

III. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych

1.1 Prezentacja instrumentów finansowych – zmiany w wartości instrumentów finansowych wg kategorii

Na dzień 31 grudnia 2004 roku Grupa Kapitałowa PEP posiadała następujące instrumenty finansowe, wg grup ich kwalifikacji (w tysiącach złotych):

	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (obligacje, bony skarbowe)	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały)
Stan na początek okresu	7.560	-	140
Zwiększenia, w tym:	148.409	3.036	919
zakup bonów skarbowych i obligacji	148.094	-	-
Udzielone pożyczki	-	2.923	-
Odsetki	315	113	
nabycie udziałów	-	-	919
Zmniejszenia, w tym:	138.935	-	-
Sprzedaż bonów skarbowych i obligacji	138.935	-	-
Stan na koniec okresu	17.034	3.036	1.059

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku

Dodatkowe noty objaśniające

na dzień 31 grudnia 2003 roku (w tysiącach złotych)

	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (obligacje, bony skarbowe)	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały)
Stan na początek okresu	-	-	95
Zwiększenia, w tym:	37.585	-	45
zakup bonów skarbowych i obligacji	37.456	-	-
aktualizacja wartości	129	-	-
zakup udziałów	-	-	45
Zmniejszenia, w tym:	30.025	-	-
Sprzedaż bonów skarbowych i obligacji	30.025	-	-
Stan na koniec okresu	7.560	-	1.030

Na wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży składają się udziały w spółkach powiązanych. Udziały te nie są notowane na aktywnym rynku, a więc ich wartość godziwa nie może być wiarygodnie określona. W związku z tym udziały te zostały ujęte w bilansie po cenie nabycia.

Opis przyjętych zasad wyceny instrumentów finansowych omówiony został w notcie K 1.19 zamieszczonej we Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.2 Charakterystyka instrumentów finansowych

a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące bony skarbowe:

700 sztuk o wartości nominalnej 7.000 tysięcy złotych – bony te zostały zakupione przez jednostkę dominującą od BISE Bank w dniu 4 października 2004 roku za kwotę 6.785 tysięcy złotych. Zgodnie z umową bony zostaną odkupione przez BISE w dniu 23 marca 2005 roku za kwotę 7.000 tysięcy złotych.

Niezrealizowane przychody z tytułu dyskonta z tej transakcji wynoszą na dzień bilansowy 111 tysięcy złotych i zostaną zrealizowane w ciągu 3 miesięcy.

209 sztuk o wartości nominalnej 2.090 tysięcy złotych – bony te zostały zakupione przez Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa od BRE Bank w dniu 22 kwietnia 2004 roku za kwotę 1.994 tysięcy złotych. Termin wykupu tych bonów upłynął dnia 2 lutego 2005 roku.

Niezrealizowane przychody z tytułu dyskonta z tej transakcji wynosiły na dzień bilansowy 85 tysięcy złotych i zostały zrealizowane dnia 2 lutego 2005 roku.

Łączna wartość bilansowa bonów skarbowych na dzień 31 grudnia 2004 roku wynosi 8.975 tysięcy złotych, w tym wartość narosłych niezrealizowanych odsetek do dnia bilansowego wynosi 196 tysięcy złotych.

Na dzień bilansowy jednostka dominująca posiadała następujące obligacje skarbowe:

214 sztuk o wartości nominalnej 2.140 tysięcy złotych, zakupione od Banku BPH S.A. w dniu 13 października 2004 roku za kwotę 2.000 tysięcy złotych. Zgodnie z umową zostaną odkupione w dniu 5 października 2005 roku za kwotę 2.140 tysięcy złotych.

Niezrealizowane przychody z tytułu dyskonta z tej transakcji wynoszą na dzień bilansowy 31 tysięcy złotych i zostaną zrealizowane w ciągu 10 miesięcy.

200 sztuk o wartości nominalnej 2.000 tysięcy złotych, zakupione od Banku BPH S.A. w dniu 15 października 2004 roku za kwotę 1.940 tysięcy złotych. Zgodnie z umową zostaną odkupione w dniu 30 marca 2005 roku za kwotę 2.000 tysięcy złotych.

Niezrealizowane przychody z tytułu dyskonta z tej transakcji wynoszą na dzień bilansowy 28 tysięcy złotych i zostaną zrealizowane w ciągu 3 miesięcy.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych:

20.733 jednostek uczestnictwa w Górnośląskim Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. zakupionych w dniu 30 września 2004 roku za kwotę 3.000 tysięcy złotych.

Niezrealizowane przychody z tytułu wzrostu wartości jednostek uczestnictwa w GTFI S.A. wynoszą na dzień bilansowy 41 tysięcy złotych.

19.193 jednostek uczestnictwa w AIG Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. zakupionych w dniu 7 października 2004 roku za kwotę 200 tysięcy złotych.

Niezrealizowane przychody z tytułu wzrostu wartości jednostek uczestnictwa w AIG Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. wynoszą na dzień bilansowy 6 tysięcy złotych.

7 754 jednostek uczestnictwa w Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zakupionych w dniu 7 października 2004 roku za kwotę 800 tysięcy złotych.

Niezrealizowane przychody z tytułu wzrostu wartości jednostek uczestnictwa w Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wynoszą na dzień bilansowy 13 tysięcy złotych.

b) pożyczki udzielone i należności własne

Jednostka dominująca udzieliła następujących pożyczek wspólniczych:

1. Spółce Merkury Energia – Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa Comax Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, spółka komandytowa w kwocie 2.750 tysięcy złotych.

Umowa pożyczki została zawarta w dniu 25 czerwca 2004 roku Pożyczkobiorca zobowiązał się zwrócić pożyczkę w dwóch równych ratach w terminie do dnia 31 marca 2010 roku oraz 31 października 2010 roku.

Pożyczkobiorca wykorzystuje pożyczkę na finansowanie i refinansowanie płatności wobec kontrahentów krajowych i zagranicznych, tym wynikających z potrzeb inwestycyjnych związanych z wykonaniem umów zawartych m.in. z Zakładami Koksowniczymi „Wałbrzych” S.A.

Dodatkowe noty objaśniające

Okresem odsetkowym jest miesiąc kalendarzowy. Pożyczka jest oprocentowana według stałej stopy procentowej 10%.

Naliczone odsetki na dzień 31 grudnia 2004 roku wyniosły 110 tysięcy złotych.

2. Spółce Dipol Spółka z o.o. w kwocie 306 tysięcy złotych. Umowa pożyczki została zawarta dniu 20 października 2004 roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki po rozpoczęciu działalności gospodarczej polegającej na wytwarzaniu i sprzedaży energii elektrycznej, w terminie nie przekraczającym 3 (trzech) miesięcy licząc od daty wystawienia przez Pożyczkobiorcę pierwszej faktury za sprzedaż energii elektrycznej.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku udzielono pierwszej transzy tej pożyczki w wysokości 173 tysiące złotych.

Pożyczkobiorca wykorzystuje pożyczkę na realizację zadania inwestycyjnego budowa parku wiatrowego „Puck”.

Oprocentowanie pożyczki ustalono w wysokości 9,5% w stosunku rocznym. Okresem odsetkowym jest jeden miesiąc kalendarzowy.

Naliczone odsetki za rok 2004 wyniosły 3 tysiące złotych.

Stan na dzień 31.12.2004

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Łączna kwota pożyczki wg umowy (tys. złotych)	Saldo należności głównej	Saldo naliczonych odsetek	Data spłaty	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat	Przedmiot zabezpieczenia pożyczki
Mercury Energia-Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa Comax Spółka z ograniczoną Odpowiedzialnością Spółka komandytowa	25.06.2004	2.750	2.750	110	31.10.2010	stała, 10%	odsetki naliczone do marca 2005 r. zostaną skapitalizowane, a spłata odsetek naliczanych od kwietnia 2005 będzie następować miesięcznie	pożyczka bez zabezpieczenia
Dipol Spółka z o.o.	20.10.2004	306	173	3		stała, 9,5%	w momencie rozpoczęcia działalności, przewidywany termin kwiecień 2006	pożyczka bez zabezpieczenia
RAZEM			2.923	113				

c) odsetki od pożyczek udzielonych

W roku kończącym się dnia 31 grudnia 2004 roku Grupa Kapitałowa nie zrealizowała przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek. W rachunku wyników memoriałowo wykazane zostały odsetki za rok 2004 od udzielonych pożyczek.

W roku 2003 Grupa kapitałowa nie udzieliła pożyczek.

Dodatkowe noty objaśniające

W roku kończącym się dnia 31 grudnia 2004 roku odsetki zrealizowane i zarachowane od pożyczek udzielonych przez Spółkę prezentowały się następująco:

rok zakończony 31.12.2004	Odsetki zrealizowane	niezrealizowane o terminie wymagalności				Razem niezrealizowane	Odsetki razem
		do 3 m-cy	3-12 m-cy	1 roku - 5 lat	> 5 lat		
Odsetki od długoterminowych należności finansowych od jednostek powiązanych	-	-	-	3	110	113	113
Razem	-	-	-	3	110	113	113

d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W styczniu 2004 roku jednostka dominująca wraz z firmą Comax Przedsiębiorstwem Produkcyjno – Usługowym i Pośrednictwa, Sp. z o.o. utworzył spółkę Mercury Energia Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Usługowe i Pośrednictwa Comax Sp. z o.o., Spółka komandytowa, której celem jest realizacja Projektu Mercury. Spółka wnosząc wkład pieniężny w wysokości 800 tysięcy złotych stał się komandytariuszem w spółce Mercury Energia Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa Comax Sp. z o.o., Spółka komandytowa z siedzibą w Katowicach. Udział Spółki w majątku tej spółki wynosi 50%.

W miesiącu maju 2004 roku spółka nabyła 50% udziałów w Spółce DIPOL Sp. z o.o. od firmy Przedsiębiorstwo Projektowo-Serwisowe Elektroniki, Pomiarów i Automatyki, EPA Sp. z o.o. za kwotę 90 tysięcy złotych.

W miesiącu wrześniu 2004 spółka nabyła 100 % udziałów w Spółce Mars Management s.r.o. z siedzibą w Ostrawie za kwotę 28 tysięcy złotych.

e) obciążenie Spółki ryzykiem kredytowym

Relatywnie niewielka liczba odbiorców, z którymi Spółka ma podpisane umowy sprzedaży oraz umowy na świadczenie usług zwiększa poziom koncentracji kredytowej Spółki. Niewypłacalność jednego z odbiorców może mieć znaczący wpływ na działalność Spółki. Z drugiej jednak strony ograniczona liczba odbiorców pozwala efektywniej monitorować i zarządzać tym ryzykiem.

2. Pozycje pozabilansowe, w szczególności zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę dominującą gwarancje i poręczenia**a) zobowiązania warunkowe**

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	31.12.2004	31.12.2003
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:		
b) Pozostałe (z tytułu sumy komandytowej),:	39.210	38.550
.- na rzecz jednostek zależnych	38.550	38.550
.- na rzecz jednostek stowarzyszonych	660	-
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych razem	39.210	38.550

Dodatkowo zobowiązaniami warunkowymi są zabezpieczenia kredytów opisane poniżej.

W 1999 roku jednostka dominująca zaciągnęła kredyt długoterminowy w BRE Bank S.A. w kwocie 11.851 tysięcy złotych. Końcowy termin spłaty kredytu – lipiec 2009 roku.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

- a) hipoteka w kwocie 600 tysięcy złotych,
- b) weksel własny in blanco Spółki,
- c) zastaw rejestrowy – wartość zastawu na dzień umowy zastawniczej wynosił 1.142 tysięcy USD,
- d) zastaw rejestrowy – wartość zastawu na dzień umowy zastawniczej wynosił 5.300 tysięcy złotych,
- e) cesja wierzytelności związanych z projektem.

Oprocentowanie kredytu według jednomiesięcznej stopy WIBOR plus marża banku.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku stan zadłużenia z tytułu wyżej wymienionej umowy kredytowej wynosi 7.621 tysięcy złotych. Zgodnie z harmonogramem spłat kredytu kwota 1.120 tysięcy złotych została spłacona w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2004 roku.

W grudniu 1999 roku jednostka dominująca zaciągnęła długoterminowy kredyt na budowę elektrociepłowni Polar w wysokości 17.332 tysięcy złotych.

Termin spłaty kredytu - czerwiec 2012 roku.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

- a) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i rachunkiem obsługi zadłużenia w BRE BANK S.A.,
- b) umowa przelewu praw kredytobiorcy (dotyczący inwestycji Polar),
- c) zastaw rejestrowy na ruchomościach,
- d) hipoteka kaucyjna do kwoty 17.332 tysięcy złotych ustanowiona na nieruchomości Polar S.A. do dnia nabycia nieruchomości od Polar S.A. przez kredytobiorcę.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR powiększonej o marżę, która jest ustalana na podstawie kształtowania się wskaźnika finansowego Spółki.

Stan zadłużenia na dzień 31 grudnia 2004 roku z tytułu niniejszej umowy kredytowej wynosi 11.202 tysięcy złotych, przy czym kwota 828 tysięcy złotych została spłacona zgodnie z harmonogramem spłat w trakcie 2004 roku.

Dnia 10 kwietnia 2002 roku BRE Bank S.A. udzielił jednostce zależnej Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółce komandytowej kredytu inwestycyjnego do kwoty 63.600 tysięcy EUR, z przeznaczeniem na finansowanie kosztów projektu SATURN.

Na dzień 31 grudnia 2004 stan zadłużenia z tytułu kredytu wynosi 50.477 tysięcy EUR. Odsetki naliczone na dzień bilansowy wyniosły 65 tysięcy EUR. Wyceny dokonano według kursu średniego NBP jego równowartość w złotych wynosi odpowiednio 205.897 tysiecy oraz 265 tysiące złotych.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

- a) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i rachunkiem obsługi zadłużenia w BRE BANK S.A.,
- b) umowa zawarta z BRE Bank S.A. dotycząca prowadzenia rachunków bankowych – projekt Saturn,
- c) umowa zastawu rejestrowego na udziałach w spółce Saturn Management Sp. z o.o. wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A.,

Dodatkowe noty objaśniające

- d) umowa pomiędzy PEP S.A. i BRE dotycząca zastawu rejestrowego na prawach z umowy rachunku bankowego przysługujących PEP S.A.
- e) umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP S.A. jako komandytariuszowi Saturn Management Sp.z o.o. i Wspólnicy, spółka komandytowa wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A.,
- f) umowa SM Spółka komandytowa z BRE dotycząca zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych wraz z pełnomocnictwem do rachunku bankowego,
- g) oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- h) pełnomocnictwo do rachunków bankowych,
- i) umowa przelewu gwarancji należytego wykonania i gwarancji rękojmi wynikająca z warunków Umowy Budowlanej na rzecz banków,
- j) Umowa Przewłaszczenia,
- k) umowa między PEP S.A. a BRE Bank S.A. dotycząca przelewu na zabezpieczenie – projekt SATURN,
umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach,
- l) Umowa Przelewu na zabezpieczenie, obejmująca wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności do maksymalnej kwoty,
- m) Umowa Przewłaszczenia na zabezpieczenie na rzecz BRE Bank S.A. własności i posiadania samoistnego Środków Trwałych nabytych od Frantschach Świecie S.A. na podstawie Umowy Kupna/Sprzedaży wraz z wszelkimi odnoszącymi się do nich prawami z gwarancji i rękojmi,
- n) Umowa o Ustanowieniu hipoteki kaucyjnej na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli na rzecz BRE Bank S.A.,
- o) hipoteki kaucyjne na rzecz BRE oraz Kreditanstalt für Wiederaufbau w kwocie 45 000 tysięcy Euro każda,
- p) umowa cesji praw z Umowy Generalnej do kwot przysługującym bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym),
- q) umowa cesji praw z Umów z Frantschach, Umowy Budowlanej i Umów z Istotnymi Wykonawcami, Umów Ubezpieczeń do kwot przysługującym bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym),
- r) poręczenie Frantschach Świecie S.A. do wysokości będącej niższą z kwot: kwoty stanowiącej równowartość trzymiesięcznych kosztów obsługi zadłużenia oraz 3.000 tysięcy złotych.

W 2004 roku BRE Bank S.A. udzielił jednostce zależnej Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółce komandytowej kredytu VAT do kwoty 3.500 tysięcy złotych, z przeznaczeniem na finansowanie kosztów projektu SATURN.

Na dzień 31 grudnia 2004 stan zadłużenia z tytułu kredytu wynosi 2.159 tysięcy złotych. Odsetki naliczone na dzień bilansowy wyniosły 6 tysięcy złotych.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

- a) Oświadczenie właściwego urzędu skarbowego, wystawione na wniosek Kredytobiorcy, zawierające zobowiązanie do dokonywania zwrotu podatku VAT na Rachunek VAT, a w przypadku nie uzyskania takiego oświadczenia urzędu skarbowego, oświadczenie Kredytobiorcy zawierające zapewnienie o dokonywaniu zwrotu podatku VAT na Rachunek VAT lub, jeżeli uzyskanie takich oświadczeń nie będzie możliwe, zobowiązanie Kredytobiorcy do dokonania wpłat uzyskanych tytułem zwrotu podatku VAT na Rachunek VAT, zgodnie z Umową dotyczącą Rachunków Bankowych,
- b) Cesja praw Kredytobiorcy z tytułu Dokumentów Projektu, innych niż Gwarancje Należytego Wykonania, Gwarancje Rękojmi i Zobowiązania Spółek Dominujących,
- c) Cesja, rządzona prawem niemieckim, praw Kredytobiorcy z tytułu Gwarancji Należytego Wykonania, Gwarancji Rękojmi i Zobowiązań Spółek Dominujących,

- d) Pełnomocnictwo dla BRE Banku S.A. do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Kredytobiorcy, prowadzonymi w BRE Banku S.A.,
- e) Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe w terminie do dnia 31 marca 2006 roku.

W 2004 roku BRE Bank S.A. udzielił jednostce zależnej Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółce komandytowej kredytu obrotowego do kwoty 453 tysięcy złotych, z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Do 31 grudnia 2004 roku kredyt nie był wykorzystany. Zabezpieczenie kredytu zostało wyszczególnione w nocie 17.3 dodatkowych informacji i objaśnień.

Na dzień bilansowy jednostka dominująca posiadała zabezpieczenia ustanowione na jego majątku z tytułu realizacji przez spółkę zależną Saturn Management Spółka z o. o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa projektu SATURN.

Ponadto na dzień bilansowy jednostka dominująca ustanowiła na swoim majątku zabezpieczenia zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów długoterminowych. Opis tych zabezpieczeń został szerzej przedstawiony w nocie 16.3.

W dniu 17 grudnia 2004 roku Urząd Regulacji Energetyki (dalej zwany „URE”) wszczął postępowanie administracyjne w sprawie wymierzenia kary pieniężnej Spółce, w związku z ujawnieniem nieprawidłowości w prowadzonej przez jednostkę dominującą działalności polegającej na tym, że stosuje ona ceny i taryfy nie przestrzegając obowiązku ich przedstawienia Prezesowi URE do zatwierdzenia. Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka prowadziła korespondencję wyjaśniającą z URE. URE nie wydał decyzji w przedmiotowej sprawie. Zarząd jednostki dominującej stoi na stanowisku, iż stosowane w rozliczeniach z kontrahentami ceny energii cieplnej były cenami niższymi od cen wynikających z zatwierdzonych taryf, stąd zastrzeżenia URE są bezzasadne. Ceny energii elektrycznej są ustalone w oparciu o długoterminowe umowy z odbiorcami. Istnieje jednak niepewność, iż stanowisko jednostki dominującej nie zostanie uwzględnione i URE wyda decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. Potencjalna wymierzona kara nie ma charakteru ostatecznego i podlega odwołaniu do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, a w przypadku negatywnej decyzji jednostka dominująca ma prawo do odwołania do Sądu Najwyższego. Biorąc pod uwagę zasadność roszczeń URE oraz fakt że kwota ewentualnych roszczeń nie jest znana Zarząd jednostki dominującej stoi na stanowisku, że na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ma podstaw do tworzenia rezerwy.

b) informacja na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej

Zobowiązania finansowe Spółki utrzymywane są do terminu wymagalności.

Efektywne oprocentowanie zobowiązań finansowych jest zbliżone do nominalnej stopy procentowej (prowinje zapłacone przez Grupę Kapitałową sięgają 0,17% wartości uruchomionych kredytów).

3. Podział zysku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przed podjęciem decyzji o podziale zysku lub pokryciu straty osiągniętych w 2004 roku przez jednostkę dominującą oraz Spółki zależne wchodzące w skład Grupy kapitałowej.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej, które odbyło się w dniu 3 czerwca 2004 roku, podjęło uchwałę, dotyczącą pokrycia straty netto za rok 2003 zyskami osiągniętymi w kolejnych latach.

Dodatkowe noty objaśniające

Dnia 17 maja 2004 Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku osiągniętego w roku 2003 przez jednostkę zależną - Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa na wypłatę dywidend.

Dnia 28 maja 2004 Zgromadzenie Wspólników jednostki zależnej - Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka komandytowa podjęło uchwałę o pokryciu straty poniesionej w 2003 roku przez zyski osiągnięte w latach następnych.

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa ani jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności do budynków i budowli.

5. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Do dnia 31 grudnia 2004 roku Grupa Kapitałowa nie zaniechał żadnej działalności i nie zamierza zaniechać w okresach następnych.

6. Informacje o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

Grupa Kapitałowa nie wytwarza środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

7. Nakłady inwestycyjne

W latach 2003 oraz 2004 nakłady inwestycyjne poniesione na nabycie finansowych i niefinansowych aktywów trwałych kształtowały się następująco:

Rodzaj nakładu	31.12.2004			31.12.2003		
	od jednostek kons.	Od jednostek pozostałych	Razem nakłady	od jednostek kons.	Od jednostek pozostałych	Razem nakłady
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	35.301	35.301	-	84.040	84.040
Nabycie WniP	-	67	67	-	129	129
Razem nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	-	35.368	35.368	-	84.169	84.169

Nabycie udziałów i akcji w jednostkach nie podlegających konsolidacji na dzień nabycia (inwestycje długoterminowe)	-	919	919	-	50	50
Razem nabycie udziałów i akcji	-	919	919	-	50	50

Udzielone pożyczki do jednostek nie podlegających konsolidacji	-	2.923	2.923	-	-	-
Udzielone pożyczki do jednostek podlegających konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Razem udzielone pożyczki długoterminowe	-	2.923	2.923	-	-	-

Razem nakłady inwestycyjne na nabycie aktywów trwałych	-	39.210	39.210	-	84.219	84.219
W tym nakłady na ochronę środowiska naturalnego*		20.308	20.308		117.474	117.474

* W nakładach inwestycyjnych na ochronę środowiska są wykazywane także nakłady na nabycie środków trwałych wykazywanych pozabilansowo.

8. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

Na koniec grudnia 2004 roku Grupa Kapitałowa wykazywała sprzedaż do jednostek nie podlegających konsolidacji na kwotę 74 tysięcy złotych.

Na koniec grudnia 2003 roku Grupa Kapitałowa wykazywała sprzedaż do Saturn Management Sp. z o.o. na kwotę 1 tysiąca złotych oraz sprzedaż do Energopep Sp. z o.o. na kwotę 1 tysiąca złotych. Należności Grupy Kapitałowej wobec Energopepu Sp. z o.o. wynosiły 1 tysiąc złotych.

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

Dodatkové noty objaśniające

Rok kończący się 31.12.2004

	Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Wspólnicy, Spółka komandytowa	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EC Jeziorna Spółka komandytowa	Razem jednostki podlegające konsolidacji	Saturn Management Sp. z o.o.*	ENERGOPEP Sp. z o.o.*	Dipol Sp. z o.o.*	INTERPEP Sp. z o.o.*	Mercury Energia Przemysłowo-Usługowe i Pośrednictwa Comax Sp. z o.o., Spółka komandytowa*	Razem jednostki nie podlegające konsolidacji	Razem jednostki powiązane
Zakupy	25	346	371	-	-	-	-	-	-	371
Sprzedaz produktów	687	1.816	2.503	1	1	-	-	72	74	2.577
Sprzedaz materiałów i towarów	-	7.566	7.566	-	-	-	-	-	-	7.566
Razem sprzedaż	687	9.382	10.069	1	1	-	-	72	74	10.143
Należności z wyjątkiem pożyczek	204	3.195	3.399	-	-	-	-	15	15	3.414
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	5.933	141	6.074	-	-	-	-	-	-	6.074
Pożyczki udzielone – kapitał	14.581	-	14.581	-	-	173	-	2.750	2.923	17.504
Naliczone odsetki	104	-	104	-	-	3	-	110	113	217
Odsetki otrzymane (RZIS)	662	-	662	-	-	3	-	110	113	775
Otrzymane dywidendy	20.044	-	20.044	-	-	-	-	-	-	20.044

* sprawozdania nie zbadane przez biegłego rewidenta

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku

Dodatkowe noty objaśniające

Rok kończący się 31.12.2003

	Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EC Jeziorna Spółka komandytowa	Razem jednostki podlegające konsolidacji	Saturn Management Sp. z o.o.	ENERGOPEP Sp. z o.o.	INTERPEP Sp. z o.o.	Mercury Energia Przemysłowo - Usługowe i Pośrednictwa Comax Sp. z o.o., Spółka komandytowa	Razem jednostki nie podlegające konsolidacji	Razem jednostki powiązane
Zakupy	-	209	209	-	-	-	-	-	209
Sprzedaz produktów	1.705	947	2.652	-	-	-	-	-	2.652
Sprzedaz materiałów i towarów	-	3.399	3.399	-	-	-	-	-	3.399
Pozostała sprzedaz	-	-	-	1	1	-	-	2	2
Sprzedaz Razem	1.705	4.346	6.051	1	1	-	-	2	6.053
Należności z wyjątkiem pożyczek	498.	3.370	3.868	-	1	-	-	1	3.869
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	11.902	130	12.032	-	-	-	-	-	12.032
Pożyczki udzielone (stan bilansowy)	16.863	-	16.863	-	-	-	-	-	16.863
Odsetki otrzymane (RZIS)	687	-	687	-	-	-	-	-	687
Otrzymane dywidendy	4.897	-	4.897	-	-	-	-	-	4.897

Dodatkowe noty objaśniające

zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31 grudnia 2004 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się dnia 31 grudnia 2003 roku zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości obowiązującymi na dany dzień bilansowy. W rezultacie, dane porównywalne wykazują różnice w stosunku do uprzednio opublikowanego sprawozdania finansowego, które wynikają z zastosowania rozwiązań znowelizowanej Ustawy o rachunkowości w zakresie zasad wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego oraz prezentacji sprawozdań finansowych dla sporządzenia danych porównywalnych.

Przedstawione na kolejnych stronach uzgodnienie porównywalnych danych finansowych do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych odzwierciedla dokonane przekształcenie.

ROK 2003

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2003 roku		Korekty		Dane porównywalne na 31 grudnia 2003
		1		
A. Aktywa trwałe	295.997	(2.747)		293.250
I. Wartości niematerialne i prawne	726	-		726
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-		-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	35.590	-		35.590
IV. Należności długoterminowe	258.028	(2.821)		255.207
V. Inwestycje długoterminowe	140	-		140
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.513	74		1.587
B. Aktywa obrotowe	59.286	152		59.438
I. Zapasy	2.858	-		2.858
II. Należności krótkoterminowe	20.946	(63)		20.883
III. Inwestycje krótkoterminowe	33.103	215		33.318
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.379	-		2.379
Aktywa razem	355.283	(2.595)		352.688
A. Kapitał (fundusz) własny	93.722	(324)		93.398
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	261.561	(2.271)		259.290
I. Rezerwy na zobowiązania	3.780	-		3.779
II. Zobowiązania długoterminowe	222.170	(285)		219.985
III. Zobowiązania krótkoterminowe	33.327	(86)		33.241
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2.284	-		2.285
Pasywa razem	355.283	(2.595)		352.688

Skonsolidowany rachunek zysków i strat na 31 grudnia 2003		Korekty		Dane porównywalne na 31 grudnia 2003
		1	2	
(wariant kalkulacyjny)				
A. Przychody netto ze sprzedaży prod., tow. i mat.	59.992	-	674	60.665
B. Koszty sprzedanych prod., tow. i mat.	(38.272)	-	(719)	(38.991)
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	21.720	-	674	22.394

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku

Dodatkowe noty objaśniające

Skonsolidowany rachunek zysków i strat na 31 grudnia 2003 (wariant kalkulacyjny)		Korekty		Dane porównywalne na 31 grudnia 2003
		1	2	
D. Koszty sprzedaży	(900)	-	-	(900)
E. Koszty ogólnego zarządu	(11.516)	-	719	(10.797)
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	9.303	-	674	9.977
G. Pozostałe przychody operacyjne	718	-	-	718
H. Pozostałe koszty operacyjne	(11.855)	-	-	11.855
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1.834)	-	674	(1.160)
J. Przychody finansowe	21.316	17	(674)	20.659
K. Koszty finansowe	(9.182)	-	-	(9.182)
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	10.300	17	-	10.317
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
N. Zysk (strata) brutto	10.300	17	-	10.317
O. Podatek dochodowy	(3.515)	(36)	-	(3.551)
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
R. Zysk (strata) netto	6.785	(19)	-	6.766

1. Różnice z tytułu zastosowania kursu średniego NBP w stosunku do kursu kupna lub sprzedaży banku, z którego usług spółka korzysta.

Różnica na kapitale własnym wynika ze zmiany niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych oraz wyniku roku 2003.

2. Przeniesienie między:

- przychodami finansowymi, a przychodami ze sprzedaży oraz
- między kosztami ogólnego zarządu a kosztem sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

18. Połączenie spółek

W 2004 roku nie miało miejsca połączenie spółek handlowych.

19. Wyłączenia ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Jednostka dominująca wykazała w załączonym sprawozdaniu finansowym udziały w jednostkach zależnych według ceny nabycia. Zgodnie Ustawą o rachunkowości Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners, gdzie Spółka jest jednostką dominującą, sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa Kapitałowa posiada udziały w następujących jednostkach, które nie podlegają konsolidacji:

	Rodzaj działalności	Kapitał zakładowy (w tysiącach)	Procentowy udział
<i>Interpep Sp. z o.o.</i>	- zarządzanie i kierowanie, oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	50	100%
<i>Saturn Management Sp. z o.o.</i>	- zarządzanie i kierowanie, oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,	50	100%
	- badanie rynku, i opinii publicznej		

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku

Dodatkowe noty objaśniające

	Rodzaj działalności	Kapitał zakładowy (w tysiącach)	Procentowy udział
<i>Energopep Sp. z o.o.</i>	- produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektryczne	50	100%
<i>DIPOL Sp. z o.o.</i>	- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej - inżynieria lądowa i wodna	75	50%
<i>Mars Management s.r.o.</i>	- działalność doradców organizacyjnych, finansowych, ekonomicznych w zakresie zarządzania	28	100%