

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU
SPORZĄDZONY ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Warszawa, 7 listopada 2013 roku

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY BILANS
Na dzień 30 września 2013 roku

Aktywa

	30.09.2013	31.12.2012
I. Aktywa trwale (długoterminowe)	462 714	481 799
1. Rzeczowe aktywa trwale	456 236	477 848
2. Wartości niematerialne	680	823
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	915	903
4. Aktywa finansowe	474	792
5. Należności długoterminowe	3 514	-
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	895	1 433
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	488 731	542 071
1. Zapasy	187 505	137 479
2. Należności z tytułu dostaw i usług	53 768	118 740
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	582	8 636
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	35 823	11 158
5. Rozliczenia międzyokresowe	4 273	2 819
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	151	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	206 629	263 239
Aktywa razem	951 445	1 023 870

Pasywa

	30.09.2013	31.12.2012
I. Kapitał własny	515 856	511 630
1. Kapitał zakładowy	42 628	42 628
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	78 521	78 521
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	372 704	238 443
5. Zysk z lat ubiegłych	3 441	44 351
6. Zysk netto	4 301	93 350
7. Udziały niekontrolujące	1 054	1 130
II. Zobowiązania długoterminowe	362 248	325 427
1. Kredyty bankowe i pożyczki	280 136	242 864
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 325	9 843
3. Rezerwy	640	631
4. Rozliczenia międzyokresowe	72 787	71 557
5. Pozostałe zobowiązania	360	532
III. Zobowiązania krótkoterminowe	73 341	186 813
1. Kredyty bankowe i pożyczki	44 944	109 299
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 577	61 825
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	40	-
4. Pozostałe zobowiązania	3 533	2 860
5. Rezerwy	1 479	1 210
6. Rozliczenia międzyokresowe	8 768	11 619
Pasywa razem	951 445	1 023 870

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Q3 2013	Q3 2012
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	71 729	59 087	21 153	21 569
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia	26 577	29 917	7 573	6 894
Przychody ze sprzedaży	98 306	89 004	28 726	28 463
Koszt własny sprzedaży	(80 488)	(65 774)	(24 657)	(26 442)
Zysk brutto ze sprzedaży	17 818	23 230	4 069	2 021
Pozostałe przychody operacyjne	3 758	4 259	1 178	1 413
Koszty ogólnego zarządu	(8 906)	(16 851)	(2 756)	(8 574)
w tym wycena opcji menedżerskich	-	(1 805)	-	(602)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 318)	(692)	(210)	(196)
Przychody finansowe	13 709	19 451	2 227	8 666
w tym dywidenda ze spółki zależnej	(104)	12	(104)	12
Koszty finansowe	(20 651)	(22 088)	(4 805)	(7 210)
Zysk (Strata) brutto	3 410	7 309	(297)	(3 880)
Podatek dochodowy	863	(616)	1 037	(1 693)
Zysk (Strata) netto z działalności kontynuowanej	4 273	6 693	740	(5 573)
Działalność zaniechana				
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej	-	23 586	-	-
Podatek dochodowy od zysku z działalności zaniechanej obciążający jednostkę dominującą	-	(4 468)	-	-
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej	-	59 719	-	-
Podatek dochodowy od zysku ze zbycia działalności zaniechanej	-	(2 598)	-	-
Razem zysk z działalności zaniechanej	-	76 239	-	-
Zysk (Strata) netto za okres	4 273	82 932	740	(5 573)
Zysk (Strata) netto przypisany:	4 273	82 932	740	(5 573)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	4 301	82 868	751	(5 599)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(28)	64	(11)	26
Zysk (Strata) netto na jedną akcję:				
- podstawowy zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,20	3,89	0,04	-0,26
- podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,20	0,31	0,03	-0,26
- rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,20	3,89	0,04	-0,26
- rozwodniony z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,20	0,31	0,03	-0,26

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku
(w tysiącach złotych)

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Q3 2013	Q3 2012
Zysk (Strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności kontynuowanej:	4 301	6 629	751	(5 599)
Zysk (Strata) z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych z działalności kontynuowanej	(1 717)	4 235	1 385	1 959
Podatek z tytułu różnic kursowych z działalności kontynuowanej	326	(805)	(263)	(372)
Zysk (Strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności kontynuowanej skorygowany o różnice kursowe:	5 692	3 199	(371)	(7 186)
	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Q3 2013	Q3 2012
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności zaniechanej:	-	76 239	-	-
Zysk (Strata) z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Podatek z tytułu różnic kursowych z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności zaniechanej skorygowany o różnice kursowe:	-	76 239	-	-
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej skorygowany o różnice kursowe:	5 692	79 438	(371)	(7 186)
	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Q3 2013	Q3 2012
Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe na działalności kontynuowanej	Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych	Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych	Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych	Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych
Przychody finansowe z tytułu dyskonta	1 949	2 577	151	-
Zysk Netto	1 579	2 087	123	-
Zysk Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej	1 579	2 087	123	-
	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Q3 2013	Q3 2012
Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe na działalności kontynuowanej	Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych	Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych	Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych	Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych
Przychody ze sprzedaży	98 306	89 004	28 726	28 463
EBITDA	32 305	31 172	9 480	1 769
Skorygowana EBITDA uwzględniająca mniejszościowy udział w zyskach z farm wiatrowych	32 305	31 172	9 480	1 769
Zysk (Strata) Netto	2 722	4 542	628	(5 599)
Zysk (Strata) Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej	4 113	1 112	(494)	(7 186)

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku
(w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Q3 2013	Q3 2012
Zysk (Strata) netto za okres	4 273	82 932	740	(5 573)
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	(753)	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	(753)	-	-
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	4 273	82 179	740	(5 573)
Całkowity dochód za okres:	4 273	82 179	740	(5 573)
Akcjonariuszom jednostki dominującej	4 301	82 115	751	(5 599)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(28)	64	(11)	26

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH**
Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.Zysk brutto	3 410	90 614
II.Korekty razem	(18 572)	(105 547)
1.Amortyzacja	21 953	21 226
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych	1 920	(4 785)
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	16 831	14 505
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej	545	(79 357)
5. Podatek dochodowy	7 985	(24 554)
6.Zmiana stanu rezerw	278	135
7.Zmiana stanu zapasów	(50 026)	(36 363)
8.Zmiana stanu należności	36 793	(8 007)
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(46 781)	33 222
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(11 939)	(17 505)
11. Inne korekty	3 869	(4 064)
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(15 162)	(14 933)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	597	171 275
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	500
2. Z aktywów finansowych, w tym:	597	172 699
a) zbycie aktywów finansowych	-	126 289
b) dywidendy i udziały w zyskach	-	13 681
c) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	548	-
d) odsetki	49	-
e) inne wpływy z aktywów finansowych	-	32 729
2. Zbycie jednostki zależnej po potrąceniu utraconych środków pieniężnych	-	(1 924)
II.Wydatki	4 826	37 949
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 293	36 449
2. Na aktywa finansowe, w tym:	533	1 500
a) nabycie aktywów finansowych	385	192
b) udzielone pożyczki długoterminowe	148	1 308
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 229)	133 326

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku
(w tysiącach złotych)

C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	12 744	127 536
1.Kredyty i pożyczki	8 351	77 682
2. Otrzymane dotacje	4 393	49 854
II.Wydatki	50 049	89 853
1.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	154	-
2.Spłaty kredytów i pożyczek	32 983	70 293
3.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	284	252
4.Odsetki	16 628	19 308
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(37 305)	37 683
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(56 696)	156 076
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(56 610)	156 462
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	86	386
F.Środki pieniężne na początek okresu	263 239	131 793
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	206 629	288 255
- o ograniczonej możliwości dysponowania	15 738	29 829

	Za okres	Za okres
Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)	zakończony	zakończony
	30.09.2013 r.	30.09.2012 r.
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	8 351	77 682
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek	(32 983)	(70 293)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	(24 632)	7 389
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	(21 325)	58 491
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT	-	(54 119)
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego	(3 307)	3 017

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku
(w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	42 628	78 521	13 207	238 443	137 701	-	1 130	511 630
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	4 301	(28)	4 273
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-	-	-
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	134 261	(134 260)	-	(48)	(47)
Na dzień 30 września 2013 roku	42 628	78 521	13 207	372 704	3 441	4 301	1 054	515 856
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	42 628	78 521	17 270	172 625	110 922	-	1 175	423 141
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
- Zysk netto za rok sprawozdawczy	-	-	-	-	-	82 868	64	82 932
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(753)	-	-	-	(753)
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	66 097	(66 097)	-	-	-
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
- Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	(4 063)	-	-	-	-	(4 063)
Na dzień 30 września 2012 roku	42 628	78 521	13 207	237 969	44 825	82 868	1 239	501 257

1. Informacje ogólne

Grupa kapitałowa Polish Energy Partners („Grupa”) składa się z Polish Energy Partners S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych. Spółka została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 17 lipca 1997 roku. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, dla miasta Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000026545. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012693488. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Kruczej 24/26.

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

2. Czas trwania Spółki i jednostek Grupy Kapitałowej

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku oraz zawiera dane porównywalne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku.

4. Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 września 2013 roku:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 września 2013 roku:

Dariusz Mioduski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Głowacki	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Nowak	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Mikołajczyk	Członek Rady Nadzorczej
Arkadiusz Jastrzębski	Członek Rady Nadzorczej
Marek Gabryjelski	Członek Rady Nadzorczej

5. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 września 2013 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę oraz przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

6. Struktura organizacyjna Grupy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku struktura Grupy nie uległa zmianie.

7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 7 listopada 2013 roku.

8. Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, z zastosowaniem takich samych zasad jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, w którym znajduje się szczegółowy opis stosowanej polityki rachunkowości. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w polskich złotych.

9. Podstawowe wielkości ekonomiczne

9.1 Skorygowana EBITDA

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.
Zysk z działalności operacyjnej	10 352	9 946
Amortyzacja	21 953	21 226
EBITDA	32 305	31 172
Skorygowana EBITDA	32 305	31 172

9.2 Przychody ze sprzedaży

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Q3 2013	Q3 2012
- przychody ze sprzedaży energii	23 105	28 463	7 106	7 313
- przychody ze sprzedaży ciepła	4 011	4 309	663	858
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	1 501	250	70	14
- przychody z refaktur i zwrotu kosztów	13	-	3	-
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	-	488	-	89
- przychody ze sprzedaży towarów	2 680	1 953	319	1 577
- przychody ze sprzedaży słomy	71	72	25	35
- przychody ze sprzedaży pelletów	39 915	23 415	12 924	11 641
- przychody z najmu	-	6	-	-
- inne przychody	433	131	43	42
Przychody ze sprzedaży, razem	71 729	59 087	21 153	21 569

9.3 Przychody z tytułu świadectw pochodzenia

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Q3 2013	Q3 2012
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	26 485	29 518	7 683	6 886
- przychody z tytułu zredukowanej emisji CO ₂ (Joint Implementation Mechanism)	92	399	(110)	8
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia, razem	26 577	29 917	7 573	6 894

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku
(w tysiącach złotych)

9.4 Koszty wg rodzaju

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Q3 2013	Q3 2012
- amortyzacja	21 953	21 226	7 199	7 105
- zużycie materiałów i energii	33 187	26 137	9 904	12 995
- usługi obce	17 366	19 544	5 524	9 657
- podatki i opłaty	2 694	2 566	990	1 183
- wynagrodzenia, w tym:	9 264	10 734	2 983	3 781
- opcje menadżerskie	-	1 805	-	602
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 305	1 114	433	374
- pozostałe koszty rodzajowe	251	363	64	139
Koszty według rodzaju, razem	86 020	81 684	27 097	35 234
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	3 374	941	316	(218)
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(8 906)	(16 851)	(2 756)	(8 574)
Razem koszt własny sprzedaży	80 488	65 774	24 657	26 442

9.5 Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Q3 2013	Q3 2012
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	-	1 022	-	293
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	1 022	-	293
- pozostałe, w tym:	3 758	3 237	1 178	1 120
- odszkodowania i dopłaty	496	13	44	13
- rozliczenie dotacji	3 164	3 044	1 070	1 007
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	91	-	91
- pozostałe	98	89	64	9
Inne przychody operacyjne, razem	3 758	4 259	1 178	1 413

9.6 Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Q3 2013	Q3 2012
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	851	-	-	-
- zapasy	851	-	-	-
- pozostałe, w tym:	1 467	692	210	196
- kary, grzywny, odszkodowania	124	16	5	16
- darowizny	622	257	156	63
- pozostałe	721	419	49	117
Inne koszty operacyjne, razem:	2 318	692	210	196

9.7 Przychody finansowe

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Q3 2013	Q3 2012
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	-	18	-	-
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	6 569	9 081	1 910	4 901
- różnice kursowe, w tym:	137	4 521	112	2 133
- niezrealizowane	-	4 252	-	1 959
- zrealizowane	137	269	112	174
- wycena zobowiązań finansowych	5 023	1 941	43	319
- przychody finansowe z tytułu dyskonta	1 949	3 873	151	1 296
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	29	10	10	10
- pozostałe	2	7	1	7
Przychody finansowe, razem	13 709	19 451	2 227	8 666

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku
(w tysiącach złotych)

9.8 Koszty finansowe

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Q3 2013	Q3 2012
- koszty finansowe z tytułu odsetek	17 415	20 156	5 575	6 908
- różnice kursowe, w tym:	1 859	136	(1 359)	40
-niezrealizowane	1 717	17	(1 385)	-
-zrealizowane	142	119	26	40
- prowizje i inne opłaty	1 371	1 714	589	251
- pozostałe	6	82	-	11
Koszty finansowe, razem	20 651	22 088	4 805	7 210

9.9 Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów. W wyniku tej analizy wyodrębniono segment działalności outsourcingowej polegający na świadczeniu usług operatorskich, segment działalności outsourcingowej polegający na produkcji ciepła i energii elektrycznej, segment działalności developerskiej i sprzedaży farm wiatrowych, segment energetyki wiatrowej oraz segment biomasy polegający na produkcji peletu z roślin energetycznych. W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące działalności wyodrębnionych segmentów:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku
(w tysiącach złotych)

Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana
	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska, wdrożeńowa i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	
	Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	10 994	-	42 984	44 328	-	98 306
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	3 946	(262)	(376)	14 510	-	17 818
(Koszty) ogólnego zarządu	-	-	-	-	(8 906)	(8 906)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	3 837	1 073	(1 765)	(13 991)	-	(10 846)
Przychody (Koszty) finansowe ze sprzedaży farm wiatrowych	-	1 949	-	-	-	1 949
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	1	-	(4)	(1 714)	-	(1 717)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	-	-	-	4 142	(470)	3 672
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	-	-	(851)	3 164	(873)	1 440
Wynik brutto	-	-	-	-	-	3 410
Podatek dochodowy	-	-	-	-	863	863
Wynik netto						4 273
EBITDA (Zysk (Strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja)	6 134	(262)	1 648	34 564	(9 779)	32 305
Aktywa segmentu	167 602	184 662	89 979	451 548	-	893 791
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	57 654	57 654
Aktywa razem	167 602	184 662	89 979	451 548	57 654	951 445
Zobowiązania segmentu	7 181	4 235	48 444	375 729	-	435 589
Zobowiązania razem	7 181	4 235	48 444	375 729	-	435 589
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	-	-	3 256	709	328	4 293
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	3 256	709	328	4 293
Amortyzacja	2 188	-	2 875	16 890	-	21 953

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku
(w tysiącach złotych)

Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana
	Działalność outsourcingowa - usługi operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska, wdrożeńowa i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	
	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	31 415	12 470	-	25 931	50 603	-	89 004
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	27 316	3 560	(102)	(2 409)	22 181	-	23 230
(Koszty) ogólnego zarządu	(1 503)	-	-	-	-	(16 851)	(16 851)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	793	7 594	185	(1 146)	(17 708)	-	(11 075)
Przychody (Koszty) finansowe ze sprzedaży farm wiatrowych	-	-	3 873	-	-	-	3 873
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(3 598)	(24)	-	25	4 234	-	4 235
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	256	-	-	-	562	(232)	330
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	322	-	-	-	2 823	744	3 567
Wynik brutto	23 586	-	-	-	-	-	7 309
Podatek dochodowy	(4 468)	-	-	-	-	(616)	(616)
Wynik netto	19 118	-	-	-	-	-	6 693
Zysk ze sprzedaży działalności zaniechanej Sp. Komandytowej	57 121	-	-	-	-	-	-
Wynik netto za okres	76 239	-	-	-	-	-	6 693
EBITDA (Zysk (Strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja)	26 135	5 864	(102)	(360)	41 877	(16 107)	31 172
Aktywa segmentu	-	76 361	157 184	97 387	466 160	-	797 092
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	201 997	201 997
Aktywa razem	-	76 361	157 184	97 387	466 160	201 997	999 089
Zobowiązania segmentu	-	35 059	71	66 822	395 880	-	497 832
Zobowiązania razem	-	35 059	71	66 822	395 880	-	497 832
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	-	4	-	15 660	20 551	234	36 449
Rzeczowe aktywa trwałe	-	4	-	15 660	20 551	234	36 449
Amortyzacja	-	2 304	-	2 049	16 873	-	21 226

9.10 Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.
- opcje menedżerskie	-	(4 064)
- reklasyfikacja leasingu finansowego	3 869	-
Razem inne korekty	3 869	(4 064)

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	15 689	19 117
- inne środki zablokowane	49	10 712
Razem	15 738	29 829

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku
(w tysiącach złotych)

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

Rezerwy:	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.
- bilansowa zmiana stanu rezerw	278	(411)
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	546
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	278	135
Zapasy:	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.
- bilansowa zmiana stanu zapasów	(50 026)	(33 174)
- reklasyfikacja zapasów	-	(3 143)
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	(46)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(50 026)	(36 363)
Należności:	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.
- bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	36 793	347 253
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	(355 223)
- zmiana pozostałych należności	-	(37)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	36 793	(8 007)
Zobowiązania:	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(46 747)	2 192
- zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	284	252
- zmiana stanu z tytułu dywidend	-	(9 339)
- zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	(318)	10 447
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	30 422
- zmiana stanu z tytułu zobowiązań finansowych	-	(752)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(46 781)	33 222
Rozliczenia międzyokresowe:	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 075)	21 510
- rozliczenie w czasie prowizji od kredytów	(4 478)	(1 524)
- rozliczenie w czasie dotacji	(4 386)	(49 854)
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	(1 040)
- niezafakturowane rzeczowe aktywa trwałe w budowie	-	13 403
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(11 939)	(17 505)

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

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

Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe	Okres od 1 stycznia do 30 września 2013	Okres od 1 stycznia do 30 września 2012	Zmiana
Przychody ze sprzedaży na działalności kontynuowanej	98,3	89,0	9,3
EBITDA na działalności kontynuowanej	32,3	31,2	1,1
Skorygowana EBITDA uwzględniająca odsetki z tytułu dzierżawy majątku oraz mniejszościowy udział w zyskach z farm wiatrowych na działalności kontynuowanej	32,3	31,2	1,1
Zysk/Strata Netto na działalności kontynuowanej	4,3	6,7	(2,4)
Zysk/Strata Netto na działalności kontynuowanej z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej	5,7	3,2	2,5
Zysk/Strata Netto na działalności zaniechanej	0,0	76,2	(76,2)
Zysk/Strata Netto na działalności zaniechanej z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej	0,0	76,2	(76,2)
Zysk/Strata Netto	4,3	82,9	(78,6)
Zysk Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej	5,7	79,4	(73,7)
Zysk Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej i bez sprzedaży farm wiatrowych i wyceny dyskonta	4,1	77,4	(73,3)

Na wynik za trzy kwartały 2013 roku w porównaniu do wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego wpływ miały następujące czynniki:

- a) Na poziomie EBITDA z działalności kontynuowanej:
- Niższa produkcja w FW Łukaszów, FW Modlikowice oraz FW Puck spowodowana głównie gorszą niż w roku poprzednim wietrznością (łącznie EBITDA niższa o 6,9 mln PLN)
 - Niższa produkcja w obiekcie EL Mercury spowodowana niższymi dostawami gazu (spadek EBITDA o ok. 1,6 mln PLN)

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku
(w tysiącach złotych)

- Brak w 2013 roku kosztów programu opcji menadżerskich (w pierwszych 3 kwartałach 2013 roku wpływ 1,8 mln PLN) oraz niższe koszty usług obcych (przede wszystkim koszty doradców w procesie sprzedaży spółki – wpływ 5 mln PLN)
 - Wyższa EBITDA projektu Biomasa Energetyczna Północ z powodu wyższego poziomu produkcji (przeestoje w produkcji w pierwszym kwartale 2012 roku) oraz sprzedaż know-how do jednego z kontrahentów – łączny wzrost EBITDA o 1,7 mln PLN.
 - Niższa EBITDA projektu Biomasa Energetyczna Południe z powodu przetwarzania zmrożonej i mokrej słomy oraz wyższych kosztów operacyjnych – głównie kosztów transportu oraz serwisu technicznego. Łączny spadek EBITDA wyniósł 0,7 mln PLN.
 - Wpływ uruchomienia projektu Biomasa Energetyczna Wschód (efekt ok 1,1 mln PLN)
 - Wpływ odzyskania spisanych przez EPEP Jeziorna w analogicznym okresie 2012 roku (zdarzenie jednorazowe)
- b) Na poziomie Zysku Netto:
- Wpływ EBITDA
 - Wyższej amortyzacji (o 0,7 mln PLN)
 - Wpływ zysku netto z działalności zaniechanej na wyniki 2012 roku
 - Niższe przychody z tytułu odsetek od lokat środków pieniężnych oraz z tytułu dyskonta (wpływ 4,4 mln PLN)
 - Dodatni wpływ przychodów z tytułu wyceny kredytów długoterminowych metodą kosztu zamortyzowanego w projektach Modlikowice, Łukaszów i Biomasa Wschód (wzrost netto o 3,1 mln PLN)
 - Ujemny wpływ niezrealizowanych różnic kursowych na działalności kontynuowanej (wpływ 5,9 mln PLN)
 - Dodatni wpływ podatku dochodowego (1,5 mln PLN)
 - Niższe odsetki od kredytów inwestycyjnych w projektach Modlikowice i Łukaszów, częściowo skompensowane wyższymi kosztami długu dla Biomas (łączny wpływ 2,7 mln PLN).

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

OUTSOURCING ENERGETYKI

EL Mercury

Wynik operacyjny w bieżącym okresie był niższy od ubiegłorocznego ze względu na niższy wolumen sprzedaży energii elektrycznej spowodowany ograniczeniem podaży oraz gorszą kalorycznością gazu koksującego dostarczanego przez WZK Victoria.

EC Zakrzów

Wynik operacyjny (w konsekwencji także wynik EBITDA) w bieżącym okresie był wyższy niż osiągnięty w analogicznym okresie w rezultacie reklasyfikacji przychodów z tytułu leasingu turbiny.

ELEKTROWNIA BIOMASOWA

W zakresie rozwoju outsourcingu i wytwarzania energii w oparciu o biomasę, Grupa PEP przygotowuje do realizacji projekt budowy i eksploatacji elektrowni biomasowej o mocy 30 MW, przyłączonej do sieci energetycznej.

Wybrano lokalizację obiektu. Uzyskano decyzję środowiskową, warunki przyłączenia do sieci oraz prawomocne pozwolenie na budowę. Obecnie trwają negocjacje umowy przyłączeniowej.

Dalsze prace uwarunkowane ostatecznym kształtem Ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii. Uzyskano uzgodnienie warunków finansowania dłużnego z jednym z banków.

Budowa obiektów dla odbiorców przemysłowych, które w 100% oparte są na paliwie biomasowym, ma na celu zwiększenie ich niezależności energetycznej oraz realizację strategii w zakresie produkcji energii ze źródeł odnawialnych, co prowadzić będzie do zmniejszenia kosztu energii.

ENERGETYKA WIATROWA

Farma Wiatrowa Puck

W pierwszych 3 kwartałach 2013 produkcja energii elektrycznej była niższa niż zakładano w budżecie z powodu niekorzystnych warunków wietrznych. Wynik netto był dodatkowo niższy niż w analogicznym okresie 2012 ze względu na negatywny wpływ z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny bilansowej kredytu inwestycyjnego denominowanego w EUR.

Farmy Wiatrowe Łukaszów i Modlikowice

W okresie dziewięciu miesięcy 2013 produkcja energii elektrycznej w obu farmach była niższa niż zakładano w budżecie oraz niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego z powodu niekorzystnych warunków wietrznych. Na poziomie zysku netto efekt ten został częściowo skompensowany poprzez niższe koszty finansowe z tytułu odsetek oraz efekt wyceny kredytu metodą zamortyzowanego kosztu.

Dewelopment Projektów Farm Wiatrowych

W ciągu 2013 roku Spółka, tak jak w latach poprzednich, koncentrowała swoje wysiłki na rozbudowie portfela farm wiatrowych. Całkowite portfolio projektów w fazie dewelopmentu wynosi obecnie ok.

1,000 MW, których ukończenie planowane jest na lata 2013-2021. W chwili obecnej projekty o łącznej mocy 131,5 MW posiadają już miejscowy plan zabudowy, decyzję środowiskową, warunki przyłączenia i pozwolenia na budowę, projekty o łącznej mocy 270 MW posiadają już miejscowy plan zabudowy, decyzję środowiskową oraz warunki przyłączenia, projekty o łącznej mocy 63 MW posiadają już miejscowy plan zabudowy i warunki przyłączenia, projekty o łącznej mocy 70 MW - miejscowy plan zabudowy i decyzję środowiskową, projekty o łącznej mocy 139 MW - miejscowy plan zabudowy, projekty o łącznej mocy 9 MW - decyzję środowiskową oraz warunki przyłączenia, projekty o łącznej mocy 20 MW - warunki przyłączenia.

W dniu 2 sierpnia 2013 roku podpisano z Siemens Sp. z o.o. umowy dostawy i instalacji turbin wiatrowych dla dwóch projektów o łącznej mocy 66,7 MW. Realizacja budowy planowana jest na lata 2013-2014, prace budowlane ruszyły we wrześniu.

Podpisana jest już umowa z EBOR-em na kredyt inwestycyjny dotyczący finansowania budowy 66,7 MW (łącznie wydatki inwestycyjne na poziomie ok. 480 mln PLN).

BIOMASA ENERGETYCZNA

Biomasa Energetyczna

Zakład w Sępólnie Krajeńskim w bieżącym okresie operował powyżej wyników z zeszłego roku przede wszystkim ze względu na wyższy wolumen produkcji i sprzedaży (postój w 2012 roku) oraz sprzedaż know-how do jednego z kontrahentów.

Biomasa Energetyczna Południe

Zakład miał niższy wynik w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku z powodu przetwarzania zmrożonej i mokrej słomy oraz wyższych kosztów operacyjnych (m.in. wyższy koszt serwisu, dzierżaw).

Biomasa Energetyczna Wschód

Minione trzy kwartały bieżącego roku są pierwszym pełnym półroczem funkcjonowania Zakładu GPBE Wschód. Docelowa wydajność zakładu to 60 000 ton/rok. GPBE Wschód działa w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Europark Mielec, w podstrefie Zamość.

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

Grupa Kapitałowa PEP nie publikowała wcześniej prognoz wyników na rok 2013, w tym także w odniesieniu do trzeciego kwartału 2013 roku.

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

Czynniki mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe zostały opisane w pkt 27 niniejszego raportu.

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

Grupa Kapitałowa PEP działa na rynku outsourcingu energetyki przemysłowej. Główni klienci Grupy PEP zużywają ciepło i energię elektryczną dostarczaną przez Grupę do celów produkcyjnych

w swoich zakładach przemysłowych. Odbiory ciepła i energii elektrycznej na potrzeby produkcyjne nie mają charakteru sezonowego. Jednakże, nieznaczna część odbiorów ciepła jest zużywana do ogrzewania pomieszczeń. Dotyczy to zarówno odbiorców przemysłowych jak i komunalnych. Odbiory na potrzeby ogrzewania pomieszczeń charakteryzują się sezonowością polegającą na zwiększonych poborach w okresie pierwszego i czwartego kwartału roku obrotowego. Sezonowość tych poborów nie ma jednak istotnego wpływu na wyniki generowane przez Grupę Kapitałową.

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

15. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 29 marca 2013 roku Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o. („GPBEPN”) zawarła z Raiffeisen Bank Polska SA („RF”) Aneks nr 8 do umowy CRD/29317/08 przedłużający okres spłaty kredytu rewolwingowego do 27 marca 2014 roku.

W dniu 28 lutego 2013 roku Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. („GPBEWSCH”) zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki SA aneks nr 2 do Umowy kredytu obrotowego wydłużający okres spłaty do 31 marca 2013 roku, a następnie w dniu 29 marca 2013 roku aneks nr 3 wydłużający okres spłaty o kolejny miesiąc do 30 kwietnia 2013 roku. W dniu 30 kwietnia 2013 roku okres spłaty kredytu został wydłużony o kolejny miesiąc zgodnie z aneksem nr 4 tj. do dnia 31 maja 2013 roku. W dniu 31 maja 2013 roku zgodnie z aneksem nr 5, ostateczny termin spłaty kredytu został wydłużony do dnia 31 grudnia 2013 roku, z tym zastrzeżeniem, iż możliwe jest jego wydłużenie do dnia 31 lipca 2014 roku po spełnieniu określonych w tym aneksie warunków w terminie do dnia 30 listopada 2013 roku.

16. Zmiany wielkości szacunkowych

a) zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego

Na dzień 30 września 2013 roku rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się następująco:

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30.09.2013	Zmiana w III kwartale	31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwale	23 510	2 009	21 501
Należności	1 481	(730)	2 211
Środki pieniężne	17	17	-
Pożyczki	4 162	(2 193)	6 355
Należności leasingowe	723	723	-
Zobowiązania	2 798	842	1 956
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	32 691	668	32 023

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30.09.2013	Zmiana w III kwartale	31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwale	1 613	833	780
Należności	115	21	94
Pożyczki	174	(10)	184
Zobowiązania	1 702	193	1 509
Rezerwy	1 661	119	1 542
Strata z lat ubiegłych	6 516	597	5 919
Rozliczenia międzyokresowe	13 480	(105)	13 585
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	25 261	1 648	23 613

Aktywa/Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	30.09.2013	Zmiana w III kwartale	31.12.2012
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	7 430	(980)	8 410

b) zmiana stanu rezerw

Zmiana stanu rezerw krótko i długoterminowych

	30.09.2013	31.12.2012
Stan rezerw na początek okresu	1 841	1 947
- utworzenie rezerw	293	600
- rozwiązanie rezerw	(15)	(782)
- wykorzystanie rezerw	-	76
Stan rezerw na koniec okresu	2 119	1 841

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku
(w tysiącach złotych)

c) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

W okresie zakończonym 30 września 2013 roku odpis na nieściągalne należności z tytułu dostaw i usług nie zmieniły się. Na dzień 31 grudnia 2012 odpis ten wynosił 722 tysiące zł.

	30.09.2013	31.12.2012
Stan na początek roku	722	2 586
- Wykorzystanie	-	(646)
- Odwrócenie odpisu	-	(1 218)
Stan na koniec roku	722	722

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 września 2013 roku były przeterminowane, ale nie objęto ich odpisem aktualizacyjnym.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
30.09.2013	53 768	52 462	183	51	1	-	1 071
31.12.2012	118 740	118 383	21	161	40	40	95

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

Grupa nie emituje dłużnych papierów wartościowych. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu jednostka dominująca w okresie III kwartału zakończonego 30 września 2013 roku nie dokonała emisji dłużnych papierów wartościowych.

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

W dniu 27 marca 2013 roku, Uchwałą nr 23 Walne Zgromadzenie przeznaczyło cały osiągnięty w roku 2012 zysk na fundusz rezerwy przeznaczony na przyszłą wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 7 listopada 2013 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

20. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W trzecim kwartale 2013 roku nie nastąpiła zmiana zobowiązań i aktywów warunkowych.

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

W okresie zakończonym 30 września 2013 roku nie nastąpiły wyżej wymienione zmiany w strukturze jednostki dominującej.

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

Nr	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1	Kulczyk Investment S.A.*	12 897 557	12 897 557	60,51%
2	Generali OFE	2 800 000	2 800 000	13,14%
3	Aviva OFE	3 032 691	3 032 691	14,23%
4	Pozostali	2 583 719	2 583 719	12,12%
	Razem	21 313 967	21 313 967	

*poprzez podmiot zależny Mansa Investments Sp. z o.o.

23. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania oraz stanowiska emitenta,

Nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania

Nie wystąpiły postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

- c) inne postępowania

Spółka zależna Spółki – Interpep Sp. z o.o. dochodzi, w postępowaniu egzekucyjnym, zapłaty przez swojego kontrahenta kwoty 636 tysięcy zł.

24. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie posiadała jednostek stowarzyszonych.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku przychody ze sprzedaży w kwocie 3.881 tysięcy zł dotyczą Spółki Polenergia Sp. z o.o., która w wyniku zakupu akcji w 2012 roku Polish Energy Partners S.A. stała się jednostką powiązaną.

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

Na dzień 30 września 2013 roku Grupa nie udzieliła żadnych gwarancji zewnętrznych.

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

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

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

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

- sytuacja makroekonomiczna Polski
- ostateczny kształt Ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz Rozporządzeń związanych z tą Ustawą
- ceny certyfikatów za „zieloną energię”
- poziom wietrzności w rejonie lokalizacji farmy wiatrowej Puck, Łukaszów i Modlikowice
- ewentualne wahania cen gazu ziemnego, biomasy i dostępności tych surowców
- kondycja finansowa klientów Spółki
- możliwość pozyskania finansowania na projekty
- poziom kursu EUR

28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

28.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

okres zakończony dnia 30 września 2013	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnego kwartału w tysiącach złotych - z tytułu zmiany kosztów odsetek</i>	
WIBOR 1M	1%	(720)	
EURIBOR 1M	1%	(132)	
WIBOR 1M	-1%	720	
EURIBOR 1M	-1%	132	

28.2 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu EUR w odniesieniu do otwartej pasywnej pozycji walutowej w ramach transakcji naliczonych przychodów z tytułu sprzedaży jednostek unikniętych emisji CO₂ do Netherlands European Carbon Facility, lokat

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku
(w tysiącach złotych)

walutowych, zobowiązań inwestycyjnych oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Pozycja ta na dzień 30 września 2013 roku wynosi 12,05 mln EUR.

Pozycja ta nie jest zabezpieczana w celu wyeliminowania wahań kursu walutowego, ponieważ dotyczy wyceny bilansowej aktywów i pasywów denominowanych w walucie obcej.

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

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy</i>
30 wrzesień 2013 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(121)
	- 0,01 PLN/EUR	121
30 wrzesień 2012 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(122)
	- 0,01 PLN/EUR	122

W okresie zakończonym 30 września 2013 roku, Grupa zrealizowała 1 717 tysięcy PLN kosztów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych.

W okresie 30 września 2013 – 31 grudnia 2013 roku wahania kursu PLN w stosunku do EUR mogą mieć wpływ na wielkość niezrealizowanych różnic kursowych. Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych na dzień 31 grudnia 2013 roku zależy głównie od relacji kursu z dnia 30 września 2013 roku do kursu z dnia 31 grudnia 2013 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do EUR będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w wysokości około 121 tysięcy PLN na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 30 września 2013 roku (4,2163 PLN/EUR).

28.3 Ryzyko związane z płynnością

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na 30 września 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności

30.09.2013	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	22 077	8 841	37 461	139 189	262 341	469 909
Pozostałe zobowiązania	-	3 156	382	355	-	3 893
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	14 577	-	-	-	14 577

31.12.2012	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	107 915	7 687	22 779	119 404	278 636	536 421
Pozostałe zobowiązania	-	2 822	65	505	-	3 392
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	61 825	-	-	-	61 825

29. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.
Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku
(w tysiącach złotych)

zakończonym 30 września 2013 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	30.09.2013	31.12.2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	325 080	352 163
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(206 629)	(263 239)
Zadłużenie netto	118 451	88 924
Kapitał własny	515 856	511 630
Kapitał razem	515 856	511 630
Kapitał i zadłużenie netto	634 307	600 554
Wskaźnik dźwigni	19%	15%

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS
na dzień 30 września 2013 roku

A k t y w a

	30.09.2013	31.12.2012
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	559 647	498 466
1. Rzeczowe aktywa trwałe	754	780
2. Wartości niematerialne	167	250
3. Nieruchomości inwestycyjne	2 799	7 782
4. Aktywa finansowe	552 414	489 654
5. Należności długoterminowe	3 513	-
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	149 871	249 700
1. Zapasy	72 123	68 879
2. Należności z tytułu dostaw i usług	2 291	19 801
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	582	8 630
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	14 346	2 421
5. Rozliczenia międzyokresowe	4 773	843
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe	151	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 605	149 126
A k t y w a r a z e m	709 518	748 166

P a s y w a

	30.09.2013	31.12.2012
I. Kapitał własny	504 564	506 555
1. Kapitał zakładowy	42 628	42 628
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	78 521	78 521
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	13 207	13 207
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	372 199	237 938
5. Zysk (Strata) netto	(1 991)	134 261
II. Zobowiązania długoterminowe	198 344	188 012
1. Kredyty bankowe i pożyczki	195 375	182 320
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 050	4 593
3. Rezerwy	613	604
4. Pozostałe zobowiązania	306	495
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 610	53 599
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	922	46 340
2. Pozostałe zobowiązania	764	590
3. Rezerwy	1 251	988
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 673	5 681
P a s y w a r a z e m	709 518	748 166

Polish Energy Partners S.A.
 Raport Kwartalny za III kwartał 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku
 (w tysiącach złotych)

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Q3 2013	Q3 2012
Przychody ze sprzedaży	5 217	5 068	1 359	1 123
Koszt własny sprzedaży	(615)	(2 620)	(106)	(296)
Zysk brutto ze sprzedaży	4 602	2 448	1 253	827
Pozostałe przychody operacyjne	1	3	1	3
Koszty ogólnego zarządu	(8 927)	(16 775)	(2 775)	(8 532)
w tym wycena opcji menedżerskich	-	(1 805)	-	(602)
Pozostałe koszty operacyjne	(668)	(185)	(12)	(19)
Przychody finansowe	13 355	147 752	9 440	(4 212)
w tym dywidenda ze spółki zależnej	9 089	51 847	8 314	-
Koszty finansowe	(13 185)	(229)	(4 536)	(81)
Zysk (Strata) brutto	(4 822)	133 014	3 371	(12 014)
Podatek dochodowy	2 831	(5 273)	1 141	9 157
Zysk (Strata) netto	(1 991)	127 741	4 512	(2 857)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.	Q3 2013	Q3 2012
Zysk (Strata) netto za okres	(1 991)	127 741	4 512	(2 857)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	(1 991)	127 741	4 512	(2 857)

Polish Energy Partners S.A.
 Raport Kwartalny za III kwartał 2013 roku zakończony 30 września 2013 roku
 (w tysiącach złotych)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	42 628	78 521	13 207	237 938	134 261	-	506 555
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Strata netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(1 991)	(1 991)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	134 261	(134 261)	-	-
Na dzień 30 września 2013 roku	42 628	78 521	13 207	372 199	-	(1 991)	504 564

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	42 628	78 521	17 270	171 872	66 066	-	376 357
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	127 741	127 741
Podział wyniku finansowego	-	-	-	66 066	(66 066)	-	-
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	(4 063)	-	-	-	(4 063)
Na dzień 30 września 2012 roku	42 628	78 521	13 207	237 938	-	127 741	500 035

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku

	Za okres zakończony 30.09.2013 r.	Za okres zakończony 30.09.2012 r.
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I.Zysk (Strata) brutto	(4 822)	133 014
II.Korekty razem	(34 963)	(166 064)
1.Amortyzacja	1 034	1 146
2.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1	18
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 304	(58 174)
4.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	517	(79 416)
5. Podatek dochodowy	8 337	(23 300)
6.Zmiana stanu rezerw	272	136
7.Zmiana stanu zapasów	(3 244)	9 908
8.Zmiana stanu należności	2 072	(2 082)
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(45 187)	17 509
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(5 938)	(12 130)
11. Inne korekty	3 869	(19 679)
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(39 785)	(33 050)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	38 231	153 315
1. Z aktywów finansowych, w tym:	38 231	153 315
- zbycie aktywów finansowych	-	126 289
- dywidendy i udziały w zyskach	9 089	16 436
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	7 361	2 046
- odsetki	1 092	80
- inne wpływy z aktywów finansowych	20 689	8 464
II.Wydatki	91 720	21 848
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	328	234
2. Na aktywa finansowe, w tym:	91 392	21 614
- nabycie aktywów finansowych	89 850	14 778
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 542	6 836
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(53 489)	131 467
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.Wpływy	-	-
1.Kredyty i pożyczki	-	-
II.Wydatki	246	1 388
1.Spłaty kredytów i pożyczek	-	1 132
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	246	231
3.Odsetki	-	25
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(246)	(1 388)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(93 520)	97 029
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(93 521)	97 011
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1)	(18)
F.Środki pieniężne na początek okresu	149 126	98 733
G.Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- E), w tym:	55 605	195 744
- o ograniczonej możliwości dysponowania	49	10 712