

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Stephen Klein – Prezes Zarządu

Anna Kwarciańska – Wiceprezes Zarządu

Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Grzeszczak – Główna Księgowa

Warszawa, dnia 28 lutego 2008 roku

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Skonsolidowany bilans
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS	Noty	31.12.2007	31.12.2006
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		358 763	342 374
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13,14	140 803	103 705
2. Wartości niematerialne	11	339	369
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	12	569	569
4. Nieruchomości inwestycyjne		-	-
5. Aktywa finansowe	16	734	516
6. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	17	3 876	-
7. Należności długoterminowe	15,46	212 017	236 418
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	-	-
9. Inne aktywa trwałe	18	425	797
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		123 857	83 824
1. Zapasy	19	10 037	8 126
2. Należności z tytułu dostaw i usług	20	19 321	17 962
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	20	273	1
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	20	21 626	27 085
5. Rozliczenia międzyokresowe	22	1 044	1 449
6. Inne aktywa krótkoterminowe	21	8 546	4 122
7. Krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	63 010	25 079
A k t y w a r a z e m		482 620	426 198

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Skonsolidowany bilans
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY BILANS	Noty	31.12.2007	31.12.2006
P a s y w a			
I. Kapitał własny		143 999	106 742
1. Kapitał zakładowy	24	37 310	36 979
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy		-	(132)
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		29 083	28 124
4. Akcje własne		-	-
5. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	52	5 312	2 583
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	24	19 535	19 210
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	24	18 717	18 493
8. Zysk (strata) netto		33 195	549
9. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	24	847	936
II. Zobowiązania długoterminowe		292 426	276 140
1. Kredyty bankowe i pożyczki	27,28	281 071	266 005
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	3 358	1 395
3. Rezerwy	26	2 572	2 577
4. Rozliczenia międzykresowe	31	5 311	5 901
5. Pozostałe zobowiązania		114	262
III. Zobowiązania krótkoterminowe		46 195	43 316
1. Kredyty bankowe i pożyczki	29,30	29 130	25 888
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29	3 817	8 396
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	29	4 636	152
4. Pozostałe zobowiązania	29	1 844	2 237
5. Rezerwy	26	2 389	2 627
6. Rozliczenia międzyokresowe	31	4 379	4 016
P a s y w a r a z e m		482 620	426 198

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Skonsolidowany rachunek zysków i strat
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Noty	31.12.2007	31.12.2006
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
I. Przychody ze sprzedaży	34	85 135	62 715
II. Przychody z tytułu świadczeń pochodzenia	34	7 704	
III. Koszt własny sprzedaży	35	(43 611)	(31 801)
IV. Zysk brutto ze sprzedaży (I+II-III)		49 228	30 914
V. Koszty sprzedaży		-	-
VI. Koszty ogólnego zarządu	35	(14 093)	(14 051)
w tym wycena opcji menedżerskich	52	(2 729)	(1 551)
VII. Zysk ze sprzedaży (IV-V-VI)		35 135	16 863
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	36	1 113	1 381
IX. Pozostałe koszty operacyjne	37	(393)	(17 950)
X. Zysk z działalności operacyjnej (VII+VIII-IX)		35 855	294
XI. Przychody finansowe	38	27 157	13 795
XII. Koszty finansowe	39	(21 338)	(11 605)
XIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	17	(12)	(661)
XIV. Zysk (strata) brutto (X+XI-XII+/-XIII)		41 662	1 823
XV. Podatek dochodowy	25,40	8 556	1 304
XVI. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (XIV-XV)		33 106	519
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
XVII. Zyski (straty) na działalności zaniechanej		-	-
XVIII. Zysk (strata) netto za rok obrotowy		33 106	519
Zysk (strata) netto przypisany:		33 106	519
Akcjonariuszom jednostki dominującej		33 195	549
Akcjonariuszom mniejszościowym		(89)	(30)
Zysk (strata) netto		33 106	519
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	9	18 537 371	18 255 142
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	9	1,79	0,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	9	18 537 371	18 255 142
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	9	1,79	0,03

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych
(w tysiącach złotych)

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

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk / strata netto	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	RAZEM
Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2006	36 369	(378)	28 321	1 032	28 267	18 010	-	-	111 621
Zmiany kapitału w okresie	610	246	(197)	1 551	(9 057)	483	549	936	(4 879)
a) zwiększenia (z tytułu)	610	(610)	286	1 551	-	-	549	966	3 352
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	549	-	549
- emisji akcji	610	(610)	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	286	-	-	-	-	-	286
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-	-	-	-	966	966
- odpisów dot. programu opcji menadżerskich	-	-	-	1 551	-	-	-	-	1 551
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(856)	483	-	9 057	(483)	-	30	8 231
- strata netto	-	-	-	-	-	-	-	30	30
- wypłaty dywidendy	-	-	-	-	9 057	-	-	-	9 057
- należna wpłata	-	(856)	-	-	-	-	-	-	(856)
- pokrycia straty	-	-	483	-	-	(483)	-	-	-
Stan kapitału na koniec okresu - 31.12.2006	36 979	(132)	28 124	2 583	19 210	18 493	549	936	106 742

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	Noty	31.12.2007	31.12.2006
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I.Zysk (strata) brutto		41 662	1 823
II.Korekty razem		4 939	3 747
1.Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	17	12	661
2.Amortyzacja	35	9 239	3 086
3.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(4 439)	(1 309)
4.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 322	(711)
5.Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		(111)	67
6. Podatek dochodowy		(2 381)	(1 251)
7.Zmiana stanu rezerw		(243)	1 081
8.Zmiana stanu zapasów		(1 911)	(1 924)
9.Zmiana stanu należności	41	7 010	(5 642)
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	41	(5 468)	(842)
11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	41	(3 820)	(1 929)
12. Inne korekty	41	2 729	12 460
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-III)		46 601	5 570
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		31 506	28 196
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5	1 432
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		120	68
- zbycie aktywów finansowych		120	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	54
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	14
4. Inne wpływy inwestycyjne	41	31 381	26 696
II.Wydatki		63 803	74 164
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		46 125	41 830
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		3 951	5 413
- nabycie aktywów finansowych		297	229
- udzielone pożyczki długoterminowe		3 654	5 184
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		-	-
5. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych		-	(267)
6. Inne wydatki inwestycyjne	41	13 727	27 188
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(32 297)	(45 968)

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
(w tysiącach złotych)

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy		84 527	66 053
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 420	1 144
2. Kredyty i pożyczki		81 473	57 094
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Otrzymane dotacje		1 634	7 815
II. Wydatki		60 191	44 296
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	9 193
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		41 383	23 856
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		152	350
8. Odsetki		18 656	10 897
9. Inne wydatki finansowe		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		24 336	21 757
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		38 640	(18 641)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		37 931	(17 846)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(709)	794
F. Środki pieniężne na początek okresu		25 102	42 949
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		63 025	25 102
- o ograniczonej możliwości dysponowania	41	15	23

Uzgodnienie środków pieniężnych wykazywanych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych z pozycjami w skonsolidowanym bilansie		31.12.2007	31.12.2006
Krótkoterminowe aktywa finansowe w bilansie		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie		63 010	25 079
Środki pieniężne ZFŚS		15	23
Razem		63 025	25 102

Środki pieniężne na koniec okresu w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych		63 025	25 102
Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)		31.12.2007	31.12.2006
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek		81 473	57 094
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek		(41 383)	(23 856)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym		40 090	33 238
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych		40 090	37 682
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT		-	(4 444)

1. Informacje ogólne

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

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

1.1 Czas trwania Spółki i jednostek Grupy Kapitałowej

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

1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

1.3 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku:

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

Stephen Klein	Prezes Zarządu
Anna Kwarciańska	Wiceprezes Zarządu
Michał Kozłowski	Wiceprezes Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej nie uległ zmianie.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2007 roku:

Zbigniew Prokopowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Sędzikowski	Członek Rady Nadzorczej
Artur Olszewski	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Sobolewski	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Sierka	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 10 stycznia 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Panów Krzysztofa Sobolewskiego, Wojciecha Sierka oraz Krzysztofa Kaczmarczyka.

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2007 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę oraz przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku jednostka zależna Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała zwiększenie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 7 395 tysięcy złotych. W przypadku dalszego utrzymywania się ujemnej rentowności spółki istnieje istotna niepewność, co do kontynuacji działalności przez tę spółkę. Jednostka dominująca wystawiła pisemne oświadczenie dotyczące wspierania działalności Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Spółka komandytowa w okresie nie krótszym niż następujących 12 miesięcy. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych komandytariusz odpowiada za zobowiązania spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej to jest do kwoty 50 tysięcy złotych.

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku jednostka zależna Interpep Sp. z o.o., EC Wizów, Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała zwiększenie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 2 610 tysięcy złotych. W przypadku dalszego utrzymywania się ujemnej rentowności spółki istnieje istotna niepewność, co do kontynuacji działalności przez tę spółkę. Jednostka dominująca wystawiła pisemne oświadczenie dotyczące wspierania działalności, Interpep Sp. z o.o., EC Wizów, Spółka komandytowa w okresie nie krótszym niż następujących 12 miesięcy. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych komandytariusz odpowiada za zobowiązania spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej to jest do kwoty 50 tysięcy złotych.

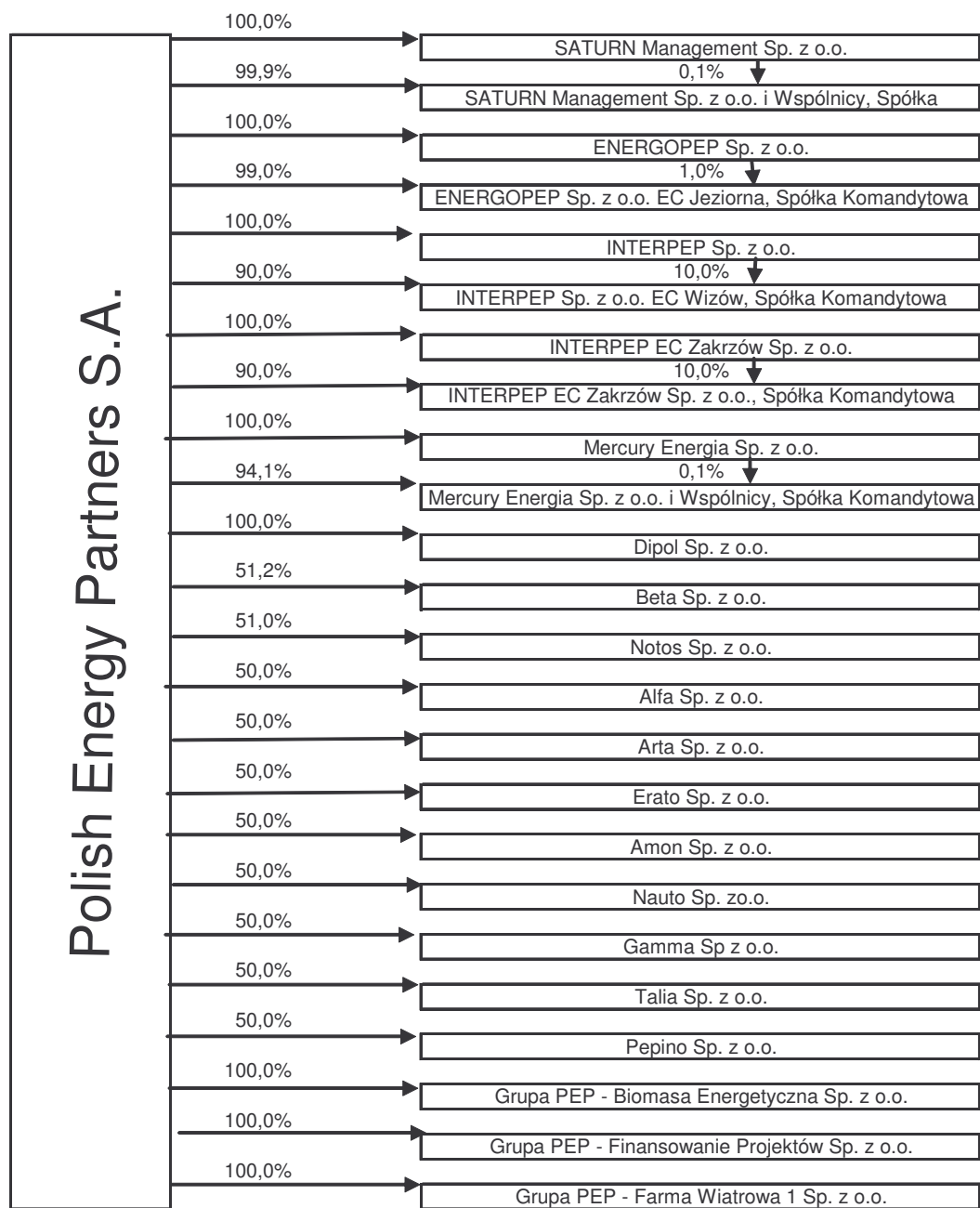
Za rok miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku jednostka zależna Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała powstanie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 908 tysięcy złotych. W przypadku dalszego utrzymywania się ujemnej rentowności spółki istnieje istotna niepewność, co do kontynuacji działalności przez tę spółkę. Jednostka dominująca wystawiła

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

pisemne oświadczenie dotyczące wspierania działalności, Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka komandytowa w okresie nie krótszym niż następnych 12 miesięcy. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych komandytariusz odpowiada za zobowiązania spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej to jest do kwoty 50 tysięcy złotych.

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku jednostka zależna Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała powstanie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 626 tysięcy złotych. W przypadku dalszego utrzymywania się ujemnej rentowności spółki istnieje istotna niepewność, co do kontynuacji działalności przez tę spółkę. Jednostka dominująca wystawiła pisemne oświadczenie dotyczące wspierania działalności, Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka komandytowa w okresie nie krótszym niż następnych 12 miesięcy. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych komandytariusz odpowiada za zobowiązania spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej to jest do kwoty 50 tysięcy złotych.

3. Struktura organizacyjna Grupy



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

3.1 Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

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

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Energetyczna Sp. z o.o.	ul. Wiertnicza 169	produktów pochodnych	
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Pepino Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Erato Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Nauto Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Talia Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Arta Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Amon Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Gamma Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Alfa Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%

Na dzień 31 grudnia 2007 roku i na dzień 31 grudnia 2006 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 28 lutego 2008 roku.

5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

5.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Grupa dokonała zmiany w zakresie prezentacji kosztów developmentu farm wiatrowych. Po przeprowadzeniu szczegółowej analizy cyklu operacyjnego procesu developmentu farm wiatrowych, poniesione z tego tytułu nakłady, których przydatność została uznana za prawdopodobną, zostały ujęte w pozycji zapasy, natomiast w poprzedzających okresach sprawozdawczych wykazywane były jako inne aktywa trwałe. Grupa dokonała również odpowiedniej reklasyfikacji w danych porównywalnych. Inne aktywa trwałe zostały pomniejszone a zapasy powiększone o kwotę 6.194 tysięcy złotych.

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

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitału. Grupa zastosowała zmienione regulacje MSR 1. Nowe ujawnienia zostały zaprezentowane w nocie 17 Zarządzanie kapitałem.
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Grupa zastosowała MSSF 7. Najistotniejsze zmiany zostały wprowadzone do noty 16 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.
- KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”. Grupa zastosowała interpretację KIMSF 7. Zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- KIMSF 8 Zakres MSSF 2. Grupa zastosowała interpretację KIMSF 8. Grupa przejrzała transakcje, w ramach których zostały wydane akcje (lub Grupa poniosła zobowiązanie oparte na wartości instrumentów kapitałowych) jako zapłata za otrzymane dobra lub usługi i stwierdziła, że nie wystąpiły transakcje, które wymagałyby zmienionego ujęcia w związku z zastosowaniem interpretacji KIMSF 8.
- KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych. Grupa zastosowała interpretację KIMSF 9. Interpretacja ta stwierdza, że oceny, czy dana umowa zawiera wbudowany instrument pochodny dokonuje się na moment przystąpienia do umowy. Ponowna ocena jest możliwa jedynie wtedy, gdy nastąpią zmiany w umowie istotnie wpływające na wynikające z niej przepływy pieniężne. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało istotnych zmian w ujmowaniu wbudowanych instrumentów posiadanych przez Grupę.
- KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości. Grupa zastosowała interpretację KIMSF 10. Interpretacja stwierdza, że jednostka nie może odwracać utraty wartości rozpoznanej w okresie śródrocznym dotyczącej wartości firmy lub inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Zastosowanie tej interpretacji nie spowodowało zmian wpływających na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

- MSSF 8 Segmenty operacyjne - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku,
- Zaktualizowany MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zaktualizowany MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zaktualizowany MSSF 2 Płatności w formie akcji – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zaktualizowany MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zaktualizowany MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zaktualizowany MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Interpretacja KIMSF 11 Wydanie akcji w ramach Spółki i transakcje w nabytych akcjach własnych - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca

2007 roku, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,

- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Interpretacja KIMSF 14 IAS 19 - Aktywa wynikające z programów określonych świadczeń i wymogi minimalnego finansowania - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.

Spółka analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ powyższych zmian na sprawozdanie finansowe.

5.3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2007 roku wraz z danymi porównywalnymi zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

5.4 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego 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, które weszły w życie oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

5.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

5.6 Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanych sprawozdań finansowych

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

5.7 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polish Energy Partners S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. Wszystkie jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z MSSF.

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

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

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

5.8 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

5.9 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki

(w tysiącach złotych)

przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

5.10 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

5.11 Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

5.12 Środki trwałe w budowie

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

5.13 Koszty finansowania zewnętrznego

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

5.14 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

5.15 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. 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.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahanom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2007 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2006 roku: zero).

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

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

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

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

5.16 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

5.17 Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Grupa jako leasingodawca

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

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

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

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

5.18 Zapasy

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

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

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

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

5.19 Należności krótko- i długoterminowe

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

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

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

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

Należności zawierają również należności z tytułu leasingu finansowego.

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 odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

5.20 Transakcje w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2007	31.12.2006
USD	2,4350	2,9105
EUR	3,5820	3,8312
CAD	2,4854	2,5077
CHF	2,1614	2,3842
GBP	4,8688	5,7063

5.21 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

5.22 Rozliczenia międzyokresowe

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

5.23 Kapitał zakładowy

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

5.24 Płatności w formie akcji własnych

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

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

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

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

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

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

5.25 Rezerwy

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

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

5.26 Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

5.27 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

5.28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w

niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2007 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2006 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, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

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

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

5.29 Uznawanie przychodów

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

5.29.1 Sprzedaż towarów i produktów

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

5.29.2 Świadczenie usług

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

5.29.3 Odsetki

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

5.29.4 Dywidendy

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

5.29.5 Dotacje

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

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

5.30 Podatki

5.30.1 Podatek bieżący

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

5.30.2 Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone 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 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. 30.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

5.31 Zysk netto na jedną akcję

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

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

5.32 Zobowiązania i należności warunkowe

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

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

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

5.33 Uprawnienia do emisji

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

5.34 Świadczenia pochodzenia

Ze względu na krótki cykl operacyjny i wysoką obrotowość 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.

6. Informacja dotycząca sprawozdawczości według segmentów branżowych i geograficznych

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

31.12.2007	Działalność kontynuowana				
	Działalność outsourcingowa - usługi operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i	Działalność Developerska - sprzedaż farm wiatrowych	Energetyka wiatrowa	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	38 727	26 046	13 715	14 351	92 839
Transakcje międzysegmentowe	-	-	-	-	-
Razem przychody	38 727	26 046	13 715	14 351	92 839
Wynik segmentu	26 615	1 855	10 880	7 653	47 003
Wydatki niealokowane	-	-	-	-	(11 185)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	37
Wynik operacyjny	-	-	-	-	35 855
Przychody/koszty finansowe	2 974	-	4 691	-	7 665
Niealokowane przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	(1 846)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(12)
Wynik brutto	-	-	-	-	41 662
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(8 556)
Wynik netto	-	-	-	-	33 106
Aktywa segmentu	284 158	41 658	6 910	104 547	437 272
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	45 348
Aktywa razem	284 158	41 658	6 910	104 547	482 620
Zobowiązania segmentu	218 542	37 100	-	79 621	335 263
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	3 358
Zobowiązania razem	218 542	37 100	-	79 621	338 621
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	61	290	-	45 774	46 125
- Środki trwałe	61	290	-	45 774	46 125
- Wartości niematerialne	-	-	-	-	-
Amortyzacja	113	4 089	-	5 038	9 240
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	(18 097)

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

31.12.2006	Działalność kontynuowana				Energetyka wiatrowa	Razem
	Przekształcone	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i	Działalność Developerska - sprzedaż farm wiatrowych		
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	33 017	29 698	-	-	62 715	
Transakcje międzysegmentowe	-	-	-	-	-	
Razem przychody	33 017	29 698	-	-	62 715	
Wynik segmentu	20 184	5 497	-	(61)	25 620	
Wydatki niealokowane	-	-	-	-	(11 116)	
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	(14 210)	
Wynik operacyjny	-	-	-	-	294	
Przychody/koszty finansowe	2 066	-	-	-	2 066	
Niealokowane przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	123	
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(661)	
Wynik brutto	-	-	-	-	1 822	
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(1 304)	
Wynik netto	-	-	-	-	518	
Aktywa segmentu	296 622	52 186	6 194	64 623	419 625	
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	6 572	
Aktywa razem	296 622	52 186	6 194	64 623	426 197	
Zobowiązania segmentu	234 967	42 199	-	40 896	318 062	
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	1 395	
Zobowiązania razem	234 967	42 199	-	40 896	319 456	
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	132	4 227	-	37 471	41 830	
Środki trwałe	132	4 227	-	37 471	41 830	
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	
Amortyzacja	105	2 980	-	1	3 086	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	(18 097)	

Dane dotyczące segmentów branżowych w 2006 roku zostały przekształcone na skutek wyodrębnienia segmentu działalność developerska – sprzedaż farm wiatrowych.

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

7. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

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

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
31.12.2007	3,7829	3,5699	3,9385	3,5820
31.12.2006	3,8991	3,7565	4,1065	3,8312

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

8. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej w przeliczeniu na EUR

BILANS	31.12.2007		31.12.2006	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
Aktywa łącznie	482 620	134 735	426 198	111 244
I. Aktywa trwałe	358 763	100 157	342 374	89 365
II. Aktywa obrotowe	123 857	34 578	83 824	21 879
Pasywa łącznie	482 620	134 735	426 198	111 244
I. Kapitał własny	143 999	40 201	106 742	27 861
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	338 621	94 534	319 456	83 383

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2007		31.12.2006	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
I. Przychody ze sprzedaży	92 839	24 542	62 715	16 084
II. Koszty własny ze sprzedaży	(43 611)	(11 528)	(31 801)	(8 156)
III. Zysk brutto na sprzedaży	49 228	13 014	30 914	7 928
IV. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	(14 093)	(3 725)	(14 051)	(3 604)
VI. Zysk/(Strata) na sprzedaży	35 135	9 289	16 863	4 324
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 113	294	1 381	354
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(393)	(104)	(17 950)	(4 604)
IX. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	35 855	9 479	294	74
X. Przychody finansowe	27 157	7 179	13 795	3 538
XI. Koszty finansowe	(21 350)	(5 644)	(12 266)	(3 146)
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	41 662	11 014	1 823	466
XIII. Zysk/(strata) brutto	41 662	11 014	1 823	466
XIV. Podatek dochodowy	(8 556)	(2 262)	(1 304)	(334)
XV. Zysk/(strata) netto	33 106	8 750	519	132

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2007		31.12.2006	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
I. Zysk/(Strata) brutto	41 662	11 013	1 824	468
II. Korekty razem:	(4 382)	(1 158)	1 824	468
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 280	9 855	5 571	1 429
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(32 296)	(8 537)	(45 968)	(11 789)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 648	8 895	21 757	5 580
D. Przepływy pieniężne netto	38 632	10 213	(18 640)	(4 780)

Powyższe dane finansowe przeliczono na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu – według średnich kursów ogłoszonych przez NBP na dzień, 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2007 roku,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w roku zakończonym 31 grudnia 2006 i 31 grudnia 2007.

9. Zysk netto przypadający na jedną akcję

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

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

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

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ		
	31.12.2007	31.12.2006
a) Zysk (strata) netto	33 106	519
b) Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 537 371	18 255 142
c) Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,79	0,03

	31.12.2007	31.12.2006
Średnia ważona ilość akcji zwykłych	18 537 371	18 255 142
Efekt rozwodnienia	0	0
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych	18 537 371	18 255 142

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

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

10. Podział zysku

W dniu 28 maja 2007 roku, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej, podjęło uchwałę w sprawie:

- przeniesienia zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2006 w kwocie 325.000,00 zł (trzysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych) w całości na kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Zarząd jednostki dominującej zamierza dostarczyć Radzie Nadzorczej ostateczny wniosek dotyczący podziału zysku 2007 roku do końca lutego 2008 roku.

Zarząd będzie wnioskował do Rady Nadzorczej, aby zysk osiągnięty w roku 2007, został w całości przeznaczony na kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

11. Wartości niematerialne

stan na 31.12.2007

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

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

stan na 31.12.2006

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne razem
		oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	624	284	624
a) zwiększenia (z tytułu)	371	330	371
- nabycie	371	330	371
b) zmniejszenia (z tytułu)	(48)	(48)	(48)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	947	566	947
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(597)	(279)	(597)
- amortyzacja okresu bieżącego	(27)	(11)	(27)
- zmniejszenia (z tytułu)	48	48	48
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(578)	(244)	(578)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	27	5	27
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	369	322	369

12. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI		
	31.12.2007	31.12.2006
Dipol Sp. z o.o.	132	132
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	437	437
Razem wartość bilansowa	569	569

WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI (ZMIANA STANU)		
	31.12.2007	31.12.2006
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	569	132
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku objęcia kontroli	-	437
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów	-	-
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży	-	-
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	569	569

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

W dniu 8 sierpnia 2007 roku jednostka dominująca zmniejszyła swój udział w spółce EWG Sp.z o.o. Po przeprowadzeniu transakcji jednostka dominująca pozostaje w posiadaniu 30% udziałów w jednostce EWG Sp. z o.o.

Dane dotyczące transakcji:

Całkowity przychód z tytułu:	4.691
- zbycia udziałów	121
- zysku z tytułu rozwodnienia udziałów	4.570
Część wynagrodzenia z tytułu zbycia otrzymana w postaci środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	121
Kwota środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w zbytej jednostce zależnej na moment zbycia	15
Kwota aktywów innych niż środki pieniężne i ich ekwiwalenty w zbytej jednostce zależnej na moment zbycia	2.060
Kwota zobowiązań w zbytej jednostce zależnej na moment zbycia	2.031

W dniu 1 października 2006 roku Spółka przejęła kontrolę nad Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa. Przejęcie kontroli odbyło się poprzez ustanowienie jako komplementariusza spółki Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa spółki Mercury Energia Sp. z o.o. Spółka Mercury Energia Sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od Polish Energy Partners S.A. W wyniku wspomnianej transakcji udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym oraz w zysku nie uległ zmianie w stosunku do okresu poprzedzającego kontrolę. Z uwagi na fakt, że w ciągu roku obrotowego 2006 udział Grupy w zysku spółki Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa nie zmienił się, moment przejęcia kontroli nie ma wpływu na wielkość zysku netto. Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku, zysk netto Grupy nie zmieniłby się, natomiast przychody z kontynuowanej działalności wyniosłyby 63 174 tysięcy złotych.

W ujętej powyżej wartości firmy w wysokości 300 tysięcy złotych zawierają się pewne wartości niematerialne, których nie można wyodrębnić w jednostce przejętej ani wycenić w sposób wiarygodny, z uwagi na ich charakter. Wartości ujęte w tej pozycji obejmują koncepcję biznesową projektu Mercury.

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

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa na dzień przejęcia kontroli przedstawia się następująco:

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa w momencie przejęcia
Rzeczowe aktywa trwałe	21 957	21 957
Wartości niematerialne	302	2
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	268	268
Należności z tytułu dostaw i usług	350	350
Razem Aktywa	22 877	22 577
Kredyty bankowe i pożyczki	20 057	20 057
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 614	1 614
Pozostałe zobowiązania finansowe	106	106
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	137
Razem Zobowiązania	21 777	21 914
Wartość aktywów netto	1 100	663
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia	437	-

Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	267
Środki pieniężne zapłacone	-
Wpływ środków pieniężnych netto	267

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

13. Środki trwałe

stan na 31.12.2007

ŚRODKI TRWAŁE								
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	- zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 075	18 225	54 173	1 373	699	56 184	-	131 728
a) zwiększenia (z tytułu)	-	16 472	85 188	-	75	59 151	-	160 887
- nabycie	-	-	225	-	58	59 151	-	59 434
- transfery	-	16 472	84 963	-	17	-	-	101 452
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(130)	-	(24)	(114 496)	-	(114 651)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(120)	-	(5)	(2)	-	(127)
- inne	-	-	-	-	-	(13 060)	-	(13 060)
- transfery	-	-	(10)	-	(19)	(101 434)	-	(101 463)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 075	34 697	139 230	1 373	750	839	-	177 964
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(14)	(3 741)	(10 340)	(728)	(481)	-	-	(15 304)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(1 682)	(7 190)	(240)	(84)	-	-	(9 196)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	39	2	5	-	-	46
- transfery	-	-	7	4	2	-	-	13
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(14)	(5 423)	(17 484)	(962)	(558)	-	-	(24 441)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	-	(228)	-	(12 720)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	-	(228)	-	(12 720)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	1 026	11 001	34 859	645	218	55 956	-	103 705
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 026	25 791	112 772	411	192	613	-	140 803

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

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

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2007 roku na mocy umów leasingu wynosi 407 tysięcy złotych.

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

stan na 31.12.2006

ŚRODKI TRWAŁE								
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	- zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	545	12 575	32 109	1 296	624	9 049	13 779	69 977
a) zwiększenia (z tytułu)	530	5 650	22 171	477	147	76 451	-	105 426
- nabycie	530	5 650	22 171	477	147	76 451	-	105 426
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(108)	(400)	(72)	(29 316)	(13 779)	(43 675)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(108)	(400)	(72)	(237)	-	(817)
- inne	-	-	-	-	-	(22 892)	-	(22 892)
- transfery	-	-	-	-	-	(6 187)	(13 779)	(19 966)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 075	18 225	54 173	1 373	699	56 184	-	131 728
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(13)	(3 020)	(8 277)	(498)	(483)	-	-	(12 291)
- amortyzacja okresu bieżącego	(1)	(693)	(2 015)	(284)	(66)	-	-	(3 059)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	-	79	54	69	-	-	202
- sprzedaż i likwidacja	-	-	79	54	69	-	-	202
- inne	-	-	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	(28)	(126)	-	(2)	-	-	(156)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(14)	(3 741)	(10 340)	(728)	(481)	-	-	(15 304)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	(1 533)	-	-	(228)	-	(1 761)
- zwiększenie	(35)	(3 483)	(7 441)	-	-	-	-	(10 959)
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	-	(228)	-	(12 720)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	532	9 555	22 299	798	141	8 821	13 779	55 925
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 026	11 001	34 859	645	218	55 956	-	103 705

Na dzień 31 grudnia 2006 roku grunty i budynki w wartości 12 027 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

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

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2007 roku na mocy umów leasingu wynosi 641 tysięcy złotych.

Z uwagi na przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów w EC Wizów, Grupa przeprowadziła test określający odzyskiwalną wartość aktywów, w rezultacie którego dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości pewnych pozycji środków trwałych w wysokości 10 959 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w notcie nr 42.

14. Środki trwałe – struktura własnościowa

	31.12.2007	31.12.2006
a) własne	140 396	103 061
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym umowy leasingu	407	644
Środki trwałe - razem	140 803	103 705

15. Należności długoterminowe

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE		
	31.12.2007	31.12.2006
należności z tytułu leasingu finansowego	212 011	236 412
pozostałe należności	6	6
Należności długoterminowe netto	212 017	236 418
odpisy aktualizujące wartość należności	784	913
Należności długoterminowe brutto	212 801	237 331

16. Długoterminowe aktywa finansowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
	31.12.2007	31.12.2006
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	633	355
- udzielone pożyczki	101	161
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	734	516

17. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Stan na początek okresu	-	-
Przeniesienie do jednostek stowarzyszonych na skutek utraty kontroli nad jednostką zależną	29	-
Pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym	3 918	-
Udział w zyskach / (stratach)	(12)	-
Eliminacja niezrealizowanego zysku z tytułu transakcji z jednostkami stowarzyszonymi	(59)	-
Stan na koniec okresu	3 876	-

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

Podstawowe dane finansowe spółki Park Wiatrowy Suwałki Sp. z o.o.:

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	4 987	-
Aktywa trwałe (długoterminowe)	23 545	-
Zobowiązania krótkoterminowe	46	-
Zobowiązania długoterminowe	12 956	-
Aktywa netto	15 530	-
Przychody operacyjne	2	-
Zysk/(Strata)	(41)	-
Udział w aktywach netto i wyniku jednostki stowarzyszonej	30%	-

18. Inne aktywa trwałe

Inne aktywa trwałe		
	31.12.2007	31.12.2006
- zwrot wydatków	267	639
- wydatki na plantacje	158	158
Inne aktywa trwałe, razem	425	797

19. Zapasy

ZAPASY		
	31.12.2007	31.12.2006
a) materiały i towary	1 719	1 910
b) świadectwa pochodzenia	1 326	-
c) development farm wiatrowych	6 910	6 194
d) zaliczki na dostawy	82	22
Zapasy, razem	10 037	8 126

Cykl operacyjny procesu developmentu może przekraczać okres 12 miesięcy.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów w roku zakończonym 31 grudnia 2007 i w roku zakończonym 31 grudnia 2006. Na dzień 31 grudnia 2007 roku ani na dzień 31 grudnia 2006 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

20. Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		
	31.12.2007	31.12.2006
a) należności z tytułu dostaw i usług	19 321	17 962
b) należności z tytułu podatku dochodowego	273	1
c) pozostałe należności	21 626	27 085
- z tytułu podatków	506	8 860
- z tytułu leasingu finansowego	20 797	17 989
- inne	323	236
Należności krótkoterminowe netto, razem	41 220	45 048
d) odpisy aktualizujące wartość należności	5 377	5 377
Należności krótkoterminowe brutto, razem	46 597	50 425

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocy 48.

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 13 739 tysięcy złotych (2006: 13 537 tysięcy złotych) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31.12.2007	31.12.2006
Stan na początek roku	5 348	480
Zwiększenie	-	4 914
Wykorzystanie	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot	-	(46)
Stan na koniec roku	5 348	5 348

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług które na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz 31 grudnia 2006 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31.12.2007	19 321	18 305	563	188	144	33	89
31.12.2006	17 446	16 472	768	168	3	18	18

21. Inne aktywa krótkoterminowe

INNE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE		
	31.12.2007	31.12.2006
a) naliczone przychody	7 418	4 076
b) zwrot wydatków	1 128	46
Inne aktywa krótkoterminowe, razem	8 546	4 122

22. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
	31.12.2007	31.12.2006
a) ubezpieczenia	514	914
b) prenumeraty	17	7
c) projekty rozliczane w następnym okresie	3	-
d) inne	510	528
Rozliczenia międzyokresowe, razem	1 044	1 449

23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY		
	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 010	25 079
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	50 803	25 079
- lokaty i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	12 207	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	63 010	25 079

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

24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

24.1 Kapitał akcyjny

stan na 31.12.2007

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

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

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

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

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

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

stan na 31.12.2006

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela *)	akcje nie są uprzywilejowane	brak	2 213 904	4 428	wkład pieniężny	19-07-2001****)	01-01-1998 ****)
B	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	2 304 960	4 610	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1998
C	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	515 256	1 031	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
D	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	566 064	1 132	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
E	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 338 960	2 678	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-1999
F	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	544 800	1 090	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-2000
G	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	683 376	1 367	wkład pieniężny	19-07-2001*)	01-01-2001
H	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	288 000	576	wkład pieniężny	20-08-2001	01-01-2001
I	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	856 704	1 713	wkład pieniężny	15-04-2002	01-01-2002
J	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	3 835 056	7 670	wkład pieniężny	09-08-2002	01-01-2002
K	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	1 640 688	3 281	wkład pieniężny	22-08-2002	01-01-2002
L	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	3 144 624	6 289	wkład pieniężny	22-08-2002	01-01-2002
M	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	brak	182 359	365	wkład pieniężny	09-06-2005	01-01-2004
N	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	69 922	140	wkład pieniężny	26-01-2006	01-01-2005
O	imienne	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	70 908	142	wkład pieniężny	17-03-2006	01-01-2006
P	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	37 560	75	wkład pieniężny	13-12-2006	01-01-2006
R	na okaziciela	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	49 500	99	wkład pieniężny	24-11-2006	01-01-2006
S	imienne	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	147 026	294	wkład pieniężny	*****)	01-01-2006
Liczba akcji razem				18 489 667				
Kapitał zakładowy razem					36 979			
Wartość nominalna jednej akcji w zł					2 **)			

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

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

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

zpstały oznaczone jako akcje serii A

*****) do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego ostatnie podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane

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

24.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY 5% OGÓLNEJ LICZBY AKCJI NA DZIEŃ 31.12.2007

Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	udział
Pioneer Pekao Investment Management	1 858 757	1 858 757	9,96%
PZU Asset Management	2 501 048	2 501 048	13,41%
Generali OFE	1 863 796	1 863 796	9,99%
Millennium Funds*	933 186	933 186	5,00%
PKO Funds**	937 613	937 613	5,03%
Julius Baer Investments Management LLC	981 732	959 892	5,26%
Pozostali (free float)	9 578 835	9 600 675	51,35%
Razem	18 654 967	18 654 967	100,00%

* Fundusz zarządzany przez Millennium TFI, i.e. Millennium FIO Akcji, Millennium FIO Zrównoważony i Millennium FIO Stabilnego Wzrostu

** Fundusz zarządzany przez PKO TFI

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY 5% OGÓLNEJ LICZBY AKCJI NA DZIEŃ 31.12.2006

Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	udział
Pioneer Pekao Investment Management	1 030 034	1 030 034	5,62%
PZU Asset Management	1 200 000	1 200 000	6,54%
SICAV IXIS AM EMERGING EUROPE	1 034 920	1 034 920	5,64%
Generali OFE	2 062 464	2 062 464	11,24%
Millennium Funds*	933 186	933 186	5,09%
Pozostali (free float)	12 082 037	12 082 037	65,87%
Razem	18 342 641	18 342 641	100,00%

* Środki zarządzane przez Millennium TFI, np. Millennium FIO Akcji, Millennium FIO Zrównoważony oraz Millennium FIO Stabilnego Wzrostu

24.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

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

24.4 Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku nie istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

24.5 Udziały mniejszości

	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2006
Na początek okresu	936	-
Nabycie spółki	-	966
Udział w wyniku jednostek zależnych	(89)	(30)
Na koniec okresu	847	936

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

25. Podatek odroczony

Odroczony podatek dochodowy	Skonsolidowane bilanse		Skonsolidowane rachunki zysków i strat		Wartość firmy	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego						
Środki trwałe	1 680	240	1 440	(495)	137	137
Należności	323	829	(506)	(63)	-	-
Środki pieniężne	39	13	26	(3)	-	-
Pożyczki	289	20	269	(67)	-	-
Należności leasingowe	45 893	48 703	(2 810)	1 706	-	-
Zobowiązania	6 742	4 636	2 106	226	-	-
		-	-	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	54 966	54 441	525	1 304	137	137
Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
Środki trwałe	1 609	1 789	(180)	1 789	-	-
Środki pieniężne	91	50	41	(137)	-	-
Należności	859	844	15	678	-	-
Pożyczki	88	-	88	(59)	-	-
Zobowiązania	89	583	(494)	(114)	-	-
Rezerwy	2 691	1 169	1 522	(200)	-	-
Aktywa leasingowe	46 175	48 600	(2 425)	(131)	-	-
Strata z lat ubiegłych	6	11	(5)	11	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	51 608	53 046	(1 438)	1 837	-	-
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	-	-	1 963	(533)	137	137
	3 358	1 395	-	-	-	-

26. Rezerwy

	31.12.2007	31.12.2006
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	420	465
Rezerwa na rekultywację	2 152	2 112
Razem rezerwy długoterminowe	2 572	2 577

Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	177	182
Pozostałe rezerwy	2 212	2 445
Razem rezerwy krótkoterminowe	2 389	2 627

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

Stan rezerw na początek okresu	5 204	4 123
utworzenie rezerw	302	1 744
rozwiązanie rezerw	(525)	(341)
wykorzystanie rezerw	(20)	(322)
Stan rezerw na koniec okresu	4 962	5 204

Na dzień 31 grudnia 2007 roku na saldo pozostałych rezerw krótkoterminowych składa się między innymi rezerwa na sprawę sądową z Urzędem Regulacji Energetyki w wysokości 723 tys. zł (2006: 723 tys. zł) oraz rezerwy związane z kosztami zakończenia projektu EC Wizów w wysokości 1 062 tys. zł (2006: 1 062 tys. zł), jak również rezerwy na niewykorzystane urlopy w kwocie 621 tys. zł (2006: 648 tys. zł)

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

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY		
	31.12.2007	31.12.2006
a) powyżej 1 roku do 3 lat	61 710	64 046
b) powyżej 3 do 5 lat	68 646	63 319
c) powyżej 5 lat	150 715	138 640
Zobowiązania długoterminowe, razem	281 071	266 005

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

28. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

stan na 31.12.2007

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 851	PLN	1 440	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża banku	7,5	lipiec 2009
Zabezpieczenia:								
hipoteka w kwocie 600 tys. PLN								
weksel własny in blanco Spółki - wartość kwota zadłużenia plus odsetki i inne koszty								
zastaw rejestrowy na Zespole Kotła - wartość zastawu według umowy zastawniczej na dzień umowy wynosi 1.142 tys. USD								
zastaw rejestrowy na zespole turbogenerators - wartość zastawu na dzień umowy wynosi 5.300 tys. PLN								
Spółki Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Sp.k. cesje wierzytelności związane z projektem - z kontraktu do wysokości zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami oraz z polis ubezpieczeniowych (wartość polis na 31 grudnia 2007 roku wynosi 11.316 tys. PLN)								
BRE Bank S.A.	Warszawa	17 332	PLN	7 199	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus	6,0	czerwiec 2012
Zabezpieczenia:								
pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i rachunkiem obsługi zadłużenia w BRE Bank S.A.								
umowa przelewu praw Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Sp.k. z tytułu umowy UDEC zawartej z POLAR SA oraz umów ubezpieczenia								
umowa przelewu praw kredytobiorcy (dotyczący inwestycji Polar) z kontraktów, polis i innych umów								
zastaw rejestrowy do kwoty 35.000 tys. PLN								
hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości Polar SA do dnia nabycia nieruchomości od Polar SA przez kredytobiorcę 17.332 tys. PLN								

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

PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	3 533	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża banku	5,9	sierpień 2015
Zabezpieczenia:								
weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy								
pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy i Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. Komandytowa								
przelew wierzytelności z umów na dostawy ciepła i energii zawartych pomiędzy Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. Komandytowa, a Metsa Tissue S.A., Ecotex Polska Sp. z o.o., Konstans Sp. z o.o.								
umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia 37.485 tys. PLN								
umowa przelewu wierzytelności Polish Energy Partners SA w stosunku do ENERGOPEP Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp.k. z tytułu Umowy Dzierżawy 13.552 tys. PLN								
zataw rejestrowy na rzeczach ruchomych EC Jeziorna służących do wytwarzania i dostaw energii elektrycznej i ciepłej 1.006 tys. PLN								
hipoteka zwykła w kwocie 4.906 tys. PLN								
oświadczenie o poddaniu się egzekucji i oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy zastawionych								

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

BRE Bank S.A.	Warszawa	74 600	EUR	192 801	53 825	- stopa podstawowa EURIBOR 1- miesięczny plus marża banku	5,2	spłaty ratalne, ostatnia rata 20.12.2015
Zabezpieczenia:								
pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i rachunkiem obsługi zadłużenia w BRE BANK S.A								
umowa zawarta z BRE Bank S.A. dotycząca prowadzenia rachunków bankowych - projekt Saturn i Jupiter,								
umowa zastawu rejestrowego na udziałach w spółce Saturn Management Sp.z o.o. wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A. - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż 105.000 tys. EUR łącznie i każda z umów do 105.000 tys. EUR								
umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP S.A. jako komandytariuszowi Saturn Management sp. z o.o. i Wspólnicy, spółka komandytowa wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A.								
umowa pomiędzy PEP S.A. i BRE dotycząca zastawu rejestrowego na prawach z umowy rachunku bankowego przysługujących PEP SA do kwoty nie wyższej niż 105.000 tys. EUR łącznie i każda z umów do 105.000 tys. EUR								
umowa między PEP S.A. a BRE Bank S.A. dotycząca przelewu na zabezpieczenie – projekt SATURN								
umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach majątkowych - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż 105.000 tys.EUR								
umowa SM Spółka komandytowa z BRE dotycząca zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych wraz z pełnomocnictwem do rachunku bankowego do kwoty nie wyższej niż 105.000 tys. EUR								
oświadczenie o poddaniu się egzekucji								
umowa przelewu na zabezpieczenie, obejmująca wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności do maksymalnej kwoty 90.000 tys. EUR								
umowa przelewu gwarancji należytego wykonania i gwarancji rękojmi wynikająca z warunków Umowy Budowlanej na rzecz banków								
umowa o ustanowieniu hipoteki kaucyjnej na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli na rzecz BRE Bank S.A.								
hipoteki kaucyjne na rzecz BRE oraz Creditanstalt fur Wiederaufbau w kwocie 45 000 tys. EUR każda 90.000 tys.EUR								
umowa cesji praw z Umowy Generalnej do kwot przysługującym bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym)								
umowa cesji praw z Umów z Mondy Umowy Budowlanej i Umów z Istotnymi Wykonawcami, Umów Ubezpieczeń do kwot przysługującym bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym),								
umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących SM Sp. z o.o. jako komplementariuszowi Saturn Management Sp.z o.o. i Wspólnicy, spółka komandytowa wraz z przelewem - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż 105.000 tys. EUR								
poręczenie Mondy Packaging Paper Świecie S.A. do wysokości będącej niższą z kwot: kwoty stanowiącej równowartość trzymiesięcznych kosztów obsługi zadłużenia oraz kwoty 3.000 tys PLN do dnia 20 grudnia 2016 r.								

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

Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	69 253	19 538	- stopa podstawowa EURIBOR 1-miesięczny plus marża banku	6,4	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021
Zabezpieczenia:								
umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z umów ubezpieczenia								
umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności i praw z umów projektu								
umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności i praw z gwarancji								
pełnomocnictwa do rachunków bankowych,								
umowa z Raiffeisen Bank Polska SA dotycząca zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunków bankowych 33.525 tys. EUR								
umowa zastawu rejestrowego na składnikach majątkowych 33.525 tys. EUR								
oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji 33.525 tys. EUR								
dwie hipoteki kaucyjne na nieruchomościach DIPOL sp. z o.o. na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A., każda w kwocie 4.269,3 rts. EUR								
hipoteka kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. 8.538,7 tys. EUR								
sześć hipotek kaucyjnych na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. każda w kwocie 4.269,3 tys. EUR								
oświadczenie PEP SA o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29.08.1997 r. Prawo Bankowe w terminie do dnia 31.07.2009 roku								
oświadczenie PEP SA o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29.08.1997 r. Prawo Bankowe w terminie do dnia 30.08.2009 roku								
umowa zastawu rejestrowego na udziałach w DIPOL sp. z o.o. pomiędzy PEP SA jako zastawcy i Raiffeisen Bank Polska SA jako zastawnika - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż 33.525 tys. EUR								
umowa gwarancji pomiędzy PEP SA jako gwarant a Raiffeisen Bank Polska S.A., udzielona przez PEP S.A. gwarancja w kwocie do 5.900.378 PLN pozostaje w mocy do dnia przypadającego sześć miesięcy od dnia wydania przez Fundację EkoFundusz oświadczenia w końcowym rozliczeniu dotacji EkoFunduszu								

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

BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	6 845	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża banku	6,1	spłaty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015
Zabezpieczenia:								
akt ustanowienia hipotek								
umowa Polish Energy Partners SA ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem 10.500 tys. PLN								
umowa PP-U i P Comax Sp. z o.o. ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem 10.500 tys. PLN								
umowa Mercury Energia Sp. z o.o. ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem 10.500 tys. PLN								
umowa zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie 13.500 tys. PLN								
umowa przelewu wierzytelności i praw na zabezpieczenie								
pełnomocnictwo do rachunków bankowych								
umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bankiem SA, PP-U i P Comax sp. z o.o., PEP SA, Mercury Energia Sp. z o.o., Kredytobiorcą								
umowa poręczenia komandytariusza - spółki Polish Energy Partners S.A. 10.500 PLN, ważność do 30.06.2008 r. pod warunkiem spełnienia przez Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa łącznie następujących warunków; - wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia będzie wyższy lub równy 1,25, - przychody ze sprzedaży Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa osiągną 95% planowanych przychodów. Brak spełnienia powyższych warunków przedłuża okres obowiązywania poręczenia na kolejne lata.								
oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji 13.500 PLN, ważność do 31.12.2018 r.								
oświadczenie kredytobiorcy o o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy obciążonych zastawem rejestrowym, ważność do 31.12.2018 r.								
oświadczenie komandytariusza (Polish Energy Partners SA) o poddaniu się egzekucji 10.500 tys. PLN, ważność do 31.07.2008 r.								
Razem				281 071				

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

stan na 31.12.2006

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 851	PLN	3 251	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża banku	7,4	lipiec 2009
Zabezpieczenia:								
hipoteka w kwocie 600 tys. PLN								
weksel własny in blanco Spółki - wartość kwota zadłużenia plus odsetki i inne koszty								
zastaw rejestrowy na Zespole Kotła - wartość zastawu według umowy zastawniczej na dzień umowy wynosi 1.142 tys. USD								
zastaw rejestrowy na zespole turbogeneratora - wartość zastawu na dzień umowy wynosi 5.300 tys. PLN								
Spółki Interpep Sp. z o.o./EC Wizów Sp.k. cesje wierzytelności związane z projektem - z kontraktu do wysokości zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami oraz z polis ubezpieczeniowych (wartość polis na 31 grudnia 2006 roku wynosi 11.316 tys. PLN)								
BRE Bank S.A.	Warszawa	17 332	PLN	8 644	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża uzależniona	6,4	czerwiec 2012
Zabezpieczenia:								
pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i rachunkiem obsługi zadłużenia w BRE Bank S.A.								
umowa przelewu praw Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Sp.k. z tytułu umowy UDEC zawartej z POLAR SA oraz umów ubezpieczenia								
umowa przelewu praw kredytobiorcy (dotyczący inwestycji Polar) z kontraktów, polis i innych umów								
zastaw rejestrowy do kwoty 35.000 tys.PLN								
hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości Polar SA do dnia nabycia nieruchomości od Polar SA przez kredytobiorcę 17.332 tys. PLN								

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

PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	4 063	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża banku	5,9	sierpień 2015
Zabezpieczenia:								
weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy								
pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy i Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. Komandytowa								
przelew wierzytelności z umów na dostawę ciepła i energii zawartych pomiędzy Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. Komandytowa, a Metsa Tissue S.A., Ecotex Polska Sp. z o.o., Konstans Sp. z o.o.								
umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia 37.485 tys. PLN								
umowa przelewu wierzytelności Polish Energy Partners SA w stosunku do ENERGOPEP Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp.k. z tytułu Umowy Dzierżawy 13.552 tys. PLN								
zataw rejestrowy na rzeczach ruchomych EC Jeziorna służących do wytwarzania i dostaw energii elektrycznej i ciepłej 1.113 tys. PLN								
hipoteka zwykła w kwocie 4.906 tys. PLN								
oświadczenie o poddaniu się egzekucji i oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy zastawionych								

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

BRE Bank S.A.	Warszawa	74 600	EUR	211 363	59 724 EUR	- stopa podstawowa EURIBOR 1- miesięczny plus marża banku	4,0	spłaty ratalne, ostatnia rata 20.12.2015
Zabezpieczenia:								
pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i rachunkiem obsługi zadłużenia w BRE BANK S.A								
umowa zawarta z BRE Bank S.A. dotycząca prowadzenia rachunków bankowych - projekt Saturn i Jupiter,								
umowa zastawu rejestrowego na udziałach w spółce Saturn Management Sp.z o.o. wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A. - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż 105.000 tys.EUR								
umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP S.A. jako komandytariuszowi Saturn Management Sp.z o.o. I Wspólnicy, spółka komandytowa wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A.								
umowa pomiędzy PEP S.A. i BRE dotycząca zastawu rejestrowego na prawach z umowy rachunku bankowego przysługujących PEP SA do kwoty nie wyższej niż 105.000 tys. EUR								
umowa między PEP S.A. a BRE Bank S.A. dotycząca przelewu na zabezpieczenie – projekt SATURN								
umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach majątkowych - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż 105.000 tys.EUR								
umowa SM Spółka komandytowa z BRE dotycząca zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych wraz z pełnomocnictwem do rachunku bankowego do kwoty nie wyższej niż 105.000 tys. EUR								
oświadczenie o poddaniu się egzekucji								
umowa przelewu na zabezpieczenie, obejmująca wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności do maksymalnej kwoty 90.000 tys. EUR								
umowa przelewu gwarancji należytego wykonania i gwarancji rękojmi wynikająca z warunków Umowy Budowlanej na rzecz banków								
umowa o ustanowieniu hipoteki kaucyjnej na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli na rzecz BRE Bank S.A.								
hipoteki kaucyjne na rzecz BRE oraz Creditanstalt fur Wiederaufbau w kwocie 45 000 tys. EUR każda 90.000 tys.EUR								
umowa cesji praw z Umowy Generalnej do kwot przysługującym bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym)								
umowa cesji praw z Umów z Mondy Umowy Budowlanej i Umów z Istotnymi Wykonawcami, Umów Ubezpieczeń do kwot przysługującym bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym),								
umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących SM Sp. z o.o. jako komplementariuszowi Saturn Management Sp.z o.o. I Wspólnicy, spółka komandytowa wraz z przelewem - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż 105.000 tys. EUR								
poręczenie Mondy Packaging Paper Świecie S.A. do wysokości będącej niższą z kwot: kwoty stanowiącej równowartość trzymiesięcznych kosztów obsługi zadłużenia oraz kwoty 3.000 tys PLN do dnia 20 grudnia 2016 r.								

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

Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	32 441	8 687 EURO	- stopa podstawowa EURIBOR 1- miesięczny plus marża banku	5,6	splaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021
Zabezpieczenia:								
umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z umów ubezpieczenia								
umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności i praw z umów projektu								
umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności i praw z gwarancji								
pełnomocnictwa do rachunków bankowych,								
umowa z Raiffeisen Bank Polska SA dotycząca zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunków bankowych 33.525 tys. EUR								
umowa zastawu rejestrowego na składnikach majątkowych 33.525 tys. EUR								
oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji 33.525 tys. EUR								
dwie hipoteki kaucyjne na nieruchomościach DIPOL sp. z o.o. na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A., każda w kwocie 4.269,3 rts. EUR								
hipoteka kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. 8.538,7 tys. EUR								
sześć hipotek kaucyjnych na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. każda w kwocie 4.269,3 tys. EUR								
oświadczenie PEP SA o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29.08.1997 r. Prawo Bankowe w terminie do dnia 31.07.2009 roku								
oświadczenie PEP SA o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29.08.1997 r. Prawo Bankowe w terminie do dnia 30.08.2009 roku								
umowa zastawu rejestrowego na udziałach w DIPOL sp. z o.o. pomiędzy PEP SA jako zastawcy i Raiffeisen Bank Polska SA jako zastawnika - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż 33.525 tys. EUR								
umowa gwarancji pomiędzy PEP SA jako gwarant a Raiffeisen Bank Polska S.A., udzielona przez PEP S.A. gwarancja łącznie w kwotach: do 1.350.000 EUR pozostaje w mocy do dnia 31.07.2007 r., do 5.900.378 PLN pozostaje w mocy do dnia przypadającego sześć miesięcy od dnia wydania przez Fundację EkoFundusz oświadczenia w końcowym rozliczeniu dotacji EkoFunduszu								

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

BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	6 243	PLN	WBOR 1- miesięczny plus marża banku	6,4	spłaty ratalne, ostatnia rata 20.02.2010
Zabezpieczenia:								
akt ustanowienia hipotek								
umowa Polish Energy Partners SA ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem 10.500 tys. PLN								
umowa PP-U i P Comax Sp. z o.o. ustanowienia zastawu rejestrowego na prawach wraz z pełnomocnictwem 10.500 tys. PLN								
umowa zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie 13.500 tys. PLN								
umowa przelewu na zabezpieczenia								
pełnomocnictwo do rachunków bankowych								
umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bankiem SA, PP-U i P Comax sp. z o.o., PEP SA, Kredytobiorcą								
umowa poręczenia komandytariusza - spółki Polish Energy Partners S.A. 10.500 PLN, ważność do 30.06.2007 r.								
oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji 10.500 PLN, ważność do 31.12.2013 r.								
oświadczenie kredytobiorcy o o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy obciążonych zastawem rejestrowym, ważność do 31.12.2013 r.								
oświadczenie komandytariusza (Polish Energy Partners SA) o poddaniu się egzekucji 10.500 tys. PLN, ważność do 31.07.2007 r.								
Razem				266 005				

29. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
	31.12.2007	31.12.2006
a) kredyty bankowe i pożyczki	29 130	25 888
b) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 817	8 396
c) zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	4 636	152
d) pozostałe zobowiązania	1 844	2 237
- pozostałe z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 273	1 752
- inne zobowiązania finansowe	185	191
- z tytułu wynagrodzeń	71	249
- fundusze specjalne	-	5
- inne	315	40
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	39 427	36 673

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

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

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

30. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

stan na 31.12.2007

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK							
Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 851	PLN	1 810	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
BRE Bank S.A.	Warszawa	13 500	PLN	1 444	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	531	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
BRE BANK	Warszawa	jako równowartość kwoty 453 tys EUR	r-k bieżący	-	-	WIBOR dla depozytów O/N + marża banku	do 31.03.2008
Zabezpieczenia:							
Cesja praw Kredytobiorcy z tytułu Dokumentów Projektu, innych niż Gwarancje Należytego Wykonania, Gwarancje Rękojmi i Zobowiązania Spółek Dominujących							
Cesja, rządzona prawem niemieckim, praw Kredytobiorcy z tytułu Gwarancji Należytego Wykonania, Gwarancji Rękojmi i Zobowiązań Spółek Dominujących							
Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy							
Pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku							
Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29.08.1997r. Prawo Bankowe w terminie do dnia 31 marca 2009 roku							
BRE BANK	Warszawa	74.600 tys.EUR	inwestycyjny	20 580	746 tys EU	kredyt długoterminowy w okresie	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	3 655	EUR	- stopa podstawowa EURIBOR 1-miesięczny plus marża banku	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	1 110	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	spłaty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
Razem				29 130			

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

stan na 31.12.2006

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 851	PLN	1 610	PLN	kredyt długoterminowy w okresie	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
BRE Bank S.A.	Warszawa	13 500	PLN	1 573	PLN	kredyt długoterminowy w okresie	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	553	PLN	kredyt długoterminowy w okresie	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							

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

BRE BANK	Warszawa	jako równowartość kwoty 453 tys EUR	r-k bieżący	-	-	WIBOR 1-miesięczny + marża banku	do 31.03.2007
Zabezpieczenia:							
Cesja praw Kredytobiorcy z tytułu Dokumentów Projektu, innych niż Gwarancje Należytego Wykonania, Gwarancje Rękojmi i Zobowiązania Spółek Dominujących							
Cesja, rządzona prawem niemieckim, praw Kredytobiorcy z tytułu Gwarancji Należytego Wykonania, Gwarancji Rękojmi i Zobowiązań Spółek Dominujących							
Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy							
Pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku							
Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29.08.1997r. Prawo Bankowe w terminie do dnia 31 marca 2008 roku							
BRE BANK	Warszawa	3.500 tys. PLN	VAT	-	-	WIBOR 1-miesięczny + marża banku	do 31.03.2007
Zabezpieczenia:							
Oświadczenie właściwego urzędu skarbowego, wystawione na wniosek Kredytobiorcy, zawierające zobowiązanie do dokonywania zwrotu podatku VAT na Rachunek VAT, a w przypadku nie uzyskania takiego oświadczenia urzędu skarbowego, oświadczenie Kredytobiorcy zawierające zapewnienie o dokonywaniu zwrotu podatku VAT na Rachunek VAT lub, jeżeli uzyskanie takich oświadczeń nie będzie możliwe, zobowiązanie Kredytobiorcy do dokonania wpłat uzyskanych tytułem zwrotu podatku VAT na Rachunek VAT, zgodnie z Umową dot. Rachunków Bankowych							
Cesja praw Kredytobiorcy z tytułu Dokumentów Projektu, innych niż Gwarancje Należytego Wykonania, Gwarancje Rękojmi i Zobowiązania Spółek Dominujących							
Cesja, rządzona prawem niemieckim, praw Kredytobiorcy z tytułu Gwarancji Należytego Wykonania, Gwarancji Rękojmi i Zobowiązań Spółek Dominujących							
Cesja praw przysługujących PEP wobec Mondi Packaging Paper Świecie S.A. z tytułu Umowy Generalnej							
Pełnomocnictwo dla BRE Banku S.A. do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Kredytobiorcy, prowadzonymi w BRE Banku S.A.							
Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29.08.1997 r. Prawo Bankowe w terminie do dnia 31 marca 2008 roku							
BRE BANK	Warszawa	74.600 tys.EUR	inwestycyjny	17 786	160 tys. EU	kredyt długoterminowy w okresie	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	2 057	EUR	- stopa podstawowa EURIBOR 1-miesięczny plus marża banku	splaty ratalne, ostatnia rata
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	3.000	PLN	-	PLN	WIBOR 1-tygodniowy + marża banku	do 30.06.2007
Zabezpieczenia:							
Umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z umów ubezpieczenia							
Umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności i praw z umów projektu							
Umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności i praw z gwarancji							
Pełnomocnictwo do rachunku bankowego,							
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych,							
Umowa z Raiffeisen Bank Polska SA dotycząca zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunków bankowych,							
Umowa z Raiffeisen Bank Polska SA dotycząca zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego,							
Umowa zastawu rejestrowego na składnikach majątkowych,							
Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji							
Dwie hipoteki kaucyjne na nieruchomościach DIPOL sp. z o.o. na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA							
Hipoteka kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA							
Sześć hipotek kaucyjnych na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA							
Oświadczenie PEP SA o poddaniu się egzekucji							
Oświadczenie PEP SA o poddaniu się egzekucji							
Umowa zastawu rejestrowego na udziałach w DIPOL sp. z o.o. pomiędzy PEP SA jako zastawcy i Raiffeisen Bank Polska SA jako zastawnika - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż 33.525 tys. EUR							
Umowa gwarancji pomiędzy PEP SA jako gwaranta Raiffeisen Bank Polska SA							
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	17.000	PLN	-	PLN	WIBOR 1-miesięczny + marża banku	do 31.03.2007
Zabezpieczenia:							
Dyspozycja Kredytobiorcy złożona do właściwego urzędu skarbowego, w celu dokonywania przez ten urząd wszelkich zwrotów VAT na							
Umowa z Raiffeisen Bank Polska SA dotycząca zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunków bankowych,							
Pełnomocnictwo dla z Raiffeisen Bank Polska SA do dysponowania rachunkiem bankowym VAT Kredytobiorcy, prowadzonymi w Raiffeisen Bank Polska SA ,							
Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29.08.1997r. Prawo Bankowe w terminie do dnia 31 marca 2009 r.							
BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	2 309	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	splaty ratalne, ostatnia
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
Razem				25 888			

31. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
	31.12.2007	31.12.2006
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
a) przychody przyszłych okresów - dotacje	5 311	5 901
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	5 311	5 901
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem		
a) koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	1 108	1 091
b) koszty usług obcych	989	197
c) pozostałe	1 127	753
d) niewykorzystane urlopy	20	51
e) przychody przyszłych okresów - dotacje	1 135	1 924
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	4 379	4 016

32. Majątek socjalny oraz zobowiązania z tytułu ZFŚS

	31.12.2007	31.12.2006
a) pożyczki udzielone pracownikom	3	3
b) środki pieniężne	16	23
c) zobowiązania z tytułu Funduszu	15	21
Saldo netto po skompensowaniu	4	5
Odpisy na Fundusz w okresie	114	122

33. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2007	31.12.2006
a) udzielone gwarancji i poręczenia	16 400	21 572
b) z tytułu sumy komandytowej	39 310	39 310
- na rzecz jednostek zależnych	39 310	39 310
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	-
c) sprawy sądowe	-	-
Zobowiązania warunkowe, razem	55 710	60 882

Udzielone gwarancje i poręczenia

PEP S.A. udzielił poręczenia na rzecz BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie. Udzielone przez PEP S.A. poręczenie w kwocie do wysokości 10.500.000 PLN zabezpiecza zobowiązanie Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa (używającej wcześniej nazwy "Mercury Energia - Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa COMAX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" Spółka komandytowa) wobec BRE BANKU S.A. z tytułu udzielonego mu kredytu inwestycyjnego w kwocie 9.000.000 PLN. Zobowiązanie PEP S.A. wygasa z upływem 2 lat od daty zakończenia realizacji projektu Mercury, jednakże nie później niż w dniu 30 czerwca 2008 roku pod warunkiem spełnienia przez Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Wspólnicy Spółka komandytowa łącznie następujących warunków;

- wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia będzie wyższy lub równy 1,25,
- przychody ze sprzedaży Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa osiągną 95% planowanych przychodów.

Brak spełnienia powyższych warunków przedłuża okres obowiązywania poręczenia na kolejne lata. PEP S.A. nie pobrał wynagrodzenia za udzielenie powyższego poręczenia. PEP S.A. uczestniczy w zyskach i stratach w wysokości 94,1 % w spółce Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa

W dniu 23 listopada 2005 roku PEP S.A. zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie Umowę gwarancji. Zgodnie z warunkami Umowy Gwarancji, PEP udzielił Raiffeisen Bank Polska S.A. gwarancji na kwotę 1.350.000 EURO oraz na kwotę 5.900.378 PLN, w związku z umową kredytu zawartą pomiędzy DIPOL Sp. z o.o. jako kredytobiorca a Raiffeisen Bank Polska S.A. jako kredytodawca. Udzielona przez PEP S.A. gwarancja w kwocie do 1.350.000 EURO z dniem 31 lipca 2007 roku straciła swoją moc, a w kwocie do 5.900.378 PLN pozostaje w mocy do dnia przypadającego sześć miesięcy od dnia wydania przez Fundację EkoFundusz oświadczenia o końcowym rozliczeniu dotacji z EkoFunduszu tj do dnia 31 lipca 2008 roku.

PEP S.A. nie pobrał wynagrodzenia za udzielenie powyższej gwarancji. PEP S.A. jest właścicielem 100% udziałów spółki DIPOL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

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

33.2 Sprawy sądowe

W dniu 16 maja 2002 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki decyzją OWA nr 25/2002 wymierzył Spółce karę pieniężną za stosowanie taryfy bez przestrzegania obowiązku przedstawienia jej Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki do zatwierdzenia, w wysokości 856 000 zł. W wyniku odwołania od tej decyzji wniesionej przez Spółkę, w dniu 25 czerwca 2003 r. Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zmienił zaskarżoną decyzję w ten sposób, iż zmniejszył wysokość kary do 60 000 zł. W maju 2004 r. Sąd Najwyższy w wyniku kasacji wniesionej przez Prezesa URE uchylił wyrok Sądu Okręgowego – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów i skierował sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 4 kwietnia 2005 roku Sąd Okręgowy w Warszawie uchylił decyzję URE i przekazał sprawę od ponownego rozpoznania. W dniu 7 marca 2006 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Okręgowemu. Zgodnie z wyrokiem Sądu Okręgowego z dnia 21 września 2006 roku, kwota wymierzonej Spółce kary obniżona została do 723 tys. zł. Spółka wniosła apelację od wyroku Sądu Okręgowego. W dniu 23 maja 2007 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację Spółki. W dniu 19 września 2007 roku, Spółka wniosła do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego oddalającego apelację Spółki.

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 zł 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 chwili obecnej Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka Komandytowa oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy przed WSA.

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 zł 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 chwili obecnej wniosek jest rozpatrywany przez Naczelnika Urzędu Celnego w Wałbrzychu.

33.3 Rozliczenia podatkowe

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

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

33.4 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Grupa planuje ponieść nakłady w 2008 roku na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w szacunkowej kwocie około 146,5 milionów złotych. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń, finansowanie budowy farm wiatrowych Suwałki oraz Tychowo oraz realizacji projektu Tytan, pod warunkiem zakończenia negocjacji z dostawcami oraz po warunkiem zakończenia procesu developmentu farmy wiatrowej Tychowo.

34. Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)		
	31.12.2007	31.12.2006
przychody netto ze sprzedaży energii	14 055	1 589
przychody netto ze sprzedaży ciepła	17 691	22 931
przychody netto z projektów konsultacyjnych	223	799
przychody ze sprzedaży developmentu farm wiatrowych	13 715	-
przychody netto ze sprzedaży za ponad standardową jakość i gwarancję dostaw	359	467
przychody netto z refaktur i zwrotu kosztów	63	9
przychody z usług dzierżawy i operatorskie	38 566	32 835
przychody ze sprzedaży towarów	105	138
przychody netto z tytułu świadectw pochodzenia	7 704	-
przychody netto ze sprzedaży uprawnień do emisji dwutlenku węgla	202	3 947
inne przychody	157	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	92 839	62 715

35. Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		
	31.12.2007	31.12.2006
a) amortyzacja	9 239	3 086
b) zużycie materiałów i energii	15 616	16 991
c) usługi obce	4 085	6 368
d) podatki i opłaty	2 809	2 176
e) wynagrodzenia, w tym:	15 030	13 985
opcje menadżerskie	2 729	1 551
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 291	2 074
g) pozostałe koszty rodzajowe	790	1 433
Koszty według rodzaju, razem	49 861	46 113
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	7 358	138
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	485	(399)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(14 093)	(14 051)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	43 611	31 801
Razem koszt własny sprzedaży	43 611	31 801

36. Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
	31.12.2007	31.12.2006
a) odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	253	46
- odpisy aktualizujące wartość należności	76	44
- pozostałe odpisy	-	2
b) pozostałe, w tym:	860	1 335
- odszkodowania i dopłaty	366	73
- przyspieszone rozliczenie dotacji	30	1 090
- przychody z dzierżawy rzeczowych aktywów trwałych	190	12
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	95	1
- pozostałe	179	159
Inne przychody operacyjne, razem	1 113	1 381

37. Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
	31.12.2007	31.12.2006
a) odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	94	16 810
- należności	94	5 826
- kosztów likwidacji	-	25
- utrata wartości śr. trwałych	-	10 959
b) pozostałe, w tym:	299	1 140
- kary, grzywny, odszkodowania	11	-
- darowizny	51	48
- rezerwy	-	1 062
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	-
- pozostałe	234	30
Inne koszty operacyjne, razem:	393	17 950

38. Przychody finansowe

	31.12.2007	31.12.2006
a) przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	4 691	54
b) przychody finansowe z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	681	1 017
c) pozostałe odsetki - leasing	14 397	11 068
- odsetki z tytułu dzierżawy majątku	2 974	2 066
d) różnice kursowe	6 462	1 088
- niezrealizowane	6 395	1 688
- zrealizowane	67	(600)
e) zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość należności	-	-
f) zyski z papierów wartościowych	328	29
g) pozostałe przychody finansowe	598	539
Przychody finansowe, razem	27 157	13 795

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

39. Koszty finansowe

	31.12.2007	31.12.2006
a) koszty finansowe z tytułu odsetek	18 713	10 632
b) różnice kursowe	2 252	480
-niezrealizowane	2 401	489
-zrealizowane	(149)	(9)
c) zwiększenie odpisu aktualizującego wartość wyceny	-	-
d) prowizje i inne opłaty	283	330
e) pozostałe koszty finansowe	90	163
Koszty finansowe, razem	21 338	11 605

40. Podatek bieżący

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY		
	31.12.2007	31.12.2006
1. Zyski (straty) brutto jednostek konsolidowanych łącznie	63 733	16 952
2. Korekty konsolidacyjne	(22 071)	(15 129)
3. Zysk (strata) brutto	41 662	1 823
4. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania		
a) przychody	1 747	(2 214)
- przeszacowanie aktywów i pasywów	(15 109)	(17 252)
- przesunięcie przychodów	2 212	1 145
- zapłacone/(naliczone) odsetki	(1 585)	241
- rozwiązanie rezerw	(375)	(892)
- otrzymane dotacje	(506)	(1 090)
- spłaty rat kapitałowych w opłacie leasingowej	17 133	15 752
- pozostałe	(23)	(118)
b) koszty	(8 757)	10 434
- amortyzacja	(28 880)	(22 672)
- przeszacowanie aktywów i pasywów	17 550	20 570
- przesunięcie kosztów	(2 403)	(683)
- zapłacone/(naliczone) odsetki	1 046	554
- utworzenie rezerw	732	2 656
- utworzenie odpisów aktualizujących	993	11 872
- wydatki na rzecz członków Rady Nadzorczej i Zarządu	2 875	1 640
- rozliczenie leasingu finansowego	(1 352)	(4 593)
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	741	907
- pozostałe	(59)	183
5. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym przed rozliczeniem straty	34 653	10 043
5a. Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (znak ujemny)	(30)	-
5b. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym po rozliczeniu straty	34 623	10 043
6. Podatek dochodowy według stawki 19%	6 578	1 908
7. Korekta lat ubiegłych	15	(71)
8. Podatek dochodowy bieżący	6 593	1 837

	31.12.2007	31.12.2006
Podatek dochodowy bieżący	6 593	1 837
Zmiana salda podatku odroczonego	1 963	(533)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	8 556	1 304

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

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	31.12.2007	31.12.2006
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	8 552	1 304
Podatek bieżący	6 589	1 837
Podatek odroczony	1 963	(533)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	41 662	1 822
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według stawki podatkowej 19% (2006: 19%)	7 916	346
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(15)	(71)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym	721	911
koszty nie udokumentowane dowodami	4	5
koszty nie związane z przychodami	31	78
koszty nie z tego okresu	2	4
składki do organizacji nieobowiązkowych	7	
wydatki na właścicieli i członków zarządu	536	312
odsetki	77	174
przeszacowanie pożyczki	-	-
odpisy aktualizujące	15	173
inne	49	164
1% udziału w zyskach/stratach podatkowych spółek komandytowych	36	19
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania, w tym	96	24
dotacje	96	13
dywidendy od spółki z o o	-	10
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20,5% (2006: 71,6%)	8 556	1 304

41. Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty

	31.12.2007	31.12.2006
opcje menedżerskie	2 729	1 551
odpis na utratę wartości środków trwałych	-	10 959
dotacje otrzymane	-	(50)
Razem inne korekty	2 729	12 460

Inne wpływy inwestycyjne

	31.12.2007	31.12.2006
Splata rat i odsetek z tytułu leasingu finansowego	31 381	26 696
Razem	31 381	26 696

Inne wydatki inwestycyjne

	31.12.2007	31.12.2006
Wydatki na leasingowe aktywa trwałe	13 727	27 188
Razem	13 727	27 188

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	31.12.2007	31.12.2006
ZFŚS	15	23
Razem	15	23

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

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

Należności:	31.12.2007	31.12.2006
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	28 501	(14 287)
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego	(21 595)	8 466
Zmiana stanu należności z tytułu wypłaconych zaliczek na dywidendę	(10)	164
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	114	15
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	7 010	(5 642)

Rozliczenia międzyokresowe	31.12.2007	31.12.2006
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 873)	7 283
Zmiana stanu innych aktywów	-	(1 745)
Naliczone odsetki leasingowe	39	90
Otrzymane dotacje	-	(7 766)
Pozostałe	14	209
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(3 820)	(1 929)

Zobowiązania:	31.12.2007	31.12.2006
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych	(5 120)	4 444
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(493)	(4 795)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	152	351
Pozostałe	(7)	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(5 468)	(842)

42. Utrata wartości

W ciągu pierwszego półrocza 2006 roku kondycja finansowa jednego z kontrahentów Grupy, Zakładów Chemicznych Wizów S.A. („Wizów”) uległa znacznemu pogorszeniu. Wskutek tego zaległości płatnicze Wizów uległy znaczącemu zwiększeniu a działania mające na celu rozwiązanie tej sytuacji nie zakończyły się sukcesem. Jednocześnie w połowie czerwca 2006 roku Wizów zaprzestał produkcji. W dniu 4 sierpnia 2006 roku Grupa złożyła w sądzie rejonowym wniosek o postawienie Wizów w stan upadłości.

Wobec powyższych faktów Zarząd Grupy podjął w drugim kwartale decyzję o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego na wartość aktywów zaangażowanych w ten projekt (należności oraz środki trwałe) oraz utworzeniu niezbędnych rezerw na koszty związane z zakończeniem tego projektu.

Rachunek zysków i strat z tytułu ujęcia odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w projekt Wizów oraz utworzonych rezerw na inne koszty związane z zakończeniem tego projektu został obciążony w następujący sposób:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Rodzaj odpisu lub rezerwy	Kwota	Wycena	Ujęcie w rachunku zysków i strat
Odpis aktualizujący środki trwałe	(10.959,4)	Wycena środków trwałych w możliwych do uzyskania cenach sprzedaży netto	Pozostałe koszty operacyjne
Rozpoznanie przychodów z tytułu otrzymanej dotacji na powyższe środki trwałe	980,4	Przyspieszone rozliczenie w przychody kwoty dotacji do turbogeneratora	Pozostałe przychody operacyjne
Odpis aktualizujący należności	(4.926,6)	Pełna rezerwa na kwotę brutto należności	Pozostałe koszty operacyjne
Pozostałe rezerwy	(1.062,0)	Szacunek według najlepszej wiedzy Spółki obejmuje pozostałe koszty zakończenia projektu	Pozostałe koszty operacyjne
Podatek odroczone od utworzonych odpisów i rezerw	2.865,2	Utworzenie aktywa podatkowego na przejściowe różnice odnoszące się do powyższych kwot	Podatek
RAZEM	(13.102,4)		

W trzecim kwartale związku z faktem, iż Interpep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Wizów Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie („IP”) zawarła z Rolmex Spółka Akcyjna („Rolmex”) i Wizów trójstronne porozumienie dotyczące czasowych dostaw energii cieplnej przez IP do Wizowa za pośrednictwem Rolmex, dostawy ciepła do Wizów zostały czasowo przywrócone. Ponadto, cofnięty został wniosek o ogłoszenie upadłości Wizów.

Ponadto, na mocy porozumienia Wizów spłacił część zadłużenia wobec Spółki w kwocie 200.000 zł.

Porozumienie, o którym mowa powyżej, zawarte zostało na czas określony do dnia 31 grudnia 2006 roku. Na jego podstawie Rolmex odbierać będzie energię ciepłą wytworzoną przez IP. Dostawy energii cieplnej odbywać się będą na podstawie przedpłat dokonywanych przez Rolmex. Należy wskazać, iż wartość dostaw energii cieplnej przez IP nie będzie wyższa niż wartość otrzymanej przedpłaty.

Porozumienie, o którym mowa powyżej, zostało przedłużone do dnia 31 stycznia 2007 roku i w tym dniu wygasło.

W pierwszych dniach lutego 2007 roku na mocy decyzji Sądu Rejonowego w Jeleniej Górze Wizów został postawiony w stan upadłości likwidacyjnej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego ciepło jest dostarczane do Wizów w minimalnych ilościach niezbędnych do ogrzania powierzchni hal produkcyjnych oraz konserwacji maszyn produkcyjnych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wznowienia produkcji przez Wizów w najbliższej przyszłości.

W roku zakończonym 31 grudnia 2007 amortyzacja środków trwałych wyniosła 75 tysięcy złotych.

43. 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.

43.1 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.

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto w</i>
	<i>punkty procentowe</i>	<i>tysiącach złotych</i>
okres zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku		
PLN	+ 1%	(239)
EUR	+1%	(206)
PLN	- 1%	239
EUR	- 1%	206
rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku		
PLN	+ 1%	(282)
EUR	+1%	(92)
PLN	- 1%	282
EUR	- 1%	92

43.2 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu euro w odniesieniu do otwartej pasywnej pozycji walutowej w ramach transakcji leasingu finansowego oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Ryzyko dotyczące transakcji leasingu zostało szczegółowo opisane w nocie nr 47. Pozycja ta na dzień 31 grudnia 2007 wynosi 11,7 mln EUR. Pozycja ta nie jest zabezpieczana w celu wyeliminowania wahań kursu walutowego.

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy w okresie do następnej wyceny bilansowej aktywów i pasywów</i>
31 grudnia 2007 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(116)
	- 0,01 PLN/EUR	116
31 grudnia 2006 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(2)
	- 0,01 PLN/EUR	2

43.3 Ryzyko kredytowe

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

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

43.4 Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje uprzywilejowane, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

31.12.2007	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	7 315	21 815	131 467	149 604	310 201
Pozostałe zobowiązania	-	1 705	139	114	-	1 958
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	3 817	-	-	-	3 817

31.12.2006	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	5 450	20 197	128 266	137 980	291 893
Pozostałe zobowiązania	-	2 093	144	262	-	2 499
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	8 396	-	-	-	8 396

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

44. Instrumenty finansowe

44.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	734	516	-*)	-*)
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	DDS	3 876	-	-*)	-*)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	40 947	45 047	40 947	45 047
Pochodne instrumenty finansowe, w tym:	WwWGpWF	-	-	-	-
- Walutowe kontrakty terminowe typu forward	WwWGpWF	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	63 010	25 079	63 010	25 079
Zobowiązania finansowe					
Kredyt w rachunku bieżącym					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	310 201	291 893	310 201	291 893
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	310 201	291 893	310 201	291 893
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	114	262	114	262
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	114	262	114	262
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	5 661	10 633	5 661	10 633

Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

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

PiN – Pożyczki udzielone i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

*) określenie wartości godziwej nie jest praktycznie możliwe

44.2 Zmiany wartości instrumentów finansowych

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

	Ekwiwalenty środków pieniężnych (bony skarbowe, jednostki uczestnictwa)	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Stan na początek okresu	-	161	355	-
Zwiększenia, w tym:	12 207	3 799	398	-
Zakup bonów skarbowych, obligacji, jedn. uczestnictwa	12 000	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	3 654	-	-
Odsetki	207	145	-	-
Nabycie udziałów	-	-	398	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	120	-
Sprzedaż bonów skarbowych i obligacji, jednostek uczestnictwa	-	-	-	-
Sprzedaż udziałów	-	-	120	-
Zwrot udziałów	-	-	-	-
Zwrot pożyczki	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne z tytułu objęcia kontroli	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	12 207	3 960	633	-

Wartość aktywów finansowych, z wyjątkiem udzielonych pożyczek odzwierciedla ich wartość godziwą. W przypadku pożyczek udzielonych określenie ich wartości godziwej nie jest praktycznie możliwe, gdyż zostały udzielone jednostkom stowarzyszonym.

Na wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży składają się udziały w spółce stowarzyszonej. Udziały te zostały wycenione w bilansie metodą praw własności. Wartość pozostałych aktywów finansowych, z wyjątkiem udzielonych pożyczek odzwierciedla ich wartość godziwą. W przypadku pożyczek udzielonych określenie ich wartości godziwej nie jest praktycznie możliwe, gdyż zostały udzielone jednostce stowarzyszonej.

Stan na 31.12.2006

	Ekwiwalenty środków pieniężnych (bony skarbowe, jednostki uczestnictwa)	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Stan na początek okresu	3 519	5 439	954	1 319
Zwiększenia, w tym:	-	161	254	51
Zakup bonów skarbowych, obligacji, jedn. uczestnictwa	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	154	-	-
Odsetki	-	7	-	51
Nabycie udziałów	-	-	254	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	3 519	5 439	853	1 370
Sprzedaż bonów skarbowych i obligacji, jednostek uczestnictwa	3 519	-	-	1 266
Reklasyfikacja odsetek	-	-	-	-
Zwrot udziałów	-	-	28	-
Zwrot pożyczki	-	-	-	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	104
Wyłączenia konsolidacyjne z tytułu objęcia kontroli	-	5 439	825	-
Stan na koniec okresu	-	161	355	-

Na wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży składają się udziały w spółce stowarzyszonej. Udziały te zostały wycenione w bilansie metodą praw własności. Wartość pozostałych aktywów finansowych, z wyjątkiem udzielonych pożyczek odzwierciedla ich wartość godziwą. W przypadku pożyczek udzielonych określenie ich wartości godziwej nie jest praktycznie możliwe, gdyż zostały udzielone jednostce stowarzyszonej.

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

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

44.3 Ryzyko stopy procentowej

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

Rok zakończony 31 grudnia 2007 roku:

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	2 991	-	-	-	-	-	2 991
Kredyty bankowe w PLN	4 895	4 710	3 478	4 240	2 772	3 818	23 913
Kredyty bankowe w EUR	24 235	25 786	27 736	29 749	31 885	146 897	286 288

Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	47 827	-	-	-	-	-	47 827
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	-

Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku:

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty bankowe w PLN	6 045	13 117	6 007	2 191	886	-	28 246
Kredyty bankowe w EUR	19 843	28 547	30 911	33 482	29 515	121 349	263 647

Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	25 079	-	-	-	-	-	25 079
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	162	162

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

45. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

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

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

	31.12.2007	31.12.2006
Oprocentowane kredyty i pożyczki	310 201	291 893
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 661	10 633
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(63 010)	(25 079)
Zadłużenie netto	252 852	277 447

Kapitał własny	143 999	106 742
Kapitał razem	143 999	106 742

Kapitał i zadłużenie netto	396 851	384 189
Wskaźnik dźwigni	64%	72%

46. Grupa kapitałowa jako leasingodawca

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

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

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

w PLN kurs PLN/EUR 3,8312	na 31.12.2006 łącznie	do 1 roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
Inwestycja leasingowa brutto	355 296	26 693	124 994	203 609
Inwestycja leasingowa netto	254 407	17 989	93 093	143 325
Wartość minimalnych opłat leasingowych	355 296	26 693	124 994	203 609
Niezrealizowane przychody finansowe	100 889	8 704	31 901	60 284
Niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy				
Warunkowe opłaty leasingowe	58 465	9 436	29 399	19 630

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat za okres 01.01.2006 - 31.12.2006 wyniosły 15 014 tysięcy złotych.

46.2 Opis ryzyk związanych z transakcją leasingu finansowego

Ryzyka rynkowe

a/ ryzyko walutowe

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

b/ ryzyko wartości godziwej związane ze stopą procentową

Mechanizm transakcji leasingowej zabezpiecza leasingodawcę przed wpływem zmian stóp procentowych. Część transakcji finansowana jest kredytem opartym na stopie Euribor i koszt odsetek związanych z kredytem na finansowanie przenoszona jest na leasingobiorcę. W przypadku części finansowanej kapitałem gwarantowana jest realna stopa zwrotu na kapitale. W związku z tym zmiany poziomu inflacji które są jednym z głównych czynników zmieniających poziom stóp procentowych nie wpływają na wartość tej transakcji.

c/ ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe w tej transakcji nie występuje.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane z tą transakcją związane jest z ryzykiem kredytowym Mondi Packaging Paper Świecie. Jest to duża i stabilna Spółka giełdowa dlatego ryzyko kredytowe ocenione jest na poziomie niskim.

Ryzyko płynności (finansowania)

Ryzyko płynności związane z tą transakcją związane jest z ryzykiem płynności Mondi Packaging Paper Świecie. Jest to duża i stabilna Spółka giełdowa dlatego ryzyko płynności ocenione jest na poziomie niskim.

Ryzyko przepływów pieniężnych związanych ze stopą procentową

Mechanizm transakcji leasingowej zabezpiecza leasingodawcę przed wpływem zmian stóp procentowych. Część transakcji finansowana jest kredytem opartym na stopie Euribor i koszt odsetek związanych z kredytem na finansowanie przenoszona jest na leasingobiorcę. W przypadku części finansowanej kapitałem gwarantowana jest realna stopa zwrotu na kapitale. W związku z tym zmiany poziomu inflacji które są jednym z głównych czynników zmieniających poziom stóp procentowych nie wpływają na wartość tej transakcji.

Opis ważniejszych postanowień z umów leasingowych:

W dniu 29 kwietnia 2002 r. Mondi Packaging Paper Świecie, SM i Emitent zawarli umowę generalną, która została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 15 grudnia 2004 r. Umowa ta reguluje zasady współpracy stron celem optymalizacji działalności Mondi Packaging Paper Świecie w sferze

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

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

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

Sojusz Energetyczny

Współpraca gospodarcza stron oparta jest na zasadzie Sojuszu Energetycznego, rozumianego jako koncepcja zakładająca ściśle powiązanie celów i efektów działalności SM jako operatora Obiektu, oraz inwestora. Programu Inwestycyjno – Modernizacyjnego, z celami i efektami Mondi Packaging Paper Świecie jako korzystającego z tej energii jej producenta, gdzie jedna strona nie może realizować korzyści kosztem drugiej strony, a ich współpraca musi przebiegać harmonijnie zarówno w korzystnych jak i niekorzystnych warunkach rynkowych, zapewniając stronom długofalowe bezpieczeństwo działań i korzyści gospodarcze.

Przedmiotem umowy dzierżawy jest dzierżawa nieruchomości gruntowej położonej w Świeciu, składającej się z działek gruntu oznaczonych numerami 105/62, 105/63, 105/64, 105/65, 105/68, 105/69, o łącznej powierzchni 6,8173 ha, będących w użytkowaniu wieczystym SM, wszystkich budynków i budowli stanowiących części składowe opisanej wyżej nieruchomości zakwalifikowane jako środki trwałe i jednocześnie odrębne nieruchomości, oraz innych środków trwałych i pozostałych składników majątkowych, wskazanych w załączniku do umowy („Obiekt”). Zgodnie z umową, Mondi Packaging Paper Świecie będzie użytkować Obiekt do wytwarzania energii elektrycznej i ciepła we własnym imieniu i na własny rachunek. Z tytułu tej umowy Mondi Packaging Paper Świecie zobowiązuje się płacić SM czynsz dzierżawny. Umowa została zawarta na okres 20 lat licząc od dnia jej zawarcia i może być przedłużona na kolejne 5 lat. Umowa wyłącza odpowiedzialność stron za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy z powodu siły wyższej.

47. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Do dnia 31 grudnia 2007 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności i nie zamierza zaniechać w okresach następujących.

48. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

31.12.2007

TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone
Jednostki stowarzyszone:						
Park Wiatrowy Suwałki Spółka z o.o.	19 566	-	-	-	-	3 919
Razem	19 566	-	-	-	-	3 919

31.12.2006

TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów	Pożyczki udzielone
Jednostki stowarzyszone:	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-

49. Zatrudnienie

W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2006 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

Liczba zatrudnionych	31.12.2007	31.12.2006
Pracownicy fizyczni	128	115
Pracownicy umysłowi	42	44
Razem zatrudnieni	170	159

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

W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2006 roku wynagrodzenie członków Zarządu spółki dominującej wyniosło odpowiednio:

	31.12.2007	31.12.2006
Stephen Klein	839	568
Anna Kwarcińska	373	372
Michał Kozłowski	376	430

W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2006 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej emitenta nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2006 roku członkowie organów nadzorczych jednostki dominującej pobrali wynagrodzenia zgodnie z tabelą poniżej:

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

	31.12.2007	31.12.2006
Zbigniew Prokopowicz	366	310
Krzysztof Kaczmarczyk	36	-
Artur Olszewski	36	24
Krzysztof Sędzikowski	36	20
Wojciech Sierka	36	-
Krzysztof Sobolewski	36	-

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku nie było żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

52. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, zgodnie z posiadanymi informacjami, w roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku

Na dzień 31 grudnia 2007 w Spółce dominującej istniały następujące programy opcyjne dla Zarządu, osoby nadzorującej oraz kluczowych pracowników firmy.

Program opcyjny dla Zarządu oraz osób nadzorujących

W 2006 roku w Spółce istniał program opcyjny dla Zarządu oraz osób nadzorujących, który przedstawia poniższa tabela:

Beneficjenci programu opcyjnego	Osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółkę
Data przyznania	18.03.2005
Data nabycia uprawnień	30.09.2005/ 31.12.2005 oraz 30.09.2006/ 31.12.2006
Data wygaśnięcia opcji	01.09.2007
Ilość opcji w programie opcyjnym	325 416
Ilość opcji przyznanych	325 416
Cena emisyjna wykonania opcji – objęcia akcji z opcji PLN/ akcję	2 PLN
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji
Warunki wykonania praw z opcji	Brak. Utrata przyznanych opcji w przypadku rezygnacji lub odwołania z przyczyn kwalifikowanych (zawinionych) przed dniem 30.09.2006 lub 31.12.2006

Wartość godziwa opcji została wyliczona w oparciu o model drzewka dwumianowego. Wartość godziwa opcji wynosi:

Opcje 30.09.2005 – 5,87 PLN

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

Opcje 31.12.2005 – 5,90 PLN

Opcje 30.09.2006 – 5,94 PLN

Opcje 31.12.2006 – 5,96 PLN.

W dniu 31 stycznia 2006 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały na podstawie których: (i) przeniesiono na pana Stephena Kleina prawo do objęcia 12.515 akcji przysługujące uprzednio Panu Grzegorzowi Skarżyńskiemu, (ii) przeniesiono na pana Stephena Kleina prawo do objęcia 47.969 akcji przysługujące uprzednio Panu Wojciechowi Cetnarskiemu oraz (iii) przyznano Panu Stephenowi Kleinowi prawo do objęcia 9.516 akcji, Panu Michałowi Kozłowskiemu prawo do objęcia 34.511 akcji i Panu Zbigniewowi Prokopowiczowi prawo do objęcia 30.000 akcji. Prawa wskazane powyżej będą mogły zostać wykonane po dniu 31 grudnia 2006 roku. Osoby uprawnione obejmować będą akcje po cenie emisyjnej równej 2 zł jedna akcja. Akcje wyemitowane zostaną przez Zarząd w ramach statutowego upoważnienia do emisji akcji w ramach kapitału docelowego. Wartość godziwa tych opcji została ustalona w oparciu o model Blacka-Scholesa-Mertona. Wartość godziwa opcji została ustalona na poziomie 8,63 PLN.

W celu wywiązania się Spółki z zobowiązań wynikających z prowadzonego w Spółce Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do (i) Pani Anny Kwarciańskiej – członka Zarządu oraz (ii) Pana Grzegorza Skarżyńskiego – byłego Wiceprezesa Zarządu, przeprowadzona została niepubliczna, tj. bez przeprowadzania oferty publicznej oraz wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, emisja 70.908 akcji zwykłych imiennych Spółki. W ramach wskazanej emisji akcji Spółki, Pani Anna Kwarciańska oraz Pan Grzegorz Skarżyński objęli po 35.454 akcje zwykłe imienne serii O Spółki. Cena emisyjna jednej akcji serii O wynosiła 2 zł. Pani Anna Kwarciańska oraz Pan Grzegorz Skarżyński zapłacili w momencie objęcia $\frac{1}{4}$ ceny emisyjnej akcji serii O.

W celu wywiązania się Spółki z zobowiązań wynikających z prowadzonego w Spółce Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do Pana Zbigniewa Prokopowicza – Przewodniczącego Rady Nadzorczej, przeprowadzona została niepubliczna, tj. bez przeprowadzania oferty publicznej oraz wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, emisja 37.560 akcji zwykłych imiennych Spółki. W ramach wskazanej emisji akcji Spółki, Pan Zbigniew Prokopowicz objął 37.560 akcji zwykłych imiennych Spółki serii R Spółki. Cena emisyjna jednej akcji serii R wynosiła 2 zł i została opłacona w całości wraz z ich objęciem.

W celu wywiązania się Spółki z zobowiązań wynikających z prowadzonego w Spółce Programu Opcji Menedżerskich w stosunku do Anny Kwarciańskiej- Wiceprezesa Zarządu, Stephena Kleina – Prezesa Zarządu, Michała Kozłowskiego – Członka Zarządu oraz Zbigniewa Prokopowicza – Przewodniczącego Rady Nadzorczej, przeprowadzona została niepubliczna, tj. bez przeprowadzania oferty publicznej oraz wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, emisja 147 026 akcji zwykłych imiennych Spółki serii S. W ramach wskazanej emisji akcji Spółki, Anna Kwarciańska objęła 12 515 akcji zwykłych imiennych Spółki serii S, Stephen Klein objął 70 000 akcji zwykłych imiennych Spółki serii S, Michał Kozłowski objął 34 511 akcji zwykłych imiennych Spółki serii S, Zbigniew Prokopowicz objął 30 000 akcji zwykłych imiennych Spółki serii S. Cena emisyjna jednej akcji serii S wynosiła 2 zł i została opłacona w całości wraz z ich objęciem z wyjątkiem 12 515 akcji które zostały opłacone w 25% ceny emisyjnej.

Program opcyjny dla Prezesa Spółki – Stephena Kleina.

W dniu 21 kwietnia 2005 roku, Rada Nadzorcza Polish Energy Partners S.A. podjęła uchwałę w sprawie określenia warunków pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Stephena Kleina, w której zobowiązała się do określenia do 31 grudnia 2005 roku szczegółowych zasad przeprowadzenia Opcji Menedżerskiej dla Pana Stephena Kleina, w ramach której będzie uprawniony do objęcia do 30 czerwca 2008 roku nie więcej niż 358 000 akcji Spółki nowej emisji po cenie za jedną akcję równą średniej cenie płaconej za jedną akcję Spółki przez inwestorów, którzy nabyli akcje Spółki w ramach publicznej oferty sprzedaży. Szczegółowe warunki realizacji wspomnianej powyżej opcji zostały ustalone przez Radę Nadzorczą w dniu 3 listopada 2005 roku.

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

Program opcyjny Pana Stephena Kleina opisuje poniższa tabela:

Beneficjenci programu opcyjnego	Pan Stephen Klein
Data Przyznania	3.11.2005
Data nabycia uprawnień	30.06.2006 30.06.2007 10.06.2008
Data wygaśnięcia opcji	01.07.2008
Ilość opcji w programie opcyjnym	358 000
Ilość opcji przyznanych	358 000
Cena emisyjna wykonania opcji – objęcia akcji z opcji PLN/ akcję	7,8 PLN
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji
Warunki wykonania praw z opcji	Warunki dotyczące transzy w dniu 30.06.2006 Brak. Utrata przyznanych opcji w przypadku rezygnacji lub odwołania z przyczyn kwalifikowanych (zawinionych) przed dniem 30.06.2006 Warunki dotyczące transz w dniu 30.06.2007 i 10.06.2008 - osoba zarządzająca jest członkiem Zarządu - osoba zarządzająca otrzymała od ZWZA absolutorium z wykonania obowiązków za odpowiedni rok obrotowy

Wartość godziwa opcji została wyznaczona w oparciu o model Blacka-Scholesa-Mertona. Wartość godziwa opcji wynosi:

Opcje 30.06.2006 – 1,27 PLN

Opcje 30.06.2007– 1,43 PLN

Opcje 10.06.2008– 1,49 PLN

W związku z faktem, iż w dniu 1 lipca 2006 roku Pan Stephen Klein uzyskał prawo do objęcia 89.500 akcji w ramach programu opcyjnego, Zarząd w dniu 18 sierpnia 2006 roku podjął uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 179.000 zł w celu emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii P. Wspomniane warunkowe podwyższenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Pan Stephen Klein zrealizował prawo do objęcia akcji Spółki w zamian za warranty subskrypcyjne w odniesieniu do 89.500 akcji serii P, tj. wszystkich akcji serii P. Cena emisyjna jednej akcji serii P wynosiła 7,80 zł i została opłacona w całości wraz z ich objęciem.

W dniu 1 lipca 2007 roku, Stephen Klein uzyskał prawo do objęcia 125 300 akcji Spółki. W celu wywiązania się Spółki z zobowiązań wynikających z Programu Opcji Menedżerskich w stosunku Stephena Kleina – Prezesa Zarządu, przeprowadzona została niepubliczna, tj. bez przeprowadzania oferty publicznej oraz wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, emisja 125 300 akcji

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

zwykłych imiennych Spółki serii U. W ramach wskazanej emisji akcji Spółki, Stephen Klein objął 125 300 akcji zwykłych imiennych Spółki serii U. Cena emisyjna jednej akcji serii U wynosiła 7,80 zł i została opłacona w całości.

II program opcyjny

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

Opis programu zawarty jest w poniższej tabeli:

Beneficjenci programu opcyjnego	Pani Anna Kwarcieńska, 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 subskrybcyjnych
Warunki wykonania praw z opcji	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 Subskrybcyjnych 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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

	<p>nabycia uprawnień o dwa lata niż stosunek indeksu WIG za te same okresy</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 4,5,6 jest uzyskanie wyższego stosunku kursu Spółki za okres 6 miesięcy roku poprzedzającego rok nabycia uprawnień do kursu za okres 6 miesięcy poprzedzających rok nabycia uprawnień o dwa lata niż stosunek indeksu WIG za te same okresy pomnożony przez współczynnik 1,07.</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 7,8,9 jest uzyskanie wskaźnika EBITDA na akcję Spółki wyższego niż 1,64 PLN w 2007 dla Transzy 7, 1,97 PLN w roku 2008 dla Transzy 8 oraz 2,36 PLN w roku 2009 dla Transzy 9.</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 10,11,12 jest uzyskanie wskaźnika EPS nie mniejszego niż 0,78 PLN w 2007 dla Transzy 10, 0,92,97 PLN w roku 2008 dla Transzy 11 oraz 1,08 PLN w roku 2009 dla Transzy 12.</p> <p>W przypadku niespełnienia warunków w latach 2007 i/lub 2008 program opcyjny przewiduje możliwość uzyskania praw do tych opcji po spełnieniu dodatkowych warunków w latach następnych. Szczegółowy regulamin programu opcyjnego został podany do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym RB 03/2007.</p>
--	--

Wartość godziwa opcji została wyznaczona w oparciu o model Blacka-Scholesa-Mertona. Wartość godziwa opcji 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

Poniższa tabela przedstawia zmiany w programach opcyjnych w 2007 roku

	I program opcyjny	program opcyjny dla Prezesa Spółki	II program opcyjny
całkowita ilość opcji przyznanych w ramach programu	325 416	358 000	895 410
zwiększenia (alokacja puli rezerwowej)			50 390
ilość opcji wykorzystanych na dzień 1 stycznia 2007 roku	178 390	49 500	0
ilość opcji wykorzystanych w okresie IV kwartałów 2007 roku	147 026	165 300	0
ilość opcji wykorzystanych na dzień 31 grudnia 2007 roku	325 416	214 800	0

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

ilość opcji możliwych do wykorzystania do końca programu	0	143 200	0
średnioważona cena realizacji opcji	2	7,8	11,41

Obciążenie rachunku zysków i strat za 2007 rok z tytułu powyższych dwóch programów wynosi 2.729 tysięcy złotych.

53. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 28 lutego 2008 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego, a które wymagałyby ujęcia w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.