

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Polish Energy Partners S.A.

z siedzibą

w Warszawie, ul Wiertnicza 169

z działalności w roku obrotowym 2004.

1. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Polish Energy Partners S.A. jest spółka Polish Energy Partners S.A. zwana dalej "jednostką dominującą" została zarejestrowana 17 lipca 1997 roku w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy m. st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 26545.
2. Rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 roku był trzecim rokiem działalności Grupy Kapitałowej i jednocześnie siódmym rokiem działalności jednostki dominującej. Rok obrotowy pokrywał się odpowiednio z rokiem podatkowym.
Był to rok dla Grupy będący kontynuacją działań rozpoczętych w 2003 roku. Kontynuacja ta dała podstawę do dalszego rozwoju firmy na wyższym poziomie jakościowym i ilościowym. Poprawiła się pozycja Grupy na rynku, Grupa zwiększyła swoją wiarygodność na rynku, co umożliwia jej pozyskiwanie dodatkowych kapitałów i nowych inwestorów.
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 wykazują sumy bilansowe po stronie pasywów i aktywów PLN('000) 341.274 w dniu 31.12.2004 oraz w Rachunku Zysków i Strat wynik finansowy netto PLN('000) 8.627 za rok obrotowy 2004.
Grupa w 2004 roku odnotowała zysk netto w wysokości 8.627 tysięcy złotych przy sprzedaży 50.103 tysięcy złotych i zysku na działalności operacyjnej w wysokości 16.612 tysięcy złotych. Na powstanie tego zysku m. in. miała wpływ decyzja Zarządu Polish Energy Partners S.A. o częściowym rozwiązaniu, dokonanego w 2003 roku, odpisu na trwałą utratę wartości majątku trwałego oraz należności związanych z Elektrociepłownią Wizów, w związku z poprawą standingu finansowego Z.Ch. Wizów, będącego jedynym odbiorcą energii i ciepła produkowanego przez elektrociepłownię.



Spółka zależna Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa („Saturn Management”), która zakupiła w roku 2002 od Frantschach Świecie S.A. zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej jest konsolidowana w ramach Grupy Kapitałowej Polish Energy Partners S.A.. Saturn Management kontynuuje dzierżawę swojemu kontrahentowi zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej. Saturn Management nadal realizuje program inwestycyjny dla tego kontrahenta na terenie wspomnianej elektrociepłowni. Z uwagi na fakt, iż umowa dzierżawy spełnia kryteria leasingu finansowego zawarte w artykule 3 Ustawy o Rachunkowości, wydzierżawione aktywa trwale zostały zaprezentowane w załączonym sprawozdaniu finansowym jako należności z tytułu leasingu finansowego. Środki trwałe w budowie zaprezentowane w naszym sprawozdaniu finansowym w wysokości nieopłaconych na dzień 31 grudnia 2004 roku zobowiązań inwestycyjnych, dotyczą również Programu Inwestycyjno – Modernizacyjnego.

Kwota należności z tytułu leasingu finansowego zaprezentowana została w niniejszym sprawozdaniu w następujący sposób:

Należności długoterminowe	243.639	tysięcy złotych
Inne należności krótkoterminowe	11.012	tysięcy złotych

Nakłady inwestycyjne planowane na rok 2005 wynoszą 131.976 tysięcy złotych.

4. Informacja o ryzykach kredytowym i stopy procentowej

Zobowiązania finansowe Spółki utrzymywane są do terminu wymagalności.

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

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.

5. Działalność Grupy w okresie sprawozdawczym 2004 była wynikiem planowej realizacji założeń i wytycznych, a w szczególności:

- zawarcia w dniu 21 grudnia 2004 roku umów pomiędzy ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka komandytowa a Metsa Tissue S.A., które wprowadzają zmianę koncepcji z prowadzenia działalności operatorskiej w ramach dzierżawionego majątku zgodnie z umowami zawartymi w 2001 roku, na planowany zakup dotychczas dzierżawionego majątku oraz prowadzeniu działalności operatorskiej przez okres 10 lat. Jednocześnie w 2005 roku planowana jest modernizacja turbiny i kotłów.
- w obszarze energetyki odnawialnej. Trwa kontynuacja prac w ramach umowy z EPA sp. z o.o. mająca na celu przygotowanie projektu Farm Wiatrowych,
- w dniu 14 stycznia 2004 roku została zawarta z Zakładami Koksowniczymi Wałbrzych S.A. umowa na dostawy energii elektrycznej („Projekt Mercury”). W ramach realizacji Projektu Mercury przeprowadzany jest program inwestycyjny w elektrociepłowni w Wałbrzychu. W ramach tego programu w Wałbrzychu zostanie zrealizowany i oddany do eksploatacji w czerwcu 2005 nowoczesny blok energetyczny o mocy 8,3 MWe opalany gazem koksowniczym. Dla potrzeb realizacji tego projektu Polish Energy Partners S.A. i Comax sp. z o.o. powołały do życia spółkę komandytową Mercury Energia – Przedsiębiorstwo Produkcyjno Usługowe i Pośrednictwa Comax sp. z o.o. Spółka komandytowa.
- pozyskiwaniu kapitału na finansowanie projektów. W dniu 10.12.2004 roku PEP S.A. uzyskała zgodę Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na wprowadzenie akcji do publicznego obrotu.

Opisane powyżej efekty pracy pracowników Spółki są elementami realizowanej konsekwentnie strategii rozwoju, której powodzenie zależy w głównej mierze od coraz lepiej wykwalifikowanej kadry pracowniczej.

6. Plan działalności i budżet Spółki do końca 2004 roku były realizowane zgodnie z założeniami przyjętymi przez Radę Nadzorczą.

7. Na koniec okresu sprawozdawczego zatrudnienie wynosiło 166 osób i stosunku do grudnia 2003 roku nastąpiło zmniejszenie zatrudnienia o 10 osób.
8. W roku 2005 planowany jest intensywny rozwój polegający na pozyskiwaniu i realizacji kolejnych inwestycji. W tym celu w 2005 roku Grupa przewiduje pozyskanie inwestorów. Jednocześnie kontynuowana będzie realizacja programu modernizacji środków trwałych. Grupa będzie kontynuować dopracowanie struktury organizacyjnej oraz wewnętrznych procedur do planów rozwoju na najbliższe lata.

Polish Energy Partners zamierza wciąż pracować nad ciągłym umacnianiem swojej pozycji pierwszego Prywatnego Producenta Energii świadczącego konkurencyjne i przyjazne dla środowiska usługi energetyczne dla przemysłu, gmin oraz zakładów energetycznych.

Gmina Rybnik 28
Anna Kusocińska

MM
DUB