

Polish Energy Partners S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
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

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku

Bilans

(w tysiącach złotych)

BILANS	Noty	31.12.2007	31.12.2006
A k t y w a			
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		99 713	104 622
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13,14	685	1 080
2. Wartości niematerialne	12	318	353
3. Nieruchomości inwestycyjne	15	22 656	24 665
4. Aktywa finansowe	17	75 890	78 178
5. Należności długoterminowe	16	6	6
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	-	182
7. Inne aktywa trwałe		158	158
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		53 545	18 779
1. Zapasy	18	7 627	7 591
2. Należności z tytułu dostaw i usług	19	5 984	5 259
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	19	-	-
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	19	106	1 158
5. Rozliczenia międzyokresowe	20	163	165
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	39 665	4 606
A k t y w a r a z e m		153 258	123 401

BILANS	Noty	31.12.2007	31.12.2006
P a s y w a			
I. Kapitał własny		115 449	87 089
1. Kapitał zakładowy	22	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	48	5 312	2 583
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	22	19 535	19 210
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	22	-	-
8. Zysk (strata) netto		24 209	325
II. Zobowiązania długoterminowe		15 540	18 353
1. Kredyty bankowe i pożyczki	25,26	12 174	15 958
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	1 080	-
3. Rezerwy	24	2 171	2 132
4. Rozliczenia międzyokresowe	29	1	1
5. Pozostałe zobowiązania		114	262
III. Zobowiązania krótkoterminowe		22 269	17 959
1. Kredyty bankowe i pożyczki	27,28	3 785	3 736
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	900	5 477
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	27	4 636	152
4. Pozostałe zobowiązania	27	11 125	6 422
5. Rezerwy	24	1 139	1 275
6. Rozliczenia międzyokresowe	29	684	897
P a s y w a r a z e m		153 258	123 401

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku
 Rachunek zysków i strat
 (w tysiącach złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Noty	31.12.2007	31.12.2006
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
I. Przychody ze sprzedaży	32	33 877	17 628
II. Koszt własny sprzedaży	33	(14 329)	(10 565)
III. Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)		19 548	7 063
IV. Koszty sprzedaży		-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	33	(11 185)	(11 116)
w tym wycena opcji menedżerskich	48	(2 729)	(1 551)
VI. Zysk ze sprzedaży (III-IV-V)		8 363	(4 053)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	34	841	1 097
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	35	(804)	(15 307)
IX. Zysk z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		8 400	(18 263)
X. Przychody finansowe	36	24 053	21 723
w tym dywidenda ze spółki zależnej		22 217	20 417
XI. Koszty finansowe	37	(1 556)	(2 559)
XII. Zysk (strata) brutto (IX+X-XI)		30 897	901
XIII. Podatek dochodowy	23,38	6 688	576
XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		24 209	325

DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
XV. Zyski (straty) na działalności zaniechanej		-	-
XVI. Zysk (strata) netto za rok obrotowy		24 209	325

Zysk (strata) netto		24 209	325
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10	18 537 371	18 255 142
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	10	1,31	0,02
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	10	18 537 371	18 255 142
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	10	1,31	0,02

Polish Energy Partners
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku
 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych
 (w tysiącach złotych)

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	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	RAZEM
Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2007	36 979	(132)	28 124	2 583	19 210	325	-	87 089
Zmiany kapitału w okresie	331	132	959	2 729	325	(325)	24 209	28 360
a) zwiększenia (z tytułu)	331	-	959	2 729	325	-	24 209	28 553
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	24 209	24 209
- 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	-	193
- należna wpłata	-	(132)	-	-	-	-	-	(132)
- podział zysku	-	-	-	-	-	325	-	325
Stan kapitału na koniec okresu - 31.12.2007	37 310	-	29 083	5 312	19 535	-	24 209	115 449

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	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	RAZEM
Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2006	36 369	(378)	28 321	1 032	28 267	(483)	-	93 128
Zmiany kapitału w okresie	610	246	(197)	1 551	(9 057)	483	325	(6 039)
a) zwiększenia (z tytułu)	610	(610)	286	1 551	-	-	325	2 162
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	325	325
- emisji akcji	610	(610)	-	-	-	-	-	-
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	286	-	-	-	-	286
- odpisów dot. programu opcji menadżerskich	-	-	-	1 551	-	-	-	1 551
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(856)	483	-	9 057	(483)	-	8 201
- 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	-	325	87 089

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku
 Rachunek przepływów pieniężnych
 (w tysiącach złotych)

	Noty	31.12.2007	31.12.2006
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I.Zysk (strata) brutto		30 897	901
II.Korekty razem		(22 333)	(9 512)
1.Amortyzacja	33	2 564	2 587
2.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		134	(733)
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(21 960)	(19 986)
4.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(74)	68
5. Podatek dochodowy		(943)	(1 249)
6.Zmiana stanu rezerw		(97)	114
7.Zmiana stanu zapasów		(36)	(2 070)
8.Zmiana stanu należności		379	461
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	39	(4 818)	(1 627)
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(211)	(731)
11. Inne korekty	39	2 729	13 654
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		8 564	(8 611)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		34 723	17 725
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	419
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		34 723	17 306
- zbycie aktywów finansowych		120	-
- dywidendy i udziały w zyskach		27 166	17 292
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	39	7 437	14
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II.Wydatki		4 455	10 520
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		204	4 227
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		4 251	6 293
- nabycie aktywów finansowych		297	509
- udzielone pożyczki długoterminowe		3 954	5 784
4. Inne wydatki inwestycyjne	39	-	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		30 268	7 205

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku
 Rachunek przepływów pieniężnych
 (w tysiącach złotych)

C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I.Wpływy		1 422	1 805
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 422	1 144
2. Kredyty i pożyczki		-	661
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Inne wpływy finansowe		-	-
II.Wydatki		5 061	13 289
1. Nabycie akcji własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	9 057
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		3 738	2 517
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		152	350
8. Odsetki		1 171	1 365
9. Inne wydatki finansowe		-	-
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		(3 639)	(11 484)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		35 193	(12 890)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		35 059	(12 256)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(134)	634
F.Środki pieniężne na początek okresu		4 606	16 862
G.Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:		39 665	4 606
- o ograniczonej możliwości dysponowania	39	2	3

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)	31.12.2007	31.12.2006
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	-	661
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek	(3 738)	(2 517)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	(3 738)	(1 856)
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	(3 738)	(1 856)
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT	-	-

1. Informacje ogólne

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

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

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

1.1 Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

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

1.3 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku:

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

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

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2007 roku:

Zbigniew Prokopowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Sędziowski	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

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

3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 28 lutego 2008 roku.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

5. Inwestycje Spółki

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

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, Spółka komandytowa	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%

Polish Energy Partners S.A.

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

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

Amon Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Gamma Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Alfa Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Park Wiatrowy Suwałki Sp. z o.o. (dawniej EWG Sp. z o.o.)	Warszawa, ul. Wybrzeże Kościuszkowskie 41	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	30%

Na dzień 31 grudnia 2007 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

6.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Spółka 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. Spółka 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 Spółka zastosowała w bieżącym roku. Ich zastosowanie, oprócz kilku dodatkowych ujawnień, nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

- MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnienia dotyczące kapitału. Spółka zastosowała zmienione regulacje MSR 1. Nowe ujawnienia zostały zaprezentowane w nocie 42 Zarządzanie kapitałem.
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Spółka zastosowała MSSF 7. Najistotniejsze zmiany zostały wprowadzone do noty 41 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.
- KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 „Sprawozdawczość w warunkach hiperinflacji”. Spółka zastosowała interpretację KIMSF 7. Zastosowanie tej interpretacji nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- KIMSF 8 Zakres MSSF 2. Spółka zastosowała interpretację KIMSF 8. Spółka przejrzała transakcje, w ramach których zostały wydane akcje (lub Spółka 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. Spółka 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 Spółkę.
- KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości. Spółka 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 sprawozdanie finansowe.

6.2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze 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.

6.3 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

6.4 Oświadczenie o zgodności

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

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

6.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

- klasyfikacja nakładów na development farm wiatrowych,
- opcje menadżerskie,
- stawki amortyzacyjne,
- odpisy aktualizujące należności,
- rezerwy na sprawy sporne,
- utrata wartości aktywów.

6.6 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

6.7 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 powiązаныmi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy mogą podlegać przeniesieniu lub wyodrębnieniu z jednostki gospodarczej.

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

Spółka określa, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony.

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

6.8 Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży

netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

6.9 Środki trwałe w budowie

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

6.10 Koszty finansowania zewnętrznego

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

6.11 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

6.12 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

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

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

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	14 lat
Budynki, budowle lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2,5 roku do 14 lat
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.

6.13 Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

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

6.14 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka 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 Spółki 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 rezerwowy 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 Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

6.15 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

6.16 Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

6.17 Zapasy

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

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

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

W ramach zapasów ujmowane są oraz nakłady na development farm wiatrowych, których przydatność do użytkowania została uznana za prawdopodobną.

6.18 Należności krótko- i długoterminowe

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

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

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

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości

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

6.19 Transakcje w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na 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

6.20 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

6.21 Rozliczenia międzyokresowe

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

6.22 Kapitał zakładowy

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

6.23 Płatności w formie akcji własnych

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

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

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

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

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

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

6.24 Rezerwy

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

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

6.25 Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki 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.

6.26 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.

6.27 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią Spółki zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 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.

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

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

6.28 Uznawanie przychodów

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

6.28.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

6.28.2. Świadczenie usług

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

6.28.3. Odsetki

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

6.28.4. Dywidendy

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

6.28.5. Dotacje

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

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

6.29 Podatki

6.29.1. Podatek bieżący

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

6.29.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

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

odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek 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.

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

6.29.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

6.30 Zysk netto na jedną akcję

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

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

6.31 Zobowiązania i należności warunkowe

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

7. Informacja dotycząca sprawozdawczości według segmentów branżowych i geograficznych

Spółka działa w jednorodnym segmencie branżowym (sprzedaż projektów) oraz w jednorodnym segmencie geograficznym (Polska).

8. 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

9. Wybrane dane finansowe Spółki w przeliczeniu na EURO

BILANS	31.12.2007		31.12.2006	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
Aktywa łącznie	153 258	42 785	123 401	32 210
I. Aktywa trwałe	99 713	27 837	104 622	27 308
II. Aktywa obrotowe	53 545	14 948	18 779	4 902
Pasywa łącznie	153 258	42 785	123 401	32 210
I. Kapitał własny	115 449	32 230	87 089	22 732
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 809	10 555	36 312	9 478

Polish Energy Partners S.A.
 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2007		31.12.2006	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
I. Przychody ze sprzedaży	33 877	8 955	17 628	4 521
II. Koszty własny ze sprzedaży	(14 329)	(3 788)	(10 565)	(2 710)
III. Zysk brutto na sprzedaży	19 548	5 167	7 063	1 811
IV. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	(11 185)	(2 957)	(11 116)	(2 851)
VI. Zysk/(Strata) na sprzedaży	8 363	2 210	(4 053)	(1 040)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	841	222	1 097	281
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(804)	(213)	(15 307)	(3 926)
IX. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	8 400	2 219	(18 263)	(4 685)
X. Przychody finansowe	24 053	6 358	21 723	5 571
XI. Koszty finansowe	(1 556)	(411)	(2 559)	(656)
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	30 897	8 166	901	230
XIII. Zysk/(strata) brutto	30 897	8 166	901	230
XIV. Podatek dochodowy	(6 688)	(1 768)	(576)	(148)
XV. Zysk/(strata) netto	24 209	6 398	325	82

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2007		31.12.2006	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
I. Zysk/(Strata) brutto	30 897	8 168	901	231
II. Korekty razem:	(22 333)	(5 904)	(9 512)	(2 440)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 564	2 264	(8 611)	(2 209)
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 268	8 001	7 205	1 848
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 639)	(962)	(11 484)	(2 945)
D. Przepływy pieniężne netto	35 193	9 303	(12 890)	(3 306)

Powyższe dane finansowe przeliczono na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu – według średnich kursów ogłoszonych przez NBP na dzień 31 grudnia 2007 roku, 31 grudnia 2006 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 latach 2007 i 2006 roku.

10. Zysk netto przypadający na jedną akcję

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

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

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

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ		
	31.12.2007	31.12.2006
a) Zysk (strata) netto	24 209	325
b) Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 537 371	18 255 142
c) Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,31	0,02

	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

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

11. Podział zysku

W dniu 28 maja 2007 roku, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, 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 rezerwy przeznaczony na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Zarząd Spółki 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 rezerwy przeznaczony na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

12. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE			
Stan na 31.12.2007	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne razem
		oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	725	372	725
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	725	372	725
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(372)	(61)	(372)
- amortyzacja okresu bieżącego	(35)	(35)	(35)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(407)	(96)	(407)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	353	311	353
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	318	276	318

WARTOŚCI NIEMATERIALNE			
Stan na 31.12.2006	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne razem
		oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	414	103	414
a) zwiększenia (z tytułu)	359	317	359
- nabycie	359	317	359
b) zmniejszenia (z tytułu)	(48)	(48)	(48)
- sprzedaż i likwidacja	(48)	(48)	(48)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	725	372	725
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(414)	(103)	(414)
- amortyzacja okresu bieżącego	(6)	(6)	(6)
- zmniejszenia (z tytułu)	48	48	48
- sprzedaż i likwidacja	48	48	48
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(372)	(61)	(372)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	-
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	353	311	353

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

13. Środki trwałe

ŚRODKI TRWAŁE							
Stan na 31.12.2007	- 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	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	249	316	1 358	170	458	2 551
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	117	-	30	74	221
- nabycie	-	-	117	-	13	74	204
- transfery	-	-	-	-	17	-	17
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(83)	-	-	(189)	(272)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(80)	-	-	(2)	(82)
- transfery	-	-	(3)	-	-	(187)	(190)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	249	350	1 358	200	343	2 500
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(169)	(194)	(717)	(163)	-	(1 243)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(25)	(59)	(238)	(12)	-	(334)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	-	3	-	-	-	3
- sprzedaż i likwidacja	-	-	3	-	-	-	3
- transfery	-	-	-	4	(17)	-	(13)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(194)	(249)	(951)	(192)	-	(1 586)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	(228)	(228)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	(228)	(228)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	80	122	641	7	230	1 080
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	55	100	407	8	115	685

W roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku w Spółce nie wystąpiły koszty finansowe 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.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku środki trwałe nie były objęte hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Polish Energy Partners S.A.
 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

ŚRODKI TRWAŁE							
Stan na 31.12.2006	- 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	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	249	1 542	1 281	236	3 323	6 631
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	63	477	6	3 322	3 868
- nabycie	-	-	63	477	6	3 322	3 868
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(1 289)	(400)	(72)	(6 187)	(7 948)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(80)	(400)	(72)	-	(552)
- transfery	-	-	(1 209)	-	-	(6 187)	(7 396)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	249	316	1 358	170	458	2 551
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(144)	1 115	(489)	(224)	-	258
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(25)	(62)	(282)	(8)	-	(377)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	-	74	54	69	-	197
- sprzedaż i likwidacja	-	-	74	54	69	-	197
- transfery	-	-	(1 321)	-	-	-	(1 321)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(169)	(194)	(717)	(163)	-	(1 243)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	(228)	(228)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	(228)	(228)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	105	2 657	792	12	3 095	6 661
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	80	122	641	7	230	1 080

W okresie zakończonym 31 grudnia 2006 roku w Spółce nie wystąpiły koszty finansowe kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej środków trwałych.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2006 roku na mocy umów leasingu wynosi 641 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku środki trwałe nie były objęte hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

14. Środki trwałe – struktura własnościowa

ŚRODKI TRWAŁE - STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA		
	31.12.2007	31.12.2006
a) własne	278	439
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym umowy leasingu	407	641
Środki trwałe - razem	685	1 080

Polish Energy Partners S.A.
 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

15. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE					
Stan na 31.12.2007	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- inne środki trwale	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	149	12 530	37 427	55	50 161
a) zwiększenia (z tytułu)	-	116	72	-	187
- nabycie		-	-	-	-
- transfery	-	116	72	-	187
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(7)	(19)	(26)
- sprzedaż i likwidacja					-
- transfery			(7)	(19)	(26)
2. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	149	12 646	37 492	36	50 322
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(14)	(3 450)	(9 520)	(20)	(13 004)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(474)	(1 718)	(4)	(2 196)
- transfery			7	19	26
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(14)	(3 924)	(11 231)	(5)	(15 174)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	(12 492)
- zwiększenie					-
- transfery					-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	(12 492)
7. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	100	5 597	18 933	35	24 665
8. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	100	5 239	17 286	31	22 656

Na dzień 31 grudnia 2007 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości 5 339 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku w Spółce nie wystąpiły koszty finansowe kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej nieruchomości inwestycyjnych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2007 roku Spółka rozpoznała 4 474 tysiące złotych przychodów z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych.

Polish Energy Partners S.A.
 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE					
Stan na 31.12.2006	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- inne środki trwale	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	149	12 326	30 287	26	42 788
a) zwiększenia (z tytułu)	-	204	5 954	29	6 187
- transfery	-	204	5 954	29	6 187
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	1 186	-	1 186
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(23)	-	(23)
- transfery	-	-	1 209	-	1 209
2. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	149	12 530	37 427	55	50 161
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(13)	(2 876)	(9 213)	(19)	(12 121)
- amortyzacja okresu bieżącego	(1)	(574)	(1 628)	(1)	(2 204)
- transfery	-	-	1 321	-	1 321
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(14)	(3 450)	(9 520)	(20)	(13 004)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	(1 533)	-	(1 533)
- zwiększenie	(35)	(3 483)	(7 441)	-	(10 959)
- transfery	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	(12 492)
7. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	136	9 450	19 541	7	29 134
8. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	100	5 597	18 933	35	24 665

Na dzień 31 grudnia 2006 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości 5 697 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2006 roku w Spółce nie wystąpiły koszty finansowe kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej nieruchomości inwestycyjnych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2006 roku Spółka rozpoznała 5 876 tysiące złotych przychodów z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych.

Z uwagi na przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów w EC Wizów, Spółka przeprowadziła test określający odzyskiwalną wartość aktywów, w rezultacie którego dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości pewnych pozycji nieruchomości inwestycyjnych w wysokości 10 959 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku przyszłe należności z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych wynikających z umów dzierżawy przedstawiają się następująco:

	31.12.2007	31.12.2006
W okresie 1 roku	4 626	4 474
W okresie od 1 do 5 lat	23 130	22 370
Powyżej 5 lat	*)	*)
	27 756	26 844

*) umowa na czas nieokreślony

Spółka zawarła następujące umowy najmu:

Umowa z dnia 19 maja 2005 roku zawarta na czas nieokreślony dotycząca dzierżawy budynków i budowli EC Zakrzów o wartości netto 13 360 tysięcy złotych. Kwota miesięcznych opłat wynosi 235 tysięcy złotych.

Umowa z dnia 19 maja 2005 roku zawarta na czas nieokreślony dotycząca dzierżawy elektrociepłowni Wizów wraz z urządzeniami i wyposażeniem o wartości netto 894 tysięcy złotych. Kwota miesięcznych opłat wynosi 0,5 tysiąca złotych.

Umowa z dnia 14 grudnia 2005 roku zawarta na czas nieokreślony dotycząca dzierżawy elektrociepłowni Jeziorna o wartości 8 402 tysięcy złotych wraz z urządzeniami i wyposażeniem. Kwota miesięcznych opłat wynosi 150 tysięcy złotych.

16. Należności długoterminowe

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE		
	31.12.2007	31.12.2006
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	6	6
Należności długoterminowe netto	6	6
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności długoterminowe brutto	6	6

17. Długoterminowe aktywa finansowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
	31.12.2007	31.12.2006
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	69 852	66 051
- udzielone pożyczki	6 038	12 127
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	75 890	78 178

Charakterystyka długoterminowych aktywów finansowych została przedstawiona w nocie 41.

18. Zapasy

ZAPASY		
	31.12.2007	31.12.2006
- projekty na sprzedaż	6 910	6 194
- towary	698	1 375
- zaliczki na dostawy	19	22
Zapasy, razem	7 627	7 591

Cykl operacyjny projektów na sprzedaż 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.

19. Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		
	31.12.2007	31.12.2006
a) należności z tytułu dostaw i usług	5 984	5 259
- wobec jednostek powiązanych	5 782	5 203
- wobec pozostałych jednostek	202	56
b) należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
c) pozostałe należności	106	1 158
- z tytułu podatków	10	980
- inne	96	178
Należności krótkoterminowe netto, razem	6 090	6 417
d) odpisy aktualizujące wartość należności	9 109	8 907
Należności krótkoterminowe brutto, razem	15 199	15 324

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 45.

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

Na 31 grudnia 2007 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 9 081 tysięcy złotych (2006: 8 879 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 1 stycznia	8 879	4 623
Zwiększenie	788	4 300
Wykorzystanie	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot	(586)	(44)
Stan na 31 grudnia	9 081	8 879

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	5 984	3 958	410	471	427	288	429
31.12.2006	5 259	3 681	630	442	452	33	22

20. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
	31.12.2007	31.12.2006
a) ubezpieczenia	68	165
b) prenumeraty	14	-
c) projekty rozliczane w następnym okresie	-	-
d) podatek od nieruchomości i opłata za wieczyste użytkow	-	-
e) inne	81	-
Rozliczenia międzyokresowe, razem	163	165

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY		
	31.12.2007	31.12.2006
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 665	4 606
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	27 458	4 606
- lokaty i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	12 207	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	39 665	4 606

Polish Energy Partners S.A.
 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

22. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe

22.1 Kapitał zakładowy (struktura)

stan na 31.12.2007

Serial/ 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	251	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 **)			

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

*) 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 uprawniały do dywidendy od roku 1998. W dniu 28 listopada 1998 roku wszystkie wyemitowane do tego dn

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do 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				

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

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.

****) 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 uprawniały do dywidendy od roku 1998. W dniu 28 listopada 1998 roku wszystkie wyemitowane do tego dnia akcje zostały oznaczone jako akcje serii A

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

Polish Energy Partners S.A.
 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

22.2 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

22.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

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

22.4 Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

Polish Energy Partners S.A.
 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

23. Podatek odroczony

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY				
Odroczony podatek dochodowy	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwałe	163	240	(77)	(358)
Należności	71	829	(758)	(63)
Środki pieniężne	39	9	30	(7)
Pożyczki	195	20	175	(67)
Należności leasingowe	45 893	48 703	(2 810)	1 706
Zobowiązania	6 742	4 484	2 258	75
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	53 103	54 285	(1 182)	1 286
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwałe	1 609	1 747	(138)	1 747
Środki pieniężne	91	50	41	(137)
Należności	2 375	2 318	57	1 439
Pożyczki	88	-	88	(59)
Zobowiązania	89	583	(494)	(114)
Rezerwy	1 596	1 169	427	(200)
Aktywa leasingowe	46 175	48 600	(2 425)	(132)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	52 023	54 467	(2 444)	2 544
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 262	(1 258)
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	1 080	(182)		

Polish Energy Partners S.A.
 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

24. Rezerwy

REZERWY		
	31.12.2007	31.12.2006
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	20
Rezerwa na rekultywację	2 152	2 112
Razem rezerwy długoterminowe	2 171	2 132
Rezerwy krótkoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	-
Pozostałe rezerwy	1 131	1 275
Razem rezerwy krótkoterminowe	1 139	1 275
Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych		
Stan rezerw na początek okresu	3 407	3 292
utworzenie rezerw	88	230
rozwiązanie rezerw	(177)	(5)
wykorzystanie rezerw	(8)	(110)
Stan rezerw na koniec okresu	3 310	3 407

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 rok: 723 tys.zł)

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

DŁUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA 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	5 967	7 385
b) powyżej 3 do 5 lat	4 791	5 498
c) powyżej 5 lat	1 416	3 075
Zobowiązania długoterminowe, razem	12 174	15 958

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

26. 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 marża banku	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								
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	3 535	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								
zaława 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								
Razem		12 174						

Polish Energy Partners S.A.
 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

stan na 31.12.2006

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	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 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 2006 roku)								
BRE Bank S.A.	Warszawa	17 332	PLN	8 644	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża uzależniona od wyniku finansowego Spółki	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								
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 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								
zastaw 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								
Razem				15 958				

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

27. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
	31.12.2007	31.12.2006
a) kredyty bankowe i pożyczki	3 785	3 736
b) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	900	5 477
- wobec jednostek powiązanych	65	433
- wobec jednostek pozostałych	835	5 044
c) zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	4 636	152
d) pozostałe zobowiązania	11 125	6 422
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	115	173
- z tytułu dywidend	10 825	5 876
- z tytułu leasingu	185	191
- z tytułu wynagrodzeń	-	155
- fundusze specjalne	-	4
- inne	-	23
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	20 446	15 787

Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 45.

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

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

Polish Energy Partners S.A.
 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

28. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

stan na 31.12.2007

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	1 810	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							
Razem				3 785			

Polish Energy Partners S.A.
 Informacja dodatkowa do 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 spłaty	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
BRE Bank S.A.	Warszawa	13 500	PLN	1 573	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	553	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
Razem				3 736			

Polish Energy Partners S.A.
 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

29. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
	31.12.2007	31.12.2006
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
- przychody przyszłych okresów dotacja	1	1
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	1	1
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	400	469
- koszty usług obcych	205	133
- przychody przyszłych okresów dotacja	79	79
- pozostałe	-	216
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	684	897

30. Majątek socjalny oraz zobowiązania z tytułu ZFŚS

MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZFŚS		
	31.12.2007	31.12.2006
a) pożyczki udzielone pracownikom	3	3
b) środki pieniężne	2	3
c) zobowiązania z tytułu Funduszu	-	-
Saldo netto po skompensowaniu	5	6
Odpisy na Fundusz w roku obrotowym	-	13

31. Zobowiązania warunkowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
	31.12.2007	31.12.2006
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	16 400	21 572
b) pozostałe (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 na rzecz jednostek powiązanych, razem	55 710	60 882

31.1 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 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.

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.

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.

31.2 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.

31.3 Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów

państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

31.4 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka planuje ponieść nakłady w 2008 roku na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w kwocie około 56 milionów złotych. Kwoty te przeznaczone będą na dokapitalizowanie spółek zależnych.

32. Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)		
	31.12.2007	31.12.2006
przychody netto z projektów konsultacyjnych	2 839	4 286
przychody netto z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	4 474	5 877
przychody ze sprzedaży projektów developmentu farm wiatrowych	19 593	-
przychody netto ze sprzedaży węgla	6 971	7 465
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	33 877	17 628

33. Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		
	31.12.2007	31.12.2006
a) amortyzacja	2 564	2 587
b) zużycie materiałów i energii	293	284
c) usługi obce	3 094	3 915
d) podatki i opłaty	312	186
e) wynagrodzenia, w tym:	7 357	6 839
opcje menadżerskie	2 729	1 551
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	525	445
g) pozostałe koszty rodzajowe (wg. tytułów)	488	496
Koszty według rodzaju, razem	14 632	14 752
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	10 882	6 929
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(11 185)	(11 116)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 329	10 565

Polish Energy Partners S.A.
 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

34. Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
	31.12.2007	31.12.2006
a) odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	763	46
-odpisy aktualizujące wartość należności	586	44
-rozwiązanie rezerw	177	-
-pozostałe odpisy	-	2
b) pozostałe, w tym:	78	1 051
-przyspieszone rozliczenie dotacji	-	1 020
-zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	74	-
-pozostałe	4	31
Inne przychody operacyjne, razem	841	1 097

35. Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
	31.12.2007	31.12.2006
a) odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	788	15 284
-należności	788	4 300
-kosztów likwidacji	-	25
-utrata wartości	-	10 959
b) pozostałe, w tym:	16	23
-pozostałe	16	23
Inne koszty operacyjne, razem:	804	15 307

36. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE		
	31.12.2007	31.12.2006
a) przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	22 217	20 417
b) przychody finansowe z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i środków pieniężnych	1 508	1 157
c) różnice kursowe	-	120
-niezrealizowane	-	696
-zrealizowane	-	(576)
d) zyski z papierów wartościowych	328	29
Przychody finansowe, razem	24 053	21 723

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

37. Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE		
	31.12.2007	31.12.2006
a) koszty finansowe z tytułu odsetek	1 211	1 229
b) różnice kursowe	157	-
-niezrealizowane	157	-
-zrealizowane	-	-
c) zwiększenie odpisu aktualizującego wartość udziałów	-	1 145
d) prowizje i inne opłaty od kredytów	26	26
e) pozostałe koszty finansowe	162	159
Koszty finansowe, razem	1 556	2 559

Polish Energy Partners S.A.

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

38. Podatek bieżący

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY		
	31.12.2007	31.12.2006
1. Zysk (strata) brutto	30 897	901
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-	-
a) przychody	(23 631)	(28 613)
- przesunięcie przychodów na następny okres	593	688
- przeszacowanie środków pieniężnych	-	(7 428)
- niezapłacone odsetki od pożyczek	(917)	322
- odsetki od lokat	(206)	64
- dywidendy od spółek komandytowych	(21 743)	(20 363)
- dywidendy od spółek z o.o.	(473)	(54)
- rozwiązanie rezerw	(885)	(803)
- otrzymane dotacje	-	(1 020)
- inne przychody	-	(19)
b) koszty	2 434	25 813
- koszty nie udokumentowane dowodami	19	27
- koszty nie związane z przychodami	122	58
- koszty nie z tego okresu	6	17
- składki dla organizacji nieobowiązkowych	35	26
- wydatki na właścicieli i członków zarządu	2 822	1 640
- ubezpieczenie OC członków zarządu	53	-
- amortyzacja bilansowa	2 564	2 587
- amortyzacja podatkowa	(3 362)	(2 640)
- koszty - koszty likwidacji	40	41
- koszty - część kapitałowa leasingu	(164)	(175)
- koszty - przeszacowanie środków pieniężnych	-	6 695
- koszty - rezerwy	(47)	1 433
- koszty - odpisy aktualizujące należności	911	5 058
- koszty - przeszacowanie rozrachunków	-	48
- koszty - wynagrodzeń zgodnie z terminem płatności	(208)	157
- koszty - podatkowe ze sprzedaży ciepła i energii elektrycznej	-	(218)
- koszty - podatkowe sprzedaży środków trwałych	(228)	-
- koszty - rezerwa na premie	(70)	151
- koszty - rezerwa na środki trwałe	-	10 959
- koszty - odsetki zapłacone	(167)	(41)
- inne koszty	108	(10)
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym przed rozliczeniem straty	9 700	(1 899)
Opodatkowanie spółek komandytowych	18 781	11 927
4a. Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (znak ujemny)	-	-
4b. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym po rozliczeniu straty	28 481	10 028
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	19%	19%
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu:	5 411	1 905
8. Korekta z lat ubiegłych	15	(71)
	31.12.2007	31.12.2006
Podatek dochodowy bieżący	5 426	1 834
Podatek dochodowy odroczony	1 262	(1 258)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	6 688	576

Różnica pomiędzy stopą efektywną podatku dochodowego, a podatkiem wykazany w rachunku zysków i strat wynika z faktu, iż w rachunku zysków i strat Spółki ujęty jest podatek dochodowy spółek komandytowych.

39. Przepływy środków pieniężnych

Inne korekty w działalności operacyjnej

	31.12.2007	31.12.2006
opcje menedżerskie	2 729	1 551
odpis na utratę wartości środków trwałych i udziałów	-	12 103
Razem inne korekty	2 729	13 654

Inne wpływy z aktywów finansowych:

	31.12.2007	31.12.2006
zwrot udziałów	7 437	14
Razem	7 437	14

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania:

	31.12.2007	31.12.2006
ZFŚS	2	3
Razem	2	3

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

	31.12.2007	31.12.2006
Należności:		
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	327	461
należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	153	-
należności z tytułu zakupu aktywów finansowych	(101)	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	379	461

	31.12.2007	31.12.2006
Zobowiązania:		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych	(22)	(944)
zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	152	352
zmiana stanu rozrachunków z tytułu zaliczek na dywidendę	(4 948)	3 031
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(4 818)	(1 627)

40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

40.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

	<i>Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto w tysiącach złotych</i>
rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku		
PLN	1%	-165
PLN	-1%	165
rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku		
PLN	1%	-190
PLN	-1%	190

40.2. Ryzyko walutowe

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

40.3. Ryzyko kredytowe

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

40.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

Polish Energy Partners S.A.
Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
(w tysiącach złotych)

ZOBOWIĄZANIA WG.DATY ZAPADALNOŚCI NA PODSTAWIE UMOWNYCH NIEZDYSKONTOWANYCH PŁATNOŚCI

31.12.2007	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	917	2 868	10 760	1 414	15 959
Pozostałe zobowiązania	-	10 986	139	114	-	11 239
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	900	-	-	-	900

31.12.2006	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	828	2 909	14 545	1 413	19 694
Pozostałe zobowiązania	-	6 278	144	262	-	6 684
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	5 477	-	-	-	5 477

41. Instrumenty finansowe

41.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	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	69 852	66 051	-*)	-*)
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	DDS	6 038	12 127	-*)	-*)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PIŃ	6 090	6 417	6 090	6 417
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PIŃ	39 665	4 606	39 665	4 606
Zobowiązania finansowe					
Kredyt w rachunku bieżącym					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFWgZK	15 959	19 694	15 959	19 694
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFWgZK	12 174	15 958	12 174	15 958
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFWgZK	3 785	3 736	3 785	3 736
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	12 025	11 899	12 025	11 899

Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

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

PIŃ – Pożyczki udzielone i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

*) nie jest praktycznie możliwe określenie wartości godziwej

41.2. Zmiany wartości instrumentów finansowych

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

Polish Energy Partners S.A.

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

	Ekwiwalenty środków pieniężnych (bony skarbowe, jednostki uczestnictwa)	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały)
Stan na początek okresu	-	12 127	66 051
Zwiększenia, w tym:	12 207	4 871	11 358
Zakup bonów skarbowych, obligacji, jedn. uczestnictwa	12 000	-	-
Udzielone pożyczki	-	3 954	-
Odsetki	207	917	-
Nabycie udziałów	-	-	398
Konwersja pożyczki na udziały	-	-	10 960
Zmniejszenia, w tym:	-	10 960	7 557
Sprzedaż udziałów	-	-	120
Zwrot udziałów	-	-	7 437
Konwersja pożyczki na udziały	-	10 960	-
Stan na koniec okresu	12 207	6 038	69 852

Na wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży składają się udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych nie notowanych na giełdzie. W przypadku pożyczek udzielonych określenie ich wartości godziwej nie jest praktycznie możliwe, gdyż zostały udzielone jednostkom zależnym i stowarzyszonym. Wartość pozostałych aktywów finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe, wg grup ich kwalifikacji:

	Ekwiwalenty środków pieniężnych (bony skarbowe, jednostki uczestnictwa)	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały)
Stan na początek okresu	3 519	11 190	60 881
Zwiększenia, w tym:	-	6 835	6 343
Udzielone pożyczki	-	5 784	-
Odsetki	-	955	-
Nabycie udziałów	-	-	6 343
Aktualizacja wartości	-	96	-
Zmniejszenia, w tym:	3 519	5 898	1 173
Sprzedaż bonów skarbowych i obligacji, jednostek uczestnictwa	3 519	-	-
Zwrot udziałów	-	-	28
Zwrot pożyczki	-	5 777	-
Aktualizacja wartości	-	-	1 145
Otrzymane odsetki	-	121	-
Stan na koniec okresu	-	12 127	66 051

Na wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży składają się udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych nie notowanych na giełdzie. W przypadku pożyczek udzielonych określenie ich wartości godziwej nie jest praktycznie możliwe, gdyż zostały udzielone jednostkom zależnym i stowarzyszonym. Wartość pozostałych aktywów finansowych odzwierciedla ich wartość godziwą.

41.3. Charakterystyka instrumentów finansowych

a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

b) pożyczki udzielone i należności

Spółka udzieliła następujących pożyczek:

Stan na dzień 31.12.2007

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Łączna kwota pożyczki wg umowy (tys. złotych)	Saldo należności	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat	Przedmiot zabezpieczenia pożyczki
Mercury Energia-Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa	25.06.2004	2 750	2 019	stała, 10%	Odsetki należne za okres od dnia przekazania pożyczki do dnia wystawienia pierwszej faktury za energię elektryczną przez Pożyczkobiorcę były kapitalizowane	pożyczka bez zabezpieczenia
	30.09.2005	700				
	4.11.2005	1 000				
	27.12.2005	580				
	11.01.2006	670				
	14.02.2006	600				
	28.02.2006	900				
	28.03.2006	350				
	6.04.2006	450				
	20.04.2006	500				
	17.05.2006	500				
	13.06.2006	500				
	05.07.2006	560				
	25.10.2006	600				
	kapitalizacja odsetek	1 205				
	27.02.2007	300				
	19.07.2007	-10 960				
Park Wiatrowy Suwałki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	3.02.2006	70	3 918	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
	28.06.2006	40		stała, 8,4%		
	31.01.2007	1 800		stała, 9,5%		
	8.08.2007	1 195		stała, 5,5%		
	29.08.2007	609		stała, 5,5%		
AMON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	12.12.2006	44	48	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
BETA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	11.04.2007	50	53	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
RAZEM		5 013	6 038			

Stan na dzień 31.12.2006

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Łączna kwota pożyczki wg umowy (tys. złotych)	Saldo należności głównej	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat	Przedmiot zabezpieczenia pożyczki
Mercury Energia- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa	25.06.2004	2 750	11 966	stała, 10%	Odsetki należne za okres od dnia przekazania pożyczki do dnia wystawienia pierwszej faktury za energię elektryczną przez Pożyczkobiorcę będą kapitalizowane	pożyczka bez zabezpieczenia
	30.09.2005	700				
	4.11.2005	1 000				
	27.12.2005	580				
	11.01.2006	670				
	14.02.2006	600				
	28.02.2006	900				
	28.03.2006	350				
	6.04.2006	450				
	20.04.2006	500				
	17.05.2006	500				
	13.06.2006	500				
	05.07.2006	560				
	25.10.2006	600				
kapitalizacja odsetek	1 205					
E.W.G Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	3.02.2006	70	74	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
E.W.G Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	28.06.2006	40	43	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
AMON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	12.12.2006	44	44	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
RAZEM		12 019	12 127	-	-	-

c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W dniu 18 lipca 2007 roku Spółka objęła udziały w Spółkach:

- Arta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 25 tysięcy złotych,
- Erato Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 25 tysięcy złotych,
- Nauto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 25 tysięcy złotych,
- Talia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 25 tysięcy złotych,
- Alfa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 25 tysięcy złotych,
- Gamma Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 25 tysięcy złotych,

- Pepino Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 25 tysięcy złotych,
- Amon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 25 tysięcy złotych,

W dniu 19 lipca 2007 roku Spółka objęła udziały w Spółkach:

- Grupa PEP Finansowanie Projektów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 10.960 tysięcy złotych,
- Grupa PEP Biomasa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 50 tysięcy złotych,

W dniu 6 listopada 2007 roku Spółka objęła udziały w Spółce:

- Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 50 tysięcy złotych.

41.4. Ryzyko stopy procentowej

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

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	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty bankowe	3 785	3 599	2 368	3 129	1 662	1 416	15 959

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	39 665	-	-	-	-	-	39 665
Pożyczki udzielone	-	3 918	101	-	-	2 019	6 038

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	3 736	7 384	5 497	2 191	886	-	19 694

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	4 606	-	-	-	-	-	4 606
Pożyczki udzielone	101	-	161	-	11 865	-	12 127

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

42. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

	31.12.2007	31.12.2006
Oprocentowane kredyty i pożyczki	15 959	19 694
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 139	12 161
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(39 665)	(4 606)
Zadłużenie netto	(11 567)	27 249

Kapitał własny	115 449	87 089
Kapitał razem	115 449	87 089

Kapitał i zadłużenie netto	103 882	114 338
Wskaźnik dźwigni	-11%	24%

43. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

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

44. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Polish Energy Partners S.A.
 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

Stan na dzień 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
Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	653	56	21 743	111	10 830	-
ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka komandytowa	9 121	259	-	2 598	60	-
Dipol Spółka z o.o.	33	-	313	22	-	-
Interpep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Wizów, Spółka komandytowa	10	-	-	-	-	-
Interpep EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa	4 039	-	-	2 995	-	-
MERCURY ENERGIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	205	-	713	33	-	2 018
Saturn Management Spółka z o.o.	-	-	160	1	-	-
ENERGOPEP Spółka z o.o.	1	-	-	4	-	-
Interpep EC Zakrzów Spółka z o.o.	4	-	-	7	-	-
Park Wiatrowy Suwałki Spółka z o.o. (dawniej EWG Sp. z o.o.)	19 566	-	197	-	-	3 919
BETA Spółka z o.o.	-	-	3	-	-	53
Mercury Energia Spółka z o.o.	4	-	-	7	-	-
GRUPA PEP-Finansowanie Projektów Spółka z o.o.	1	-	-	2	-	-
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Spółka z o.o.	1	-	-	1	-	-
GRUPA PEP-Farma Wiatrowa 1	1	-	-	1	-	-
Amon Sp. z o.o.	-	-	4	-	-	48
Razem	33 639	315	23 133	5 782	10 890	6 038

Polish Energy Partners S.A.
 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego
 (w tysiącach złotych)

Stan na dzień 31.12.2006

	Sprzedż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone
Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	823	44	20 363	114	5 888	-
ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka komandytowa	9 630	309	-	2 865	421	-
Dipol Spółka z o.o.	37	-	-	11	-	-
Interpep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Wizów, Spółka komandytowa	2 218	-	-	-	-	-
Interpep EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa	4 239	-	-	2 102	-	-
MERCURY ENERGIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	156	-	897	102	-	11 965
Saturn Management Spółka z o.o.	-	-	54	-	-	-
ENERGOPEP Spółka z o.o.	1	-	-	3	-	-
Interpep EC Zakrzów Spółka z o.o.	1	-	-	3	-	-
Interpep Spółka z o.o.	-	-	-	-	-	-
Mercury Energia Spółka z o.o.	1	-	-	3	-	-
Amon Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	44
EWG Sp. z o.o.	-	-	7	-	-	118
Razem	17 106	353	21 321	5 203	6 309	12 127

45. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2007 i 31 grudnia 2006 roku przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

Liczba zatrudnionych	31.12.2007	31.12.2006
Pracownicy fizyczni	-	-
Pracownicy umysłowi	22	22
Razem zatrudnieni	22	22

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

W latach 2007 i 2006 wynagrodzenie członków Zarządu Spółki wyniosło odpowiednio:

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

W latach 2007 i 2006 wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosło odpowiednio:

	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	-

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

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

48. 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 i 31 grudnia 2006 roku

Na dzień 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku w Spółce 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

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 ¼ 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.

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. 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 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 wraz z ich objęciem.

II program opcyjny

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

Opis programu zawarty jest w poniższej tabeli:

Beneficjenci programu opcyjnego	Pani Anna Kwarczińska, Pan Stephen Klein, Pan Michał Kozłowski, Pan Zbigniew Prokopowicz, kluczowi pracownicy Spółki
Data Przyznania	10.01.2007, 01.03.2007, 14.12.2007

Polish Energy Partners S.A.

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Data nabycia uprawnień	01.07.2008 01.07.2009 01.07.2010
Data wygaśnięcia opcji	30.09.2010
Ilość opcji w programie opcyjnym	945 800
Ilość opcji przyznanych	945 800
Cena emisyjna wykonania opcji – objęcia akcji z opcji PLN/ akcję	11,41PLN
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji poprzedzona emisją warrantów subskrybcyjnych
Warunki wykonania praw z opcji	<p>Program opcyjny zawiera 12 transz, 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</p> <p>Nabycie Warrantów Subskrybcyjnych jest uzależnione od spełnienia następujących warunków koniecznych:</p> <p>Warunki do uzyskania transz 1,2,3 oraz warunki do uzyskania transz 10,11,12 w odpowiednich latach. Dopiero po spełnieniu w/w warunków możliwe będzie uzyskanie prawa do transz 4-9.</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 1,2,3 jest uzyskanie wyższego stosunku kursu Spółki za okres 6 miesięcy roku poprzedzającego rok nabycia uprawnień do kursu za okres 6 miesięcy poprzedzających rok nabycia uprawnień o dwa lata niż stosunek indeksu WIG za te same okresy.</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 4,5,6 jest uzyskanie wyższego stosunku kursu Spółki za okres 6 miesięcy roku poprzedzającego rok nabycia uprawnień do kursu za okres 6 miesięcy poprzedzających rok nabycia uprawnień o dwa lata niż stosunek indeksu WIG za te same okresy pomnożony przez współczynnik 1,07.</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 7,8,9 jest uzyskanie wskaźnika EBITDA na akcję Spółki wyższego niż 1,64 PLN w 2007 dla Transzy 7, 1,97 PLN w roku 2008 dla Transzy 8 oraz 2,36 PLN w roku 2009 dla Transzy 9.</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 10,11,12 jest uzyskanie wskaźnika EPS nie mniejszego niż 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	-
ilość opcji wykorzystanych w okresie 2007 roku	147 026	165 300	-
ilość opcji wykorzystanych na dzień 31 grudnia 2007 roku	325 416	214 800	-
ilość opcji możliwych do wykorzystania do końca programu	-	143 200	-
średnioważona cena realizacji opcji	2	7,8	11,41

Obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu programów opcyjnych wynosi 2.729 tysięcy złotych w 2007 roku (2006: 1.551 tysięcy złotych).

49. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

Do dnia sporządzenia niniejszego 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.