>0,78 PLN w 2007 dla Transzy 10, 0,92,97 PLN w roku 2008 dla Transzy 11 oraz 1,08 PLN w roku 2009 dla Transzy 12.</p> <p>W przypadku niespełnienia warunków w latach 2007 i/lub 2008 program opcyjny przewiduje możliwość uzyskania praw do tych opcji po spełnieniu dodatkowych warunków w latach następnych. Szczegółowy regulamin programu opcyjnego został podany do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym RB 03/2007.</p> <p>W przypadku, gdy jakkolwiek podmiot ogłosi wezwanie na co najmniej 100% akcji Spółki wówczas nastąpi przyspieszone uzyskanie praw do opcji co do których spełniono warunki ich uzyskania, nawet jeśli (i) sprawozdanie finansowe Spółki nie zostały zaopiniowane przez Radę Nadzorczą oraz zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie oraz (ii) przed upływem 30 czerwca odpowiedniego roku.</p> <p>Ponadto, w przypadku, gdy w wyniku wezwania podmiot który bezpośrednio lub poprzez swoje podmioty powiązane prowadzi działalność w zakresie produkcji energii nabędzie co najmniej 80% akcji Spółki, a podmioty, które przekazały Spółce informacje o posiadaniu, w jakikolwiek sposób, ponad 5% akcji Spółki sprzedały w Wezwaniu co najmniej 70% łącznej liczby posiadanych przez wszystkich takich akcjonariuszy łącznie akcji Spółki, wówczas nastąpi przyspieszone wezwanie co do wszystkich opcji, z tym że liczba opcji będzie zmniejszona o 0,85% za każdy pełny miesiąc od zakończenia wezwania do końca roku, za który należne były opcje.</p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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

Opcje – 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 roku zakończonym 31 grudnia 2009 :

	II program opcyjny
całkowita ilość opcji przyznanych w ramach programu	945 800
ilość opcji wykorzystanych na dzień 1 stycznia 2009 roku	0
ilość opcji wykorzystanych w okresie IV kwartałów 2009 roku	461 239
ilość opcji wykorzystanych na dzień 31 grudnia 2009 roku	461 239
ilość opcji możliwych do uzyskania do końca programu	321 931
ilość opcji możliwych do wykonania	162 629
średnioważona cena realizacji opcji	11,41

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu programów opcyjnych wynosi 1 800 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2009 (2008: 2 732 tys. zł).

Poniższa tabela przedstawia zmiany w programie opcyjnym w roku zakończonym 31 grudnia 2008 :

	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).

42. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 9 lutego 2010 roku, Spółka podpisała z KGHM TFI S.A. („KGHM TFI”) list intencyjny dotyczący realizacji przez Spółkę, fundusz inwestycyjny zamknięty zarządzany przez KGHM TFI („Fundusz”) projektu budowy i eksploatacji w ramach wieloletniej umowy elektrowni biomasowej o mocy 30-35 MW pracującej na potrzeby Grupy KGHM („Projekt”).

Budowa elektrowni dla Grupy KGHM opartej w 100% na paliwie biomasowym ma na celu zwiększenie niezależności energetycznej Grupy KGHM oraz realizację strategii w zakresie produkcji energii ze źródeł odnawialnych, co w konsekwencji prowadzić będzie do zmniejszenia kosztu energii.

Zrealizowanie tego projektu przez Spółkę oznaczać będzie osiągnięcie korzyści z kolejnego projektu outsourcingowego opartego o zieloną energię i realizowanego dla wiodącego przedsiębiorstwa przemysłowego w Polsce.

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

List intencyjny stanowi, iż Spółka rozpocznie prace mające na celu przygotowanie Projektu do realizacji, a równocześnie Strony ustalą szczegółowe zasady realizacji Projektu, które zostaną zapisane w odpowiednich umowach.

O ile prace przygotowawcze potwierdzą atrakcyjność realizacji Projektu, wówczas Spółka i Fundusz obejmują udziały w specjalnej spółce powołanej do realizacji Projektu, a nowa elektrownia biomasowa powinna rozpocząć pracę na przełomie 2012 i 2013 roku. .