

***Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners***

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

---

*Stephen Klein – Prezes Zarządu*

---

*Anna Kwarcieńska – Wiceprezes Zarządu*

---

*Michał Kozłowski – Członek Zarządu*

---

*Agnieszka Grzeszczak – Główna Księgowa*

Warszawa, dnia 26 lutego 2007 roku

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku  
Skonsolidowane bilanse  
(w tysiącach złotych)

<b>SKONSOLIDOWANE BILANSE</b>	<b>Noty</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>A k t y w a</b>			przekształcone
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>348 568</b>	<b>294 696</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13,14	103 705	55 925
2. Wartości niematerialne	11	369	27
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	12	569	132
4. Nieruchomości inwestycyjne		-	-
5. Aktywa finansowe	16,17	516	5 637
6. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności		-	756
7. Należności długoterminowe	15,48	236 418	231 587
8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	-	-
9. Inne aktywa trwałe	18	6 991	632
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>77 630</b>	<b>84 829</b>
1. Zapasy	19	1 932	1 986
2. Należności z tytułu dostaw i usług	20	17 962	17 859
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	20	1	446
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	20	27 085	17 732
5. Rozliczenia międzyokresowe	23	1 449	1 194
6. Inne aktywa krótkoterminowe	22	4 122	2 692
7. Krótkoterminowe aktywa finansowe	21	-	1 319
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	25 079	41 601
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>426 198</b>	<b>379 525</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku  
Skonsolidowane bilanse  
(w tysiącach złotych)

<b>SKONSOLIDOWANE BILANSE</b>	<b>Noty</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>P a s y w a</b>			przekształcone
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>106 742</b>	<b>111 621</b>
1. Kapitał zakładowy	25	36 979	36 369
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy		(132)	(378)
3. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		28 124	28 321
4. Akcje własne		-	-
5. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	58	2 583	1 032
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		19 210	28 267
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		18 493	8 669
8. Zysk (strata) netto		549	9 341
9. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		936	-
<b>III. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>276 140</b>	<b>238 417</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	28,29	266 005	232 656
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	1 395	1 791
3. Rezerwy	27	2 577	2 521
4. Rozliczenia międzykresowe	32	5 901	1 021
5. Pozostałe zobowiązania		262	428
<b>IV. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>43 316</b>	<b>29 487</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	30,31	25 888	20 490
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30	8 396	3 960
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	30	152	14
4. Pozostałe zobowiązania	30	2 237	2 063
5. Rezerwy	27	2 627	1 602
6. Rozliczenia międzyokresowe	32	4 016	1 358
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>426 198</b>	<b>379 525</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku  
Skonsolidowane rachunki zysków i strat  
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT	Noty	31.12.2006	31.12.2005
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
I. Przychody ze sprzedaży	35	62 715	61 097
II. Koszt własny sprzedaży	36	(31 801)	(35 043)
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>30 914</b>	<b>26 054</b>
IV. Koszty sprzedaży		-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	36	(14 051)	(13 152)
w tym wycena opcji menedżerskich		(1 551)	(1 032)
<b>VI. Zysk ze sprzedaży (III-IV-V)</b>		<b>16 863</b>	<b>12 902</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	37	1 381	1 356
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	38	(17 950)	(1 082)
<b>IX. Zysk z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		<b>294</b>	<b>13 176</b>
X. Przychody finansowe	39	13 795	11 959
XI. Koszty finansowe	40	(11 605)	(12 616)
XII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		(661)	6
<b>XIII. Zysk (strata) brutto (IX+X-XI+/-XII)</b>		<b>1 823</b>	<b>12 525</b>
XIV. Podatek dochodowy	26,41	1 304	3 184
<b>XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>519</b>	<b>9 341</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
XVI. Zyski (straty) na działalności zaniechanej		-	-
<b>XVII. Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>519</b>	<b>9 341</b>
<b>Zysk (strata) netto przypisany:</b>		<b>519</b>	<b>9 341</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		549	9 341
Akcjonariuszom mniejszościowym		(30)	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	10	<b>519</b>	<b>9 341</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	10	<b>18 255 142</b>	<b>18 050 422</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	10	<b>0,03</b>	<b>0,52</b>
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	10	<b>18 255 142</b>	<b>18 050 422</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	10	<b>0,03</b>	<b>0,52</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku  
Skonsolidowane sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych  
(w tysiącach złotych)

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku  
Skonsolidowane sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych  
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Należne wpłaty na kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk / strata netto	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	RAZEM
przekształcone									
<b>Stan kapitału na początek okresu - 01.01.2005</b>	<b>35 865</b>	<b>-</b>	<b>36 459</b>	<b>-</b>	<b>9 392</b>	<b>19 408</b>	<b>-</b>		<b>101 124</b>
<b>Zmiany kapitału w okresie</b>	<b>504</b>	<b>(378)</b>	<b>(8 138)</b>	<b>1 032</b>	<b>18 875</b>	<b>(10 737)</b>	<b>9 341</b>	<b>-</b>	<b>10 499</b>
<b>a) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>504</b>	<b>(378)</b>	<b>-</b>	<b>1 032</b>	<b>18 875</b>	<b>8 138</b>	<b>9 341</b>	<b>-</b>	<b>37 512</b>
- zysk netto	-	-	-	-	-	-	9 341	-	9 341
- emisji akcji	504	(378)	-	-	-	-	-	-	126
- przeniesienie nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-	-	-	8 138	-	-	8 138
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-	18 875	-	-	-	18 875
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- z podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- odpisów dot. programu opcji menadżerskich	-	-	-	1 032	-	-	-	-	1 032
<b>b) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 138</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 875</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 013</b>
- strata netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- wypłaty dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- umorzenia akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	8 138	-	-	-	-	-	8 138
- przeniesienia na kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-	18 875	-	-	18 875
<b>Stan kapitału na koniec okresu - 31.12.2005</b>	<b>36 369</b>	<b>(378)</b>	<b>28 321</b>	<b>1 032</b>	<b>28 267</b>	<b>8 669</b>	<b>9 341</b>	<b>-</b>	<b>111 621</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku  
Skonsolidowane rachunki przepływów pieniężnych  
(w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Noty	31.12.2006	31.12.2005
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>			
<b>I.Zysk (strata) brutto</b>		<b>1 823</b>	<b>12 525</b>
<b>II.Korekty razem</b>		<b>5 725</b>	<b>(8 672)</b>
1.Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności		661	(17)
2.Amortyzacja	36	3 086	2 857
3.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(1 309)	2 310
4.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(711)	(826)
5.Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		67	362
6.Podatek dochodowy		(1 251)	(1 278)
7.Zmiana stanu rezerw		1 081	(758)
8.Zmiana stanu zapasów		54	(95)
9.Zmiana stanu należności	42	(5 642)	(14 256)
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	42	(842)	1 317
11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	42	(1 929)	(1 398)
12. Inne korekty	42	12 460	3 110
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>7 548</b>	<b>3 853</b>
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>28 196</b>	<b>22 418</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 432	87
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		68	118
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		54	118
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		14	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	42	26 696	22 213
<b>II.Wydatki</b>		<b>76 142</b>	<b>46 356</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		41 830	26 420
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		5 413	2 518
- nabycie aktywów finansowych		229	115
- udzielone pożyczki długoterminowe		5 184	2 403
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		-	-
5. Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		(267)	-
6. Inne wydatki inwestycyjne	42	29 166	17 418
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>(47 946)</b>	<b>(23 938)</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku  
Skonsolidowane rachunki przepływów pieniężnych  
(w tysiącach złotych)

**C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

<b>I.Wpływy</b>		<b>66 053</b>	<b>52 795</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 144	136
2.Kredyty i pożyczki		57 094	52 659
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Otrzymane dotacje		7 815	-
<b>II.Wydatki</b>		<b>44 296</b>	<b>25 792</b>
1.Nabycie akcji (udziałów) własnych		-	-
2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		9 193	126
3.Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4.Spłaty kredytów i pożyczek		23 856	15 557
5.Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6.Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		350	278
8.Odsetki		10 897	9 831
9.Inne wydatki finansowe		-	-
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)</b>		<b>21 757</b>	<b>27 003</b>
<b>D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		<b>(18 641)</b>	<b>6 918</b>
<b>E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>(17 847)</b>	<b>5 015</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		794	(572)
<b>F.Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>42 949</b>	<b>36 603</b>
<b>G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>		<b>25 102</b>	<b>42 949</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		23	6 025

<b>Uzgodnienie środków pieniężnych wykazywanych w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych z pozycjami w skonsolidowanym bilansie</b>		<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe w bilansie		-	1 319
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bilansie		25 079	41 601
Środki pieniężne ZFŚS		23	29
Razem		25 102	42 949

Środki pieniężne na koniec okresu w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych		25 102	42 949
<b>Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)</b>		<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek		57 094	52 659
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek		(23 856)	(15 557)
<b>Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym</b>		<b>33 238</b>	<b>37 102</b>
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych		37 682	37 089
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT		(4 444)	13



## 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.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Polish Energy Partners.

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 – księgowa (PKD 74.12),
- działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (PKD 74.20),
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74.14),
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 74.84),
- pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (PKD 80.42),
- sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych (PKD 51.51).

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

### 1.1 Czas trwania Spółki i jednostek Grupy Kapitałowej

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

## **1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

## **1.3 Skład osobowy zarządu oraz rady nadzorczej**

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2006 roku:

Stephen Klein	Prezes Zarządu
Anna Kwarcieńska	Wiceprezes Zarządu
Michał Kozłowski	Członek Zarządu

W dniu 21 marca 2006 roku Rada Nadzorcza jednostki dominującej powołała panią Annę Kwarcieńską na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki na kolejną kadencję.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2006 roku:

Zbigniew Prokopowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Rusiecki	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Aleksander Kacprzyk	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Sędziowski	Członek Rady Nadzorczej
Artur Olszewski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 3 listopada 2006 roku jednostka dominująca otrzymała pismo w którym Pan Andrew Cowley zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

Panowie Michał Rusiecki oraz Aleksander Kacprzyk zrezygnowali z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na 31 grudnia 2006 roku..

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

## **2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2006 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę oraz przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku jednostka zależna Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała zwiększenie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 6 257 tysięcy złotych. W przypadku dalszego utrzymywania się ujemnej rentowności Spółki istnieje istotna niepewność, co do kontynuacji działalności przez tę Spółkę. Jednostka dominująca wystawiła pisemne oświadczenie dotyczące wspierania działalności Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Spółka komandytowa w okresie nie krótszym niż następnych 12 miesięcy. Zgodnie z

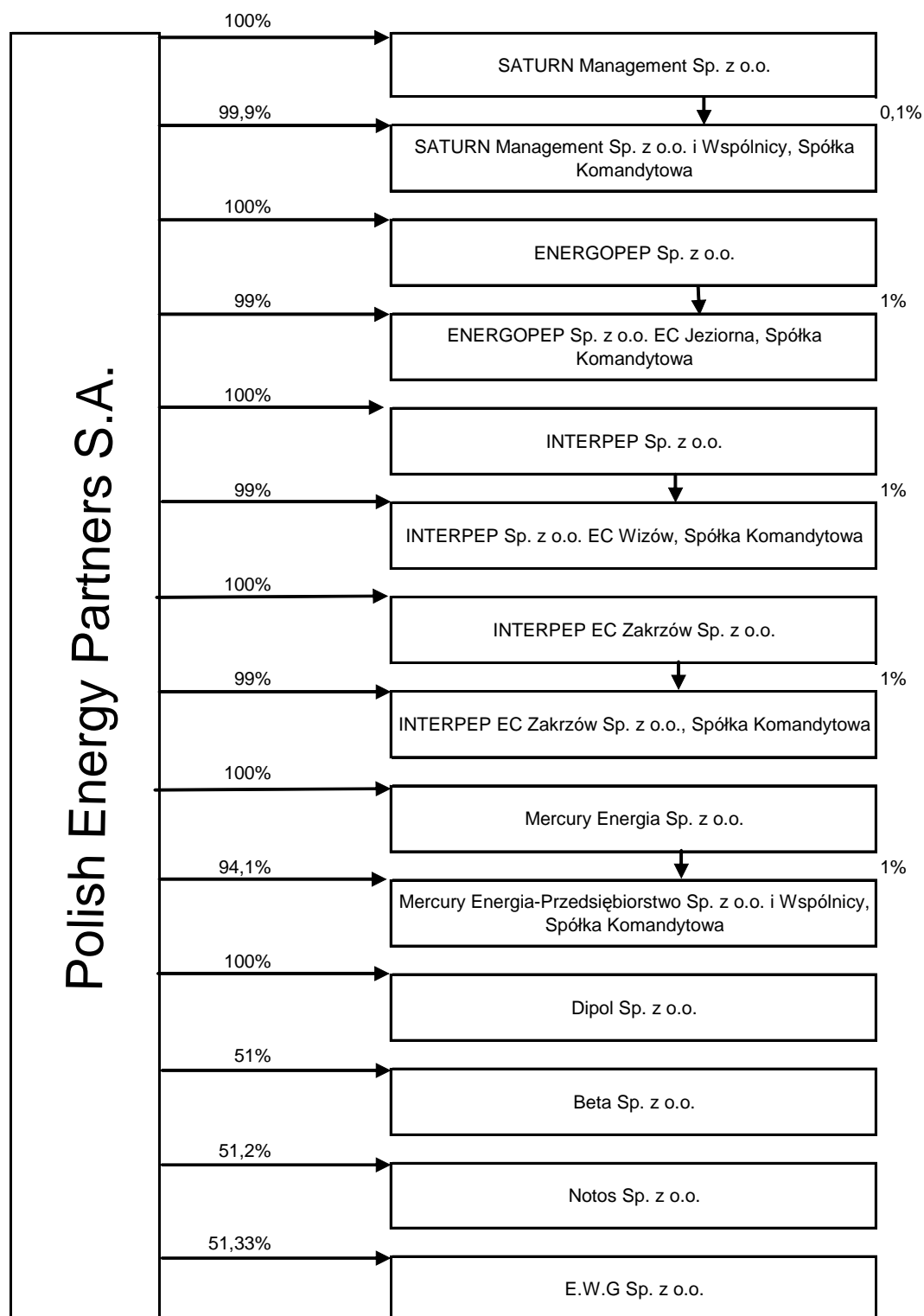
Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
(w tysiącach złotych)

---

kodeksem spółek handlowych komandytariusz odpowiada za zobowiązania spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej to jest do kwoty 50 tysięcy złotych.

Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku jednostka zależna Interpep Sp. z o.o., EC Wizów, Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała zwiększenie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy wykazywał wartość ujemną w kwocie 2.517 tysięcy złotych. W przypadku dalszego utrzymywania się ujemnej rentowności Spółki istnieje istotna niepewność, co do kontynuacji działalności przez tę Spółkę. Jednostka dominująca wystawiła pisemne oświadczenie dotyczące wspierania działalności, Interpep Sp. z o.o., EC Wizów, Spółka komandytowa w okresie nie krótszym niż następnych 12 miesięcy. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych komandytariusz odpowiada za zobowiązania spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej to jest do kwoty 50 tysięcy złotych.

### 3. Struktura organizacyjna Grupy



#### 3.1 Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe jednostki dominującej i jednostek zależnych. Szczegółowe informacje na temat tych jednostek zostały przedstawione poniżej.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Procentowy udział Grupy w kapitale
Polish Energy Partners S.A.	Warszawa, ul. Wiernicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	-
Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka komandytowa	Warszawa, ul. Wiernicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Spółka komandytowa	Warszawa, ul. Wiernicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Dipol Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiernicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Sp. Komandytowa	Warszawa, ul. Wiernicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	Warszawa, ul. Wiernicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa*)	Warszawa, ul. Wiernicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	94,2%
Interpep Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiernicza 169	Zarządzanie i kierowanie, oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	100%
Energopep Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiernicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Saturn Management Sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiernicza 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%
E.W.G Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	51,33%
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. Wiernicza 169	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Interpep EC Zakrzów sp. z o.o.	Warszawa, ul. Wiernicza 169	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%

\*) W dniu 1 października 2006 roku jednostka dominująca stała się komplementariuszem Spółki Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa i tym samym objęła kontrolę nad tą Spółką

#### **4. Porównywalność prezentowanych danych**

Skonsolidowane sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

#### **5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 lutego 2007 roku.

#### **6. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości**

##### **6.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

W roku rozpoczynającym się 1 stycznia 2006 roku zaczęły obowiązywać następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów:

- Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze – zmiana ta wprowadza możliwość alternatywnego sposobu ujmowania zysków i strat aktuarialnych w kapitale własnym. Nakłada też dodatkowe wymagania dla niektórych programów wielozakładowych. Dodatkowo zmiana ta wprowadza też nowe wymogi informacyjne. Ponieważ Grupa nie zamierza zmieniać zasad rachunkowości dotyczących ujmowania zysków i strat aktuarialnych oraz nie uczestniczy w żadnym programie wielozakładowym, zastosowanie zmienionego MSR 19 wpłynęło jedynie na zakres ujawnianych informacji.
- Zmiana do MSR 39 Opcja wyceny w wartości godziwej – zmiana ta ogranicza stosowanie opcji wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Ze względu na to, że Grupa kwalifikowała do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat tylko instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu, zmiana MSR 39 nie miała wpływu na wykazywane aktywa i zobowiązania i ich wartości.
- Zmiana do MSR 39 i MSSF 4 Umowy gwarancji finansowych – zmiana wprowadza obowiązek rozpoznawania zobowiązania z tytułu udzielenia gwarancji finansowych w wartości godziwej a następnie przeceniania tego zobowiązania do wyższej z dwóch wartości (a) nierozliczonego salda otrzymanych i odroczonej prowizji lub (b) wielkości nakładów potrzebnych do uregulowania zobowiązania. Zmiana ta nie ma zastosowania dla Grupy.
- Zmiana do MSR 39 Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w przypadku przewidywanych transakcji wewnątrzgrupowych – zmiana ta pozwala na potraktowanie ryzyka zmiany kursu w prognozowanych transakcjach wewnątrzgrupowych jako pozycji zabezpieczanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pod warunkiem, że (a) transakcja jest wyrażona w walucie innej niż waluta funkcjonalna którejkolwiek ze stron zawierających transakcję i (b) ryzyko zmiany kursu waluty obcej wpłynie na skonsolidowany zysk lub stratę. Ze względu na to, że spółki w Grupie nie zawierają między sobą transakcji w walucie innej niż waluta funkcjonalna którejkolwiek ze stron, zmiana do MSR 39 nie ma zastosowania.
- Zmiana do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych. W rezultacie, wszystkie różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, które stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostce działającej za granicą są ujmowane jako oddzielny komponent kapitałów własnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, niezależnie od rodzaju waluty, w której dana pozycja pieniężna jest wyrażona. Zmiana ta nie ma zastosowania do Grupy.
- MSSF 6 Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych – standard ten dotyczy spółek działających w branży wydobywczej i nie ma zastosowania dla Grupy.

(w tysiącach złotych)

- Interpretacja KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing – interpretacja ta narzuca obowiązek zweryfikowania umów nie mających prawnej formy leasingu, ale z których może wynikać prawo do dysponowania składnikiem aktywów. W wyniku weryfikacji zawartych umów w świetle KIMSF 4 Zarząd stwierdził, że zawarte umowy nie stanowią leasingu finansowego.
- Interpretacja KIMSF 5 Prawa do udziału w funduszu rozliczającym zobowiązania z tytułu rekultywacji, odnowy terenu i ochrony środowiska – Grupa nie uczestniczy w wyżej wymienionych funduszach.
- Interpretacja KIMSF 6 Zobowiązania wynikające z udziału w rynku sprzętu elektrycznego i elektronicznego – interpretacja nie dotyczy działalności Grupy i transakcji przez nią zawieranych.

## **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:

- Zmiana do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, Ujawnianie informacji na temat kapitału (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2007 roku)
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2007 roku)
- MSSF 8 Segmenty operacyjne (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku)
- Interpretacja KIMSF 7 Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2006 roku)
- Interpretacja KIMSF 8 Zakres MSSF 2 (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 maja 2006 roku)
- Interpretacja KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 czerwca 2006 roku)
- Interpretacja KIMSF 10 Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 listopada 2006 roku)
- Interpretacja KIMSF 11 Wydanie akcji w ramach Grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 marca 2007 roku)
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku)

### 6.3 Korekta błędu

Rodzaje korekt, które musiała wprowadzić Grupa, oraz ich wpływ na wynik finansowy i sumę bilansową okresu porównywalnego zostały przedstawione poniżej:

	Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2005	Wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2005
<b>Dane wykazane w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym</b>	<b>378 739</b>	<b>9 341</b>
6.3.1. Dodatkowe zobowiązanie z tytułu kredytu BRE	786	-
<b>Dane wykazane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym</b>	<b>379 525</b>	<b>9 341</b>

### 6.4 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe wraz z danymi porównywalnymi za okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31 grudnia 2006 zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

### 6.5 Oświadczenie o zgodności

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

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

### 6.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

- klasyfikacja oraz wycena leasingu – Grupa jako Leasingodawca,
- opcje menedżerskie,



- stawki amortyzacyjne,
- odpisy aktualizujące środki trwałe,
- odpisy aktualizujące należności,
- rezerwy na sprawy sporne.

## **6.7 Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Walutą pomiaru Spółki dominującej i jednostek zależnych oraz walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

## **6.8 Zasady konsolidacji**

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

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

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

## **6.9 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych podlegają wycenie metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 z dnia 17 czerwca 2002 roku), z późniejszymi zmianami. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Proporcjonalny udział jednostki dominującej w wyniku finansowym takich jednostek ujmowany jest jako oddzielna pozycja w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

## **6.10 Wartość firmy**

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny

nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### 6.11 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

- można je wyodrębnić lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim, zarówno indywidualnie, jak też łącznie z powiązanymi z nimi umowami, składnikami aktywów lub zobowiązań lub
- wynikają z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy mogą podlegać przeniesieniu lub wyodrębnieniu z jednostki gospodarczej.

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

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

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

## 6.12 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 roku

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

Jeżeli zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: ceny sprzedaży netto lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące

z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

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.

### **6.13 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.

### **6.14 Udział we wspólnym przedsięwzięciu**

Grupa prowadzi wspólne przedsięwzięcie polegające na współdziałaniu w zakresie opracowania projektów farm wiatrowych. Nakłady związane z przygotowaniem projektów farm wiatrowych są ujmowane w aktywach Grupy i w aktywach partnera wspólnego przedsięwzięcia.

### **6.15 Leasing**

#### **Grupa jako leasingobiorca**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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.

#### **Grupa jako leasingodawca**

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

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

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

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

### **6.16 Zapasy**

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” nie wyższej niż cena sprzedaży netto

(w tysiącach złotych)

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.

#### 6.17 Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 6.15. są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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

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

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

Należności zawierają również należności z tytułu leasingu finansowego.

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

#### 6.18 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:

	31.12.2006	31.12.2005
USD	2,9105	3,2613
EUR	3,8312	3,8598
CAD	2,5077	2,8093
CHF	2,3842	2,4788
GBP	5,7063	5,6253

#### **6.19 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

#### **6.20 Rozliczenia międzyokresowe**

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

#### **6.21 Kapitał zakładowy**

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

#### **6.22 Rezerwy**

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

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

#### **6.23 Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona

przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

#### **6.24 Kredyty bankowe i pożyczki**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu amortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

#### **6.25 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, zgodnie z dopuszczonym podejściem alternatywnym MSR 23 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.

#### **6.26 Odroczony podatek dochodowy**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym 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 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 aktywów 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.

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczony prezentowane są w bilansie w wartości skompensowanej po rozważeniu warunków pozwalających na kompensatę.

## **6.27 Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową 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 a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób),



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.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji (z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy).

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

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

## **6.28 Utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółki Grupy oceniają, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli przesłanki takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis odnoszony jest na rachunek zysków i strat bieżącego okresu. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

## **6.29 Utrata wartości aktywów finansowych**

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

### *Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu*

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek 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 rezerwę. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do

grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

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

#### *Aktywa finansowe wykazywane według kosztu*

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

#### *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

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

### **6.30 Płatności w formie akcji własnych**

Członkowie Zarządu jednostki dominującej 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.

### **6.31 Uznawanie przychodów**

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

#### **6.31.1. 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. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy.

#### **6.31.2. Świadczenie usług**

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

#### **6.31.3. 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.

#### **6.31.4. Dywidendy**

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

#### **6.31.5. 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.

#### **6.32 Zysk na jedną akcję**

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

#### **6.33 Zobowiązania i należności warunkowe**

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

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

#### **6.34 Uprawnienia do emisji**

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

#### **6.35 Świadczenia pochodzenia**

Świadczenia pochodzenia zielonej energii ujmowane są w przychodach i aktywach w momencie wyprodukowania energii, gdy jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne.

### **7. Informacja dotycząca sprawozdawczości według segmentów branżowych i geograficznych**

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

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

31.12.2006	Działalność kontynuowana	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Energetyka wiatrowa	Razem
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska			
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	33 017	29 698	-	62 715
Transakcje międzysegmentowe	-	-	-	-
Razem przychody	33 017	29 698	-	62 715
<b>Wynik segmentu</b>	<b>21 765</b>	<b>6 776</b>	<b>903</b>	<b>29 444</b>
Wydatki niealokowane	-	-	-	(10 847)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	(15 758)
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 839</b>
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	(1 016)
<b>Wynik brutto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 823</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	(1 304)
<b>Wynik netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>519</b>
Aktywa segmentu	296 623	64 954	64 623	426 199
Aktywa niealokowane	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>296 623</b>	<b>64 954</b>	<b>64 623</b>	<b>426 199</b>
Zobowiązania segmentu	234 967	42 199	40 896	318 062
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	1 395
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>234 967</b>	<b>42 199</b>	<b>40 896</b>	<b>319 457</b>
<b>Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:</b>	<b>132</b>	<b>4 227</b>	<b>37 471</b>	<b>41 830</b>
- Środki trwałe	132	4 227	37 471	41 830
- Wartości niematerialne	-	-	-	-
Amortyzacja	105	2 980	1	3 086
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	(19 010)

W pozycji „Pozostałych kosztów operacyjnych” zawarta jest kwota 12.878 tysięcy złotych stanowiąca odpis z tytułu utraty wartości aktywów segmentu „Pozostała działalność outsourcingowa – produkcja energii i ciepła”, opisany szerzej w notcie nr 43.

31.12.2005	Działalność kontynuowana	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Energetyka wiatrowa	Razem
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska			
Przekształcone				
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	32 668	28 429	-	61 097
Transakcje międzysegmentowe	-	-	-	-
Razem przychody	32 668	28 429	-	61 097
<b>Wynik segmentu</b>	<b>20 956</b>	<b>2 265</b>	<b>(458)</b>	<b>22 763</b>
Wydatki niealokowane	-	-	-	(9 995)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	(52)
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 717</b>
Przychody/koszty finansowe	-	-	-	(191)
<b>Wynik brutto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 526</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	(3 185)
<b>Wynik netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 341</b>
Aktywa segmentu	295 072	61 362	23 091	379 525
Aktywa niealokowane	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>295 072</b>	<b>60 576</b>	<b>23 091</b>	<b>379 525</b>
Zobowiązania segmentu	239 594	25 293	1 226	266 113
Niealokowane zobowiązania	-	1 791	-	1 791
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>239 594</b>	<b>27 084</b>	<b>1 226</b>	<b>267 904</b>
<b>Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych</b>	<b>87</b>	<b>7 478</b>	<b>18 855</b>	<b>26 420</b>
Środki trwałe	76	7 457	18 848	26 381
Wartości niematerialne	11	21	7	39
Amortyzacja	132	2 725	-	2 857
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	(2 270)

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

## 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
31.12.2006	3,8991	3,7565	4,1065	3,8312
31.12.2005	4,0233	3,8223	4,2756	3,8598

## 9. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej w przeliczeniu na EUR

SKONSOLIDOWANE BILANSE	31.12.2006		31.12.2005	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
<b>Aktywa łącznie</b>	426 198	111 244	379 525	98 328
I. Aktywa trwałe	348 568	90 981	294 696	76 350
II. Aktywa obrotowe	77 630	20 263	84 829	21 978
<b>Pasywa łącznie</b>	426 198	111 244	379 525	98 328
I. Kapitał własny	106 742	27 861	111 621	28 919
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	319 456	83 383	267 904	69 409

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

SKONSOLIDOWANE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT	31-12-2006		31-12-2005	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
I. Przychody ze sprzedaży	62 715	16 085	61 097	15 186
II. Koszty własny ze sprzedaży	(31 801)	(8 156)	(35 043)	(8 710)
<b>III. Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>30 914</b>	<b>7 929</b>	<b>26 054</b>	<b>6 476</b>
IV. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	(14 051)	(3 604)	(13 152)	(3 269)
<b>VI. Zysk/(Strata) na sprzedaży</b>	<b>16 863</b>	<b>4 325</b>	<b>12 902</b>	<b>3 207</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 381	354	1 356	337
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	(17 950)	(4 604)	(1 082)	(269)
<b>IX. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>294</b>	<b>75</b>	<b>13 176</b>	<b>3 275</b>
X. Przychody finansowe	13 796	3 538	11 959	2 972
XI. Koszty finansowe	(11 605)	(2 976)	(12 616)	(3 136)
XII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	(661)	(170)	6	1
<b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>1 823</b>	<b>467</b>	<b>12 525</b>	<b>3 112</b>
<b>XIV. Zysk/(strata) brutto</b>	<b>1 823</b>	<b>467</b>	<b>12 525</b>	<b>3 112</b>
XV. Podatek dochodowy	(1 304)	(334)	(3 184)	(791)
<b>XVI. Zysk/(strata) netto</b>	<b>519</b>	<b>133</b>	<b>9 341</b>	<b>2 321</b>

SKONSOLIDOWANE RACHUNKI PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31-12-2006		31-12-2005	
	tys. zł	tys. EUR	tys. zł	tys. EUR
I. Zysk/(Strata) brutto	1 823	467	12 525	3 113
II. Korekty razem:	5 725	1 469	(8 672)	(2 155)
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 548	1 936	3 853	958
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(47 946)	(12 297)	(23 938)	(5 950)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	21 757	5 580	27 003	6 712
D. Przepływy pieniężne netto	(18 641)	(4 780)	6 918	1 720

Powyższe dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu – według średnich kursów ogłoszonych przez NBP na dzień 31 grudnia 2006 roku, 31 grudnia 2005 roku i przedstawionych w nocie 8 niniejszego sprawozdania.

(w tysiącach złotych)

- 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 2005 i 2006 roku, przedstawionych w nocie 8 niniejszego sprawozdania.

## 10. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ		
	31.12.2006	31.12.2005
a) Zysk (strata) netto	519	9 341
b) Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 255 142	18 050 422
c) Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,03	0,52

data	ilość akcji	nowa emisja	ilość miesięcy	ilość akcji do średniej ważonej
2006-01-01	18 184 673		2	3 030 779
2006-03-17	18 255 581	70 908	8	12 170 387
2006-11-24	18 305 081	49 500	1	1 525 423
2006-12-13	18 342 641	37 560	1	1 528 553
<b>średnia ważona ilość akcji zwykłych za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 roku</b>				<b>18 255 142</b>

Efekt rozwodnienia 0

**średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych za okres 12 miesięcy kończących się 31 grudnia 2006 roku** **18 255 142**

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



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

## 11. Wartości niematerialne

stan na 31.12.2006

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

stan na 31.12.2005

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne razem
		oprogramowanie komputerowe	
<b>1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>585</b>	<b>263</b>	<b>585</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	39	21	39
- nabycie	39	21	39
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
<b>2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>624</b>	<b>284</b>	<b>624</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(547)</b>	<b>(247)</b>	<b>(547)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	(50)	(32)	(50)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(597)</b>	<b>(279)</b>	<b>(597)</b>
<b>5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- zwiększenie	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-
<b>6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>38</b>	<b>16</b>	<b>38</b>
<b>8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>27</b>	<b>5</b>	<b>27</b>

## 12. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów mniejszości

WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI		
	31.12.2006	31.12.2005
Dipol Sp. z o.o.	132	132
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	437	-
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>569</b>	<b>132</b>

WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI (ZMIANA STANU)		
	31.12.2006	31.12.2005
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	132	-
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku objęcia kontroli	437	132
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów	-	-
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży	-	-
<b>Razem wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>569</b>	<b>132</b>

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

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

Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:

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

W dniu 1 października 2007 Spółka przejęła kontrolę nad Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa. Przejęcie kontroli odbyło się poprzez ustanowienie jako komplementariusza spółki

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

---

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

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

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

### 13. Środki trwałe

stan na 31.12.2006

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

Z uwagi na przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów w EC Wizów, Grupa przeprowadziła test określający odzyskiwalną wartość aktywów, w rezultacie którego dokonano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości pewnych pozycji środków trwałych w wysokości 10 959 tysięcy złotych, co zostało szerzej opisane w notcie nr 43.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku grunty i budynki objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

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

stan na 31.12.2005

ŚRODKI TRWAŁE								
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	- zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
przekształcone								
<b>1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>49</b>	<b>12 032</b>	<b>30 875</b>	<b>798</b>	<b>566</b>	<b>2 951</b>	<b>-</b>	<b>47 271</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	496	630	3 367	498	71	27 597	13 779	46 438
- nabycie	496	630	1 156	498	71	27 597	13 779	44 227
- inne	-	-	2 211	-	-	-	-	2 211
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(87)	(2 133)	-	(13)	(21 499)	-	(23 732)
- sprzedaż i likwidacja	-	(87)	(2 133)	-	(3)	(2 078)	-	(4 301)
- inne	-	-	-	-	(10)	(17 210)	-	(17 220)
- transfery	-	-	-	-	-	(2 211)	-	(2 211)
<b>2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>545</b>	<b>12 575</b>	<b>32 109</b>	<b>1 296</b>	<b>624</b>	<b>9 049</b>	<b>13 779</b>	<b>69 977</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(10)</b>	<b>(2 402)</b>	<b>(8 042)</b>	<b>(328)</b>	<b>(424)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11 206)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	(3)	(697)	(1 944)	(170)	(66)	-	-	(2 880)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	79	1 709	-	7	-	-	1 795
- sprzedaż i likwidacja	-	79	1 709	-	3	-	-	1 791
- inne	-	-	-	-	4	-	-	4
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(13)</b>	<b>(3 020)</b>	<b>(8 277)</b>	<b>(498)</b>	<b>(483)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12 291)</b>
<b>5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 329)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 329)</b>
- zwiększenie	-	-	(204)	-	-	(228)	-	(432)
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 533)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>	<b>-</b>	<b>(1 761)</b>
<b>7. wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>39</b>	<b>9 630</b>	<b>21 504</b>	<b>470</b>	<b>142</b>	<b>2 951</b>	<b>-</b>	<b>34 736</b>
<b>8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>532</b>	<b>9 555</b>	<b>22 299</b>	<b>798</b>	<b>141</b>	<b>8 821</b>	<b>13 779</b>	<b>55 925</b>

Na dzień 31 grudnia 2005 roku grunty i budynki objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Z uwagi na przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów w EC Jeziorna, Grupa przeprowadziła test określający odzyskiwalną wartość aktywów, w rezultacie którego dokonano odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości pewnych pozycji środków trwałych w wysokości 432 tysiące złotych.

#### 14. Środki trwałe – struktura własnościowa

	31.12.2006	31.12.2005
a) własne	103 061	55 428
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym umowy leasingu	644	497
<b>Środki trwałe - razem</b>	<b>103 705</b>	<b>55 925</b>

#### 15. Należności długoterminowe

	31.12.2006	31.12.2005
a) należności od jednostek powiązanych	-	-
b) od pozostałych jednostek - z tytułu leasingu finansowego	236 418	231 587
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>236 418</b>	<b>231 587</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	913	-
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>235 505</b>	<b>231 587</b>

#### 16. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2006	31.12.2005
a) w jednostkach zależnych	516	198
- udziały lub akcje	355	198
- udzielone pożyczki	161	-
b) w jednostkach stowarzyszonych	-	6 195
- udziały lub akcje	-	756
- udzielone pożyczki	-	5 439
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>516</b>	<b>6 393</b>

#### 17. Długoterminowe aktywa finansowe

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

stan na 31.12.2006

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH								
Lp.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	f wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	g korekty aktualizujące wartość (razem)	h wartość bilansowa udziałów / akcji
1	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	28.03.2002	50	-	50
2	INTERPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	29.07.2003	50	-	50
3	SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	24.09.2001	50	-	50
4	Notos Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	Al.Wojska Polskiego 156 Szczecin	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	20.12.2005	26	-	26
5	Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	31.05.2006	50	-	50
6	E.W.G Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	Al.Wojska Polskiego 156 Szczecin	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	31.05.2006	103	-	103
7	Interpep, EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	07.06.2006	50	-	50
8	Beta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	Al.Wojska Polskiego 156 Szczecin	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	31.05.2006	26	-	26

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

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH											
Lp.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	i procent posiadanego kapitału zakładowego	j udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	k wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu	l						
					kapitał własny jednostki, w tym:	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		
										zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto
1	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	100,00	100,00	brak	28	50	-	-	(22)	(19)	(3)
2	INTERPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	100,00	100,00	brak	49	50	-	-	(1)	-	(1)
3	SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	100,00	100,00	brak	248	50	-	-	198	-	198
4	Notos Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	51,00	51,00	brak	50	50	**)	**)	**)	**)	**)
5	Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	100,00	100,00	brak	50	50	-	-	-	-	-
6	E.W.G Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	51,33	51,33	brak	75	75	**)	**)	**)	**)	**)
7	Interpep, EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	100,00	100,00	brak	50	50	-	-	-	-	-
8	Beta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	51,20	51,20	brak	50	50	**)	**)	**)	**)	**)



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

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH											
Lp.	a	m			n			o	p	r	s
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez Spółkę wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
			zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe		należności długoterminowe	należności krótkoterminowe				
	1 ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	1	-	1	-	-	-	29	-	-	-
	2 INTERPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	-	-	-	-	-	-	49	-	-	-
	3 SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	21	-	21	24	5	19	269	-	-	67
	4 Notos Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)
	5 Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	6 E.W.G Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)
	7 Interpep, EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	8 Beta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)

\*\*) brak danych

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

stan na 31.12.2005

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH								
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji
1	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	28.03.2002	45	-	45
2	INTERPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	29.07.2003	50	-	50
3	SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	ul. Wiertnicza 169, 02-952 Warszawa	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka zależna	24.09.2001	50	-	50
4	Mercury Energia - Przedsiębiorstwo Produkcyjno Usługowe i Pośrednictwa Comax Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością , Spółka komandytowa *)	ul. Wandy 16, 40-322 Katowice	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka stowarzyszona	23.01.2004	800	(44)	756
5	Mars Management, s.r.o*)	Ostrava, 28.října 270/854 kod 709 00	działalność doradców organizacyjnych, finansowych, ekonomicznych w zakresie zarządzania	jednostka zależna	20.09.2004	28	-	28
6	Notos Sp. z o.o.*)	Al.Wojska Polskiego 156 Szczecin	świadczenie usług w sektorze energetycznym	jednostka stowarzyszona	20.12.2005	25	-	25

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

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH											
Lp.	a  nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	i  procent posiadanego kapitału zakładowego	j  udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	k  wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu	l						
					kapitał własny jednostki, w tym:	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		
										zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto
1	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	100	100	brak	28	50	-	-	(22)	(19)	(3)
2	INTERPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	100	100	brak	49	50	-	-	(1)	-	(1)
3	SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	100	100	brak	116	50	-	-	66	-	66
4	Mercury Energia - Przedsiębiorstwo Produkcyjno Usługowe i Pośrednictwa Comax Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa *)	50	50	brak	1 791	1 880	-	-	(89)	(99)	10
5	Mars Management, s.r.o*)	100	100	brak	28	28	**)	**) )	**) )	**) )	**) )
6	Notos Sp. z o.o.*)	100	50	brak	50	50	**) )	**) )	**) )	**) )	**) )

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

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH											
Lp.	a	m			n			o	p	r	s
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez Spółkę wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
			zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe		należności długoterminowe	należności krótkoterminowe				
	1 ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	1	-	1	-	-	-	29	-	-	-
	2 INTERPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	-	-	-	-	-	-	49	-	-	-
	3 SATURN MANAGEMENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością *)	93	-	93	7	5	2	209	-	-	118
	4 Mercury Energia - Przedsiębiorstwo Produkcyjno Usługowe i Pośrednictwa Comax Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością , Spółka komandytowa *)	17 235	15 119	2 115	2 325	-	2 325	19 026	45	-	-
	5 Mars Management, s.r.o*)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)
	6 Notos Sp. z o.o.*)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)	**)

\*) sprawozdanie nie zbadane przez biegłego rewidenta

\*\*) brak danych

## 18. Inne aktywa trwałe

	31.12.2006	31.12.2005
a) wydatki na farmy wiatrowe	6 352	308
b) zwrot wydatków	639	324
<b>Inne aktywa trwałe, razem</b>	<b>6 991</b>	<b>632</b>

## 19. Zapasy

	31.12.2006	31.12.2005
a) materiały	2	9
b) towary	1 908	1 945
c) zaliczki na dostawy	22	32
<b>Zapasy, razem</b>	<b>1 932</b>	<b>1 986</b>

## 20. Należności krótkoterminowe

	31.12.2006	31.12.2005
a) należności z tytułu dostaw i usług	17 962	17 859
- wobec jednostek powiązanych	10	17
- inne	17 952	17 842
b) należności z tytułu podatku dochodowego	1	446
c) pozostałe należności	27 085	17 732
- z tytułu podatków	8 860	1 655
- z tytułu leasingu finansowego	17 989	15 566
- inne	236	511
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>45 048</b>	<b>36 037</b>
d) odpisy aktualizujące wartość należności	6 290	509
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>51 338</b>	<b>36 546</b>

## 21. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2006	31.12.2005
a) w pozostałych jednostkach	-	1 319
- obligacje i bony skarbowe	-	1 319
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>-</b>	<b>1 319</b>

## 22. Inne aktywa krótkoterminowe

	31.12.2006	31.12.2005
a) naliczone przychody	4 100	2 507
b) zwrot wydatków	22	185
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>4 122</b>	<b>2 692</b>

## 23. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2006	31.12.2005
a) ubezpieczenia	914	632
b) prenumeraty	7	526
c) projekty rozliczane w następnym okresie	-	3
d) inne	528	33
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>1 449</b>	<b>1 194</b>

## 24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2006	31.12.2005
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 079	41 601
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25 079	38 082
- lokaty i jednostki uczestnictwa	-	3 519
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>25 079</b>	<b>41 601</b>

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

## 25. Kapitał zakładowy

stan na 31.12.2006

### KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

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 uprawnniają 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 uprawnniają 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 uprawnniają 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 uprawnniają 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 uprawnniają jedynie do części dywidendy	147 026	294	wkład pieniężny	*****)	01-01-2006
Liczba akcji razem				18 489 667				
Kapitał zakładowy razem					36 979			
Wartość nominalna jednej akcji w zł					2 **)			

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego 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 dnia akcje zostały oznaczone jako akcje serii A.

\*\*\*\*\*) Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego ostatnie podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane.



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

stan na 31.12.2005

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)</b>								
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	imienne	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	182 359	365	wkład pieniężny	09-06-2005	01-01-2004
N	imienne	akcje nie są uprzywilejowane	do momentu całkowitego opłacenia akcji, akcje uprawniają jedynie do części dywidendy	69 922	140	wkład pieniężny	-	01-01-2005
<b>Liczba akcji razem</b>				18 184 673				
<b>Kapitał zakładowy razem</b>					36 369			
<b>Wartość nominalna jednej akcji w zł</b>					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.

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

---

Akcjonariusze posiadający 5 % ogólnej liczby akcji na dzień 31 grudnia 2006 roku:

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)	<b>12 082 037</b>	<b>12 082 037</b>	<b>65,87%</b>
Razem	18 342 641	18 342 641	100,0%

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

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

---

**26. Podatek odroczony**

PODATEK DOCHODOWY (BIEŻĄCY I ODROZONY)		
Rachunek zysków i strat	31.12.2006	31.12.2005
Bieżący podatek dochodowy	1 837	860
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 837	860
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(533)	2 324
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(533)	2 324
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 304	3 184

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

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY						
Odroczony podatek dochodowy	Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek zysków i strat		Wartość firmy	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego						
Środki trwałe	240	598	(495)	459	137	-
Należności	829	892	(63)	892	-	-
Środki pieniężne	13	16	(3)	(43)	-	-
Pożyczki	20	87	(67)	87	-	-
Należności leasingowe	48 703	46 997	1 706	(903)	-	-
Zobowiązania	4 636	4 410	226	1 990	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>54 441</b>	<b>53 000</b>	<b>1 304</b>	<b>2 482</b>	<b>137</b>	<b>-</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
Środki trwałe	1 789	-	1 789	(139)	-	-
Środki pieniężne	50	187	(137)	8	-	-
Należności	844	166	678	(207)	-	-
Pożyczki	-	59	(59)	51	-	-
Zobowiązania	583	697	(114)	697	-	-
Rezerwy	1 169	1369	(200)	885	-	-
Aktywa leasingowe	48 600	48 731	(131)	(1 137)	-	-
Strata z lat ubiegłych	11	-	11	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>53 046</b>	<b>51 209</b>	<b>1 837</b>	<b>158</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(533)	2 324	137	-
(Aktywa)/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	1 395	1 791	-	-	-	-

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

<b>EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	1 304	3 184
Podatek bieżący	1 837	860
Podatek odroczony	(533)	2 324
<b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>1 823</b>	<b>12 525</b>
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według stawki podatkowej 19% (2005: 19%)	346	2 380
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(71)	(192)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym	911	679
koszty nie udokumentowane dowodami	5	8
koszty nie związane z przychodami	78	23
koszty nie z tego okresu	4	1
składki do organizacji nieobowiązkowych		6
wydatki na właścicieli i członków zarządu	312	219
odsetki	174	-
przeszacowanie pożyczki	-	241
odpisy aktualizujące	173	11
inne	164	170
1% udziału w zyskach/stratach podatkowych spółek komandytowych	19	9
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	24	66
dotacje	13	
dywidendy od spółki z o.o.	10	22
inne	-	44
Obciążenie podatkowe	1 304	3 184

## 27. Rezerwy

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Rezerwy długoterminowe</b>		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	465	450
Rezerwa na rekultywację	2 112	2 071
<b>Razem rezerwy długoterminowe</b>	<b>2 577</b>	<b>2 521</b>

### Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	182	196
Pozostałe rezerwy	2 445	1 406
<b>Razem rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>2 627</b>	<b>1 602</b>

### Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>4 123</b>	<b>4 143</b>
utworzenie rezerw	1 744	561
rozwiązanie rezerw	(341)	(273)
wykorzystanie rezerw	(323)	(309)
przesunięcie rezerw do rezerw długoterminowych	-	(83)
przesunięcie rezerw do rezerw krótkoterminowych	-	84
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>5 203</b>	<b>4 123</b>

Na saldo pozostałych rezerw krótkoterminowych składa się między innymi rezerwa na sprawę sądową z Urzędem Regulacji Energetyki w wysokości 731 tys. zł oraz rezerwy związane z kosztami zakończenia projektu EC Wizów w wysokości 1 062 tys. zł.

Na saldo pozostałych rezerw krótkoterminowych składa się między innymi rezerwa na sprawę sądową z Urzędem Regulacji Energetyki w wysokości 731 tys. zł oraz rezerwy związane z kosztami zakończenia projektu EC Wizów w wysokości 1 062 tys. zł.

## 28. Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2006	31.12.2005 przekształcone
a) powyżej 1 roku do 3 lat	64 046	42 776
b) powyżej 3 do 5 lat	63 319	47 097
c) powyżej 5 lat	138 640	142 783
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>266 005</b>	<b>232 656</b>

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

## 29. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

stan na 31.12.2006

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

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

<b>PEKAO S.A.</b>	<b>Warszawa</b>	<b>4 906</b>	<b>PLN</b>	<b>4 063</b>	<b>PLN</b>	<b>WIBOR 1-miesięczny plus marża banku</b>	<b>5,9</b>	<b>sierpień 2015</b>
Zabezpieczenia:								
weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy								
pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy i Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. Komandytowa								
przelew wierzytelności z umów na dostawy ciepła i energii zawartych pomiędzy Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. Komandytowa, a Metsa Tissue S.A., Ecotex Polska Sp. z o.o., Konstans Sp. z o.o.								
umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia 37.485 tys. PLN								
umowa przelewu wierzytelności Polish Energy Partners SA w stosunku do ENERGOPEP Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp.k. z tytułu Umowy Dzierżawy 13.552 tys. PLN								
zataw rejestrowy na rzeczach ruchomych EC Jeziorna służących do wytwarzania i dostaw energii elektrycznej i ciepłej 1.113 tys.PLN								
hipoteka zwykła w kwocie 4.906 tys. PLN								
oświadczenie o poddaniu się egzekucji i oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy zastawionych								
<b>BRE Bank S.A.</b>	<b>Warszawa</b>	<b>74 600</b>	<b>EUR</b>	<b>211 363</b>	<b>59 724 EUR</b>	<b>- stopa podstawowa EURIBOR 1-miesięczny plus marża banku</b>	<b>4,0</b>	<b>splaty ratalne, ostatnia rata 20.12.2015</b>
Zabezpieczenia:								
pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i rachunkiem obsługi zadłużenia w BRE BANK S.A								
umowa zawarta z BRE Bank S.A. dotycząca prowadzenia rachunków bankowych - projekt Saturn i Jupiter,								
umowa zastawu rejestrowego na udziałach w spółce Saturn Management Sp.z o.o. wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A. - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż								
umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP S.A. jako komandytariuszowi Saturn Management sp. z o.o. i Wspólnicy, spółka komandytowa wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A.								
umowa pomiędzy PEP S.A. i BRE dotycząca zastawu rejestrowego na prawach z umowy rachunku bankowego przysługujących PEP SA do kwoty nie wyższej niż								
umowa między PEP S.A. a BRE Bank S.A. dotycząca przelewu na zabezpieczenie – projekt SATURN								
umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach majątkowych - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż 105.000 tys.EUR								
umowa SM Spółka komandytowa z BRE dotycząca zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych wraz z pełnomocnictwem do rachunku bankowego do kwoty nie wyższej niż 105.000 tys. EUR								
oświadczenie o poddaniu się egzekucji								
umowa przelewu na zabezpieczenie, obejmująca wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności do maksymalnej kwoty 90.000 tys. EUR								
umowa przelewu gwarancji należytego wykonania i gwarancji rękami wynikająca z warunków Umowy Budowlanej na rzecz banków								
umowa o ustanowieniu hipoteki kaucyjnej na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli na rzecz BRE Bank S.A.								
hipoteki kaucyjne na rzecz BRE oraz Creditanstalt für Wiederaufbau w kwocie 45 000 tys. EUR każda 90.000 tys.EUR								
umowa cesji praw z Umowy Generalnej do kwot przysługującym bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym)								
umowa cesji praw z Umów z Mondy Umowy Budowlanej i Umów z Istotnymi Wykonawcami, Umów Ubezpieczeń do kwot przysługującym bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym),								
umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących SM Sp. z o.o. jako komplementariuszowi Saturn Management Sp.z o.o. i Wspólnicy, spółka komandytowa wraz z przelewem - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż 105.000 tys. EUR								
poręczenie Mondy Packaging Paper Świecie S.A. do wysokości będącej niższą z kwot: kwoty stanowiącej równowartość trzymiesięcznych kosztów obsługi zadłużenia oraz kwoty 3.000 tys PLN do dnia 20 grudnia 2016 r.								



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

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

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

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

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

stan na 31.12.2005

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE 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	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
<b>BRE Bank S.A.</b>	<b>Warszawa</b>	<b>11 851</b>	<b>PLN</b>	<b>4 861</b>	<b>PLN</b>	<b>WIBOR 1-miesięczny plus marża banku</b>	<b>8,7</b>	<b>lipiec 2009</b>

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 turbogenerатора - wartość zastawu na dzień umowy wynosi 5.300 tys. PLN

cesja wierzytelności związanych z projektem - z kontraktu do wysokości zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami oraz z polis ubezpieczeniowych

<b>BRE Bank S.A.</b>	<b>Warszawa</b>	<b>17 332</b>	<b>PLN</b>	<b>9 920</b>	<b>PLN</b>	<b>WIBOR 1-miesięczny plus marża uzależniona od wyniku finansowego Spółki</b>	<b>8,7</b>	<b>czerwiec 2012</b>
----------------------	-----------------	---------------	------------	--------------	------------	---	------------	----------------------

Zabezpieczenia:

pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i rachunkiem obsługi zadłużenia w BRE Bank S.A.

umowa przelewu praw kredytobiorcy (dotyczący inwestycji Polar) z kontraktów, polis i innych umów

zastaw rejestrowy do kwoty 35.000 tys. PLN

hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości Polar SA do dnia nabycia nieruchomości od Polar SA przez kredytobiorcę 17.332 tys. PLN

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

<b>PEKAO S.A.</b>	<b>Warszawa</b>	<b>4 906</b>	<b>PLN</b>	<b>3 953</b>	<b>PLN</b>	<b>WIBOR 1-miesięczny plus marża banku</b>	<b>6,7</b>	<b>sierpień 2015</b>
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.								
zatarw 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								
<b>BRE Bank S.A.</b>	<b>Warszawa</b>		<b>74.600 tys. EUR</b>	<b>213 922</b>	<b>55.423 tys. EUR</b>	<b>- stopa podstawowa EURIBOR 1-miesięczny plus marża banku</b>	<b>4,0</b>	<b>splaty ratalne, ostatnia rata 20.12.2015</b>
pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym i rachunkiem obsługi zadłużenia w BRE BANK S.A								
umowa zawarta z BRE Bank S.A. dotycząca prowadzenia rachunków bankowych - projekt Saturn i Jupiter, 105.000 tys. EUR łącznie i każda z umów do 105.000 tys. EUR								
umowa zastawu rejestrowego na udziałach w spółce Saturn Management Sp.z o.o. wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A. - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż 105.000 tys. EUR łącznie i każda z umów do 105.000 tys. EUR								
umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP S.A. jako komandytariuszowi Saturn Management sp. z o.o. i Wspólnicy, spółka komandytowa wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A. 105.000 tys. EUR łącznie i każda z umów do 105.000 tys. EUR								
umowa pomiędzy PEP S.A. i BRE dotycząca zastawu rejestrowego na prawach z umowy rachunku bankowego przysługujących PEP SA do kwoty nie wyższej niż 105.000 tys. EUR łącznie i każda z umów do 105.000 tys. EUR								
umowa między PEP S.A. a BRE Bank S.A. dotycząca przelewu na zabezpieczenie – projekt SATURN 105.000 tys. EUR łącznie i każda z umów do 105.000 tys. EUR								
umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach majątkowych - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż 105.000 tys.EUR								
umowa SM Spółka komandytowa z BRE dotycząca zastawu rejestrowego na prawach z rachunków bankowych wraz z pełnomocnictwem do rachunku bankowego do kwoty nie wyższej niż 105.000 tys. EUR								
oświadczenie o poddaniu się egzekucji								
umowa przelewu na zabezpieczenie, obejmująca wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności do maksymalnej kwoty 90.000 tys. EUR								
umowa przelewu gwarancji należytego wykonania i gwarancji rękojmi wynikająca z warunków Umowy Budowlanej na rzecz banków								
umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie na rzecz BRE Bank S.A. własności i posiadania samoistnego środków trwałych nabytych od Mondy S.A. na podstawie umowy kupna/sprzedaży wraz z wszelkimi odnoszącymi się do								
umowa o ustanowieniu hipoteki kaucyjnej na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli na rzecz BRE Bank S.A.								
hipoteki kaucyjne na rzecz BRE oraz Creditanstalt für Wiederaufbau w kwocie 45 000 tys. EUR każda 90.000 tys.EUR								
umowa cesji praw z Umowy Generalnej do kwot przysługujących bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym)								
umowa cesji praw z Umów z Mondy Umowy Budowlanej i Umów z Istotnymi Wykonawcami, Umów Ubezpieczeń do kwot przysługujących bankom z tytułu Umów Kredytowych (Inwestycyjnej, VAT, w rachunku bieżącym),								
umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących SM Sp. z o.o. jako komplementariuszowi Saturn Management Sp.z o.o. I Wspólnicy, spółka komandytowa wraz z przelewem - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż 105.000 tys. EUR								
poręczenie Mondy Packaging Paper Świecie S.A. do wysokości będącej niższą z kwot: kwoty stanowiącej równowartość trzymiesięcznych kosztów obsługi zadłużenia oraz kwoty 3.000 tys PLN do dnia 20 grudnia 2016 r.								

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

<b>Raiffeisen Bank Polska SA</b>	<b>Warszawa</b>	<b>21 600</b>	<b>EUR</b>	<b>-</b>	<b>EURO</b>	<b>- stopa podstawowa EURIBOR 1-miesięczny plus marża banku</b>	<b>-</b>	<b>spląty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021</b>
Zabezpieczenia:								
umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z umów ubezpieczenia								
pełnomocnictwa do rachunków bankowych,								
umowa z Raiffeisen Bank Polska SA dotycząca zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunków bankowych 33.525 tys. EUR								
umowa zastawu rejestrowego na składnikach majątkowych 33.525 tys. EUR								
oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji 33.525 tys. EUR								
dwie hipoteki kaucyjne na nieruchomościach DIPOL sp. z o.o. na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A., każda w kwocie 4.269,3 tys. EUR								
hipoteka kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. 8.538,7 tys. EUR								
sześć hipotek kaucyjnych na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. każda w kwocie 4.269,3 tys. EUR								
oświadczenie PEP SA o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29.08.1997 r. Prawo Bankowe w terminie do dnia 30.08.2009 roku								
umowa zastawu rejestrowego na udziałach w DIPOL sp. z o.o. pomiędzy PEP SA jako zastawcy i Raiffeisen Bank Polska SA jako zastawnika - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż 33.525 tys. EUR								
umowa gwarancji pomiędzy PEP SA jako gwarant a Raiffeisen Bank Polska S.A., udzielona przez PEP S.A. gwarancja łącznie w kwotach: do 1.350.000 EUR pozostaje w mocy do dnia 31.07.2007 r., do 5.900.378 PLN pozostaje w mocy do dnia przypadającego sześć miesięcy od dnia wydania przez Fundację EkoFundusz oświadczenia w końcowym rozliczeniu dotacji EkoFunduszu								
<b>Razem</b>				<b>232 656</b>				

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

### 30. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2006	31.12.2005 przekształcone
a) kredyty bankowe i pożyczki	25 888	20 490
b) zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 396	3 960
- wobec jednostek pozostałych	8 396	3 960
c) zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	152	14
d) pozostałe zobowiązania	2 237	2 063
- pozostałe z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 752	1 015
- inne zobowiązania finansowe	191	137
- z tytułu wynagrodzeń	249	70
- fundusze specjalne	5	9
- inne	40	833
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>36 673</b>	<b>26 527</b>

### 31. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

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 do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
BRE Bank S.A.	Warszawa	13 500	PLN	1 573	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	553	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							

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

<b>BRE BANK</b>	<b>Warszawa</b>	<b>jako równowartość kwoty 453 tys EUR</b>	<b>r-k bieżący</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>WIBOR 1-miesięczny + marża banku</b>	<b>do 31.03.2007</b>
Zabezpieczenia:							
Cesja praw Kredytobiorcy z tytułu Dokumentów Projektu, innych niż Gwarancje Należytego Wykonania, Gwarancje Rękojmi i Zobowiązania Spółek Dominujących							
Cesja, rządzona prawem niemieckim, praw Kredytobiorcy z tytułu Gwarancji Należytego Wykonania, Gwarancji Rękojmi i Zobowiązań Spółek Dominujących							
Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzony w deklarację wekslową Kredytobiorcy							
Pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku							
Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29.08.1997r. Prawo Bankowe w terminie do dnia 31 marca 2008 roku							
<b>BRE BANK</b>	<b>Warszawa</b>	<b>3.500 tys. PLN</b>	<b>VAT</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>WIBOR 1-miesięczny + marża banku</b>	<b>do 31.03.2007</b>
Zabezpieczenia:							
Oświadczenie właściwego urzędu skarbowego, wystawione na wniosek Kredytobiorcy, zawierające zobowiązanie do dokonywania zwrotu podatku VAT na Rachunek VAT, a w przypadku nie uzyskania takiego oświadczenia urzędu skarbowego, oświadczenie Kredytobiorcy zawi							
Cesja praw Kredytobiorcy z tytułu Dokumentów Projektu, innych niż Gwarancje Należytego Wykonania, Gwarancje Rękojmi i Zobowiązania Spółek Dominujących							
Cesja, rządzona prawem niemieckim, praw Kredytobiorcy z tytułu Gwarancji Należytego Wykonania, Gwarancji Rękojmi i Zobowiązań Spółek Dominujących							
Cesja praw przysługujących PEP wobec Mondi Packaging Paper Świecie S.A. z tytułu Umowy Generalnej							
Pełnomocnictwo dla BRE Banku S.A. do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Kredytobiorcy, prowadzonymi w BRE Banku S.A.							
Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29.08.1997 r. Prawo Bankowe w terminie do dnia 31 marca 2008 roku							
<b>BRE BANK</b>	<b>Warszawa</b>	<b>74.600 tys.EUR</b>	<b>inwestycyjny</b>	<b>17 786</b>	<b>4.160 tys. EUR</b>	<b>kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy</b>	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							

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

<b>Raiffeisen Bank Polska SA</b>	<b>Warszawa</b>	<b>21 600</b>	<b>EUR</b>	<b>2 057</b>	<b>EUR</b>	<b>- stopa podstawowa EURIBOR 1-miesięczny plus marża banku</b>	<b>splaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021</b>
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
<b>Raiffeisen Bank Polska SA</b>	<b>Warszawa</b>	<b>3.000</b>	<b>PLN</b>	<b>-</b>	<b>PLN</b>	<b>WIBOR 1-tygodniowy + marża banku</b>	<b>do 30.06.2007</b>
Zabezpieczenia:							
Umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z umów ubezpieczenia							
Umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności i praw z umów projektu							
Umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności i praw z gwarancji							
Pełnomocnictwo do rachunku bankowego,							
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych,							
Umowa z Raiffeisen Bank Polska SA dotycząca zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunków bankowych,							
Umowa z Raiffeisen Bank Polska SA dotycząca zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego,							
Umowa zastawu rejestrowego na składnikach majątkowych,							
Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji							
Dwie hipoteki kaucyjne na nieruchomościach DIPOL sp. z o.o. na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA							
Hipoteka kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA							
Sześć hipotek kaucyjnych na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA							
Oświadczenie PEP SA o poddaniu się egzekucji							
Oświadczenie PEP SA o poddaniu się egzekucji							
Umowa zastawu rejestrowego na udziałach w DIPOL sp. z o.o. pomiędzy PEP SA jako zastawcy i Raiffeisen Bank Polska SA jako zastawnika - wartość zabezpieczenia uzależniona od sposobu zaspokojenia jednakże nie więcej niż							
Umowa gwarancji pomiędzy PEP SA jako gwarant a Raiffeisen Bank Polska SA							



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

<b>Raiffeisen Bank Polska SA</b>	<b>Warszawa</b>	<b>17.000</b>	<b>PLN</b>	<b>-</b>	<b>PLN</b>	<b>WIBOR 1-miesięczny + marża banku</b>	<b>do 31.03.2007</b>
Zabezpieczenia:							
Dyspozycja Kredytobiorcy złożona do właściwego urzędu skarbowego, w celu dokonywania przez ten urząd wszelkich zwrotów VAT na Rachunek VAT,							
Umowa z Raiffeisen Bank Polska SA dotycząca zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunków bankowych,							
Pełnomocnictwo dla z Raiffeisen Bank Polska SA do dysponowania rachunkiem bankowym VAT Kredytobiorcy, prowadzonymi w Raiffeisen Bank Polska SA ,							
Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29.08.1997r. Prawo Bankowe w terminie do dnia 31 marca 2009 r.							
<b>BRE BANK SA</b>	<b>Warszawa</b>	<b>9 000</b>	<b>PLN</b>	<b>2 309</b>	<b>PLN</b>	<b>WIBOR 1-miesięczny plus marża banku</b>	<b>spląty ratalne, ostatnia rata</b>
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
<b>Razem</b>				<b>25 888</b>			

stan na 31.12.2005

**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 spląty		Warunki oprocentowania	Termin spląty
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta		
<b>BRE Bank S.A.</b>	<b>Warszawa</b>	<b>11 851</b>	<b>PLN</b>	<b>1 450</b>	<b>PLN</b>	<b>kredyt długoterminowy w okresie spląty do 12 miesięcy</b>	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
<b>BRE Bank S.A.</b>	<b>Warszawa</b>	<b>13 500</b>	<b>PLN</b>	<b>1 134</b>	<b>PLN</b>	<b>kredyt długoterminowy w okresie spląty do 12 miesięcy</b>	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
<b>PEKAO S.A.</b>	<b>Warszawa</b>	<b>4 906</b>	<b>PLN</b>	<b>271</b>	<b>PLN</b>	<b>kredyt długoterminowy w okresie spląty do 12 miesięcy</b>	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							

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

BRE BANK	Warszawa	jako równowartość kwoty 74.600 tys.EUR	inwestycyjny	15 461	jako równowartość kwoty 4.006 tys. EUR	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	
Zabezpieczenia:							
Przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe							
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	3.000	PLN	-	PLN	WIBOR 1-tygodniowy + marża banku	do 30.06.2007
Zabezpieczenia:							
Umowa przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z umów ubezpieczenia							
Pełnomocnictwo do rachunku bankowego,							
Pełnomocnictwa do rachunków bankowych,							
Umowa z Raiffeisen Bank Polska SA dotycząca zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunków bankowych,							
Umowa z Raiffeisen Bank Polska SA dotycząca zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunku bankowego,							
Umowa zastawu rejestrowego na składnikach majątkowych,							
Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji							
Dwie hipoteki kaucyjne na nieruchomościach DIPOL sp. z o.o. na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA							
Hipoteka kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA							
Sześć hipotek kaucyjnych na rzecz Raiffeisen Bank Polska SA							
Oświadczenie PEP SA o poddaniu się egzekucji							
Oświadczenie PEP SA o poddaniu się egzekucji							
Umowa zastawu rejestrowego na udziałach w DIPOL sp. z o.o. pomiędzy PEP SA jako zastawcy i Raiffeisen Bank Polska SA jako zastawnika							
Umowa gwarancji pomiędzy PEP SA jako gwarant a Raiffeisen Bank Polska SA							
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	17.000	PLN	2 174	PLN	WIBOR 1-miesięczny + marża banku	do 31.03.2007
Zabezpieczenia:							
Dyspozycja Kredytobiorcy złożona do właściwego urzędu skarbowego, w celu dokonywania przez ten urząd wszelkich Zwrotów VAT na Rachunek VAT,							
Umowa z Raiffeisen Bank Polska SA dotycząca zastawu rejestrowego na wierzytelnościach z rachunków bankowych,							
Pełnomocnictwo dla z Raiffeisen Bank Polska SA do dysponowania rachunkiem bankowym VAT Kredytobiorcy, prowadzonymi w Raiffeisen Bank Polska SA ,							
Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 97 ustawy z dnia 29.08.1997r. Prawo Bankowe w terminie do dnia 31 marca 2009 r.							
Razem				20 490			

## 32. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>		
a) przychody przyszłych okresów - dotacje	5 901	1 021
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem</b>	<b>5 901</b>	<b>1 021</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem</b>		
a) koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	1 091	934
b) koszty usług obcych	197	251
c) pozostałe	753	95
d) niewykorzystane urlopy	51	-
e) przychody przyszłych okresów - dotacje	1 924	79
<b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>4 016</b>	<b>1 358</b>

## 33. Majątek socjalny oraz zobowiązania z tytułu ZFŚS

	31.12.2006	31.12.2005
a) pożyczki udzielone pracownikom	3	4
b) środki pieniężne	23	47
c) zobowiązania z tytułu Funduszu	21	38
<b>Saldo netto po skompensowaniu</b>	<b>5</b>	<b>14</b>
Odpisy na Fundusz w roku obrotowym	122	133

## 34. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2006	31.12.2005
a) udzielone gwarancji i poręczenia	21 572	21 611
b) z tytułu sumy komandytowej	39 310	39 310
- na rzecz jednostek zależnych	39 310	38 650
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	-	660
c) sprawy sądowe	-	394
<b>Zobowiązania warunkowe, razem</b>	<b>60 882</b>	<b>61 315</b>

### 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 - 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 2007 roku. 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 (używającej wcześniej nazwy "Mercury Energia - Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa COMAX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" Spółka komandytowa).

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

---

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, w związku z umową kredytu zawartą pomiędzy DIPOL Sp. z o.o. jako kredytobiorcą a Raiffeisen Bank Polska S.A. jako kredytodawcą. Udzielona przez PEP S.A. gwarancja w łącznej kwocie: do 1.350.000 EURO pozostaje w mocy do dnia 31 lipca 2007 roku, 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.

Dodatkowo zobowiązaniami warunkowymi są zabezpieczenia kredytów opisane w notcie nr 29.

#### **Sprawy sądowe:**

- Postępowanie sądowe przeciwko PEP z powództwa PKP CARGO S.A. z siedzibą w Warszawie o zapłatę kwoty 148.546,28 zł. wraz z odsetkami. Powództwo zostało wniesione w dniu 24.10.2003 r. W dniu 10 listopada 2004 r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok, w którym zobowiązał Spółkę do zapłaty spornej kwoty. W dniu 25 listopada 2004 r. Spółka wniosła apelację od tego wyroku, wnosząc o jego uchylenie i oddalenie powództwa względem Spółki, względnie o uchylenie wyroku i przekazanie sprawy do ponownego rozpatrzenia. W dniu 13 grudnia 2005 roku, Sąd Apelacyjny w Katowicach zmienił wskazany powyżej wyrok w ten sposób, że Spółka (solidarnie z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A.) zobowiązana została do zapłaty na rzecz PKP Cargo SA kwoty 60.577,15 zł z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 26 czerwca 2003 roku oraz koszty postępowania w kwocie 1.444 zł. Ponadto, na rzecz Spółki zasądzono kwotę 5.956 zł tytułem zwrotu kosztów postępowania apelacyjnego. W związku z faktem, że na podstawie umowy z Katowickim Holdingiem Węglowym SA, Spółka zobowiązana była do pokrycia kosztów transportu węgla, Spółka w dniu 9 stycznia 2006 roku, zapłaciła na podstawie wyroku zasądzoną na rzecz PKP Cargo SA kwotę, pomniejszoną o należne Spółce koszty postępowania. PKP Cargo S.A. złożyła od wspomnianego w zdaniu poprzednim wyroku skargę kasacyjną, której odpis został doręczony Spółce. W dniu 6 października 2006 roku Sąd Najwyższy odrzucił skargę kasacyjną PKP Cargo S.A.
- Postępowanie z powództwa Zbigniewa Sobczyka w sprawie uznania wypowiedzenia umowy o pracę za bezskuteczne. Sąd pierwszej instancji oddalił to powództwo. Powód wniósł apelację od wyroku oddalającego powództwo. W dniu 21 czerwca 2006 roku apelacja powoda została oddalona. Powód wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.
- 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 do 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. Sprawa w toku.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

- W dniu 17 października 2005 roku, Spółka otrzymała pozew, na podstawie którego K&K Consultants Sp. z o.o. domaga się od Spółki zapłaty kwoty 394.171,40 zł powiększonej o odsetki ustawowe tytułem odszkodowania za wypowiedzenie przez Spółkę umowy z K&K Consultants Sp. z o.o. Spółka odrzuca roszczenie K&K Consultants Sp. z o.o. W dniu 21 czerwca 2006 roku, Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok oddalający roszczenie K&K Consultants Sp. z o.o. w całości. Od powyższego wyroku K&K Consultants Sp. z o.o. nie złożyła apelacji, wobec czego wspomniany wyrok uprawomocnił się.

### 35. Przychody ze sprzedaży

	31.12.2006	31.12.2005
przychody netto ze sprzedaży energii	1 589	834
przychody netto ze sprzedaży ciepła	22 931	23 219
przychody netto z projektów konsultacyjnych	799	4 088
przychody netto ze sprzedaży za ponad standardową jakość i gwarancję dostaw	467	351
przychody netto z refaktur i zwrotu kosztów	9	-
przychody z usług dzierżawy i operatorskie	32 835	32 540
przychody ze sprzedaży towarów	138	65
przychody netto ze sprzedaży uprawnień do emisji dwutlenku węgla	3 947	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>62 715</b>	<b>61 097</b>

### 36. Koszty według rodzaju

	31.12.2006	31.12.2005
a) amortyzacja	3 086	2 858
b) zużycie materiałów i energii	16 991	18 370
c) usługi obce	6 368	9 068
d) podatki i opłaty	2 176	1 882
e) wynagrodzenia, w tym:	13 985	12 933
opcje menadżerskie	1 551	1 032
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 074	2 210
g) pozostałe koszty rodzajowe (wg. tytułów)	1 433	961
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>46 113</b>	<b>48 282</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	138	278
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(399)	(365)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(14 051)	(13 152)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>31 801</b>	<b>35 043</b>
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>31 801</b>	<b>35 043</b>

### 37. Pozostałe przychody operacyjne

	31.12.2006	31.12.2005
a) odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	46	500
-odpisy aktualizujące wartość należności	-	283
-pozostałe odpisy	46	217
b) pozostałe, w tym:	1 335	856
-otrzymane odszkodowania i kary	73	360
-przyspieszone rozliczenie dotacji	1 090	-
-przychody z dzierżawy rzeczowych aktywów trwałych	12	-
-pozostałe	159	423
-zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	73
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>1 381</b>	<b>1 356</b>

### 38. Pozostałe koszty operacyjne

	31.12.2006	31.12.2005
a) odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	16 810	528
-należności	5 826	41
-kosztów likwidacji	25	55
-utrata wartości śr.trwałych	10 959	432
b) pozostałe, w tym:	1 140	554
-kary, grzywny, odszkodowania	-	23
-darowizny	48	21
-koszty związane z wejściem na GPW	-	483
-rezerwy	1 062	-
-pozostałe	30	27
<b>Inne koszty operacyjne, razem:</b>	<b>17 950</b>	<b>1 082</b>

### 39. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE		
	31.12.2006	31.12.2005
a) przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	54	118
b) przychody finansowe z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek	1 017	757
c) pozostałe odsetki - leasing	11 068	10 256
-odsetki z tytułu dzierżawy majątku	2 066	2 100
d) różnice kursowe	1 088	-
-niezrealizowane	1 688	-
-zrealizowane	(600)	-
e) zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość należności	-	107
f) zyski z papierów wartościowych	29	526
g) pozostałe przychody finansowe	539	195
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>13 795</b>	<b>11 959</b>

#### 40. Koszty finansowe

	31.12.2006	31.12.2005
a) koszty finansowe z tytułu odsetek	10 632	9 623
b) różnice kursowe	480	2 579
-niezrealizowane	489	3 141
-zrealizowane	(9)	(562)
c) zwiększenie odpisu aktualizującego wartość wyceny	-	52
d) prowizje i inne opłaty	330	266
e) pozostałe koszty finansowe	163	96
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>11 605</b>	<b>12 616</b>

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

## 41. Podatek bieżący

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY		
	31.12.2006	31.12.2005
1. Zysk (strata) brutto skonsolidowany	16 952	18 802
2. Korekty konsolidacyjne	(15 129)	(6 414)
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-	-
a) przychody	(2 214)	(27 995)
- przesunięcie przychodów na następny okres	(1 071)	(7 342)
- przeszacowanie środków pieniężnych	(10 287)	(32 840)
- niezapłacone odsetki od pożyczek	177	(257)
- odsetki od lokat	64	144
- dywidendy od spółek z o.o.	(54)	(118)
- rozwiązanie rezerw	(892)	(617)
- otrzymane dotacje	(1 090)	(79)
- rozliczenie różnic przejściowych z poprzednich lat	-	932
- spłaty rat kapitałowych w opłacie leasingowej	15 752	11 789
- rozliczenie przychodów naliczonych w poprzednim okresie	1 917	634
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	(6 019)	-
- inne przychody	(65)	(241)
- przeszacowanie należności	(366)	-
- przychody w okresie budowy	299	-
- przeszacowanie zobowiązań	(580)	-
b) koszty	10 434	21 299
- koszty nie udokumentowane dowodami	27	42
- koszty nie związane z przychodami	411	120
- koszty nie z tego okresu	22	1 020
- wpłaty na PFRON	78	44
- składki dla organizacji nieobowiązkowych	29	29
- wydatki na właścicieli i członków Rady Nadzorczej i Zarządu	1 640	1 152
- ubezpieczenie OC członków zarządu	-	28
- amortyzacja bilansowa	3 100	2 723
- amortyzacja podatkowa	(25 772)	(24 677)
- koszty - koszty likwidacji	41	40
- koszty - część kapitałowa leasingu	(175)	(220)
- koszty - przeszacowanie środków pieniężnych	9 507	35 113
- koszty - rezerwy	2 496	292
- koszty - wycena należności	4 483	408
- koszty - przeszacowanie rozrachunków	48	(60)
- koszty - wynagrodzeń zgodnie z terminem płatności	174	(37)
- koszty - podatkowe ze sprzedaży ciepła i energii elektrycznej	(582)	2 646
- koszty - przeszacowanie pożyczki	-	1 270
- koszty - niedobory	-	398
- koszty - rezerwa na premie	160	415
- koszty - rezerwa na środki trwałe	10 959	432
- koszty - odsetki zapłacone	(41)	(808)
- koszty - odpisy aktualizujące	913	55
- koszty - finansowe skapitalizowane w aktywach oddanych w leasing finansowy	712	142
- koszty - pozostałe skapitalizowane w aktywach oddanych w leasing finansowy	-	19
- koszty - rozliczenie kosztów związanymi z aktywami oddanymi w leasing	(5 130)	(668)
- koszty - przeniesienie innych kosztów zgodnie z terminem płatności	-	1 164
- inne koszty	184	218
- koszty - odsetki od pożyczki	595	-
- koszty - odsetki i prowizje niepodatkowe	321	-
- koszty - wycena bilansowa kredytów - różnice kursowe i odsetki	98	-
- koszty - rozliczenie kosztów naliczonych w poprzednim okresie	(196)	-
- koszty - koszty związane z przychodami w okresie budowy	(101)	-
- koszty - różnice kursowe z wyceny bilansowej	6 434	-



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

4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym przed rozliczeniem straty	10 043	5 692
4a. Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (znak ujemny)	-	-
Darowizny	-	-
4b. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym po rozliczeniu straty	10 043	5 692
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	19%	19%
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	30
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu:	1 908	1 052
8. Korekta lat ubiegłych	(71)	(192)
9. Podatek według stawki podatkowej wynoszącej 19% (2005: 19%)	3 221	3 572

	31.12.2006	31.12.2005
Podatek dochodowy bieżący	1 837	860
Zmiana salda podatku odroczonego	(533)	2 324
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	1 304	3 184

## 42. Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty

	31.12.2006	31.12.2005
opcje menedżerskie	1 551	1 032
sprzedaż środków trwałych w budowie	-	2 078
odpis na utratę wartości środków trwałych	10 959	-
dotacje otrzymane	(50)	-
<b>Razem inne korekty</b>	<b>12 460</b>	<b>3 110</b>

Inne wpływy inwestycyjne

	31.12.2006	31.12.2005
Splata rat i odsetek z tytułu leasingu finansowego	26 696	22 213
<b>Razem</b>	<b>26 696</b>	<b>22 213</b>

Inne wydatki inwestycyjne

	31.12.2006	31.12.2005
Wydatki na leasingowe aktywa trwałe	27 188	17 418
Wydatki na projekty zespołów turbin wiatrowych	1 978	-
<b>Razem</b>	<b>29 166</b>	<b>17 418</b>

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	31.12.2006	31.12.2005
kaucja*	-	5 986
ZFŚS	22	39
<b>Razem</b>	<b>22</b>	<b>6 025</b>

\* Kaucja wynika z umowy kredytu na sfinansowanie projektu Saturn i stanowi zabezpieczenie wkładu własnego

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

---

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

Należności:	<b>31.12.2006</b>
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(14 287)
Zmiana stanu należności z tytułu leasingu finansowego po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	8 466
Zmiana stanu należności z tytułu wypłaconych zaliczek na dywidendę	164
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	15
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(5 642)</b>

Rozliczenia międzyokresowe	<b>31.12.2006</b>
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 283
Zmiana stanu innych aktywów	(1 745)
Naliczone odsetki leasingowe	90
Otrzymane dotacje	(7 766)
Korekty konsolidacyjne	209
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 929)</b>

Zobowiązania:	<b>31.12.2006</b>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych	4 444
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(4 795)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	351
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(842)</b>

### 43. Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd jednostki dominującej pragnie zwrócić uwagę, że prognoza Grupy na rok 2006 przedstawiona w raporcie bieżącym nr 50/2005 zostałaby przekroczona, gdyby pominąć wpływ odpisu aktualizującego i utraconej kontrybucji EC Wizów.

## **44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

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

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

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

### **44.1 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.

### **44.2 Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe w grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu Euro w odniesieniu do otwartej aktywnej pozycji walutowej w ramach transakcji leasingu finansowego. Ryzyko to zostało szczegółowo opisane dalej w notce nr 48 dotyczącej leasingu. Pozycja ta nie jest zabezpieczana w celu wyeliminowania wahań kursu walutowego.

### **44.3 Ryzyko kredytowe**

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

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

## 45. Informacje o instrumentach finansowych

### 45.1 Prezentacja instrumentów finansowych – zmiany w wartości instrumentów finansowych wg kategorii

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa Kapitałowa PEP posiadała następujące instrumenty finansowe, wg grup ich kwalifikacji (w tysiącach złotych):

	Ekwiwalenty środków pieniężnych (bony skarbowe, jednostki uczestnictwa)	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3.519</b>	<b>5.439</b>	<b>954</b>	<b>1.319</b>
Zwiększenia, w tym:	-	161	254	51
zakup bonów skarbowych, obligacji, jedn. uczestnictwa	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	154		
Odsetki	-	7		51
Nabycie udziałów	-	-	254	-
Zmniejszenia, w tym:	3.519	5.439	853	1.370
Sprzedaż bonów skarbowych i obligacji, jednostek uczestnictwa	3.519	-	-	1.266
Reklasyfikacja odsetek	-	-	-	-
Zwrot udziałów	-	-	28	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	104
Wyłączenia konsolidacyjne z tytułu objęcia kontroli w roku 2006	-	5.439	825	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>161</b>	<b>355</b>	<b>-</b>

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

Opis przyjętych zasad wyceny instrumentów finansowych omówiony został w notce 6.27 zamieszczonej w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Grupa Kapitałowa PEP posiadała następujące instrumenty finansowe wg grup ich kwalifikacji (w tysiącach złotych):

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

	ekwiwalenty środków pieniężnych (bony skarbowe, jednostki uczestnictwa)	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały)	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>17.034</b>	<b>3.036</b>	<b>1.009</b>	<b>-</b>
Zwiększenia, w tym:	25.354	2.403	25	1.319*
zakup bonów skarbowych, obligacji, jedn. uczestnictwa	25.259	-	-	1.319
Udzielone pożyczki	-	2.280	-	-
Odsetki	95	123	-	-
Nabycie udziałów	-	-	25	-
Zmniejszenia, w tym:	38.869	-	80	-
Sprzedaż bonów skarbowych i obligacji, jednostek uczestnictwa	38.869	-	-	-
Reklasyfikacja odsetek	-	-	-	-
Zwrot udziałów	-	-	80	-
Aktualizacja wartości	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3.519</b>	<b>5.439</b>	<b>954</b>	<b>1.319</b>

Na wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży składają się udziały w spółce stowarzyszonej. Udziały te zostały wycenione w bilansie metodą praw własności. Wartość pozostałych aktywów finansowych, z wyjątkiem udzielonych pożyczek odzwierciedla ich wartość godziwą. W przypadku pożyczek udzielonych ich wartość godziwa nie odbiega od wartości bilansowej.

Opis przyjętych zasad wyceny instrumentów finansowych omówiony został w notce 6.27 zamieszczonej w Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 46. Charakterystyka instrumentów finansowych

Wartość godziwa zobowiązań i aktywów finansowych jest równa ich wartości bilansowej za wyjątkiem inwestycji w nienotowane instrumenty finansowe.

##### a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

W dniu 5 grudnia 2006 roku Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa sprzedała za cenę 1.300 tys. zł 1.248 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1.248 tysięcy złotych z kwoty tej 32 tys. stanowiły odsetki. Obligacje te zostały zakupione od BRE Bank w dniu 12 sierpnia

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

2005 roku za kwotę 1.299 tysięcy złotych. W 2006 roku całkowite odsetki otrzymane przez Spółkę z tytułu obligacji wyniosły 104 tysięcy złotych.

**b) pożyczki udzielone i należności**

Jednostka dominująca udzieliła następujących pożyczek:

**Stan na dzień 31.12.2006**

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Łączna kwota pożyczki wg umowy (tys. złotych)	Saldo należności głównej	Saldo naliczonych odsetek	Data spłaty	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat	Przedmiot zabezpieczenia pożyczki
E.W.G Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	3.02.2006	70	70	4	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
E.W.G Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	28.06.2006	40	40	3	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	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
<b>RAZEM</b>		<b>154</b>	<b>154</b>	<b>7</b>				

**Stan na dzień 31.12.2005**

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Łączna kwota pożyczki wg umowy (tys. złotych)	Saldo należności głównej	Saldo naliczonych odsetek	Data spłaty	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat	Przedmiot zabezpieczenia pożyczki
Mercury Energia-Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa Comax Spółka z ograniczoną Odpowiedzialnością  Spółka komandytowa	25.06.2004	2.750	2.750	385	31.10.2010	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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

Mercury Energia-Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa Comax Spółka z ograniczoną Odpowiedzialnością Spółka komandytowa	30.09.2005	700	700	15	31.05.2011	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
Mercury Energia-Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa Comax Spółka z ograniczoną Odpowiedzialnością Spółka komandytowa	4.11.2005	1.000	1 000	9	31.05.2011	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
Mercury Energia-Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa Comax Spółka z ograniczoną Odpowiedzialnością Spółka komandytowa	27.12.2005	580	580	-	31.05.2011	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
<b>RAZEM</b>		<b>5.030</b>	<b>5.030</b>	<b>409</b>				

**c) odsetki od pożyczek udzielonych**

W okresie 12 miesięcy kończącym się dnia 31 grudnia 2006 roku Grupa Kapitałowa nie zrealizowała przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek. W rachunku zysków i strat memoriałowo wykazane zostały odsetki za 2006 rok od udzielonych pożyczek.

	Odsetki zrealizowane	niezrealizowane o terminie wymagalności					Odsetki razem
Rok zakończony 31.12.2006		do 3 m-cy	3-12 m-cy	1 roku - 5 lat	> 5 lat	Razem niezrealizowane	
Odsetki od długoterminowych aktywów finansowych od jednostek powiązanych	-	-	-	-	7	7	7
<b>Razem</b>	-	-	-	-	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

	Odsetki zrealizowane	niezrealizowane o terminie wymagalności					Odsetki razem
Rok zakończony 31.12.2005		do 3 m-cy	3-12 m-cy	1 roku - 5 lat	> 5 lat	Razem niezrealizowane	
Odsetki od długoterminowych aktywów finansowych od jednostek powiązanych	-	-	-	-	299	299	299
<b>Razem</b>	-	-	-	-	<b>299</b>	<b>299</b>	<b>299</b>



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

**d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

W dniu 31 maja 2006 roku jednostka dominująca objęła udziały w Spółce Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Notos Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością, Beta Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, E.W.G Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie odpowiednio: 50 tysięcy złotych, 0,5 tysiąca złotych, 25,6 tysięcy złotych 102,6 tysięcy złotych.

W dniu 7 czerwca 2006 roku jednostka dominująca objęła udziały w Spółce Interpep EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w kwocie 50 tysięcy złotych.

**47. Ryzyko stopy procentowej**

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

Rok zakończony 31 grudnia 2006 roku:

*Oprocentowanie zmienne*

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty bankowe w PLN na kwotę 28.246 tysięcy złotych	6 045	13 117	6 007	2 191	886	-	28 246
Kredyty bankowe w EUR na kwotę 263.647 tysięcy złotych	19 843	28 547	30 911	33 482	29 515	121 349	263 647

*Oprocentowanie stałe*

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

Rok zakończony 31 grudnia 2005 roku

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	24 367	-	-	-	-	-	24 367
Kredyty bankowe w PLN na kwotę 23 763 tysięcy złotych	5 029	3 636	3 997	3 564	2 237	5 300	23 763
Kredyty bankowe w EUR na kwotę 229 386 tysięcy złotych	15 461	16 848	18 612	20 062	21 636	136 764	229 383

*Oprocentowanie stałe*

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	17.263	–	–	–	–	–	17.263
Pożyczki udzielone	–	–	–	–	3.136	2.302	5.438

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

## 48. Grupa kapitałowa jako leasingodawca

### 48.1 Uzgodnienie kwoty inwestycji leasingowej brutto na dzień bilansowy z wartością bieżącą minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy:

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

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

w PLN kurs PLN/EUR 3,8598	na 31.12.2005 łącznie	do 1 roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
<b>Inwestycja leasingowa brutto</b>	311 506	20 949	105 734	184 823
<b>Inwestycja leasingowa netto</b>	247 147	15 566	79 946	151 641
<b>Wartość minimalnych opłat leasingowych</b>	311 505	20 948	105 734	184 823
<b>Niezrealizowane przychody finansowe</b>	64 359	5 352	25 788	33 219
<b>Niegwarantowane wartości końcowe przypadające leasingodawcy</b>				
<b>Warunkowe opłaty leasingowe</b>	85 588	7 738	26 555	51 295

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat za okres 01.01.2005 - 31.12.2005 wyniosły 9 712 tysięcy złotych, natomiast za okres 01.01.2005 - 30.06.2005 wyniosły 5 826 tysięcy złotych.

### 48.2 Opis ryzyk związanych z transakcją leasingu finansowego:

#### Ryzyka rynkowe

*a/ ryzyko walutowe*

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

*b/ ryzyko wartości godziwej związane ze stopą procentową*

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

*c/ ryzyko cenowe*

Ryzyko cenowe w tej transakcji nie występuje.

**Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe związane z tą transakcją związane jest z ryzykiem kredytowym Mondi Packaging Paper Swiecie („MONDI”). Jest to duża i stabilna spółka giełdowa, dlatego ryzyko kredytowe ocenione jest na poziomie niskim.

**Ryzyko płynności (finansowania)**

Ryzyko płynności związane z tą transakcją związane jest z ryzykiem płynności MONDI. Jest to duża i stabilna spółka giełdowa, dlatego ryzyko płynności ocenione jest na poziomie niskim.

**Ryzyko przepływów pieniężnych związanych ze stopą procentową**

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

**Opis ważniejszych postanowień z umów leasingowych:**

W dniu 29 kwietnia 2002 r. MONDI, SM i jednostka dominująca zawarli umowę generalną, która została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 15 grudnia 2004 r. Umowa ta reguluje zasady współpracy stron celem optymalizacji działalności MONDI w sferze operacyjnej i finansowej, w tym zredukowania kosztów energii. Dodatkowo zawarto umowy szczegółowe na sprzedaż przez MONDI a następnie wydzierżawienia od nabywcy elektrociepłowni EC Saturn, zrealizowanie przy pomocy SM programu inwestycyjno – modernizacyjnego, oraz powierzenie operowania EC Saturn do SM na okres 20 lat.

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

- sfinansowanie i budowę przez SM na terenie Obiektu EC Saturn nowego kotła fluidalnego CFB (kocioł ten został z sukcesem wybudowany i odebrany), a także przeprowadzenie przez SM

programu modernizacji Obiektu, wprowadzenie udoskonaleń dla podniesienia sprawności operacyjnej Obiektu, tak aby osiągnąć redukcję kosztów energii elektrycznej i ciepła w okresie 20 lat,

- podział zysków i ryzyk związanych z eksploatacją i utrzymaniem Obiektu oraz zagwarantowanie MONDI bezpieczeństwa energetycznego poprzez niezawodność i ciągłość wytwarzania energii i ciepła, w uzgodnionych ilościach i o określonych parametrach,
- poprawę warunków ochrony środowiska poprzez wykorzystanie w Obiekcie biopaliw powstających w procesie produkcji MONDI.

### **Sojusz Energetyczny**

Współpraca gospodarcza stron oparta jest na zasadzie Sojuszu Energetycznego, rozumianego jako koncepcja zakładająca ściśle powiązanie celów i efektów działalności SM jako operatora Obiektu, oraz inwestora Programu Inwestycyjno – Modernizacyjnego, z celami i efektami MONDI jako korzystającego z tej energii jej producenta, gdzie jedna strona nie może realizować korzyści kosztem drugiej strony, a ich współpraca musi przebiegać harmonijnie zarówno w korzystnych jak i niekorzystnych warunkach rynkowych, zapewniając stronom długofalowe bezpieczeństwo działań i korzyści gospodarcze. Przedmiotem umowy dzierżawy jest dzierżawa nieruchomości gruntowej położonej w Świeciu, składającej się z działek gruntu oznaczonych numerami 105/62, 105/63, 105/64, 105/65, 105/68, 105/69, o łącznej powierzchni 6,8173 ha, będących w użytkowaniu wieczystym SM, wszystkich budynków i budowli stanowiących części składowe opisanej wyżej nieruchomości zakwalifikowane jako środki trwałe i jednocześnie odrębne nieruchomości, oraz innych środków trwałych i pozostałych składników majątkowych, wskazanych w załączniku do umowy („Obiekt”). Zgodnie z umową, MONDI będzie użytkować Obiekt do wytwarzania energii elektrycznej i ciepła we własnym imieniu i na własny rachunek. Z tytułu tej umowy MONDI zobowiązuje się płacić SM czynsz dzierżawny. Umowa została zawarta na okres 20 lat licząc od dnia jej zawarcia i może być przedłużona na kolejne 5 lat. Umowa wyłącza odpowiedzialność stron za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy z powodu siły wyższej.

## **49. Pozycje pozabilansowe, w szczególności zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę dominującą gwarancje i poręczenia**

### **a) zobowiązania warunkowe opisane są w nocie nr 34**

### **b) rozliczenia podatkowe**

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

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

### **c) Nakłady inwestycyjne**

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Grupa planuje ponieść nakłady w 2007 roku na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w kwocie około 16 milionów złotych. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń.

## **50. Podział zysku**

W dniu 27 kwietnia 2006 roku, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej, podjęło uchwałę w sprawie:

- pokrycia straty poniesionej przez Spółkę w roku obrotowym 2005 z kapitału zapasowego w wysokości 417 tysięcy złotych,
- przeznaczenia kapitału zapasowego na pokrycie ujemnej różnicy powstałej na niepodzielonym wyniku finansowym w związku z przyjęciem przez Spółkę od 1 stycznia 2005 r. MSSF zatwierdzonych przez właściwy organ Unii Europejskiej,
- podziału części kapitału rezerwowego utworzonego z zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2002 oraz roku obrotowym 2004 w kwocie 9.057 tysięcy złotych do podziału wśród akcjonariuszy Spółki poprzez wypłatę dywidendy.

Zarząd Spółki zamierza dostarczyć Radzie Nadzorczej ostateczny wniosek dotyczący podziału zysku 2006 roku oraz ewentualnej wypłaty w formie dywidendy części kapitału rezerwowego do maja 2007 roku.

Zarząd będzie wnioskował do Rady Nadzorczej, aby zysk osiągnięty w roku 2006, ewentualnie powiększony tak aby osiągnąć docelową wartość dywidendy w kwocie 9,9 miliona złotych został w całości podzielony pomiędzy akcjonariuszy, zgodnie z wcześniej ogłoszoną polityką dywidendową.

## **51. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego**

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa ani jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności do budynków i budowli.

## **52. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej**

Do dnia 31 grudnia 2006 roku Grupa Kapitałowa nie zaniechała żadnej działalności i nie zamierza zaniechać w okresach następnych.

## **53. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi**

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

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

Stan na dzień 31.12.2006

	Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EC Jeziorna Spółka komandytowa	Dipol Sp. z o.o.	Interpep Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EC Wizów Spółka Komandytowa*)	Interpep EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa*)	Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa*)	Saturn Management Sp. z o.o.*	ENERGOPEP Sp. z o.o.*	INTERPEP Sp. z o.o.*	Interpep EC Zakrzów Spółka z o.o.*	Mercury Energia Spółka z o.o.*	Razem jednostki powiązane
Zakupy	44	309	-	-	-	-	-	-	-	-	-	353
Sprzedaż produktów	823	2.001	37	2.218	4.239	156	-	1	-	1	1	9.477
Sprzedaż materiałów i towarów	-	7.629	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.629
Razem sprzedaż	823	9.630	37	2.218	4.239	156	-	1	-	1	1	17.106
Należności z wyjątkiem pożyczek	114	8.899	11	2.356	2.102	102	-	3	-	3	3	13.593
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	12	421	-	-	-	-	-	-	-	-	-	433
Pożyczki udzielone – kapitał	-	-	-	-	-	11.865	-	-	-	-	-	11.865
Naliczone odsetki	71	-	52	-	-	896	-	-	-	-	-	1.019
Odsetki otrzymane (RZiS)	71	-	52	-	-	-	-	-	-	-	-	123
Otrzymane dywidendy	20.363	-	-	-	-	-	54	-	-	-	-	20.417

\* sprawozdania nie zbadane przez biegłego rewidenta

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

Stan na dzień 31.12.2005

	Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością EC Jeziorna Spółka komandytowa	Saturn Management Sp. z o.o.*)	ENERGOPEP Sp. z o.o.*)	Dipol Sp. z o.o.*)	INTERPEP Sp. z o.o.*)	Mercury Energia Przedsiębiorstw o Produkcyjno - Usługowe i Pośrednictwa Comax Sp. z o.o., Spółka komandytowa*)	Razem jednostki powiązane
Zakupy	25	346	-	-	-	-	-	371
Sprzedaż produktów	687	1.816	1	1	-	-	72	2.577
Sprzedaż materiałów i towarów	-	7.566	-	-	-	-	-	7.566
Razem sprzedaż	687	9.382	1	1	-	-	72	10.143
Należności z wyjątkiem pożyczek	204	3.195	-	-	-	-	15	3.414
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	5.933	141	-	-	-	-	-	6.074
Pożyczki udzielone – kapitał	14.581	-	-	-	173	-	2.750	17.504
Naliczone odsetki	104	-	-	-	3	-	110	217
Odsetki otrzymane (RZiS)	662	-	-	-	3	-	110	775
Otrzymane dywidendy	20.044	-	-	-	-	-	-	20.044

\* sprawozdania nie zbadane przez biegłego rewidenta

## 54. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach

W dniu 15 marca 2004 roku jednostka dominująca zawarła umowę o współpracy gospodarczej z Przedsiębiorstwem Projektowo-Serwisowym Elektroniki, Pomiarów w zakresie Automatyki, EPA Sp. z o.o. w zakresie przygotowania projektów zespołów turbin wiatrowych.

W dniu 13 marca 2006 roku jednostka dominująca podpisała z Przedsiębiorstwem Projektowo-Serwisowym Elektroniki, Pomiarów w zakresie Automatyki, EPA Sp. z o.o. aneks do umowy o współpracy gospodarczej w zakresie pozyskiwania zespołów turbin wiatrowych z dnia 15 marca 2004 roku.

Na podstawie umowy jednostka dominująca oraz EPA wspólnie przygotowują (development) projekty farm wiatrowych i dzielą między siebie koszty developmentu. Umowa obowiązywać będzie do dnia 31 grudnia 2010 roku (pierwotny okres obowiązywania Umowy wynosił 3 lata od zawarcia Umowy). Umowa przewiduje dla Spółki prawo pierwokupu wszystkich przygotowanych w związku z umową projektów. Ponadto na podstawie aneksu określono cenę zakupu przez Spółkę kolejnych projektów, do łącznej mocy zainstalowanej 150 MW.

Wydatki inwestycyjne są uzgadniane między partnerami wspólnego przedsięwzięcia w okresach rocznych. Do dnia 31 grudnia 2006 roku jednostka dominująca poniosła z tego tytułu nakłady w wysokości około 2,8 miliona złotych. Jednostka dominująca planuje poniesienie wydatków na przygotowanie kolejnych projektów farm wiatrowych w kwocie około 7,5 miliona złotych do dnia 31 grudnia 2007 roku.

Dotychczasowym efektem współpracy było przygotowanie do realizacji projektu farmy wiatrowej o mocy 22 MW zlokalizowanej w okolicach Pucka. Grupa zakończyła proces budowy farmy wiatrowej w Pucku do dnia 31 grudnia 2006 roku. Ponadto, dwa projekty farm wiatrowych o łącznej mocy 70 MW znajdują się w zaawansowanej fazie developmentu. Rozpoczęcie ich budowy przewidywane jest na 2007 rok a rozpoczęcie ich operacji na 2008 rok.

## 55. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2006 i 31 grudnia 2005 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

Liczba zatrudnionych	31.12.2006	31.12.2005
Pracownicy fizyczni	115	106
Pracownicy umysłowi	44	38
<b>Razem zatrudnieni</b>	<b>159</b>	<b>144</b>



**56. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze), wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółki dominującej**

W latach 2006 i 2005 wynagrodzenie członków zarządu spółki dominującej wyniosło odpowiednio:

	31.12.2006	31.12.2005
<hr/> Członkowie Zarządu		
Stephen Klein	568	339
Grzegorz Skarżyski	-	428
Anna Kwarcieńska	372	347
Wojciech Cetnarski	-	194
Michał Kozłowski	430	17

W latach 2006 i 2005 członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej emitenta nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

Do dnia 31 grudnia 2006 członkowie organów nadzorczych jednostki dominującej pobrali wynagrodzenia w wysokości 354 tysięcy złotych, w tym Pan Zbigniew Prokopowicz 310 tysięcy złotych. Uchwałą z dnia 27 kwietnia 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyznało wynagrodzenie w wysokości 3 tys. złotych brutto miesięcznie Panu Arturowi Olszewskiemu oraz Panu Krzysztofowi Sędziowskiemu odpowiednio od 27 kwietnia 2006 roku i 12 czerwca 2006 roku.

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2006 roku nie było żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

**58. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, zgodnie z posiadanymi informacjami, w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2006 roku**

W 2006 roku w jednostce dominującej istniały programy opcyjne dla Zarządu oraz osób nadzorujących.

Program opcyjny opisuje poniższa tabela:

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

---

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

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.

Poniższa tabela prezentuje zmianę ilości oraz średniej ważonej ceny realizacji opcji za okres roku kończący się 31 grudnia 2006 roku

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

---

	Ilość opcji	Średnioważona cena realizacji
Ilość opcji na dzień 1 stycznia 2006 roku	133 498	-
Opcje przyznane w okresie	134 511	-
Utrata praw do opcji	12 515	
Opcje wykorzystane w okresie	255 494	2 PLN
Ilość opcji na dzień 31 grudnia 2006 roku	0	-

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

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

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:

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

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

Opcje 30.06.2006 – 1,27PLN

Opcje 30.06.2007 – 1,43PLN

Opcje 10.06.2008 – 1,49 PLN

W związku z faktem, iż w dniu 1 lipca 2006 roku Pan Stephen Klein uzyskał prawo do objęcia 89.500 akcji w ramach programu opcyjnego, Zarząd w dniu 18 sierpnia 2006 roku podjął uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 179.000 zł w celu emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje serii P. Wspomniane warunkowe podwyższenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Pan Stephen Klein zrealizował prawo do objęcia akcji Spółki w zamian za warranty subskrypcyjne w odniesieniu do 49.500 akcji serii P. Cena emisyjna jednej akcji serii P wynosiła 7,8 zł i została opłacona w całości wraz z ich objęciem.

Obciążenie rachunku zysków i strat za 2006 rok z tytułu powyższych dwóch programów wynosi 1 551 tysięcy złotych.

### **59. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

W 2006 roku nie wystąpiły zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

### **60. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym**

W dniu 10 stycznia 2007 roku, a więc po dacie bilansowej, 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.

Skutki uchwalenia wspomnianego programu opcji menedżerskich będą ujęte w rachunku zysków i strat w roku 2007 oraz w latach następnych.

Opis programu zawarty jest w poniższej tabeli:

Beneficjenci programu opcyjnego	Pani Anna Kwarcieńska, Pan Stephen Klein, Pan Michał Kozłowski, Pan Zbigniew Prokopowicz
Data Przyznania	10.01.2007
Data nabycia uprawnień	01.07.2008 01.07.2009 01.07.2010
Data wygaśnięcia opcji	30.09.2010
Ilość opcji w programie opcyjnym	945 800
Ilość opcji przyznanych	855 210
Cena emisyjna wykonania opcji – objęcia akcji z	11,49PLN

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

opcji PLN/ akcję	
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji poprzedzona emisją warrantów subskrybcyjnych
Warunki wykonania praw z opcji	<p>Program opcyjny zawiera 12 transz,</p> <p>Transze 1,4,7, 10 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008</p> <p>Transze 2, 5, 8, 11 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.07.2008</p> <p>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.</p> <p>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>

## 61. Połączenie spółek

Do dnia 31 grudnia 2006 roku nie miało miejsca połączenie spółek handlowych.

## 62. Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO<sub>2</sub> na lata 2005-2007

Z dniem 1 stycznia 2005 roku weszła w życie ustawa z dnia 22 grudnia 2004 roku o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji (Dz.U. 281 poz 2784). określająca zasady funkcjonowania systemu handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji, którego celem jest ograniczenie tych emisji w sposób opłacalny i ekonomicznie efektywny. Grupa PEP podlega pod działanie wyżej wspomnianej ustawy. Zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 27 grudnia 2005 roku w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2005-2007 oraz wykazu instalacji czasowo wykluczonych ze wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji w okresie od dnia

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners  
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(w tysiącach złotych)

---

1 stycznia 2005 r. do dnia 31 grudnia 2007 roku instalacje będące w posiadaniu Grupy otrzymały przydziały do emisji dwutlenku węgla w tym okresie. Zgodnie z tym przydziałem roczna liczba uprawnień do emisji dwutlenku węgla w latach 2005-2007 dla instalacji będących w posiadaniu Grupy PEP wynosi 125 500 ton dwutlenku węgla.

Z raportów zaudytowanych dotyczących rzeczywistej emisji dwutlenku węgla w 2005 roku przez instalacje w posiadaniu Grupy PEP wynika, że rzeczywista emisja dwutlenku węgla w 2005 roku wyniosła 89 221 ton. Jednocześnie w ramach zawartych przez Grupę PEP kontraktów outsourcingowych nadwyżka przyznanых emisji nad faktyczną emisją w 2005 roku w ilości 8 730 ton będzie spożytkowana przez klientów Grupy PEP.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego ze wstępnych raportów dotyczących emisji dwutlenku węgla w 2006 roku wynika, że Grupa jest w posiadaniu dostatecznej ilości praw do emisji dwutlenku węgla dla celów rozliczenia faktycznej emisji w 2006 roku.

W 2006 roku Grupa sprzedała prawa do emisji 77 500 ton dwutlenku węgla realizując przychód w wysokości 3.947 tysięcy złotych.

W roku 2007 Grupa nie planuje emisji CO<sub>2</sub> na poziomie wyższym niż ilość przyznanых jej uprawnień.