

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2009 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU
SPORZĄDZONY ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Warszawa, 4 listopada 2009 roku

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
Na dzień 30 września 2009 roku

	30.09.2009	31.12.2008
A k t y w a		
I. Aktywa trwale (długoterminowe)	494 912	461 412
1. Rzeczowe aktywa trwale	162 503	170 425
2. Wartości niematerialne	1 118	299
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	710	569
4. Aktywa finansowe	3 395	2 113
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	-	30 307
6. Należności długoterminowe	326 278	256 321
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	502	611
8. Rozliczenia międzyokresowe	229	590
9. Pozostałe aktywa niefinansowe	177	177
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	176 870	102 808
1. Zapasy	26 782	28 562
2. Należności z tytułu dostaw i usług	18 150	15 843
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	779	876
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	55 486	43 986
5. Rozliczenia międzyokresowe	3 161	1 984
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72 512	11 557
A k t y w a r a z e m	671 782	564 220

	30.09.2009	31.12.2008
P a s y w a		
I. Kapitał własny	226 527	181 354
1. Kapitał zakładowy	37 596	37 596
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	29 912	29 912
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	9 394	8 044
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	80 484	43 744
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	24 284	27 702
6. Zysk (strata) netto	43 787	33 320
7. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	1 070	1 036
II. Zobowiązania długoterminowe	358 978	302 335
1. Kredyty bankowe i pożyczki	343 439	292 066
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 577	4 031
3. Rezerwy	974	1 020
4. Rozliczenia międzyokresowe	4 794	5 016
5. Pozostałe zobowiązania	194	202
III. Zobowiązania krótkoterminowe	86 277	80 531
1. Kredyty bankowe i pożyczki	63 111	52 440
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 385	19 668
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 982	2 298
4. Pozostałe zobowiązania	7 767	1 995
5. Rezerwy	644	739
6. Rozliczenia międzyokresowe	2 388	3 391
P a s y w a r a z e m	671 782	564 220

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 września 2009 roku
(w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku

	30.09.2009	30.09.2008	Q3 2009	Q3 2008
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	73 649	62 831	22 218	25 251
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia	6 771	8 989	1 115	1 391
Przychody ze sprzedaży	80 420	71 820	23 333	26 642
Koszt własny sprzedaży	(35 076)	(33 963)	(10 604)	(12 789)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	45 344	37 857	12 729	13 853
Pozostałe przychody operacyjne	3 212	3 116	2 283	908
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(10 443)	(10 753)	(3 451)	(3 488)
w tym wycena opcji menedżerskich	(1 350)	(2 049)	(450)	(682)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 792)	(1 663)	(1 787)	(797)
Przychody finansowe	31 325	19 426	6 310	6 568
Koszty finansowe	(11 215)	(14 205)	847	(3 111)
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	-	(17)	23	6
Zysk/(strata) brutto	55 431	33 761	16 954	13 939
Podatek dochodowy	11 610	2 508	3 118	(1 804)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	43 821	31 253	13 836	15 743
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	43 821	31 253	13 836	15 743
Zysk/(strata) przypadający/a:	43 821	31 253	13 836	15 743
Akcjonariuszom jednostki dominującej	43 787	31 122	13 815	15 753
Akcjonariuszom mniejszościowym	34	131	21	(10)
Zysk/(strata) na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,34	1,67	0,74	0,84
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,34	1,67	0,74	0,84
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,34	1,67	0,74	0,84
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	2,34	1,67	0,74	0,84
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej:				
	43 787	31 122	13 815	15 753
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	4 228	1 846	5 043	(468)
Podatek z tytułu różnic kursowych	(803)	(351)	(958)	89
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej skorygowany o różnice kursowe:	40 362	29 627	9 730	16 132

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku

	30.09.2009	30.09.2008	Q3 2009	Q3 2008
Zysk/(strata) netto za okres	43 821	31 253	13 836	15 743
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	43 821	31 253	13 836	15 743

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku

	30.09.2009	30.09.2008
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I.Zysk (strata) brutto	55 431	33 761
II.Korekty razem	(17 631)	(3 132)
1.Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	17
2.Amortyzacja	7 250	6 929
3.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(2 200)	(2 610)
4.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	670	2 057
5.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(16 158)	(14)
6. Podatek dochodowy	(6 170)	(6 044)
7.Zmiana stanu rezerw	(141)	(3 462)
8.Zmiana stanu zapasów	(1 940)	(9 482)
9.Zmiana stanu należności	(1 405)	753
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 552	7 414
11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 439)	(3 423)
12. Inne korekty	1 350	4 733
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	37 800	30 629
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	65 505	25 440
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	397	25
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	36 596	51
- zbycie aktywów finansowych	2 204	51
- dywidendy i udziały w zyskach	7	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	32 806	-
- odsetki	1 579	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	28 512	25 364
II.Wydatki	90 917	65 495
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 811	3 349
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 047	16 770
- nabycie aktywów finansowych	56	1 372
- udzielone pożyczki długoterminowe	5 991	15 398
4. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	(131)	(50)
5. Inne wydatki inwestycyjne	70 190	45 426
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(25 412)	(40 055)

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 września 2009 roku
(w tysiącach złotych)

C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	101 032	6 465
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	1 117
2. Kredyty i pożyczki	101 032	5 348
II.Wydatki	51 853	34 201
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	21
2. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
3. Spłaty kredytów i pożyczek	42 942	20 898
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
5. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	132	155
7. Odsetki	8 779	13 127
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	49 179	(27 736)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	61 567	(37 162)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	60 955	(37 243)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(612)	(81)
F.Środki pieniężne na początek okresu	11 557	63 010
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	72 512	25 767
- o ograniczonej możliwości dysponowania	99	-

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 września 2009 roku
(w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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 akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	37 596	29 912	8 044	43 744	61 022	-	1 036	181 354
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2009 roku przekształcone	37 596	29 912	8 044	43 744	61 022	-	1 036	181 354
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	43 787	34	43 821
Podział wyniku finansowego	-	-	-	36 740	(36 738)	-	-	2
Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	1 350	-	-	-	-	1 350
Na dzień 30 września 2009 roku	37 596	29 912	9 394	80 484	24 284	43 787	1 070	226 527

Na dzień 1 stycznia 2008 roku	37 310	29 083	5 312	19 535	51 912	-	847	143 999
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	31 122	131	31 253
Emisja akcji	286	829	-	-	-	-	-	1 115
Podział wyniku finansowego	-	-	-	24 209	(24 209)	-	-	-
Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	1 749	-	-	-	-	1 749
Korekta błędów	-	-	300	-	-	-	-	300
Na dzień 30 września 2008 roku	37 596	29 912	7 361	43 744	27 703	31 122	978	178 416

Skorygowana EBITDA

SKORYGOWANA EBITDA		
	30.09.2009	30.09.2008
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35 321	28 557
Amortyzacja	7 250	6 929
EBITDA	42 571	35 486
Odsetki z tytułu dzierżawy majątku	1 683	2 562
Udział w zyskach farm wiatrowych w tym:	19 226	3 368
Zbycie udziałów w jednostce zależnej	3 294	3 368
Zbycie udziałów w jednostce stowarzyszonej	15 932	-
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	-	-
Skorygowana EBITDA	63 480	41 416

Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)				
	30.09.2009	30.09.2008	Q3 2009	Q3 2008
przychody netto ze sprzedaży energii	10 271	11 094	3 267	3 080
przychody netto ze sprzedaży ciepła	13 021	12 111	3 695	3 271
przychody netto z projektów konsultacyjnych i doradczych	413	641	105	101
przychody ze sprzedaży developmentu farm wiatrowych	10 207	10 707	400	10 707
przychody netto ze sprzedaży za ponad standardową jakość i gwarancję dostaw	1 089	303	155	102
przychody netto z refaktur i zwrotu kosztów	-	48	-	-
przychody z usług dzierżawy i operatorskie	35 947	26 575	12 787	7 545
przychody ze sprzedaży towarów	-	823	-	-
przychody netto ze sprzedaży słomy	70	376	70	376
przychody netto ze sprzedaży uprawnień do emisji dwutlenku węgla	1 340	-	894	-
przychody netto ze sprzedaży pelletów	1 132	-	776	-
inne przychody	159	153	69	69
Przychody netto ze sprzedaży, razem	73 649	62 831	22 218	25 251

Przychody z tytułu świadectw pochodzenia

PRZYCHODY Z TYTUŁU ŚWIADECTW POCHODZENIA				
	30.09.2009	30.09.2008	Q3 2009	Q3 2008
przychody netto z tytułu świadectw pochodzenia	5 011	4 077	912	918
naliczone przychody netto z tytułu zredukowanej emisji CO ₂ (Joint Implementation Mechanism)	1 760	4 912	203	473
Przychody netto ze sprzedaży, razem	6 771	8 989	1 115	1 391

Koszty wg rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU				
	30.09.2009	30.09.2008	Q3 2009	Q3 2008
amortyzacja	7 250	6 929	2 559	2 365
zużycie materiałów i energii	11 647	12 239	3 267	3 707
usługi obce	9 878	10 108	2 459	5 226
podatki i opłaty	2 854	2 697	318	357
wynagrodzenia, w tym:	11 206	11 361	3 649	3 800
opcje menadżerskie	1 350	2 049	450	682
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 793	1 676	488	462
pozostałe koszty rodzajowe	407	556	163	156
Koszty według rodzaju, razem	45 035	45 566	12 903	16 073
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	709	-	525	(823)
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(225)	(1 673)	627	204
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(10 443)	(10 753)	(3 451)	(3 488)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	35 076	33 140	10 604	11 966
Wartość sprzedanych towarów	-	823	-	823
Razem koszt własny sprzedaży	35 076	33 963	10 604	12 789

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 września 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE				
	30.09.2009	30.09.2008	Q3 2009	Q3 2008
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	-	776	-	(211)
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	776	-	(211)
- rozwiązanie rezerw, w tym:	204	242	74	212
- na sprawy sądowe	-	30	-	-
- rekultywacyjnej	50	-	50	-
- restrukturyzacyjnej	154	-	24	-
- pozostałych	-	212	-	212
- pozostałe, w tym:	3 008	2 098	2 209	907
- odszkodowania i dopłaty	25	1 388	-	548
- rozliczenie dotacji	301	221	153	73
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	282	15	277	15
- refaktury	2 265	149	1 739	45
- pozostałe	135	325	40	226
Inne przychody operacyjne, razem	3 212	3 116	2 283	908

Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE				
	30.09.2009	30.09.2008	Q3 2009	Q3 2008
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	383	547	-	547
- należności	6	547	-	547
- zapasy	377	-	-	-
- pozostałe, w tym:	2 409	1 116	1 787	250
- kary, grzywny, odszkodowania	89	-	2	-
- darowizny	5	39	-	30
- koszty przenoszone na inne podmioty	2 280	320	1 754	215
- koszty naprawy objętej odszkodowaniem	-	746	-	-
- pozostałe	35	11	31	5
Inne koszty operacyjne, razem:	2 792	1 663	1 787	797

Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE				
	30.09.2009	30.09.2008	Q3 2009	Q3 2008
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	7	-	7	-
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	1 055	1 717	229	389
- odsetki - leasing finansowy, w tym:	7 596	10 672	2 772	3 707
- odsetki z tytułu dzierżawy majątku	1 683	2 562	546	992
- różnice kursowe, w tym:	3 441	3 544	(826)	(1 009)
- niezrealizowane	5 158	3 094	541	(1 195)
- zrealizowane	(1 717)	450	(1 367)	186
- zyski z papierów wartościowych	-	63	-	63
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	3 294	3 368	-	3 356
- zbycie udziałów w jednostce stowarzyszonej	15 932	-	4 128	-
- pozostałe	-	62	-	62
Przychody finansowe, razem	31 325	19 426	6 310	6 568

Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE				
	30.09.2009	30.09.2008	Q3 2009	Q3 2008
- koszty finansowe z tytułu odsetek	9 330	13 168	3 315	4 267
- różnice kursowe, w tym:	1 230	819	(4 401)	(1 212)
-niezrealizowane	930	1 248	(4 502)	(727)
-zrealizowane	300	(429)	101	(485)
- prowizje i inne opłaty	608	163	214	33
- pozostałe	47	55	25	23
Koszty finansowe, razem	11 215	14 205	(847)	3 111

Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty

	30.09.2009	30.09.2008
opcje menedżerskie	1 350	2 050
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	2 683
Razem inne korekty	1 350	4 733

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy inwestycyjne

	30.09.2009	30.09.2008
wpływy dotyczące leasingu finansowego	28 512	25 364
Razem	28 512	25 364

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wydatki inwestycyjne

	30.09.2009	30.09.2008
wydatki dotyczące leasingu finansowego	70 190	45 407
inne	-	19
Razem	70 190	45 426

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 września 2009 roku
(w tysiącach złotych)

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

Zapasy:	30.09.2009	30.09.2008
Bilansowa zmiana stanu zapasów	1 780	(4 570)
Ujęcie zapasu dewelopmentu w pozycji środki trwale w budowie	(4 703)	-
Bilans otwarcia zapasów nabytych jednostek zależnych	983	-
Naliczone przychody z tytułu zredukowanej emisji CO2 (Joint Implementation Mechanism)	-	(4 912)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(1 940)	(9 482)
Należności:	30.09.2009	30.09.2008
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(83 764)	(3 960)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	-	(6)
Zmiana stanu należności leasingowych	79 677	(2 923)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	2 646	7 642
Bilans otwarcia należności nabytych jednostek zależnych	34	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(1 405)	753
Zobowiązania:	30.09.2009	30.09.2008
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 519)	7 689
Zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	(25)	(8 587)
Zmiana stanu z tytułu dywidend	7	-
Zmiana stanu z tytułu zakupów inwestycyjnych	7 091	-
Inne	(2)	(69)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	3 552	7 414
Rozliczenia międzyokresowe:	30.09.2009	30.09.2008
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 041)	(8 418)
Naliczone odsetki leasingowe	24	17
Inne aktywa długoterminowe	-	19
Przeniesienie prac badawczo - rozwojowych na wartości niematerialne	(422)	-
Naliczone przychody z tytułu zredukowanej emisji CO2 (Joint Implementation Mechanism)	-	4 912
Inne	-	47
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(2 439)	(3 423)

1. Informacje ogólne

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

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

1.1 Czas trwania Spółki i jednostek Grupy Kapitałowej

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

1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku. Sprawozdanie z Rachunek zysków i strat oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku, oraz dane za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku oraz dane porównywalne za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2008 roku.

1.3 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 września 2009 roku:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 września 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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 września 2009 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę oraz przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku jednostka zależna Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała zwiększenie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 30 września 2009 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 6.670 tysięcy PLN. W przypadku dalszego utrzymywania się ujemnej rentowności spółki istnieje istotna niepewność, co do kontynuacji działalności przez tę spółkę. Jednostka dominująca wystawiła pisemne oświadczenie dotyczące wspierania działalności Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Spółka komandytowa w okresie nie krótszym niż następnych 12 miesięcy. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych komandytariusz odpowiada za zobowiązania spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej to jest do kwoty 50 tysięcy PLN.

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku jednostka zależna Interpep Sp. z o.o., EC Wizów, Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała zwiększenie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 30 września 2009 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 1.696 tysięcy PLN. W przypadku dalszego utrzymywania się ujemnej rentowności spółki istnieje istotna niepewność, co do kontynuacji działalności przez tę spółkę. Jednostka dominująca wystawiła pisemne oświadczenie dotyczące wspierania działalności, Interpep Sp. z o.o., EC Wizów, Spółka komandytowa w okresie nie krótszym niż następnych 12 miesięcy. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych komandytariusz odpowiada za zobowiązania spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej to jest do kwoty 50 tysięcy PLN.

Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku jednostka zależna Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała powstanie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 30 września 2009 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 3.224 tysięcy PLN. W przypadku dalszego utrzymywania się ujemnej rentowności spółki istnieje istotna niepewność, co do kontynuacji działalności przez tę spółkę. Jednostka dominująca wystawiła pisemne oświadczenie dotyczące wspierania działalności, Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka komandytowa w okresie nie krótszym niż następnych 12 miesięcy. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych komandytariusz odpowiada za zobowiązania spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej to jest do kwoty 50 tysięcy PLN.

3. Struktura organizacyjna Grupy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku jednostka dominująca założyła następujące Spółki:

- Grupa PEP Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o.
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o.
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o.
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 12 Sp. z o.o.
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o.
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 14 Sp. z o.o.
- Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 4 listopada 2009 roku.

5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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. Grupa zaprezentowała sprawozdania z całkowitych dochodów w dwóch sprawozdaniach.
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego* (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- 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 Grupy, 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 Grupy, ponieważ Grupa 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 Grupy, ponieważ Grupa 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, współzależne i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Nowe wymagania odnoszą się jedynie do jednostkowych sprawozdań finansowych jednostki dominującej i nie będą miały wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- 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 Grupy, gdyż żaden podmiot Grupy 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. Informacje na temat wyceny do wartości godziwej zostały przedstawione w punkcie 37.1 dodatkowych not objaśniających. Zmiany dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Grupę.
- 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.

5.1 Korekta błędu

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 roku Grupa wprowadziła korektę związaną z wyceną opcji, w związku z

tym koszty ogólnego zarządu zwiększyły się o 300 tysięcy PLN, co spowodowało obniżenie wyniku finansowego o tę kwotę. Jednocześnie o taką samą kwotę zmieniła się pozycja „Kapitał rezerwy z wyceny opcji” na 30 września 2008 roku.

5.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2009 roku wraz z danymi porównywalnymi za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2008 roku zgodnie z przepisami prawa nie podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta, natomiast dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

5.3 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w szczególności zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

5.4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

5.5 Waluta pomiaru i waluta śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5.6 Zasady konsolidacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polish Energy Partners S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych

sporządzone każdorazowo za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

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

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

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

5.7 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

5.8 Wartość firmy

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

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

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSSF 8 Segmenty operacyjne.

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

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

5.9 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.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Patenty, licencje	1 rok
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Inne wartości niematerialne	5 lat

Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

5.10 Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu przez cenę nabycia rozumie się cenę nabycia tego prawa określonej w decyzji wydanej przez gminę w chwili jego nadania.

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

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

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

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

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

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

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

5.11 Środki trwałe w budowie

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

5.12 Koszty finansowania zewnętrznego

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

5.13 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższona 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 ujmują się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

5.14 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 30 września 2009 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 30 września 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 sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, odnosi się na kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

5.15 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i w przypadku aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej - amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

5.16 Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według

niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

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

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

Grupa jako leasingodawca

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

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

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

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

5.17 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, ze względu na krótki cykl operacyjny oraz obrotowość, ujmowane są świadectwa pochodzenia (por. pkt 5.33) oraz nakłady na development farm wiatrowych, których przydatność do użytkowania została uznana za prawdopodobną.

5.18 Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 5.16 są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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

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

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

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

5.19 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 złoty 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:

	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
USD	2,8852	2,9618	2,3708
EUR	4,2226	4,1724	3,4083
CAD	2,6823	2,4307	2,2669
CHF	2,7976	2,8014	2,1587
GBP	4,6443	4,2913	4,2885

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

5.21 Rozliczenia międzyokresowe

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

5.22 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji

akcji własnych. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

5.23 Płatności w formie akcji własnych

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

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień wpływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, oparte 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 rozważającego na zysk przypadający na jedną akcję.

5.24 Rezerwy

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

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

5.25 Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

5.26 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

5.27 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 30 września 2009 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 30 września 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.

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

wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

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

5.28 Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

5.28.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

5.28.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

5.28.3 Odsetki

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

5.28.4 Dywidendy

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

5.28.5 Dotacje

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

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

5.29 Podatki

5. 29.1 Podatek bieżący

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

5. 29.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

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

5.29.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

5.30 Zysk netto na jedną akcję

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

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

5.31 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.

5.32 Uprawnienia do emisji

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

5.33 Świadczenia pochodzenia

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

5.34 Jednostki zredukowanej emisji dwutlenku węgla (Joint Implementation Mechanizm)

Jednostki zredukowanej emisji ujmowane są w przychodach operacyjnych i aktywach obrotowych (zapasy) w momencie sprzedaży energii, gdy jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne.

5.35 Sezonowość działalności

Produkcja energii elektrycznej i ciepła charakteryzuje się nierównym rozkładem w okresie roku. W okresie jesienno-zimowym produkcja jest znacząco lepsza niż w okresie wiosenno-letnim.

6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów. Podstawowym kryterium wydzielenia segmentów było zróżnicowanie ryzyk i stóp zwrotu osiąganych przez poszczególne segmenty. W wyniku tej analizy wyodrębniono segment działalności outsourcingowej polegający na świadczeniu usług operatorskich, segment działalności outsourcingowej polegający na produkcji ciepła i energii elektrycznej, segment działalności developerskiej i sprzedaży farm wiatrowych, segment energetyki wiatrowej oraz segment biomasy polegający na produkcji peletu z roślin energetycznych. W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące działalności wyodrębnionych segmentów:

30.09.2009	Działalność kontynuowana						
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska, wdrożeniowa i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	35 983	22 556	10 207	1 151	10 523	-	80 420
Razem przychody	35 983	22 556	10 207	1 151	10 523	-	80 420
Wynik segmentu	26 292	3 394	8 085	(1 019)	5 443	-	42 195
Wydatki niealokowane	-	-	-	-	-	(7 899)	(7 899)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	1 025	1 025
Wynik operacyjny	-	-	-	-	-	-	35 321
Przychody/koszty finansowe	1 683	-	19 226	-	-	-	20 909
Niealokowane przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	-	(799)	(799)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-
Wynik brutto	-	-	-	-	-	-	55 431
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(11 610)	(11 610)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	43 821
Aktywa segmentu	459 727	62 320	28 790	17 809	97 758	-	666 404
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	5 378	5 378
Aktywa razem	459 727	62 320	28 790	17 809	97 758	9 577	671 782
Zobowiązania segmentu	301 342	33 903	-	11 619	88 814	-	435 678
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	-	9 577	9 577
Zobowiązania razem	301 342	33 903	-	11 619	88 814	9 577	445 255
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	12	88	9 929	4 661	8	113	14 811
- Środki trwałe	12	88	9 929	4 661	8	-	14 698
- Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	44	3 087	-	318	3 801	-	7 250
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 września 2009 roku
(w tysiącach złotych)

31.12.2008	Działalność kontynuowana						
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	36 822	32 056	10 707	424	16 135	-	96 144
Razem przychody	36 822	32 056	10 707	424	16 135	-	96 144
Wynik segmentu	24 429	8 296	7 859	(594)	9 261	-	49 251
Wydatki niealokowane	-	-	-	-	-	(11 705)	(11 705)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	1 519	1 519
Wynik operacyjny	-	-	-	-	-	-	39 065
Przychody/koszty finansowe	3 369	-	3 368	(61)	-	-	6 676
Niealokowane przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	-	(8 408)	(8 408)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(21)	-	(21)
Wynik brutto	-	-	-	-	-	-	37 312
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(3 803)	(3 803)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	33 509
Aktywa segmentu	344 499	51 652	15 556	10 800	132 806	-	555 313
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	8 907	8 907
Aktywa razem	344 499	51 652	15 556	-	132 806	8 907	564 220
Zobowiązania segmentu	257 428	26 071	-	5 403	89 933	-	378 835
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	-	4 031	4 031
Zobowiązania razem	229 712	35 268	-	-	85 354	-	382 866
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	23	791	-	5 146	-	46 002	5 960
Środki trwale	23	791	-	5 146	-	-	5 960
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	90	4 094	-	-	5 066	-	9 250

30.09.2008	Działalność kontynuowana					
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska i sprzedaż farm wiatrowych razem	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	27 416	23 003	10 707	10 694	-	71 820
Razem przychody	27 416	23 003	10 707	10 694	-	71 820
Wynik segmentu	18 511	5 951	7 859	5 591	-	37 912
Wydatki niealokowane	-	-	-	-	(8 568)	(8 568)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	(787)	(787)
Wynik operacyjny	-	-	-	-	-	28 557
Przychody/koszty finansowe	2 562	-	3 368	-	-	5 930
Niealokowane przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	(709)	(709)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(17)	(17)
Wynik brutto	-	-	-	-	-	33 761
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(2 508)	(2 508)
Wynik netto	-	-	-	-	-	31 253
Aktywa segmentu	281 667	55 478	10 154	100 924	-	448 223
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	41 298	41 298
Aktywa razem	281 667	55 478	10 154	100 924	-	489 521
Zobowiązania segmentu	214 575	13 438	-	78 546	-	306 559
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania razem	214 575	13 438	-	78 546	-	306 559
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	19	3 330	-	-	-	3 349
Środki trwale	19	3 330	-	-	-	3 349
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	70	3 059	-	3 800	-	6 929

7. Podatek dochodowy

	30.09.2009	30.09.2008	Q3 2009	Q3 2008
Bieżący podatek dochodowy	5 949	1 320	582	(7 267)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 606	1 794	582	510
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	343	(474)	-	(7 777)
Odroczony podatek dochodowy	5 661	1 188	2 536	5 463
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 661	1 188	2 536	5 463
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	11 610	2 508	3 118	(1 804)

W 2008 roku dokonano korekty podatku za lata ubiegłe dotyczącej ujęcia różnic kursowych od kredytu walutowego oraz od należności leasingowych. W wyniku tej korekty powstała trwała różnica w przychodach nie stanowiących podstawy podatkowej. Przychody te dotyczą wyceny kredytu dokonywanej w latach poprzednich, od której odroczony podatek dochodowy obciążał rachunek zysków i strat również w latach ubiegłych. Wobec powyższego w roku 2008 obciążenie z tytułu podatku dochodowego, zostało zmniejszone, co spowodowało znacząco niższą efektywną stopę podatkową.

8. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 27 sierpnia 2009 roku, Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka Komandytowa („SM”) - podmiot zależny Spółki dominującej zawarł z (i) BRE Bank Spółka Akcyjna („BRE”), (ii) Bank PeKaO S.A. („PeKaO”) oraz (iii) European Bank for Reconstruction and Development („EBRD”) – jako kredytodawcami oraz z (iv) Kreditanstalt fuer Wiederaufbau („KfW”) – jako bankiem refinansowanym, aneks nr 9 do Umowy Kredytu nr 17/010/02/D/IK z dnia 10 kwietnia 2002 roku, na podstawie którego kwota udostępnionego SM kredytu zostanie zwiększona o kwotę 33.600.000,00 EURO, a nadto KfW zostanie zrefinansowane przez PeKaO. Kwota nowej transzy kredytu przeznaczona zostanie na finansowanie realizacji przez SM projektów Tytan oraz Modernizacja EC Saturn.

Konsekwencją zawarcia przez SM w/w aneksu i uruchomienia środków finansowych będzie uzyskanie przez SM pełnego finansowania realizacji Projektu Tytan (budowa kotła biomasowego) i Projektu Modernizacja (modernizacja EC Saturn). Umożliwi to zwrot do Grupy PEP środków zaangażowanych przez Grupę PEP na realizację wspomnianych projektów w wysokości ok. 55 milionów złotych. Środki te zostaną przeznaczone na realizację kolejnych projektów energii odnawialnej i redukcję krótkoterminowego zadłużenia.

Realizacja przez SM obu projektów spowoduje (i) zwiększenie zysków Grupy PEP osiąganych w ramach Projektu Saturn (m.in. zwiększenie zysków z produkcji tzw. zielonej energii), (ii) zwiększenie bezpieczeństwa energetycznego Mondi Świecie S.A. oraz zapewnienie pary technologicznej koniecznej do prawidłowego funkcjonowania nowej maszyny papierniczej, (iii) ograniczenie emisji CO₂, a także (iv) ograniczenie kosztów energii dla Mondi Świecie S.A.

Ponadto, Spółka, SM oraz Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („SM Sp. z o.o.”) dokonały na rzecz Kredytodawców obciążenia następujących aktywów:

- udziałów PEP w SM Sp. z o.o.;
- aktywów ruchomych SM;
- nieruchomości SM;
- praw PEP jako komandytariusza SM;
- praw SM Sp. z o.o. jako Komplementariusza SM;

- rachunków bankowych SM.

W związku z zawarciem przez SM w/w aneksu PEP zawarł z BRE jako agentem ds. zabezpieczeń aneks do umowy podporządkowania oraz umowy wsparcia.

9. Zmiany wielkości szacunkowych

a) zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego

Na dzień 30 września 2009 roku rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się następująco:

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30.09.2009	Zmiany w III kwartale	31.12.2008
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Środki trwałe	3 974	1 133	2 841
Należności	2 126	(1 437)	3 563
Pożyczki	82	(314)	396
Należności leasingowe	65 870	13 038	52 832
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	72 052	12 420	59 632

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.09.2009	Zmiany w III kwartale	31.12.2008
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Środki trwałe	435	9	426
Należności	1 132	(1 296)	2 428
Pożyczki	172	172	-
Zobowiązania	175	(425)	600
Rezerwy	1 690	(246)	1 936
Aktywa leasingowe	55 798	8 226	47 572
Strata podatkowa	3 575	325	3 250
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	62 977	6 765	56 212

Aktywa/Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
(Aktywa) z tytułu podatku dochodowego	(62 977)	(62 366)	(611)
Rezerwa z tytułu podatku dochodowego	72 052	68 021	4 031
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	9 075	5 655	3 420

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 września 2009 roku
(w tysiącach złotych)

b) zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw krótko i długoterminowych

REZERWY		
	30.09.2009	30.09.2008

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

Stan rezerw na początek okresu	1 759	4 962
utworzenie rezerw	311	217
rozwiązanie rezerw	(314)	(1 030)
wykorzystanie rezerw	(138)	-
zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	(2 650)
Stan rezerw na koniec okresu	1 618	1 499

c) zmiana odpisu aktualizującego wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Tytuł	30.09.2009	Zmiany w III kwartale	31.12.2008
Zmiana stanu odpisów na środki trwałe	5 194	-	5 194
Zmiana stanu odpisów na należności	5 377	-	5 377
Razem	10 571	-	10 571

d) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

W kwartale zakończonym 30 września 2009 roku kwota należności z tytułu dostaw i usług objętych odpisem aktualizującym nie zmieniła się i wynosi 5 348 tysięcy PLN (na 31 grudnia 2008: 5 348 tysięcy PLN). Odpisem są objęte należności od kontrahentów, którzy są w stanie upadłości.

ZMIANY ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO NALEŻNOŚCI		
	30.09.2009	31.12.2008
Stan na początek roku	5 348	5 348
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot	-	-
Stan na koniec roku	5 348	5 348

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 września 2009 roku były przeterminowane, ale nie objęto ich odpisem aktualizacyjnym.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W PODZIALE NA OKRESY							
	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
30.09.2009	18 150	16 293	304	355	489	163	546
31.12.2008	15 843	13 980	680	591	128	27	437

10. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Kluczowe wielkości ekonomiczno-finansowe osiągnięte przez emitenta przedstawia poniższa tabela:

Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe [mln PLN]	Okres od 1 stycznia do 30 września 2009	Okres od 1 stycznia do 30 września 2008	Zmiana	Zmiana [%]
Przychody ze sprzedaży	80,4	71,8	8,6	10,7%
Skorygowana EBITDA uwzględniająca odsetki z tytułu dzierżawy majątku oraz mniejszościowy udział w zyskach z farm wiatrowych	63,5	41,4	22,1	34,8%
Zysk Netto	43,8	31,1	12,7	29,0%
Zysk Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej	40,4	29,6	10,8	26,7%

Wpływ na wynik osiągnięty za trzy kwartały 2009 roku w porównaniu do wyniku osiągniętego za trzy kwartały 2008 roku miały następujące czynniki:

a) Na poziomie EBITDA

- Wyższe niż w 2008 roku przychody wynikające z podziału korzyści między Grupą a Mondi
- Rozpoznanie przychodów z projektu Tytan
- Wyższe przychody z tytułu zielonej energii z powodu wyższych cen zielonych certyfikatów i wyższych ilości
- Wyższe przychody w projekcie Farma Wiatrowa Puck, ze względu na wyższy kurs EUR
- Rozpoznanie przychodów z GPBE Północ
- Lepsze wyniki operacyjne pozostałych obiektów
- Niższe przychody z tytułu sprzedaży zredukowanych emisji CO₂ („Joint Implementation Mechanizm”) ze względu na brak jednorazowego rozpoznania przychodów za lata 2006-2007 w wysokości 3,2 miliona PLN, które wystąpiło w pierwszym półroczu 2008 w projekcie Mercury i Farma Wiatrowa Puck
- Lepsze wyniki operacyjne obiektów

b) Na poziomie EBITDA uwzględniającej odsetki z tytułu dzierżawy majątku oraz mniejszościowy udział w zyskach z farm wiatrowych:

- sprzedaż udziałów w farmach wiatrowych o 16,1 miliona PLN wyższa niż w 2008 roku

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 września 2009 roku
(w tysiącach złotych)

2009

[mln PLN]	FW Suwałki i Tychowo	FW Jarogniew /Mołtowo	FW Jarogniew/Mołtowo	Razem
moment sprzedaży	Q1	Q1	Q3	Q1,Q2,Q3
% udziałów sprzedany	30%	70%	30%	
EBITDA	0,0	7,7	0,4	8,1
Skorygowana EBITDA	11,8	11,0	4,5	27,3
Przychody finansowe	11,8	3,3	4,1	19,2
Zysk netto	9,7	8,9	3,7	22,3

2008

[mln PLN]	FW Tychowo			Razem
moment sprzedaży	Q3			Q1,Q2,Q3
% udziałów sprzedany	70%			
EBITDA	7,9			7,9
Skorygowana EBITDA	11,2			11,2
Przychody finansowe	3,3			3,3
Zysk netto	9,0			9,0

c) Na poziomie Zysku Netto:

- Wpływ EBITDA
- Wyższy przychód z tytułu dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej składników aktywów i pasywów wyrażonych w EUR w wysokości 4,2 mln PLN podczas gdy w trzech kwartałach 2008 roku rozpoznano przychód w wysokości 1,8 mln PLN
- Niższe przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych.
- Brak korekty podatku odroczonego - w 2008 roku dokonano korekty podatku za lata ubiegłe dotyczącej ujęcia różnic kursowych od kredytu walutowego oraz od należności leasingowych. W wyniku tej korekty w kwocie netto 4,2 mln PLN powstała trwała różnica w przychodach nie stanowiących podstawy podatkowej. Przychody te dotyczą wyceny kredytu dokonywanej w latach poprzednich, od której odroczonego podatek dochodowy obciążał rachunek zysków i strat również w latach ubiegłych. Wobec powyższego w roku 2008 obciążenie z tytułu podatku dochodowego, zostało zmniejszone, co spowodowało znacząco niższą efektywną stopę podatkową.

11. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

OUTSOURCING ENERGETYKI

EC Saturn

W I kwartale 2009 roku znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miały przychody wynikające z podziału korzyści między Grupą a jednym z jej klientów, między innymi z tytułu obrotu energią po cenach preferowanych („energii ze źródeł odnawialnych”, „zielonej energii”). W trzech kwartałach 2009

roku przychody w z tytułu zielonej energii były wyższe ze względu na wyższe ceny zielonych certyfikatów. Ponadto, rozpoznano przychody z tytułu projektu Tytan.

EC Zakrzów

W trzech kwartałach 2009 roku obiekt działał zgodnie z budżetem.

EC Jeziorna

W trzech kwartałach 2009 roku projekt operował powyżej założeń budżetowych.

EL Mercury

Produkcja w EL Mercury była na niższym poziomie niż w roku ubiegłym w wyniku niższego niż zakładano poziomu gazu dostarczanego przez zakłady koksownicze. Niższy poziom produkcji został skompensowany sprzedażą nadwyżek CO₂.

ENERGETYKA WIATROWA

Farma Wiatrowa Puck

W okresie trzech kwartałów produkcja energii elektrycznej na farmie wiatrowej była niższa niż zakładano w budżecie. Było to spowodowane złymi warunkami wietrznymi. Wynik osiągnięty przez FW Puck jest na budżetowanym poziomie ze względu na wyższy kurs PLN/EUR.

Development Projektów Farm Wiatrowych

W ciągu roku 2009 Spółka tak jak w latach poprzednich koncentruje swoje wysiłki na rozbudowie portfela farm wiatrowych. Portfel farm wiatrowych jest budowany w oparciu o umowę o współpracy gospodarczej z EPA Sp. z o.o. w zakresie przygotowania projektów zespołów turbin wiatrowych. Umowa obowiązująca do końca 2013 roku, przewiduje dla Spółki prawo pierwokupu na atrakcyjnych warunkach wszystkich przygotowanych w związku z umową projektów. W I kwartale 2009 roku podpisano aneks do tej umowy, podwajający sumaryczną wielkość projektów objętych prawem pierwokupu po zdefiniowanej cenie z 300 MW do 600 MW. Podpisany aneks jest istotnym krokiem na drodze do osiągnięcia przez PEP deklarowanych celów w zakresie rozwoju energetyki wiatrowej do roku 2014. Własny zespół developmentu PEP w pierwszym półroczu 2009 dodał 4 nowe projekty. Całkowite portfolio projektów w developmentie przekracza obecnie 1000 MW, których ukończenie planowane jest na 2014. Ukończenie developmentu ponad 300 MW jest celem do osiągnięcia w połowie 2010 roku.

Zgodnie z ogłoszoną strategią finansowania rozwoju farm wiatrowych, mającą na celu zapewnienie wzrostu wskaźnika zysku netto na akcję, łączącą zachowywanie pełnych udziałów w części farm wiatrowych i realizowanie premii na sprzedaży udziałów większościowych w pozostałych (przy zachowywaniu pakietów mniejszościowych), PEP w 2009, podobnie jak w 2008 roku, dokonał sprzedaży części lub wszystkich udziałów w wybranych projektach i zatrzymał 100 % udziałów w pozostałych.

Sprzedaż 100% udziału w projekcie Farmy Wiatrowej Jarogniew/Mołtowo o mocy 20 MW do Elektrowni Połaniec Spółka Akcyjna – Grupa Electrabel Polska („Electrabel”) oraz 30% udziałów w Farmach Wiatrowych Suwałki i Tychowo jest elementem tej strategii. Wpływ tych transakcji opisano powyżej.

Inne kwestie dotyczące developmentu projektów farm wiatrowych

W dniu 25 lipca 2009 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał wyrok w którym utrzymał w mocy decyzję Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki ustalającą warunki umowy przyłączeniowej dla Farmy Wiatrowej Tychowo. Na podstawie wspomnianej decyzji Prezes URE „narzucił” spółce Enea

Operator Sp. z o.o. przyłącznie Farmy Wiatrowej Tychowo do sieci elektroenergetycznej. Enea Operator Sp. z o.o. złożyła apelację od wspomnianego wyroku.

Farmy Wiatrowe w fazie wdrożenia

Farma Wiatrowa Łukaszów [34MW] i Farma Wiatrowa Modlikowice [24MW]

Trwa proces oszacowywania wymaganych modernizacji sieci w ramach wdrażania zapisów umowy o przyłączenie. Wydaje się prawdopodobne, że wartość niezbędnych nakładów na modernizację sieci będzie niższa niż zakładano. Ponadto, istnieje możliwość rozszerzenia projektu w przyszłości do 85 MW (maksymalna moc określona w umowie o przyłączenie). Podpisanie kontraktów na dostawę turbin oraz pozostałe prace przewidywane są w pierwszym kwartale 2010 roku. Złożono też wnioski na dotacje unijne. Wszystkie projekty przeszły etap oceny formalnej oraz zostały umieszczone na liście podstawowej projektów aplikujących o dofinansowanie w ramach programu operacyjnego Infrastruktura i Środowisko Działanie 9.4 Wytwarzanie energii ze źródeł odnawialnych konkurs nr 1/PO IiŚ/9.4/2009 i otrzymały alokację dofinansowania w kwocie 40 mln PLN każdy (łącznie 80 mln PLN). Dofinansowanie obejmuje 23% szacowanego budżetu projektu Modlikowice i 17% budżetu projektu Łukaszów. Wpływ środków z dofinansowania powoduje, że PEP będzie posiadał środki własne wymagane do realizacji tych projektów. W konsekwencji zwiększa się też zdolność PEP do realizacji kolejnych projektów w obszarze energetyki odnawialnej. Zgodnie z procedurą, po przedstawieniu i zaakceptowaniu przez instytucję wdrażającą pełnej dokumentacji projektu, umowa na dotację zostanie podpisana w okresie około 12 miesięcy. Dokumentacja projektu obejmuje między innymi umowy na dostawę turbin, pozostałe umowy budowlane, umowy sprzedaży energii i praw majątkowych oraz umowy na finansowanie dłużne projektów. Przewiduje się, że podpisanie umowy nastąpi do końca II kwartału 2010 roku.

Sprzedaż Projektów Farm Wiatrowych

Projekt Farmy Wiatrowej Jarogniew/Mołtowo

W dniu 9 stycznia 2009 roku, PEP sfinalizował transakcję z Elektrownia Połaniec Spółka Akcyjna - Grupa Electrabel Polska w wykonaniu postanowień umowy współników z dnia 12 grudnia 2008 roku sprzedaży projektu budowy farmy wiatrowej w okolicy miejscowości Gościno, o łącznej mocy zainstalowanej ok. 20 MW ("Farma Wiatrowa Jarogniew/Mołtowo"), realizowanego przez spółkę Beta Sp. z o.o. („Beta”). Ponadto, w dniu 30 lipca 2009 roku, zostały podpisane przez PEP z Elektrownia Połaniec Spółka Akcyjna – Grupa GDF Suez Energia Polska („GDF Suez”): (i) warunkowa umowa sprzedaży („Umowa Sprzedaży”) 90 udziałów (30% udziału w kapitale zakładowym) w Beta Sp. z o.o. („Beta”) oraz (ii) umowa wsparcia („Umowa Wsparcia”).

Z tytułu Umowy Sprzedaży oraz Umowy Wsparcia GDF Suez zapłaci na rzecz PEP łączną kwotę 4.700 tysięcy PLN netto, płatną w następujący sposób:

- 1.167 tysięcy PLN – płatna niezwłocznie po spełnieniu się warunków zawieszających, które zostały spełnione i kwota ta została zapłacona w dniu 6 października 2009 roku;
- 200 tysięcy PLN – płatna 30 września 2009 roku, zapłacona w dniu 6 października 2009 roku;
- 125 tysięcy PLN – płatna 30 kwietnia 2010 roku;
- 3.133 tysięcy PLN – płatne w dniu rozpoczęcia działalności przez farmę wiatrową Jarogniew/Mołtowo;

Ponadto, w związku z realizacją transakcji, PEP otrzymał zwrot pożyczek wspólniczych udzielonych Beta w łącznej kwocie (z uwzględnieniem odsetek) 2.242 tysięcy PLN. Środki te zostaną przeznaczone na inwestycje w projekty w zakresie energetyki odnawialnej.

Projekty Farm Wiatrowych Suwałki i Tychowo

W I kwartale 2009, dokonana została sprzedaż na rzecz RWE Renewables Polska Sp. z o.o. ("RRP"):

1) 60 udziałów w Park Wiatrowy Suwałki Sp. z o.o. ("PWS");
oraz

2) 54 udziałów w Park Wiatrowy Tychowo Sp. z o.o. ("PWT"),

stanowiących odpowiednio 30% kapitału zakładowego w każdej ze spółek.

Z tytułu sprzedaży udziałów w PWS RRP zapłaci na rzecz PEP łączną kwotę 6.500 tysięcy PLN, płatną w następujący sposób: 1/3 ceny (2.145 tysięcy PLN) w dniu sprzedaży udziałów, zaś 2/3 ceny (4.355 tysięcy PLN) w dniu rozpoczęcia działalności przez farmę wiatrową Suwałki.

Za udziały w PWT RRP zapłaci PEP łącznie kwotę 5.500 tysięcy PLN, płatne w ten sposób, że: kwota 27 tysięcy PLN płatna będzie w dniu sprzedaży udziałów, kwota 1.800 tysięcy PLN płatna będzie po zmianie pozwolenia na budowę farmy wiatrowej Tychowo oraz zawarcia przez PWS umowy na przyłączenie farmy wiatrowej Tychowo do sieci elektroenergetycznej, zaś kwota 3.673 tysięcy PLN płatna będzie w dniu rozpoczęcia działalności przez farmę wiatrową Tychowo.

Na podstawie każdej z Umów Sprzedaży, PEP jest zobowiązany do udzielania wsparcia RRP w procesie budowy, odpowiednio, farmy wiatrowej Suwałki i farmy wiatrowej Tychowo, zaś w przypadku braku takiego wsparcia odpowiedzialny będzie za dodatkowe koszty poniesione przez PWS lub PWT w związku z brakiem wsparcia, jednakże nie więcej niż do kwoty 4.355 tysięcy PLN - w przypadku PWS oraz nie więcej niż 3.673 tysięcy PLN - w odniesieniu do PWT.

Ponadto, w związku z realizacją transakcji PEP otrzymał natychmiastowy zwrot pożyczek wspólniczych udzielonych PWS w łącznej kwocie (z uwzględnieniem odsetek) 31.966 tysięcy PLN w dniu 30 marca 2009 roku oraz PWT w łącznej kwocie (z uwzględnieniem odsetek) 2.419 tysięcy PLN w dniu 21 kwietnia 2009 r.

Środki te zostaną przeznaczone na inwestycje w projekty w zakresie energetyki odnawialnej.

Sprzedaż mniejszościowego pakietu w PWS i PWT oraz Beta jest elementem strategii PEP łączącej zachowywanie pełnych udziałów w części developowanych farm wiatrowych z realizowaniem maksymalnej premii na sprzedaży udziałów w wybranych farmach wiatrowych. Zarząd PEP na bieżąco dokonuje analizy sytuacji rynkowej, by :

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

W związku z powyższym, decyzja o sprzedaży udziałów w PWS i PWT oraz Beta została podjęta w celu szybszej realizacji zysków dla akcjonariuszy oraz umożliwienia zwiększenia koncentracji zasobów na realizacji projektów będących w 100 % własnością PEP.

Outsourcing Energetyki

W zakresie rozwoju outsourcingu i wytwarzania energii w oparciu o biomasę, Spółka zawarła z Mondri Świecie S.A. porozumienie na mocy którego PEP realizuje projekt "Tytan" mający na celu maksymalizację produkcji energii odnawialnej oraz minimalizację emisji CO₂ poprzez konwersję pyłowego kotła węglowego K1, typ OP140, na fluidalny kocioł biomasowy, pracujący w technologii BFB (Bubbling Fluidised Bed). Budowa została zakończona we wrześniu 2009 roku, a eksploatacja rozpoczęła się w październiku 2009 roku.

Finansowanie dłużne pozyskano w sierpniu 2009 roku. Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka Komandytowa („SM”) - podmiot zależny Spółki zawarł z (i) BRE Bank Spółka Akcyjna („BRE”), (ii) Bank PeKaO S.A. („PeKaO) oraz (iii) European Bank for Reconstruction and Development („EBRD”) – jako kredytodawcami oraz z (iv) Kreditanstalt fuer Wiederaufbau („KfW”) – jako bankiem refinansowanym, aneks nr 9 do Umowy Kredytu nr 17/010/02/D/IK z dnia 10 kwietnia 2002 roku, na podstawie którego kwota udostępnionego SM kredytu została zwiększona o kwotę 33.600.000,00 EUR, a ponadto KfW został zrefinansowany przez PeKaO. Kwota nowej transzy kredytu została przeznaczona na finansowanie realizacji przez SM projektów Tytan oraz Modernizacja EC Saturn. Konsekwencją zawarcia przez SM w/w aneksu i uruchomienia środków finansowych jest uzyskanie przez SM pełnego finansowania realizacji Projektu Tytan i Projektu Modernizacja (modernizacja EC Saturn). Umożliwi to zwrot do Grupy PEP środków zaangażowanych przez Grupę PEP na realizację wspomnianych projektów w wysokości ok. 55 milionów PLN. Środki te zostaną przeznaczone na realizację kolejnych projektów energii odnawialnej i redukcję krótkoterminowego zadłużenia.

Realizacja przez SM obu projektów spowoduje (i) zwiększenie zysków Grupy PEP osiąganych w ramach Projektu Saturn (m.in. zwiększenie zysków z produkcji tzw. zielonej energii), (ii) zwiększenie bezpieczeństwa energetycznego Mondi Świecie S.A. oraz zapewnienie pary technologicznej koniecznej do prawidłowego funkcjonowania nowej maszyny papierniczej, (iii) ograniczenie emisji CO₂, a także (iv) ograniczenie kosztów energii dla Mondi Świecie S.A.

Biomasa Energetyczna

W 2008 roku rozpoczęła się realizacja projektów Grupy PEP Biomasa Energetyczna (GPBE). Podstawą projektów związanych z zaopatrywaniem sektora energetycznego w pellety ze słomy są wymagania prawne dotyczące obowiązku nałożonego na producentów energii, którzy współspalają biomasę i paliwa kopalne, używania określonej ilości tzw. biomasy rolniczej. Spółka, za pośrednictwem GPBE, postanowiła rozpocząć działalność w zakresie dostawy biomasy rolniczej w odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku na biomasę rolniczą, możliwości dostawy której są ciągle ograniczone. Większość kotłów w polskiej energetyce zawodowej to węglowe kotły pyłowe. Pellety zostały wybrane jako najlepsza forma spalania biomasy z wielu powodów, w szczególności z uwagi na niskie koszty transportu, łatwość transportu wewnętrznego oraz bardzo dobre warunki współspalania z węglem.

GPBE Północ w zakładzie w Sępólnie Krajeńskim realizuje produkcję pelletów w ramach wieloletniego kontraktu podpisanego z Dalkia Łódź S.A. ("Dalkia"). Osiągnięto pierwszy poziom zakładanej wydajności. W ramach kolejnego planowego i obecnie realizowanego etapu rozbudowy zakład osiągnie docelową wydajność produkcyjną

Wybrano również lokalizację dla zakładu GPBE Południe, który będzie produkował pellety w ramach realizacji umowy wieloletniej z Energokrak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ("Energokrak") z Grupy EDF na dostawę 40.000 ton od września 2010 roku. Zakład będzie zlokalizowany w Wałbrzyskiej Strefie Ekonomicznej, w Ząbkowicach Śląskich. Rozpoczęto proces wyboru technologii i dostawców. Trwają obecnie prace projektowe (projekt architektoniczny i projekty branżowe). Pozwolenie na budowę spodziewane jest we wrześniu 2009 roku, a rozpoczęcie produkcji przewidywane jest w lipcu 2010 roku.

Spółka wygrała również przetarg na dostawę dodatkowych 21.000 ton słomy dla Dalkii począwszy od 2011 roku. Docelowa wartość dostaw (21.000 ton) ma być osiągnięta w roku 2014. Kontrakt ten będzie realizowany przez GPBE Północ i Południe.

W dniu 28 sierpnia 2009 roku podpisana została w imieniu Spółki umowa dostawy biomasy z Elektrownia Połaniec S.A. – Grupa GDF Suez Energia Polska. Docelowo Umowa wykonywana przez nowoutworzoną spółkę zależną Spółki - Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Wschód Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („GPBE Wschód”). Na podstawie Umowy, GPBE Wschód dostarczać będzie do Odbiorcy pellety ze słomy w ilości 60.000 ton rocznie począwszy od 1 stycznia 2012 oraz 5.000 ton w okresie od 1 września 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Umowa zawarta została na czas oznaczony od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2017 roku. GPBE Wschód zobowiązane może

być do zapłaty na rzecz Odbiorcy kar umownych w przypadku braku dostaw pelletów w liczbie określonej w umowie. Wysokość kar umownych równa będzie wartości 10 % niedostarczonych pelletów. Ponadto, GPBE Wschód zobowiązane będzie do zapłaty na rzecz Odbiorcy kary umownej w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie GPBE Wschód w wysokości równej (i) 25.000 tysięcy PLN w pierwszym roku obowiązywania Umowy, (ii) 21.875 tysięcy PLN w drugim roku obowiązywania Umowy, (iii) 18.750 tysięcy PLN w trzecim roku obowiązywania Umowy, (iv) 15.675 tysięcy PLN w czwartym roku obowiązywania Umowy, (v) 12.500 tysięcy PLN w piątym roku obowiązywania Umowy, (vi) 9.375 tysięcy PLN w szóstym roku obowiązywania Umowy oraz (vii) 6.250 tysięcy PLN w siódmym roku obowiązywania Umowy. Z momentem przeniesienia na GPBE Wschód praw i obowiązków z Umowy, Spółka zobowiązana będzie do poręczenia za zobowiązania GPBE Wschód dotyczące zapłaty kary umownej, o której mowa w niniejszym akapicie. Zapłata kary umownej wyłącza prawo Odbiorcy do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego. Odbiorca zobowiązany może być do zapłaty na rzecz Dostawcy kar umownych w przypadku braku dostaw pelletów w liczbie określonej w umowie. Wysokość kar umownych równa będzie wartości 10 % nieodebranych pelletów. Jednocześnie Odbiorca zobowiązany może być do zapłaty na rzecz GPBE Wschód kar umownych w przypadku nie odebrania pelletów w liczbie określonej w umowie. Wysokość kar umownych równa będzie wartości nieodebranych pelletów. Ponadto, Odbiorca zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz GPBE Wschód kary umownej w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Odbiorcy; w wysokości w wysokości równej (i) 25.000 tysięcy PLN w pierwszym roku obowiązywania Umowy, (ii) 21.875 tysięcy PLN w drugim roku obowiązywania Umowy, (iii) 18.750 tysięcy PLN w trzecim roku obowiązywania Umowy, (iv) 15.675 tysięcy PLN w czwartym roku obowiązywania Umowy, (v) 12.500 tysięcy PLN w piątym roku obowiązywania Umowy, (vi) 9.375 tysięcy PLN w szóstym roku obowiązywania Umowy oraz (vii) 6.250 tysięcy PLN w siódmym roku obowiązywania Umowy, z tym że w Odbiorca może zwolnić się z obowiązku zapłaty kary umownej w przypadku zakupu przez niego zakładu produkcyjnego GPBE Wschód za cenę równą kwocie kary umownej. Zapłata kar umownych wyłącza prawo GPBE Wschód do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego. Szacunkowa wartość umowy, obliczona jako łączna kwoty przychodów w całym okresie obowiązywania Umowy, wynosi 156.037.500 PLN. W celu wykonania Umowy GPBE Wschód uruchomi w trzecim kwartale 2011 roku, w południowo-wschodniej Polsce, zakład przetwórstwa słomy na pellety. Wspomniany zakład będzie trzecim tego typu obiektem w grupie kapitałowej Spółki. W 2009 roku został uruchomiony zakład w Sępólnie Krajeńskim realizujący dostawy głównie do Dalkia Łódź. W czwartym kwartale 2010 zostanie rozpoczęta produkcja w zakładzie Ząbkowice Śląskie, którego produkcja będzie głównie sprzedawana do podmiotów EDF Polska. Po uruchomieniu wszystkich trzech zakładów, począwszy od 2012 roku, łączne przychody ze sprzedaży peletu ze słomy planowane są na poziomie 65-70 mln PLN rocznie przy produkcji około 150.000 t. Sprzedaż jest oparta o wieloletnie umowy z EDF Polska, Dalkia Polska oraz GDF Suez Polska na łączną ilość ponad 140.000 t w roku 2012. W perspektywie 2012 roku, strategia PEP SA przewiduje osiągnięcie wiodącej pozycji w zakresie dostaw biomasy energetycznej do dużych polskich elektrowni systemowych.

12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Czynniki mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe zostały opisane w pkt 10. niniejszego raportu.

13. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Grupa Kapitałowa PEP działa na rynku outsourcingu energetyki przemysłowej. Główni klienci Grupy PEP zużywają ciepło i energię elektryczną dostarczaną przez Grupę do celów produkcyjnych w swoich zakładach przemysłowych. Odbiory ciepła i energii elektrycznej na potrzeby produkcyjne nie mają charakteru sezonowego. Jednakże, nieznaczna część odbiorów ciepła jest zużywana do ogrzewania pomieszczeń. Dotyczy to zarówno odbiorców przemysłowych jak i komunalnych. Odbiory na potrzeby ogrzewania pomieszczeń charakteryzują się sezonowością polegającą na zwiększonych poborach w okresie pierwszego i czwartego kwartału roku obrotowego. Sezonowość tych poborów nie ma jednak istotnego wpływu na wyniki generowane przez Grupę Kapitałową.

Ponadto, warunki wietrzne determinujące produkcję energii elektrycznej farm wiatrowych charakteryzują się nierównym rozkładem w okresie roku. W okresie jesienno-zimowym warunki wietrzne są znacząco lepsze niż w okresie wiosenno-letnim. Emitent podjął decyzje o budowie farm wiatrowych w lokalizacjach wskazanych w oparciu o profesjonalne pomiary wiatru potwierdzone przez niezależnych i renomowanych ekspertów. Nie można jednak wykluczyć, że rzeczywiste warunki wietrzności będą odbiegać od przyjętych w modelach przygotowanych na potrzeby realizacji poszczególnych inwestycji.

14. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Grupa nie emituje dłużnych papierów wartościowych. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu jednostka dominująca w okresie III kwartału zakończonego 30 września 2009 roku nie dokonała emisji dłużnych papierów wartościowych.

15. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W dniu 14 maja 2009 roku, Uchwałą nr 18/2009 Walne Zgromadzenie przeznaczyło cały osiągnięty w roku 2008 zysk, na fundusz rezerwowy przeznaczony na przyszłą wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

16. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 4 listopada 2009 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego, a które wymagałyby ujęcia w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

17. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do 30 września 2009 roku zobowiązania warunkowe zmniejszyły się o 46.416 tysięcy PLN z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń.

18. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie III kwartału zakończonego 30 września 2009 roku nie nastąpiły wyżej wymienione zmiany w strukturze jednostki dominującej.

19. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników

Zarząd podtrzymuje swoją prognozę wyników na rok 2009 ogłoszoną w komunikacie bieżącym w dniu 5 listopada 2008 roku i informuje, że następujący procent prognozy został wykonany w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 września 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Pozycja	Prognoza 2009	Wykonanie 9 miesięcy 2009	Procent wykonania
[mIn PLN]			
Skonsolidowane Przychody	123,7	80,4	65,0 %
EBITDA	58,8	42,6	72,4 %
EBITDA uwzględniająca odsetki z tytułu dzierżawy majątku oraz mniejszościowy udział w zyskach z farm wiatrowych	70,3	63,5	90,3 %
Skonsolidowany Zysk Netto bez niezrealizowanych różnic kursowych	44,0	40,4	91,8 %

20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczny posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY 5% OGÓLNEJ LICZBY AKCJI			
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%

W dniu 2 marca 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym Generali OFE („Generali”) nabyła akcje Spółki, w wyniku czego na dzień 2 marca 2009 roku Generali posiada 2.712.837 akcji Spółki, co stanowi 14,43% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 14,43% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed nabyciem akcji Spółki skutkującym wzrostem udziału Generali w Spółce o ponad 2% w stosunku do ilość poprzednio notyfikowanej, Generali posiadało 2.677.837 akcji Spółki, co stanowiło 14,25% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 2.677.837 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 14,25% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 18 marca 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny („Nordea”) nabył akcje Spółki, w wyniku czego na dzień 17 marca 2009 roku Nordea posiada 946.139 akcji Spółki, co stanowi 5,03% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 5,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed nabyciem akcji Spółki skutkującym wzrostem udziału Nordea w Spółce do ponad 5% kapitału zakładowego, Nordea posiadała 936.139 akcji Spółki, co stanowiło 4,98% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 936.139 głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 4,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 20 lipca 2009 roku Spółka otrzymała informację, iż PZU Asset Management S.A. („PZU AM”) zbył, w ramach zarządzanych portfeli papierów wartościowych, 315.365 akcji Spółki.

W wyniku wskazanego powyżej nabycia PZU AM posiada (wg. stanu na dzień 16 lipca 2009 roku), w ramach zarządzanych portfeli papierów wartościowych, 1.864.925 akcji Spółki uprawniających do

9,92% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz stanowiących 9,92% ogólnej liczby akcji Spółki.

Przed opisanym powyżej zbyciem PZU AM posiadał 2.180.290 akcji Spółki uprawniających do 11,60% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz stanowiących 11,60% ogólnej liczby akcji Spółki.

W dniu 4 sierpnia 2009 roku Spółka otrzymała od BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("BPH TFI") informację, zgodnie z którą BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy oraz inne podmioty na rzecz których BPH TFI świadczy usługi zarządzania portfelem papierów wartościowych ("Klienci BPH TFI") nabyli akcje Spółki, w wyniku czego BPH TFI posiadało, w imieniu Klientów BPH TFI, łącznie 945.922 akcje Spółki, co stanowi 5,03% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 945.922 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,03% ogólnej liczby głosów.

Przed nabyciem w dniu 28 lipca 2009 roku, które spowodowało uzyskanie przez BPH TFI udziału w Spółce wskazanego powyżej, BPH TFI posiadało łącznie, w imieniu swoich klientów, 925.922 akcje Spółki, co stanowiło 4,93% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 925.922 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,93% ogólnej liczby głosów.

W dniu 27 sierpnia 2009 roku otrzymała od Millennium TFI S.A. informację, zgodnie z którą Millennium FIO zbył akcje Spółki w ten sposób, że na dzień 26 sierpnia 2009 roku Millennium FIO posiadało 909.984 akcje Spółki co stanowiło 4,8511% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 909.984 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 4,8511% ogólnej liczby głosów.

Przed w/w zbyciem, Millennium FIO posiadał 959.984 akcje Spółki, co stanowiło 5,1177% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 959.984 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,1177% ogólnej liczby głosów.

W dniu 28 sierpnia 2009 roku Spółka otrzymała informację, zgodnie z którą Generali Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie ("Generali"), w wyniku zbycia akcji Spółki, które spowodowało zmniejszenie udziału Generali w Spółce o ponad 2% w stosunku do stanu poprzednio publikowanego, posiadał na dzień 24 sierpnia 2009 roku 2.208.461 akcje Spółki, stanowiące 11,75% ogólnej liczby akcji Spółki i uprawniające do 11,75% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed zbyciem, które spowodowało uzyskanie przez Generali udziału w Spółce wskazanego powyżej, Generali posiadało 2.408.461 akcji Spółki, stanowiące 12,81% ogólnej liczby akcji Spółki i uprawniające do 12,81% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 4 września 2009 roku Spółka otrzymała od BPH TFI informację, zgodnie z którą BPH Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy ("Fundusz BPH TFI") nabył akcje Spółki, w wyniku czego Fundusz BPH TFI posiadał łącznie 952.784 akcje Spółki, co stanowi 5,07% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 952.784 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,07% ogólnej liczby głosów.

Przed nabyciem w dniu 28 sierpnia 2009 roku, które spowodowało uzyskanie przez Fundusz BPH TFI udziału w Spółce wskazanego powyżej, Fundusz BPH TFI posiadał łącznie 918.784 akcje Spółki, co stanowiło 4,89% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 918.784 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 4,89% ogólnej liczby głosów.

W związku z opisaną powyżej zmianą udziału, BPH TFI posiadał, w imieniu zleceniodawców i Funduszu BPH TFI, łącznie 1.280.477 akcji Spółki co stanowiło 6,81% udziału w kapitale zakładowym Spółki i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 4 września 2009 roku Spółka otrzymała informację od PZU Asset Management S.A. („PZU AM”), iż PZU SA zbyło w dniu 28 sierpnia 2009 roku 55.000 akcji Spółki, a PZU Życie S.A. zbyło w tym samym dniu 80.540 akcji Spółki.

W wyniku wskazanego powyżej zbycia PZU S.A. oraz PZU Życie S.A. posiadały łącznie 828.884 akcje Spółki uprawniające do 4,41% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz stanowiących 4,41% ogólnej liczby akcji Spółki.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 września 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Przed opisaniem powyżej zbyciem PZU S.A. oraz PZU Życie S.A. posiadały łącznie 964.424 akcje Spółki uprawniających do 5,13% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz stanowiących 5,13% ogólnej liczby akcji Spółki.

W dniu 28 października 2009 roku Spółka otrzymała zawiadomienie, zgodnie w którym AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny („Amplico”) nabył akcje Spółki w wyniku czego udział Amplico w Spółce przekroczył 5%.

W efekcie, wg. stanu na dzień 21 października 2009 roku, Amplico posiada 1.051.302 akcje Spółki. co stanowi 5,46% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 5,46% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Przed wspomnianą wyżej transakcją Amplico posiadało 901.302 akcje Spółki, co stanowiło 4,68% ogólnej liczby akcji Spółki oraz 4,68% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

21. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Osoby Zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień 30 września 2009 roku posiadają następujące pakiety akcji w jednostce dominującej:

Akcje	Stan na 30.06.2009	Zwiększenia w ramach programów motywacyjnych	Zwiększenia w wyniku nabycia	Zmniejszenia	Stan na 4.11.2009
Zarząd	9 000	355 898*	0	0	364 898
Zbigniew Prokopowicz	9 000	199 934*	0	0	208 934
Anna Kwarciańska	0	77 982*	0	0	77 982
Michał Kozłowski	0	77 982*	0	0	77 982
Rada Nadzorcza	74 200	20 362*	2 000	-40 000	56 562
Stephen Klein	74 200	20 362*	0	-40 000	54 562
Artur Olszewski	0	0	2 000	0	2 000
Krzysztof Sędziowski	0	0	0	0	0
Wojciech Sierka	0	0	0	0	0
Krzysztof Sobolewski	0	0	0	0	0
Krzysztof Kaczmarczyk	0	0	0	0	0
Marek Gabryjelski	0	0	0	0	0
Suma	83 200	376 260*	2 000	-40 000	421 460

*akcje serii T na dzień 4 listopada 2009 roku nie były jeszcze wprowadzone do obrotu giełdowego

W dniu 30 września 2009 roku osoby zarządzające lub nadzorujące posiadały prawo do objęcia w ramach programu opcyjnego akcje Spółki w następujący sposób:

Zbigniew Prokopowicz - 199.934 akcji;

Anna Kwarciańska - 155.964 akcji;

Michał Kozłowski - 155.964 akcji;

Stephen Klein - 20.362 akcji.

W wyniku zamiany, po dniu 30 września 2009 roku, części posiadanych przez osoby zarządzające lub nadzorujące warrantów subskrypcyjnych serii 2 na akcje serii T, zmianie uległa liczba akcji Spółki do objęcia których uprawnione są osoby zarządzające lub nadzorujące, która wynosi:

Anna Kwarciańska - 77 982 akcji;

Michał Kozłowski - 77 982 akcji.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 września 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 30 września 2009 roku w Spółce istniał program opcyjny dla Zarządu, osoby nadzorującej oraz kluczowych pracowników firmy.

II program opcyjny

W dniu 10 stycznia 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych 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	11,41 PLN
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji poprzedzona emisją warrantów subskrypcyjnych
Warunki wykonania praw z opcji	<p>Program opcyjny zawiera 12 transz, Transze 1,4,7, 10 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008 Transze 2, 5, 8, 11 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008 Transze 3, 6 ,9, 12 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008 Nabycie Warrantów Subskrypcyjnych jest uzależnione od spełnienia następujących warunków koniecznych: Warunki do uzyskania transz 1,2,3 oraz warunki do uzyskania transz 10,11,12 w odpowiednich latach. Dopiero po spełnieniu w/w warunków możliwe będzie uzyskanie prawa do transz 4-9. 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 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. 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. Warunkiem uzyskania praw do transz 10,11,12 jest uzyskanie wskaźnika EPS nie mniejszego niż 0,78 PLN w 2007 dla Transzy 10, 0,92,97 PLN w roku 2008 dla Transzy 11 oraz 1,08 PLN w roku 2009 dla Transzy 12. 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. 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. Ponadto, w przypadku, gdy w wyniku wezwania podmiot który bezpośrednio lub poprzez swoje podmioty powiązane prowadzi działalność w zakresie produkcji energii nabeędzie 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 okresie 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku.

	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 III kwartałów 2009 roku	0
ilość opcji wykorzystanych na dzień 30 września 2009 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 1.350 tysięcy PLN za okres 9 miesięcy w 2009 roku (9 miesięcy 2008: 2.049 tysięcy PLN).

22. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W dniu 20 kwietnia 2007 r. podmiot zależny Spółki – Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa złożyła wniosek o stwierdzenie nadpłaty w podatku akcyzowym w kwocie 651.182 PLN za okres maj 2006 r.- luty 2007 r. Podstawą wniosku była niezgodność polskich przepisów akcyzowych z prawodawstwem wspólnotowym w zakresie podmiotów będących podatnikami podatku akcyzowego. Zdaniem Spółki w świetle dyrektywy horyzontalnej 92/12 Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa nie była podatnikiem podatku akcyzowego z tytułu części zbywanej przez siebie energii elektrycznej. Decyzją z 18 czerwca 2007 r. Naczelnik Urzędu Celnego w Wałbrzychu odmówił Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa stwierdzenia nadpłaty. Pismem z dnia 4 lipca 2007 r. Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa złożyła odwołanie od decyzji Naczelnik Urzędu Celnego w Wałbrzychu. Decyzją z dnia 10 października 2007 r. Dyrektor Izby Celnej we Wrocławiu utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję Naczelnika Urzędu Celnego w Wałbrzychu. Dnia 10 listopada Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu na decyzję Dyrektora Izby Celnej we

Wrocławiu. W dniu 28 marca 2008 roku, Wojewódzki Sąd Administracyjny wydał wyrok, w którym w pełni uznał zarzuty przedstawione w skardze. Potwierdził, że krajowe przepisy o podatku akcyzowym, zgodnie z którymi podatnikiem akcyzy jest producent energii elektrycznej, nawet jeśli sprzedaje energię dystrybutorom, naruszają prawo wspólnotowe. Przepisy takie nie mogą zatem być stosowane przeciwko podatnikom, konsekwentnie powinny być one pominięte przez organy podatkowe wydające decyzje podatkowe. Sąd potwierdził też, że mimo, iż ekonomiczny ciężar podatku może być w takim przypadku przerzucony na nabywcę energii (czy dystrybutora), to nie stanowi to przesłanki uniemożliwiającej dokonanie zwrotu nadpłaty w podatku akcyzowym. Decyzje naczelnika urzędu celnego i dyrektora izby celnej odmawiające dokonania zwrotu nadpłaty został więc uchylone. W dniu 30 maja 2008 roku dyrektor izby celnej wniósł skargę kasacyjną od korzystnego dla Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Rozpoznanie skargi kasacyjnej przez Naczelnego Sądu Administracyjnego przewidziane jest na 10 listopada 2009 roku.

W dniu 17 grudnia 2007 r. Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa złożyła wniosek o stwierdzenie nadpłaty w podatku akcyzowym w kwocie 418.248 PLN za okres marzec-październik 2007 r. Podstawą wniosku była niezgodność polskich przepisów akcyzowych z prawodawstwem wspólnotowym w zakresie podmiotów będących podatnikami podatku akcyzowego. Zdaniem Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa w świetle dyrektywy horyzontalnej 92/12 Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa nie była podatnikiem podatku akcyzowego z tytułu części zbywanej przez siebie energii elektrycznej. W dniu 4 lutego 2008 roku, Naczelnik Urzędu Celnego w Wałbrzychu wydał decyzję, w której odmówił stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym. Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa wniosła odwołanie do Izby Celnej od wspomnianej w zdaniu poprzednim decyzji. W dniu 29 kwietnia 2008 roku dyrektor Izby Celnej wydał decyzję utrzymującą w mocy zaskarżoną decyzję Naczelnika Urzędu Celnego w Wałbrzychu. Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na wspomnianą w zdaniu poprzednim decyzję dyrektora Izby Celnej. W dniu 29 września 2008 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny wydał wyrok, w którym w pełni uznał zarzuty przedstawione w skardze. Decyzje naczelnika urzędu celnego i dyrektora izby celnej odmawiające dokonania zwrotu nadpłaty został więc uchylone. Dyrektor Izby Celnej wniósł skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Rozpoznanie skargi kasacyjnej przez Naczelnego Sądu Administracyjnego przewidziane jest na 10 listopada 2009 roku.

W dniu 19 czerwca 2008 r. Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa złożyła wniosek o stwierdzenie nadpłaty w podatku akcyzowym w kwocie 307.778,00 PLN za okres listopad 2007 r. – kwiecień 2008 roku. Podstawą wniosku była niezgodność polskich przepisów akcyzowych z prawodawstwem wspólnotowym w zakresie podmiotów będących podatnikami podatku akcyzowego. Zdaniem Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa w świetle dyrektywy horyzontalnej 92/12 Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa nie była podatnikiem podatku akcyzowego z tytułu części zbywanej przez siebie energii elektrycznej. Naczelnik Urzędu Celnego w Wałbrzychu wydał decyzję, w której odmówił stwierdzenia nadpłaty w podatku akcyzowym. Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa wniosła odwołanie do Izby Celnej od wspomnianej w zdaniu poprzednim decyzji. Dyrektor Izby Celnej wydał decyzję utrzymującą w mocy zaskarżoną decyzję Naczelnika Urzędu Celnego w Wałbrzychu. Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na wspomnianą w zdaniu poprzednim decyzję dyrektora Izby Celnej.

Na podstawie decyzji Marszałka Województwa Mazowieckiego z dnia 30 kwietnia 2009 roku Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa obciążony został obowiązkiem zapłaty kwoty 107.012,00 PLN tytułem podwyższonej opłaty za korzystanie ze środowiska przez wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza w okresie 1 stycznia 2007 – 3 kwietnia 2007. Podstawę nałożenia na Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa podwyższonej opłaty był fakt niezyskania przez Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa do dnia 30 czerwca 2006 roku pozwolenia zintegrowanego. Od powyższej decyzji Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa złożył odwołanie do Samorządowego

Kolegium Odwoławczego w Warszawie argumentując m.in. iż ostatecznym terminem dla Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa do uzyskania pozwolenia zintegrowanego był 30 października 2007 roku, a nie 30 czerwca 2006 roku. W dniu 8 czerwca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Warszawie utrzymało w mocy zaskarżoną decyzję. Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa złożył skargę na wspomnianą decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W dniu 16 października 2009 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa.

Na podstawie decyzji Marszałka Województwa Mazowieckiego z dnia 30 kwietnia 2009 roku Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa obciążony został obowiązkiem zapłaty kwoty 118.384,00 PLN tytułem podwyższonej opłaty za korzystanie ze środowiska przez wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza w okresie II półrocza 2006 roku. Podstawę nałożenia na Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa podwyższonej opłaty był fakt nieuzyskania przez Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa do dnia 30 czerwca 2006 roku pozwolenia zintegrowanego. Od powyższej decyzji Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa złożył odwołanie do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie argumentując m.in. iż ostatecznym terminem dla Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa do uzyskania pozwolenia zintegrowanego był 30 października 2007 roku, a nie 30 czerwca 2006 roku. W dniu 8 czerwca 2009 roku Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Warszawie utrzymało w mocy zaskarżoną decyzję. Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa złożył skargę na wspomnianą decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W dniu 16 października 2009 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny oddalił skargę Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa.

Na podstawie decyzji Mazowieckiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska z dnia 12 czerwca 2009 roku na Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa nałożona została kara pieniężna w wysokości 10.000,00 PLN za nie przesłanie w terminie sprawozdania zawierającego dane niezbędne do tworzenia Krajowego Rejestru Uwalniania i Transferu Zanieczyszczeń za rok 2007. Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa złożyła odwołanie od wspomnianej decyzji do Głównego Inspektora Ochrony Środowiska. W dniu 29 września 2009 roku Główny Inspektor Ochrony Środowiska oddalił odwołanie Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa. Energopep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka Komandytowa nie wniosła skargi od wspomnianej decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

23. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

Na dzień 30 września 2009 roku Grupa nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

30.09.2008

TRANSAKcje Pomiędzy Podmiotami Powiązаныmi						
	Sprzedaż podmiotom powiązаныm	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone
Jednostki stowarzyszone:						
Park Wiatrowy Suwałki Spółka z o.o.	52	-	526	73	-	17 165
Park Wiatrowy Tychowo Spółka z o.o.	15 332	-	21	44	-	2 343
Razem	15 384	-	547	117	-	19 508

24. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

W dniu 22 grudnia 2008 roku spółka Polish Energy Partners S.A. („PEP”) udzieliła poręczenia za zobowiązania spółki Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa, z tytułu udzielenia pożyczki przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Toruniu w kwocie do 3.000 tysięcy PLN na przebudowę pyłowego kotła węglowego na fluidalny kocioł biomasowy zgodnie z umową nr PB08074/OA-weo. Poręczenie ma zostać zastąpione gwarancją bankową. Ostateczna spłata pożyczki nastąpi w dniu 30.11.2015 roku.

W dniu 13 sierpnia 2004 roku PEP udzielił poręczenia na rzecz BRE BANK S.A. w kwocie do wysokości 10.500 tysięcy PLN tytułem zabezpieczenia zobowiązań spółki Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa („Mercury”) wobec BRE BANK S.A. z tytułu udzielonego spółce Mercury kredytu inwestycyjnego w kwocie 9.000 tysięcy PLN. Zobowiązanie PEP miało wygasnąć z upływem 2 lat od daty zakończenia realizacji projektu Mercury, jednakże nie później niż w dniu 30 czerwca 2008 roku.

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 tysięcy PLN.

PEP nie pobrał wynagrodzenia za udzielenie powyższego poręczenia. PEP 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 tysięcy PLN. Ostateczna spłata kredytu nastąpi 31 grudnia 2019 roku.

PEP wystawił w dniu 22 maja 2006 roku weksel własny in blanco do kwoty 1.865 tysięcy PLN, jako zabezpieczenie uzyskanej przez Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa, dotacji od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Okres ważności zobowiązania PEP z tytułu wystawionego weksla upływa po okresie 5 lat od dnia przekazania do użytkowania projektu będącego przedmiotem umowy dotacji.

25. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Zdaniem Emitenta nie występują inne informacje poza tymi zaprezentowanymi w Prospekcie Emisyjnym, Raportach Bieżących i Okresowych, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Emitenta.

26. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Spółki w perspektywie kolejnych kwartałów istotny wpływ na osiągnięte wyniki (skonsolidowane i jednostkowe) będą miały następujące czynniki:

- sytuacja makroekonomiczna Polski;
- wysokości uzyskanej premii ze sprzedaży większościowych udziałów w projekcie farm wiatrowych przeznaczonych do sprzedaży
- ceny certyfikatów za „zieloną energię”

- poziom wietrzności w rejonie lokalizacji farmy wiatrowej Puck
- poziom produkcji zielonej energii w EC Saturn
- ewentualne wahania cen węgla, gazu ziemnego, biomasy i dostępności tych surowców
- kondycja finansowa klientów Spółki
- możliwość pozyskania finansowania na projekty
- poziomy kursu EUR

27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

27.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

okres zakończony dnia 30 września 2009 roku	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnego kwartału w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	107
EURIBOR 1M	1%	909
WIBOR 1M	-1%	(107)
EURIBOR 1M	-1%	(909)

27.2 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu EUR w odniesieniu do otwartej aktywnej pozycji walutowej w ramach transakcji leasingu finansowego, naliczonych przychodów z tytułu sprzedaży jednostek unikniętych emisji CO₂ do Netherlands European Carbon Facility, lokat walutowych, zobowiązań inwestycyjnych oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Pozycja ta na dzień 30 września 2009 roku wynosi 1,2 mln EUR. Pozycja ta nie jest zabezpieczana w celu wyeliminowania wahań kursu walutowego ponieważ dotyczy wyceny bilansowej aktywów i pasywów denominowanych w walucie obcej.

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 września 2009 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy w okresie do następnej wyceny bilansowej aktywów i pasywów</i>
Wzrost kursu w stosunku do dnia 30 września 2009	+ 0,01 PLN/EUR	12
Spadek kursu w stosunku do dnia 30 września 2009	- 0,01 PLN/EUR	(12)

W kwartale zakończonym 30 września 2009 roku, Grupa zrealizowała 5 043 tysięcy PLN przychodów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych.

W okresie 30 września 2009 – 31 grudnia 2009 roku wahania kursu PLN w stosunku do EUR mogą mieć znaczący wpływ na wielkość niezrealizowanych różnic kursowych. Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych na dzień 31 grudnia 2009 roku zależeć będzie głównie od relacji kursu z dnia 31 grudnia 2009 roku do kursu z dnia 30 września 2009 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/depresiasi złotego w stosunku do EUR będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w wysokości około 12 tysięcy PLN na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 30 września 2009 roku (4,2226 PLN/EUR).

27.3 Ryzyko związane z płynnością

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na 30 września 2009 roku i 30 września 2008 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności

ZOBOWIĄZANIA WG DATY ZAPADALNOŚCI NA PODSTAWIE UMOWNYCH NIEZDYKONTOWANYCH PŁATNOŚCI						
30.09.2009	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	17 786	44 181	246 087	115 845	423 899
Pozostałe zobowiązania	-	7 711	112	138	-	7 961
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	10 385	-	-	-	10 385

ZOBOWIĄZANIA WG DATY ZAPADALNOŚCI NA PODSTAWIE UMOWNYCH NIEZDYKONTOWANYCH PŁATNOŚCI						
31.12.2008	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	28 256	39 091	210 781	141 539	419 667
Pozostałe zobowiązania	-	1 858	137	202	-	2 197
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	19 668	-	-	-	19 668

28. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W kwartale zakończonym 30 września 2009 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitału stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 września 2009 roku
(w tysiącach złotych)

oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o należności leasingowe, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM		
	30.09.2009	31.12.2008
Oprocentowane kredyty i pożyczki	406 550	344 506
Należności leasingowe	(360 826)	(281 149)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 346	21 663
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(72 512)	(11 557)
Zadłużenie netto	(8 442)	73 463
Kapitał własny	226 527	181 354
Kapitał razem	226 527	181 354
Kapitał i zadłużenie netto	218 085	254 817
Wskaźnik dźwigni	-4%	29%

Polish Energy Partners S.A.
 Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 marca 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS
na dzień 30 września 2009 roku

BILANS	30.09.2009	31.12.2008
A k t y w a		
I. Aktywa trwale (długoterminowe)	162 836	145 377
1. Rzeczowe aktywa trwale	424	552
2. Wartości niematerialne	257	283
3. Nieruchomości inwestycyjne	18 225	20 102
4. Aktywa finansowe	143 753	124 257
5. Należności długoterminowe	-	6
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
7. Inne aktywa trwale	177	177
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	50 113	37 342
1. Zapasy	24 451	17 210
2. Należności z tytułu dostaw i usług	9 439	10 080
3. Pozostałe należności krótkoterminowe	15 225	3 996
4. Rozliczenia międzykresowe	635	172
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	363	5 884
A k t y w a r a z e m	212 949	182 719

BILANS	30.09.2009	31.12.2008
P a s y w a		
I. Kapitał własny	167 396	155 648
1. Kapitał zakładowy	37 596	37 596
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	29 912	29 912
3. Kapitał rezerwow y z wyceny opcji	9 394	8 044
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	80 096	43 744
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
6. Zysk (strata) netto	10 398	36 352
II. Zobowiązania długoterminowe	15 739	11 541
1. Kredyty bankowe i pożyczki	6 819	8 574
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 168	2 163
3. Rezerwy	558	601
4. Rozliczenia międzykresowe	-	1
5. Pozostałe zobowiązania	194	202
III. Zobowiązania krótkoterminowe	29 814	15 530
1. Kredyty bankowe i pożyczki	20 313	2 159
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 863	4 980
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 951	2 298
4. Pozostałe zobowiązania	4 618	4 896
5. Rezerwy	455	418
6. Rozliczenia międzykresowe	614	779
P a s y w a r a z e m	212 949	182 719

Polish Energy Partners S.A.
Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 września 2009 roku
(w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku

	30.09.2009	30.09.2008	Q3 2009	Q3 2008
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	24 957	42 043	3 511	34 340
Przychody ze sprzedaży	24 957	42 043	3 511	34 340
Koszt własny sprzedaży	(11 540)	(26 751)	(2 452)	(21 848)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	13 417	15 292	1 059	12 492
Pozostałe przychody operacyjne	1 402	45	447	15
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(7 899)	(8 568)	(2 563)	(2 711)
w tym wycena opcji menedżerskich	(1 350)	(2 049)	(450)	(682)
Pozostałe koszty operacyjne	(377)	(832)	-	(582)
Przychody finansowe	16 582	36 283	4 514	7 857
w tym dywidenda ze spółki zależnej	7	34 649	7	7 302
Koszty finansowe	(1 135)	(1 177)	(417)	(356)
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-
Zysk/(strata) brutto	21 990	41 043	3 040	16 715
Podatek dochodowy	11 592	1 113	2 498	(1 701)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	10 398	39 930	542	18 416
Działalność zaniechana				
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres	10 398	39 930	542	18 416
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	10 398	39 930	542	18 416
Zysk/(strata) na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	0,56	2,14	0,03	0,99
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,56	2,14	0,03	0,99
- rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy	0,56	2,14	0,03	0,99
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	0,56	2,14	0,03	0,99

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku

	30.09.2009	30.09.2008	Q3 2009	Q3 2008
Zysk/(strata) netto za okres	10 398	39 930	542	18 416
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	10 398	39 930	542	18 416

Polish Energy Partners S.A.
 Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 września 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwy z wyceny opcji	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	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	-	-	-	-	-	-	10 398	10 398
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	36 352	(36 352)	-	-
Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	1 350	-	-	-	-	1 350
Na dzień 30 września 2009 roku	37 596	29 912	9 394	-	80 096	-	10 398	167 396

Na dzień 1 stycznia 2008 roku	37 310	29 083	5 312	-	19 535	24 209	-	115 449
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	39 930	39 930
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	24 209	(24 209)	-	-
Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	1 749	-	-	-	-	1 749
Korekta błędów	-	-	300	-	-	-	-	300
Emisja akcji	286	829	-	-	-	-	-	1 115
Na dzień 30 września 2008 roku	37 596	29 912	7 361	-	43 744	-	39 930	158 543

Polish Energy Partners S.A.
 Raport Kwartalny za III kwartał 2009 roku zakończony 30 września 2009 roku
 (w tysiącach złotych)

ŚRODROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2009 roku

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	30.09.2009	30.09.2008
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I.Zysk (strata) brutto	21 990	41 043
II.Korekty razem	(29 923)	(50 970)
1.Amortyzacja	1 920	1 913
2.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	19	(4)
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(506)	(34 469)
4.Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(15 219)	(40)
5. Podatek dochodowy	(5 932)	(5 441)
6.Zmiana stanu rezerw	(6)	(766)
7.Zmiana stanu zapasów	(7 241)	(4 533)
8.Zmiana stanu należności	(415)	(10 221)
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 264)	762
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(629)	(220)
11. Inne korekty	1 350	2 049
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(7 933)	(9 927)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	44 452	24 076
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	397	25
2. Z aktywów finansowych, w tym:	44 055	24 051
- zbycie aktywów finansowych	2 204	51
- dywidendy i udziały w zyskach	3 309	24 000
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	33 860	-
- odsetki	2 573	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	2 109	-
II.Wydatki	57 868	31 807
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	113	252
2. Na aktywa finansowe, w tym:	57 755	31 536
- nabycie aktywów finansowych	45 900	15 988
- udzielone pożyczki długoterminowe	11 855	15 548
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-
5.Inne wydatki inwestycyjne	-	19
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(13 416)	(7 731)
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	18 000	1 117
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	1 117
2.Kredyty i pożyczki	18 000	-
II.Wydatki	2 153	3 808
1.Spłaty kredytów i pożyczek	1 601	2 815
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	132	155
3.Odsetki	420	838
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	15 847	(2 691)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(5 502)	(20 349)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(5 521)	(20 345)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(19)	4
F.Środki pieniężne na początek okresu	5 884	39 665
G.Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	363	19 320
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-