

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZA
ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Zbigniew Prokopowicz – Prezes Zarządu

Anna Kwarcieńska – Wiceprezes Zarządu

Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Grzeszczak – Główna Księgowa

Warszawa, dnia 10 lutego 2010 roku

Skonsolidowany bilans

Na dzień 31 grudnia 2009 roku

A k t y w a	Noty	31.12.2009	31.12.2008
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		497 661	460 039
1. Rzeczowe aktywa trwałe	10	163 931	170 425
2. Wartości niematerialne	8	1 087	299
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9	834	569
4. Aktywa finansowe	13	320	740
5. Aktywa finansowe wycenione metodą praw własności	12	-	30 307
6. Należności długoterminowe	11	330 728	256 321
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	549	611
8. Rozliczenia międzyokresowe	14	212	590
9. Pozostałe aktywa niefinansowe	15	-	177
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		167 325	104 181
1. Zapasy	16	36 466	29 935
2. Należności z tytułu dostaw i usług	17	14 537	15 843
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	17	1 183	876
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	17	54 902	43 986
5. Rozliczenia międzyokresowe	18	2 008	1 984
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	58 229	11 557
A k t y w a r a z e m		664 986	564 220

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

	Noty	31.12.2009	31.12.2008
P a s y w a			
I. Kapitał własny		235 341	181 354
1. Kapitał zakładowy	20	38 519	37 596
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		34 252	29 912
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	44	9 844	8 044
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	20	80 486	43 744
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	20	24 280	27 702
6. Zysk netto		46 866	33 320
7. Udział niekontrolujący	20	1 094	1 036
II. Zobowiązania długoterminowe		354 717	302 335
1. Kredyty bankowe i pożyczki	23	339 501	292 066
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	9 150	4 031
3. Rezerwy	22	1 005	1 020
4. Rozliczenia międzyokresowe	26	4 720	5 016
5. Pozostałe zobowiązania		341	202
III. Zobowiązania krótkoterminowe		74 928	80 531
1. Kredyty bankowe i pożyczki	24,25	46 979	52 440
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24	13 931	19 668
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	24	1 418	2 298
4. Pozostałe zobowiązania	24	2 053	1 995
5. Rezerwy	22	676	739
6. Rozliczenia międzyokresowe	26	9 871	3 391
P a s y w a r a z e m		664 986	564 220

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

	Noty	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży usług	28	97 193	82 325	23 544	19 494
Przychody z tytułu świadczeń pochodzenia	28	8 948	13 819	2 177	4 830
Przychody ze sprzedaży		106 141	96 144	25 721	24 324
Koszt własny sprzedaży	29	(51 572)	(46 677)	(16 496)	(12 714)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		54 569	49 467	9 225	11 610
Pozostałe przychody operacyjne	30	1 108	5 648	176	2 852
Koszty sprzedaży	29	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	29	(14 385)	(14 698)	(3 942)	(3 945)
w tym wycena opcji menedżerskich	44	(1 800)	(2 732)	(450)	(683)
Pozostałe koszty operacyjne	31	(855)	(1 352)	(343)	(9)
Przychody finansowe	32	34 448	27 888	3 123	8 462
Koszty finansowe	33	(15 700)	(29 620)	(4 485)	(14 959)
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej		-	(21)	-	(4)
Zysk/(strata) brutto		59 185	37 312	3 754	4 007
Podatek dochodowy	21	12 261	3 803	651	1 295
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		46 924	33 509	3 103	2 712
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		46 924	33 509	3 103	2 712
Zysk/(strata) przypadający/a:		46 924	33 509	3 103	2 712
Akcjonariuszom jednostki dominującej		46 866	33 320	3 043	2 654
Akcjonariuszom niekontrolującym		58	189	60	58
Zysk/(strata) na jedną akcję:					
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	7	2,48	1,78	0,16	0,14
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	7	2,48	1,78	0,16	0,14
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	7	2,48	1,78	0,16	0,14
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	7	2,48	1,78	0,16	0,14

	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej:	46 866	33 320	3 043	2 654
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych	2 645	(3 349)	(1 583)	(5 195)
Podatek z tytułu różnic kursowych	(503)	636	301	987
Zysk (strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej skorygowany o różnice kursowe:	44 724	36 033	4 325	6 862

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
Zysk/(strata) netto za okres	46 924	33 509	3 103	2 712
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-

CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	46 924	33 509	3 103	2 712
----------------------------------	---------------	---------------	--------------	--------------

Całkowity dochód przypadający:	46 924	33 509	3 103	2 712
Akcjonariuszom jednostki dominującej	46 866	33 320	3 043	2 654
Akcjonariuszom niekontrolującym	58	189	60	58

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

	Noty	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zysk/Strata netto	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku		37 596	29 912	8 044	43 744	61 022	-	1 036	181 354
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości		-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2009 roku przekształcone		37 596	29 912	8 044	43 744	61 022	-	1 036	181 354
Całkowite dochody za okres		-	-	-	-	-	46 866	58	46 924
Podział wyniku finansowego		-	-	-	36 742	(36 742)	-	-	-
Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	44	-	-	1 800	-	-	-	-	1 800
Emisja akcji		923	4 340	-	-	-	-	-	5 263
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	20	38 519	34 252	9 844	80 486	24 280	46 866	1 094	235 341

Za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku

	Noty	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Zysk/Strata netto	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku		37 310	29 083	5 312	19 535	51 912	-	847	143 999
Całkowite dochody za okres		-	-	-	-	-	33 320	189	33 509
Podział wyniku finansowego		-	-	-	24 209	(24 209)	-	-	-
Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	44	-	-	2 732	-	-	-	-	2 732
Emisji akcji		286	829	-	-	-	-	-	1 115
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	20	37 596	29 912	8 044	43 744	27 702	33 320	1 036	181 354

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

	Noty	31.12.2009	31.12.2008
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I.Zysk (strata) brutto		59 185	37 312
II.Korekty razem		(23 729)	(333)
1.Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		-	21
2.Amortyzacja		9 881	9 251
3.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		(268)	2 201
4.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		2 004	2 421
5.(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		(16 191)	186
6.Podatek dochodowy		(8 255)	(6 684)
7.Zmiana stanu rezerw		(79)	(3 202)
8.Zmiana stanu zapasów	35	(11 526)	(19 648)
9.Zmiana stanu należności	35	(4 913)	5 156
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	35	1 920	10 029
11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	35	1 898	(2 796)
12. Inne korekty	35	1 800	2 732
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		35 456	36 979
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		84 679	36 201
1.Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		617	1 176
2.Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3.Z aktywów finansowych, w tym:		44 370	-
- zbycie aktywów finansowych		7 726	-
- dywidendy i udziały w zyskach		7	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		34 947	-
- odsetki		1 690	-
4.Zbycie jednostki zależnej po potrąceniu utraconych środków pieniężnych		-	51
5. Inne wpływy inwestycyjne	35	39 692	34 974
II.Wydatki		109 652	98 825
1.Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		17 460	5 960
2.Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3.Na aktywa finansowe, w tym:		5 547	26 548
- nabycie aktywów finansowych		190	1 617
- udzielone pożyczki długoterminowe		5 357	24 931
4.Nabycie jednostki zależnej po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		(460)	-
5.Inne wydatki inwestycyjne	35	87 105	66 317
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(24 973)	(62 624)

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		122 445	22 370
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		5 262	1 117
2.Kredyty i pożyczki		117 183	21 253
II.Wydatki		85 240	48 197
1.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
2.Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		30	-
3.Spłaty kredytów i pożyczek		70 677	30 306
4.Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
5.Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	-
6.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		239	229
7.Odsetki		14 294	17 662
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		37 205	(25 827)
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		47 688	(51 472)
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		46 672	(51 453)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(1 016)	19
F.Środki pieniężne na początek okresu		11 557	63 010
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		58 229	11 557
- o ograniczonej możliwości dysponowania		23 729	2 210

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczą rachunku depozytowego do obsługi kredytu.

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)	31.12.2009	31.12.2008
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	117 183	21 253
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek	(70 677)	(30 306)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	46 506	(9 053)
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	43 282	(27 684)
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT	(12)	13
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego	3 236	18 618

1. Informacje ogólne

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

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

- wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej (PKD 40.10),
- produkcja i dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) (PKD 40.30),
- budownictwo ogólne i inżynieria lądowa (PKD 45.21),
- wykonywanie instalacji budowlanych (PKD 45.3),
- pozostałe formy udzielania kredytów, z wyjątkiem czynności do wykonania których potrzebne jest uzyskanie koncesji albo zezwolenia lub które są zastrzeżone do wykonywania przez banki (PKD 65.22),
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 73.10),
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.11),
- zarządzanie nieruchomościami na zlecenie (PKD 70.32),
- działalność rachunkowo – 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 rok zakończony 31 grudnia 2009 i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008.

1.3 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Stephen Klein	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Sędzikowski	Członek Rady Nadzorczej
Artur Olszewski	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Sobolewski	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kaczmarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Marek Gabryjelski	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 11 maja 2009 roku Pan Wojciech Sierka złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 21 maja 2009 roku Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Marka Gabryjelskiego.

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

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 2009 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę oraz przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku jednostka zależna Energopep Sp. z o.o., EC Jeziora, Spółka komandytowa osiągnęła zysk, który spowodował zmniejszenie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał własny wykazywał wartość ujemną w kwocie 7 238 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 Jeziora, Spółka komandytowa w okresie nie krótszym niż następnych 12 miesięcy. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych komandytariusz odpowiada za zobowiązania spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej to jest do kwoty 50 tysięcy złotych.

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku jednostka zależna Interpep Sp. z o.o., EC Wizów, Spółka komandytowa osiągnęła zysk, który spowodował zmniejszenie ujemnego kapitału własnego.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał własny wykazywał wartość ujemną w kwocie 1 698 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.

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku jednostka zależna Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka komandytowa poniosła stratę, która spowodowała powiększenie ujemnego kapitału własnego. Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał własny wykazywał wartość ujemną w kwocie 3 483 tysięcy złotych. W przypadku dalszego utrzymywania się ujemnej rentowności spółki istnieje istotna niepewność, co do kontynuacji działalności przez tę spółkę. Jednostka dominująca wystawiła pisemne oświadczenie dotyczące wspierania działalności, Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o., Spółka komandytowa w okresie nie krótszym niż następnych 12 miesięcy. Zgodnie z kodeksem spółek handlowych komandytariusz odpowiada za zobowiązania spółki wobec jej wierzycieli tylko do wysokości sumy komandytowej to jest do kwoty 50 tysięcy złotych.

3. Struktura organizacyjna Grupy

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku jednostka dominująca założyła następujące Spółki:

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 10 lutego 2010 roku.

5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2009 roku.

- *MSSF 8 Segmenty operacyjne*, który z chwilą wejścia w życie zastąpił *MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności*. W standardzie tym do identyfikacji i pomiaru wyników segmentów operacyjnych podlegających sprawozdawczości przyjęto podejście spójne z podejściem kierownictwa.
- *MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych* (zmieniony we wrześniu 2007) - standard ten wprowadza rozróżnienie między takimi zmianami w kapitale własnym, które wynikają z transakcji z właścicielami i takimi, które wynikają z innych transakcji. W związku z tym zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera jedynie szczegóły transakcji z właścicielami, podczas gdy wszystkie inne zmiany w kapitale własnym są prezentowane w jednej linii. Dodatkowo standard wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów, które obejmuje

wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w zysku lub stracie oraz wszystkie inne pozycje rozpoznanych dochodów i kosztów, przy czym możliwe jest prezentowanie wszystkich tych pozycji razem w jednym sprawozdaniu lub też prezentowanie dwóch powiązanych ze sobą sprawozdań. Grupa zaprezentowała sprawozdania z całkowitych dochodów w dwóch sprawozdaniach.

- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (zmieniony w marcu 2007) – zmieniony standard wymaga, aby koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem, budową lub wytworzeniem dostosowywanego składnika aktywów ujmowane były jako element ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Grupa stosowała powyższe zasady prezentowania kosztów finansowania zewnętrznego przed wprowadzeniem zmian w MSR 23. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- MSSF 2 Płatności w formie akcji: warunki nabywania uprawnień i anulowanie – zmiana ta precyzuje definicję warunku nabywania uprawnień oraz odnosi się do ujęcia anulowania praw do nagród. Zastosowanie tej interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ nie miały miejsca żadne zdarzenia, których by ona dotyczyła.
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja i MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki wynikające z likwidacji (spółki) – wprowadzają ograniczony co do zakresu wyjątek, dotyczący instrumentów z opcją sprzedaży, które mogą być klasyfikowane jako składnik kapitału, pod warunkiem spełnienia szeregu określonych warunków. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie wyemitowała takich instrumentów.
- Interpretacja KIMSF 13 Programy lojalnościowe – interpretacja wymaga, aby punkty lojalnościowe ujmowane były jako oddzielny element transakcji sprzedaży, w ramach której zostały przyznane. Zastosowanie tej nowelizacji nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy, ponieważ Grupa nie prowadzi programu lojalnościowego.
- Nie wystąpiły zmiany wynikające z corocznego przeglądu MSSF.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy i MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe: Koszt inwestycji w jednostkę zależną, współkontrolowaną i stowarzyszoną - zgodnie ze zmianami do MSSF 1, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy będzie mogła w swoim jednostkowym sprawozdaniu finansowym określić „koszt” inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone zgodnie z MSR 27 lub w oparciu o zakładany koszt. Zmiana do MSR 27 wymaga, aby wszystkie dywidendy otrzymywane od jednostki zależnej, współzależnej lub stowarzyszonej ujmowane były w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w rachunku zysków i strat. Zmiana do MSR 27 jest stosowana prospektywnie. Nowe wymagania odnoszą się jedynie do jednostkowych sprawozdań finansowych jednostki dominującej i nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe.
- Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane – interpretacja ma zastosowanie do koncesjodawców umów na usługi koncesjonowane i wyjaśnia, jak należy ujmować zobowiązania i prawa wynikające z tych umów. Interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż żaden podmiot Grupy nie jest koncesjodawcą.
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – zmieniony standard nakłada obowiązek ujawniania dodatkowych informacji na temat wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności. Dla każdej klasy instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej należy ujawnić informacje na temat wyceny posługując się hierarchią wartości godziwej, która uwzględnia istotność danych wejściowych do wyceny. Ponadto dla wycen wartości godziwej zaliczanych do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej należy przedstawić uzgodnienie pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Należy również przedstawić wszelkie istotne przesunięcia między Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii wartości godziwej. Zmiany precyzują również wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności. Informacje na temat wyceny do wartości godziwej zostały przedstawione w punkcie 37.1 dodatkowych not objaśniających. Zmiany

dotyczące ujawniania informacji na temat ryzyka płynności nie wpłynęły w znaczący sposób na informacje w tym zakresie prezentowane dotychczas przez Grupę.

- Interpretacja KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości - ustala, jak i kiedy należy ujmować przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty, jeżeli umowa pomiędzy deweloperem i kupującym zawierana jest przed zakończeniem budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera także wytyczne co do sposobu ustalania, czy umowa objęta jest zakresem MSR 11 czy MSR 18. Zastosowanie KIMSF 15 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie prowadzi tego rodzaju działalności.
- Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych, a w szczególności dostarcza wskazówek w zakresie: identyfikowania ryzyk walutowych kwalifikujących się do rachunkowości zabezpieczeń w ramach zabezpieczenia inwestycji netto, umiejscowienia instrumentów zabezpieczających w strukturze grupy kapitałowej, a także określania przez jednostkę kwoty dodatniej lub ujemnej różnicy kursowej, dotyczącej zarówno inwestycji netto jak i instrumentu zabezpieczającego, która powinna zostać przeklasyfikowana z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w momencie zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowanie KIMSF 16 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie zabezpiecza udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą.
- Interpretacja KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów - interpretacja zawiera wytyczne dotyczące ujmowania aktywów otrzymanych od klienta i służących świadczeniu jemu usług. Interpretacja ma zastosowanie do transakcji, które miały miejsce 1 lipca 2009 roku lub później. Zastosowanie KIMSF 18 nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie otrzymywała aktywów od klientów, ani też środków pieniężnych przeznaczonych na wybudowanie tego typu aktywów.
- Zmiany do Interpretacji KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych i MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Wbudowane instrumenty pochodne – zmiana wprowadza wymóg oceny czy wbudowany instrument pochodny musi być ujęty oddzielnie w momencie przekwalifikowania hybrydowego instrumentu finansowego z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Oceny dokonuje się na podstawie warunków, jakie istniały na późniejszą z dat: kiedy jednostka po raz pierwszy stała się stroną kontraktu i kiedy dokonano zmian kontraktu skutkujących znaczącymi zmianami przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu. MSR 39 wymaga obecnie, aby w sytuacji, w której wbudowany instrument pochodny nie może być wyceniony w sposób wiarygodny, cały instrument hybrydowy pozostał zakwalifikowany do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zastosowanie zmian nie wpłynie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Grupa nie dokonywała przekwalifikowania z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ani też nie posiada hybrydowych instrumentów finansowych, dla których nie byłaby możliwa wiarygodna wycena wbudowanego instrumentu pochodnego.

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

- MSSF 3 Połączenia jednostek (znowelizowany w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (zmieniony w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane (zmiany opublikowane w lipcu 2008) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,

- Przekształcony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy (znowelizowany w listopadzie 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w kwietniu 2009 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (zmieniony w czerwcu 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipa 2010 roku lub później do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipa 2010 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE.

5.2 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 2009 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem, instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku wraz z danymi porównywalnymi za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2008 roku zgodnie z przepisami prawa zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

5.3 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 skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowości jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

5.4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

5.5 Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5.6 Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polish Energy Partners S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu

spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

5.7 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki.

W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, jednostka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to zasadne, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

5.8 Wartość firmy

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

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

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz

- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSSF 8 Segmenty operacyjne.

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

5.9 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

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

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

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego

wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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

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

5.10 Środki trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

5.11 Środki trwałe w budowie

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

5.12 Koszty finansowania zewnętrznego

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

5.13 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

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

5.14 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2009 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2008 roku: zero).

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej

z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

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

5.15 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu

z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

5.16 Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

Środki trwale 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 trwale 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.

5.17 Zapasy

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

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

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

W ramach zapasów, ze względu na krótki cykl operacyjny oraz obrotowość, ujmowane są świadectwa pochodzenia (por. pkt 5.33), jednostki zredukowanej emisji CO₂ (por. pkt 5.34) oraz nakłady na development farm wiatrowych, których przydatność do użytkowania została uznana za prawdopodobną.

5.18 Należności krótko- i długoterminowe

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

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

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

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

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

5.19 Transakcje w walucie obcej

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

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

(w tysiącach złotych)

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2009	31.12.2008
USD	2,8503	2,9618
EUR	4,1082	4,1724
CAD	2,7163	2,4307
CHF	2,7661	2,8014
GBP	4,5986	4,2913

5.20 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

5.21 Rozliczenia międzyokresowe

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

5.22 Kapitał zakładowy

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

5.23 Płatności w formie akcji własnych

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

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określani pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu

transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

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

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

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieuwjęte 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 rozwodniającego na zysk przypadający na jedną akcję.

5.24 Rezerwy

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

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

5.25 Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

5.26 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

5.27 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2009 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2009 roku: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

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

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

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

5.28 Uznawanie przychodów

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

5.28.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

5.28.2. Świadczenie usług

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

5.28.3. Odsetki

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

5.28.4. Dywidendy

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

5.28.5. Dotacje

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

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

5.29 Podatki

5.29.1 Podatek bieżący

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

5.29.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między

wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

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

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

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

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

5.29.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

5.30 Zysk netto na jedną akcję

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

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

5.31 Zobowiązania i należności warunkowe

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

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

5.32 Uprawnienia do emisji

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

5.33 Świadcstwa pochodzenia

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

5.34 Jednostki zredukowanej emisji dwutlenku węgla (Joint Implementation Mechanizm)

Ze względu na krótki cykl operacyjny i wysoką obrotowość jednostki zredukowanej emisji ujmowane są w przychodach operacyjnych i aktywach obrotowych (zapasy) w momencie sprzedaży energii, gdy jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne.

6. Segmenty operacyjne

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

31.12.2009	Działalność kontynuowana						
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska, wdrożeniowa i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	46 510	32 054	10 212	3 109	14 256	-	106 141
Transakcje międzysegmentowe	-	-	-	-	-	-	-
Razem przychody	46 510	32 054	10 212	3 109	14 256	-	106 141
Wynik segmentu	31 443	5 752	8 085	(1 885)	7 413	-	50 808
Wydutki niealokowane	-	-	-	-	-	(10 951)	(10 951)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	580	580
Wynik operacyjny	-	-	-	-	-	-	40 437
Przychody/koszty finansowe	2 219	-	19 264	-	-	-	21 483
Niealokowane przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	-	(2 735)	(2 735)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	-	-
Wynik brutto	-	-	-	-	-	-	59 185
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(12 261)	(12 261)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	46 924
Aktywa segmentu	428 692	65 421	40 138	18 911	97 005	-	650 167
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	14 819	14 819
Aktywa razem	428 692	65 421	40 138	18 911	97 005	14 819	664 986
Zobowiązania segmentu	302 459	27 275	158	10 255	80 347	-	420 494
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	-	9 151	9 151
Zobowiązania razem	302 459	27 275	158	10 255	80 347	9 151	429 645
Wydutki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	39	95	10 141	6 401	8	776	17 460
- Środki trwałe	39	95	10 141	6 401	8	-	16 684
- Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	63	4 125	-	625	5 068	-	9 881
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

31.12.2008	Działalność kontynuowana						
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	Razem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	36 822	32 056	10 707	424	16 135	-	96 144
Razem przychody	36 822	32 056	10 707	424	16 135	-	96 144
Wynik segmentu	24 429	8 296	7 859	(594)	9 261	-	49 251
Wydatki niealokowane	-	-	-	-	-	(11 705)	(11 705)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	-	-	-	-	-	1 519	1 519
Wynik operacyjny	-	-	-	-	-	-	39 065
Przychody/koszty finansowe	3 369	-	3 368	(61)	-	-	6 676
Niealokowane przychody/koszty finansowe	-	-	-	-	-	(8 408)	(8 408)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	(21)	-	(21)
Wynik brutto	-	-	-	-	-	-	37 312
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	(3 803)	(3 803)
Wynik netto	-	-	-	-	-	-	33 509
Aktywa segmentu	344 499	51 652	15 556	10 800	132 806	-	555 313
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	8 907	8 907
Aktywa razem	344 499	51 652	15 556	10 800	132 806	8 907	564 220
Zobowiązania segmentu	257 428	26 071	-	5 403	89 933	-	378 835
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	-	4 031	4 031
Zobowiązania razem	257 428	26 071	-	5 403	89 933	4 031	382 866
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	23	791	-	5 146	-	-	5 960
Środki trwałe	23	791	-	5 146	-	-	5 960
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	90	4 095	-	-	5 066	-	9 251

7. Zysk netto przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto 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 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 rozwodniających oraz rozwodniających 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		
	31.12.2009	31.12.2008
Zysk (strata) netto	46 866	33 320
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 875 040	18 702 700
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,48	1,78

	31.12.2009	31.12.2008
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	18 875 040	18 702 700
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych	18 875 040	18 702 700

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

8. Wartości niematerialne

31.12.2009

WARTOŚCI NIEMATERIALNE				
	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
			oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	967	573	967
a) zwiększenia (z tytułu)	865	16	4	881
- nabycie	865	16	4	881
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	865	983	577	1 848
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(668)	(289)	(668)
- amortyzacja okresu bieżącego	(49)	(44)	(2)	(93)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(49)	(712)	(291)	(761)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	299	284	299
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	816	271	286	1 087

31.12.2008

WARTOŚCI NIEMATERIALNE			
	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe	
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	960	566	960
a) zwiększenia (z tytułu)	7	7	7
- nabycie	7	7	7
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	967	573	967
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(621)	(281)	(621)
- amortyzacja okresu bieżącego	(47)	(8)	(47)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(668)	(289)	(668)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	339	285	339
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	299	284	299

9. Połączenia jednostek gospodarczych i nabycia udziałów niekontrolujących

WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI		
	31.12.2009	31.12.2008
Dipol Sp. z o.o.	132	132
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	437	437
Amon Sp. z o.o.	85	-
Talia Sp. z o.o.	56	-
Inne	124	-
Wartość firmy z konsolidacji, razem	834	569

WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI (ZMIANA STANU)		
	31.12.2009	31.12.2008
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	569	569
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku objęcia kontroli	265	-
Wartość firmy z konsolidacji, razem	834	569

Z punktu widzenia Grupy zwiększenie wartości firmy w wyniku objęcia kontroli nad spółkami zależnymi, jak również kwoty aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółek przejmowanych nie stanowią wartości materialnej, dlatego Grupa zdecydowała się nie dokonywać dodatkowych ujawnień w związku z wymogami MSSF3.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

10. Środki trwałe

31.12.2009

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	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 026	29 632	132 731	1 517	740	39 350	204 997
a) zwiększenia (z tytułu)	772	882	5 587	817	458	100 503	109 019
- nabycie	772	-	23	359	451	90 565	92 170
- transfery	-	882	5 564	458	7	9 938	16 849
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(6 267)	(28)	-	(369)	(105 135)	(111 799)
- sprzedaż i likwidacja	-	(6 267)	(28)	-	-	-	(6 295)
- reklasyfikacja do należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	(98 604)	(98 604)
- transfery	-	-	-	-	(369)	(6 531)	(6 900)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 798	24 247	138 290	2 334	829	34 718	202 217
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(5 612)	(22 084)	(1 070)	(612)	-	(29 378)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(1 784)	(7 500)	(261)	(85)	(156)	(9 786)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	6 044	28	-	-	-	6 072
- sprzedaż i likwidacja	-	6 044	28	-	-	-	6 072
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(1 352)	(29 556)	(1 331)	(697)	(156)	(33 092)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	(4 966)	-	-	(228)	(5 194)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	(4 966)	-	-	(228)	(5 194)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	1 026	24 020	105 681	447	128	39 122	170 425
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 798	22 895	103 768	1 003	132	34 334	163 931

Na dzień 31 grudnia 2009 roku grunty i budynki w wartości 24 693 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej środków trwałych w kwocie 137 tys. zł. Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu wynosi 565 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

31.12.2008

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	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 075	34 697	139 230	1 373	750	839	177 964
a) zwiększenia (z tytułu)	-	155	255	294	5	56 891	57 600
- nabycie	-	-	30	294	5	56 891	57 220
- transfery	-	155	225	-	-	-	380
b) zmniejszenia (z tytułu)	(49)	(5 220)	(6 753)	(150)	(15)	(18 380)	(30 567)
- sprzedaż i likwidacja	(49)	(5 220)	(6 753)	(150)	(15)	-	(12 187)
- reklasyfikacja do należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	(17 799)	(17 799)
- transfery	-	-	-	-	-	(581)	(581)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 026	29 632	132 731	1 517	740	39 350	204 997
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(14)	(5 423)	(17 484)	(962)	(558)	-	(24 441)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(2 618)	(6 268)	(248)	(69)	-	(9 203)
- zmniejszenia (z tytułu)	14	2 429	1 668	140	15	-	4 266
- sprzedaż i likwidacja	14	2 429	1 668	140	15	-	4 266
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(5 612)	(22 084)	(1 070)	(612)	-	(29 378)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	(35)	(3 483)	(8 974)	-	-	(228)	(12 720)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	35	3 483	4 008	-	-	-	7 526
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	(4 966)	-	-	(228)	(5 194)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	1 026	25 791	112 772	411	192	611	140 803
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 026	24 020	105 681	447	128	39 122	170 425

Na dzień 31 grudnia 2008 roku grunty i budynki w wartości 25 046 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej środków trwałych w kwocie 87 tys. zł.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2008 roku na mocy umów leasingu wynosi 447 tys. zł.

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 jednostka dominująca dokonała sprzedaży aktywów EC Wizów. Na moment sprzedaży wartość brutto wynosiła 12 028 tys. zł, skumulowana amortyzacja 3 911 tys. zł, odpis z tytułu utraty wartości 7 526 tys. zł. Przychody ze sprzedaży wynoszą 861 tys. zł.

11. Należności długoterminowe

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE		
	31.12.2009	31.12.2008
- należności od pozostałych jednostek	330 728	256 321
- przychody naliczone	6 654	1 699
- leasing finansowy	324 074	254 616
- pozostałe należności	-	6
Należności długoterminowe netto	330 728	256 321
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności długoterminowe brutto	330 728	256 321

12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	30 307	3 876
Przeniesienie do jednostek stowarzyszonych na skutek utraty kontroli nad jednostką zależną	-	260
Pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym	6 269	26 449
Pożyczki zwrócone od jednostek stowarzyszonych	(36 664)	-
Udział w zyskach / (stratach)	-	(21)
Eliminacja niezrealizowanego zysku z tytułu transakcji z jednostkami stowarzyszonymi	-	(257)
Zbycie inwestycji	88	-
Stan na koniec okresu	-	30 307

W dniu 30 marca 2009 roku została zamknięta transakcja sprzedaży przez jednostkę dominującą na rzecz RWE Renewables Polska Sp. z o.o. ("RRP") 30% udziałów w spółce Park Wiatrowy Suwałki Sp. z o.o.

W dniu 21 kwietnia 2009 roku została zamknięta transakcja sprzedaży przez jednostkę dominującą na rzecz RWE Renewables Polska Sp. z o.o. („RRP”) 30% udziałów w spółce Park Wiatrowy Tychowo Sp. z o.o.

W dniu 30 września 2009 roku została zamknięta transakcja sprzedaży przez jednostkę dominującą na rzecz Elektrownia Połaniec Spółka Akcyjna – Grupa GDF Suez Energia Polska („GDF Suez”) 30 % udziałów w spółce Beta Sp. z o.o.

Przychody finansowe odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu z tytułu powyższych transakcji wynoszą 15 931 tys. zł.

13. Długoterminowe aktywa finansowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
	31.12.2009	31.12.2008
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	320	318
- udzielone pożyczki	-	422
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	320	740

14. Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
	31.12.2009	31.12.2008
- ubezpieczenia	-	308
- inne	212	282
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	212	590

15. Pozostałe aktywa niefinansowe

POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE		
	31.12.2009	31.12.2008
- wydatki na plantacje	-	177
Pozostałe aktywa niefinansowe, razem	-	177

16. Zapasy

ZAPASY		
	31.12.2009	31.12.2008
- materiały i towary	5 491	3 879
- świadectwa pochodzenia	402	1 808
- development farm wiatrowych *)	25 461	16 929
- jednostki zredukowanej emisji CO2 (Joint Implementation Mechanism)	5 078	7 148
- zaliczki na dostawy	34	171
Zapasy, razem	36 466	29 935

*) Cykl operacyjny procesu developmentu może przekraczać okres 12 miesięcy.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów w roku zakończonym 31 grudnia 2009 i w roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

17. Należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		
	31.12.2009	31.12.2008
- należności z tytułu dostaw i usług	14 537	15 843
- wobec jednostek powiązanych	705	793
- przychody naliczone	3 280	6 988
- od pozostałych jednostek	10 552	8 062
- należności z tytułu podatku dochodowego	1 183	876
- pozostałe należności	54 902	43 986
- budżetowe	5 592	5 114
- leasing finansowy	37 756	26 533
- nakłady dotyczące środków trwałych w leasingu finansowym	2 458	12 136
- inne	9 096	203
Należności krótkoterminowe netto, razem	70 622	60 705
- odpisy aktualizujące wartość należności	5 376	5 377
Należności krótkoterminowe brutto, razem	75 998	66 082

Kwota 8 357 tys. zł. w pozycji inne należności dotyczy sprzedaży udziałów PWS Sp. z o.o., PWT Sp. z o.o. i Beta Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

Transakcje z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 40.

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 5 348 tys. zł zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

ZMIANY ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO NALEŻNOŚCI		
	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek roku	5 348	5 348
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot	-	-
Stan na koniec roku	5 348	5 348

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne. Pozostałe należności nie są przeterminowane.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG W PODZIALE NA OKRESY							
	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31.12.2009	14 537	10 321	3 027	524	303	57	305
31.12.2008	15 843	13 980	680	591	128	27	437

18. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
	31.12.2009	31.12.2008
- ubezpieczenia	499	736
- prenumeraty	64	61
- projekty rozliczane w następnym okresie	421	474
- inne	1 024	713
Rozliczenia międzyokresowe, razem	2 008	1 984

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY		
	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 229	11 557
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	58 229	11 557
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	58 229	11 557

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

20.1 Kapitał akcyjny

31.12.2009

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)			
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej
A	na okaziciela	2 213 904	4 428
B	na okaziciela	2 304 960	4 610
C	na okaziciela	515 256	1 031
D	na okaziciela	566 064	1 132
E	na okaziciela	1 338 960	2 678
F	na okaziciela	544 800	1 090
G	na okaziciela	683 376	1 367
H	na okaziciela	288 000	576
I	na okaziciela	856 704	1 713
J	na okaziciela	3 835 056	7 670
K	na okaziciela	1 640 688	3 281
L	na okaziciela	3 144 624	6 289
M	na okaziciela	182 359	365
N	na okaziciela	69 922	140
O	na okaziciela	70 908	142
P	na okaziciela	89 500	179
R	na okaziciela	37 560	75
S	na okaziciela	147 026	294
U	na okaziciela	125 300	251
W	na okaziciela	143 200	286
T	na okaziciela	461 239	922
Liczba akcji razem		19 259 406	
Kapitał zakładowy razem			38 519
Wartość nominalna jednej akcji w zł			2

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

31.12.2008

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)			
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej
A	na okaziciela	2 213 904	4 428
B	na okaziciela	2 304 960	4 610
C	na okaziciela	515 256	1 031
D	na okaziciela	566 064	1 132
E	na okaziciela	1 338 960	2 678
F	na okaziciela	544 800	1 090
G	na okaziciela	683 376	1 367
H	na okaziciela	288 000	576
I	na okaziciela	856 704	1 713
J	na okaziciela	3 835 056	7 670
K	na okaziciela	1 640 688	3 281
L	na okaziciela	3 144 624	6 289
M	na okaziciela	182 359	365
N	na okaziciela	69 922	140
O	na okaziciela	70 908	142
P	na okaziciela	89 500	179
R	na okaziciela	37 560	75
S	na okaziciela	147 026	294
U	na okaziciela	125 300	250
W	na okaziciela	143 200	286
Liczba akcji razem		18 798 167	
Kapitał zakładowy razem			37 596
Wartość nominalna jednej akcji w zł			2

20.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY 5% OGÓLNEJ LICZBY AKCJI NA DZIEŃ 31.12.2009			
Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	udział
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	2 243 566	2 243 566	11,65%
Amplico OFE	1 051 302	1 051 302	5,46%
Generali OFE	2 208 461	2 208 461	11,47%
Nordea OFE	946 139	946 139	4,91%
BPH TFI	1 280 477	1 280 477	6,65%
Pozostali (free float)	11 529 461	11 529 461	59,86%
Razem	19 259 406	19 259 406	100,00%

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY 5% OGÓLNEJ LICZBY AKCJI NA DZIEŃ 31.12.2008			
Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	udział
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	2 243 566	2 243 566	11,94%
PZU Asset Management	2 501 048	2 501 048	13,30%
Generali OFE	2 309 535	2 309 535	12,29%
Pozostali (free float)	11 744 018	11 744 018	62,47%
Razem	18 798 167	18 798 167	100,00%

20.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

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

20.4 Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

20.5 Udziały niekontrolujące

UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE		
	31.12.2009	31.12.2008
Na początek okresu	1 036	847
Udział w wyniku jednostek zależnych	58	189
Na koniec okresu	1 094	1 036

21. Podatek dochodowy

21.1 Obciążenia podatkowe

	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
Bieżący podatek dochodowy	7 077	3 743	1 127	2 423
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	6 734	4 217	1 127	2 423
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	343	(474)	-	-
Odroczony podatek dochodowy	5 184	60	(476)	(1 128)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 184	60	(476)	(1 128)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	12 261	3 803	651	1 295

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

21.2 Odroczonego podatek dochodowy

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY					
	Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek zysków i strat		Wartość firmy
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2008
Odroczony podatek dochodowy					
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego					
Środki trwałe	4 293	2 841	1 452	1 161	137
Należności	3 038	3 563	(525)	3 240	-
Środki pieniężne	-	-	-	(39)	-
Pożyczki	87	396	(309)	107	-
Należności leasingowe	67 806	52 832	14 974	6 939	-
Zobowiązania	-	-	-	(6 742)	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	75 224	59 632	15 592	4 666	137

Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
Środki trwałe	443	426	17	(1 183)	-
Środki pieniężne	-	-	-	(91)	-
Należności	2 397	2 428	(31)	1 569	-
Pożyczki	-	-	-	(88)	-
Zobowiązania	599	600	(1)	511	-
Rezerwy	2 263	1 936	327	(755)	-
Aktywa leasingowe	57 542	47 572	9 970	1 397	-
Strata z lat ubiegłych	3 379	3 250	126	3 246	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	66 623	56 212	10 408	4 606	-

Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	5 184	60	137
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	8 601	3 420	-	-	-

21.3 Efektywna stawka podatkowa

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	31.12.2009	31.12.2008
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	12 261	3 803
Podatek bieżący	7 077	3 743
Podatek odroczonego	5 184	60
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	59 185	37 312
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według stawki podatkowej 19% (2008: 19%)	11 245	7 089
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(343)	474
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	673	949
- wydatki na właścicieli i członków Zarządu	346	524
- korekta podatku odroczonego	280	194
- pozostałe różnice trwałe	47	231
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:	-	3 761
- korekta wyceny kredytu z lat ubiegłych	-	3 761
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20,7 % (2008: 10,2%)	12 261	3 803

22. Rezerwy

REZERWY		
	31.12.2009	31.12.2008
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	456	431
Rezerwa na rekultywację	549	589
Razem rezerwy długoterminowe	1 005	1 020

Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	45	191
Rezerwa na niwykorzystane urlopy	631	548
Razem rezerwy krótkoterminowe	676	739

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

Stan rezerw na początek okresu	1 759	4 962
utworzenie rezerw	428	325
rozwiązanie rezerw	(340)	(2 754)
wykorzystanie rezerw	(166)	(774)
Stan rezerw na koniec okresu	1 681	1 759

23. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

31.12.2009

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	18 365	PLN	3 732	PLN	WIBOR 1M plus marża banku	5,67%	czerwiec 2012

Zabezpieczenia:

- weksel własny in blanco Spółki;
- 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 UDEiC zawartej z POLAR S.A. oraz umów ubezpieczenia;
- umowa przelewu praw Kredytobiorcy (dotycząca inwestycji Polar) z kontraktów, polis i innych umów;
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych (maszyn i urządzeń) do kwoty 35.000 tys. PLN;

- hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości Polar S.A. do dnia nabycia nieruchomości od Polar S.A. przez Kredytobiorcę do kwoty 17.332 tys. PLN.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	2 473	PLN	WIBOR 1M plus marża banku	5,84%	sierpień 2015

Zabezpieczenia:

- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy;
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy i Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. K.;
- przelew wierzytelności z umów na dostawy ciepła i energii zawartych pomiędzy Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. K. a: Metsa Tissue S.A., Ecotex Polska Sp. z o.o., Konstans Sp. z o.o.;
- umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia na łączną sumę ubezpieczenia 60.000 tys. PLN;
- umowa przelewu wierzytelności Polish Energy Partners S.A. w stosunku do ENERGOPEP Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. K. z tytułu Umowy Dzierżawy 13.552 tys. PLN;
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych Kredytobiorcy, służących do wytwarzania i dostaw energii elektrycznej i ciepłej w EC Jeziorna o wartości 1.006 tys. PLN;
- hipoteka umowna zwykła na nieruchomości Kredytobiorcy położonej w Konstancinie Jeziornej składającej się z gruntu będącego w użytkowaniu wieczystym oraz budynków przemysłowych wchodzących w skład EC Jeziorna w kwocie 4.906 tys. PLN;
- oświadczenie PEP S.A. o poddaniu się egzekucji ważne do dnia 16.08.2015 r. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy zastawionych.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	108 200	EUR	252 881	61 555	- stopa podstawowa EURIBOR 1M plus marża banku	3,33%	spłaty ratalne, ostatnia rata 20.11.2017

Zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 90.000 tys. EUR na rzecz BRE Bank S.A, a w części hipoteki kaucyjnej do kwoty najwyższej 45.000 tys. EUR na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A., ustanowiona na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli należących do Kredytobiorcy (Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. k.) dla której prowadzona jest KW nr BY1S/00045050/5 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Świeciu;
- hipoteka kaucyjna do kwoty 7.200 tys. EUR na ww. nieruchomości Kredytobiorcy na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.; hipoteka została ustanowiona w związku z Transzą Tytan, Transzą Modernizację oraz Dodatkową Transzą Tytan/Modernizację;
- hipoteka kaucyjna do kwoty 60.000 tys. EUR na ww. nieruchomości Kredytobiorcy na rzecz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju; hipoteka została ustanowiona w związku z Transzą Tytan, Transzą Modernizację oraz Dodatkową Transzą Tytan/Modernizację;
- hipoteka kaucyjna do kwoty 16.500 tys. EUR na rzecz BRE Bank S.A.; hipoteka została ustanowiona w związku z Transzą Jupiter;
- umowa przewłaszczenia środków trwałych należących do Kredytobiorcy na rzecz BRE;

- umowa zastawu rejestrowego między PEP S.A. i BRE Bank S.A. na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego między PEP S.A. i BRE Bank S.A. na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 67.200 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego między Kredytobiorcą i BRE Bank S.A., na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego między Kredytobiorcą i BRE Bank S.A., na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 216.400 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP S.A. jako komandytariuszowi Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. K. wraz z przelewem - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP S.A. jako komandytariuszowi Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. K. wraz z przelewem - do kwoty 67.200 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących Saturn Management Sp. z o.o. jako komplementariuszowi Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. K. wraz z przelewem - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących Saturn Management Sp. z o.o. jako komplementariuszowi Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. K. wraz z przelewem - do kwoty 67.200 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na udziałach w spółce Saturn Management Sp. z o.o. między PEP S.A. a BRE Bank S.A. wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A. - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na udziałach w spółce Saturn Management Sp. z o.o. między PEP S.A. a BRE Bank S.A. wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A. - do kwoty 67.200 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa Kredytobiorcy, na rzecz BRE Bank S.A. - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa Kredytobiorcy, na rzecz BRE Bank S.A. - do kwoty 67.200 tys. EUR;
- umowa cesji praw z Umowy z Mondi Świecie S.A., Umowy Budowlanej i Umów z Istotnymi Wykonawcami oraz praw z Umów Ubezpieczeń do maksymalnej kwoty wierzytelności przysługującej bankom z tytułu Umowy Kredytowej;
- umowa między PEP S.A. a BRE Bank S.A. dotycząca przelewu na zabezpieczenie, obejmująca wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności w stosunku do Mondi Świecie S.A. do maksymalnej kwoty 90.000 tys. EUR;
- umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bank S.A., Wspólnikami (Saturn Management Sp. z o.o., PEP S.A.) oraz Kredytobiorcą;
- umowa podporządkowania zawarta pomiędzy: BRE Bank S.A., Wspólnikami (Saturn Management Sp. z o.o., PEP S.A.) oraz Kredytobiorcą;
- umowa przelewu praw Kredytobiorcy z gwarancji należytego wykonania i gwarancji rękojmi wynikająca z warunków Umowy Budowlanej na rzecz BRE Bank S.A.;
- umowa poręczenia spłaty zobowiązań Kredytobiorcy wobec BRE Bank S.A. przez Mondi 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.;
- pełnomocnictwo dla BRE Bank S.A. do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi przez BRE BANK S.A.;
- zobowiązanie Kredytobiorcy w umowie kredytowej do utworzenia i utrzymywania tzw. Rezerwy Obsługi Długu na rachunku w Banku PEKAO S.A.; rezerwa została utworzona w wysokości 5.250 tys. EUR ze środków pierwszego uruchomienia Transzy Tytan, a konieczność jej utrzymywania oraz jej wysokość zależy od osiągniętej przez Mondi Świecie wysokości wskaźnika wyrażającego stosunek kwoty długu netto do wypracowanej w danym okresie EBITDA; maksymalna kwota rezerwy może wynieść 7.300 tys. EUR;
- oświadczenia Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji z tytułu umowy kredytowej wraz ze zmianami;

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	21 600	EUR	69 313	16 872	- stopa podstawowa EURIBOR 1M plus marża banku	4,16%	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021

Zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości objętej KW NR 26887 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku, na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. do kwoty 8.538,8 tys. EUR;
- hipoteki kaucyjne każda do kwoty 4.269,4 tys. EUR na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi NR 7828, 256, 4142, 1324, 5631, 36968 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku;
- hipoteka łączna kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A., do kwoty 8.538,8 tys. EUR, na nieruchomościach DIPOL sp. z o.o., objętych księgami wieczystymi NR 40971 i 40201, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku;
- oświadczenie Dipol sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji do wysokości 33.525 tys. EUR, ważne do 31.12.2023r.;
- zastaw rejestrowy na składnikach majątkowych DIPOL sp. z o.o. do kwoty 33.525 tys. EUR;
- zastaw rejestrowy na udziałach PEP S.A. w DIPOL sp. z o.o., pomiędzy PEP S.A. jako zastawcy i Raiffeisen Bank Polska S.A. jako zastawnika, do kwoty 33 525 tys. EUR;
- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych Kredytobiorcy, prowadzonych przez Raiffeisen Bank Polska S.A. wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków na rzecz banku, do kwoty 33.525 tys. EUR;
- umowa przelewu wierzytelności Kredytobiorcy z umów ubezpieczenia na rzecz banku;
- umowa przelewu wierzytelności Kredytobiorcy z umów projektu na rzecz banku;
- umowa gwarancji podpisana przez PEP S.A. z bankiem, w której PEP S.A. gwarantuje: uzupełnienie niedoboru środków - do kwoty 1.350 tys. EUR, uzupełnienie niedoboru na rachunku rezerwy celowej - do kwoty 5.900 tys. PLN oraz zwrot dotacji udzielonej Kredytobiorcy przez EkoFundusz, jeśli takiego zwrotu zażąda;
- blokada środków na rachunku tzw. rezerwy celowej prowadzonej w banku, na której powinna się znajdować kwota równa minimum trzem ratom spłaty kredytu wraz z odsetkami za trzy okresy odsetkowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
BRE BANK S.A.	Warszawa	9 000	PLN	4 623	PLN	WIBOR 1M plus marża banku	6,03%	spłaty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015

Zabezpieczenia:

- hipoteka zwykła na nieruchomości Kredytobiorcy położonej w Wałbrzychu w kwocie 9.000 tys. PLN na zabezpieczenie spłaty kredytu i hipoteka kaucyjna w kwocie 1.500 tys. PLN na zabezpieczenie spłaty odsetek od kredytu;

(w tysiącach złotych)

- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach PEP S.A. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach PP-U i P Comax Sp. z o.o. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach Mercury Energia Sp. z o.o. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Kredytobiorcy 13.500 tys. PLN;
- przelew wierzytelności i praw z umów ubezpieczenia i dokumentów projektu, obejmujący wszystkie aktualne i przyszłe umowy zawarte przez Kredytobiorcę;
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych Kredytobiorcy otwartych w banku;
- umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bankiem S.A., Wspólnikami (PP-UiP Comax sp. z o.o., PEP S.A.) oraz Kredytobiorcą - Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k.;
- umowa poręczenia komandytariusza (PEP S.A.) do wysokości 6.000 tys. PLN, , ważna do dnia 30.06.2010r. wraz z oświadczeniem PEP S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 10.500 tys. PLN ważnym do dnia 31.07.2010r.; poręczenie może zostać przedłużone na dalsze okresy;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 13.500 tys. PLN, ważne do dnia 31.12.2018r.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	4 500	PLN	4 164	PLN	- stopa podstawowa WIBOR 1M plus marża banku	7,37%	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2019

Zabezpieczenia:

- zastaw rejestrowy na udziałach PEP S.A. w Kredytobiorcy;
- zastaw rejestrowy na składnikach majątku Kredytobiorcy znajdujących się w Sępolnie Krajeńskim, do kwoty 14.250 tys. PLN;
- warunkowa umowa przelewu praw i przejęcia zobowiązań Kredytobiorcy z tytułu umowy najmu nieruchomości przez Bank;
- przelew wierzytelności z Umowy ubezpieczenia Nieruchomości i Prac;
- przelew wierzytelności Kredytobiorcy z tytułu zawartej umowy sprzedaży peletu przez Kredytobiorcę z DALKIA ŁÓDŹ S.A.;
- Umowa poręczenia PEP S.A. spłaty wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy wynikających z tytułu zawartej umowy kredytu;
- pełnomocnictwo udzielone Raiffeisen Bank Polska S.A. przez Kredytobiorcę do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w banku;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 14.250 tys. zł z terminem ważności do dnia 31.12.2022r.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
WFOŚiGW	Warszawa	3 000	PLN	2 315	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli określanej przez RPP	3,76%	spłaty raty kwartalnie, ostatnia rata 30.11.2015

Zabezpieczenia:

- gwarancja spłaty pożyczki do kwoty 3 600 000 PLN wystawiona na zlecenie Polish Energy Partners S.A. przez BRE Bank S.A.; zadłużenie z tytułu wystawionej gwarancji zmniejsza się wraz ze spłatą pożyczki zgodnie z umową;

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 810	PLN	-	PLN	WIBOR 1M plus marża banku	n/d	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 20.12.2018

Zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna na rzecz banku z najwyższym pierwszeństwem do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 23.620 tys. PLN na nieruchomości Kredytobiorcy znajdującej się w Żąbkowicach Śląskich dla której prowadzona jest księga wieczysta o numerze KW 64864 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Żąbkowicach Śląskich;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w kapitale zakładowym Kredytobiorcy o łącznej wartości nominalnej równej 50 tys. PLN do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy na tych udziałach do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 23.620 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji PEP jako współnika z wszystkich udziałów posiadanych w Kredytobiorcy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na zbiorze rzeczy ruchomych Kredytobiorcy – wszelkich ruchomościach i zapasach, na prawach tzw. własności intelektualnej, prawach z tytułu zawartych polis ubezpieczeniowych oraz prawach wynikających z prowadzenia rachunków bankowych przez Kredytobiorcę w Banku do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy na środkach pieniężnych Kredytobiorcy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 23.620 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji Kredytobiorcy z tytułu ww. umów zastawu rejestrowego i finansowego na zbiorze rzeczy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;
- przelew wierzytelności z istniejących dokumentów projektu na który został udzielony Kredytobiorcy kredyt przez bank - umowa sprzedaży produktów oraz przyszłych umów projektu tj. umów sprzedaży produktów umów na linię produkcyjną, umów ubezpieczenia, gwarancji wykonania;
- podporządkowanie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez PEP w stosunku do wierzytelności Banku z tytułu udzielonego kredytu;
- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego kredytu udzielone przez PEP do kwoty 24.262 tys. PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji poręczyciela do najwyższej kwoty równej kwocie poręczenia;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do najwyższej kwoty wynoszącej 23.620 tys. PLN;

Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowych pozostające do spłaty	339 501	PLN	
--	---------	-----	--

31.12.2008

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	18 365	PLN	5 571	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	7,89%	czerwiec 2012

Zabezpieczenia:

- weksel własny in blanco Spółki;
- 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 UDEiC zawartej z POLAR S.A. oraz umów ubezpieczenia;
- umowa przelewu praw Kredytobiorcy (dotycząca inwestycji Polar) z kontraktów, polis i innych umów;
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych (maszyn i urządzeń) do kwoty 35.000 tys. PLN;
- hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości Polar S.A. do dnia nabycia nieruchomości od Polar S.A. przez kredytobiorcę do kwoty 17.332 tys. PLN.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta			
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	3 003	PLN	WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	7,98%	sierpień 2015

Zabezpieczenia:

- weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy;
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy i Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. K.;
- przelew wierzytelności z umów na dostawę ciepła i energii zawartych pomiędzy Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. K. a: Metsa Tissue S.A., Ecotex Polska Sp. z o.o., Konstans Sp. z o.o.;
- umowa przelewu praw z umowy ubezpieczenia na łączną sumę ubezpieczenia 60.000 tys. PLN;
- umowa przelewu wierzytelności Polish Energy Partners S.A. w stosunku do ENERGOPEP Sp. z o.o. EC Jeziorna Sp. K. z tytułu Umowy Dzierżawy 13.552 tys. PLN;
- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych Kredytobiorcy, służących do wytwarzania i dostaw energii elektrycznej i ciepłej w EC Jeziorna o wartości 1.006 tys. PLN;
- hipoteka umowna zwykła na nieruchomości Kredytobiorcy położonej w Konstancinie Jeziornej składającej się z gruntu będącego w użytkowaniu wieczystym oraz budynków przemysłowych wchodzących w skład EC Jeziorna w kwocie 4.906 tys. PLN;
- oświadczenie PEP S.A. o poddaniu się egzekucji ważne do dnia 16.08.2015 r. oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy zastawionych.

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta			
BRE Bank S.A.	Warszawa	74 600	EUR	199 232	47 750	- stopa podstawowa EURIBOR 1- miesięczny plus marża banku	5,62%	spłaty ratalne, ostatnia rata 20.12.2015

Zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 45.000 tys. EUR na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli należących do Kredytobiorcy (Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. k.) KW NR 45050 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Świeciu na rzecz BRE Bank S.A.;
- hipoteka kaucyjna do kwoty 45.000 tys. EUR na użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków i budowli należących do Kredytobiorcy KW NR 45050 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Świeciu na rzecz Kreditanstalt für Wiederaufbau;
- umowa przewłaszczenia środków trwałych należących do Kredytobiorcy na rzecz BRE;
- umowa zastawu rejestrowego między PEP S.A. i BRE Bank S.A. na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego między Kredytobiorcą i BRE Bank S.A., na prawach z Umowy Rachunku Bankowego do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących PEP S.A. jako komandytariuszowi Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. K. wraz z przelewem - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na prawach przysługujących Saturn Management Sp. z o.o. jako komplementariuszowi Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. K. wraz z przelewem - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na udziałach w spółce Saturn Management Sp. z o.o. między PEP S.A. a BRE Bank S.A. wraz z przelewem praw przysługujących PEP S.A. - do kwoty 105.000 tys. EUR;
- umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i prawach majątkowych między Kredytobiorcą, a BRE Bank S.A. - do kwoty 105.000 tys. EUR.
- umowa cesji praw z Umowy z Mondi Świecie S.A., Umowy Budowlanej i Umów z Istotnymi Wykonawcami oraz praw z Umów Ubezpieczeń do maksymalnej kwoty wierzytelności przysługującej bankom z tytułu Umowy Kredytowej;
- umowa między PEP S.A. a BRE Bank S.A. dotycząca przelewu na zabezpieczenie, obejmująca wszystkie obecne i przyszłe wierzytelności w stosunku do Mondi Świecie S.A. do maksymalnej kwoty 90.000 tys. EUR;
- umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bank S.A., Wspólnikami (Saturn Management Sp. z o.o., PEP S.A.) oraz Kredytobiorcą;
- umowa przelewu praw Kredytobiorcy z gwarancji należytego wykonania i gwarancji rękojmi wynikająca z warunków Umowy Budowlanej na rzecz BRE Bank S.A.;
- umowa poręczenia spłaty zobowiązań Kredytobiorcy wobec BRE Bank S.A. przez Mondi 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.;
- pełnomocnictwo dla BRE Bank S.A. do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy prowadzonymi przez BRE BANK S.A.;
- depozyt PEP na rachunku kaucyjnym - umowa zawarta z BRE Bank S.A. dotycząca prowadzenia rachunków bankowych - projekt Saturn i Jupiter;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta			
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	76 087	18 398	- stopa podstawowa EURIBOR 1- miesięczny plus marża banku	6,40%	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021

Zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości objętej KW NR 26887 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku, na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. do kwoty 8.538,8 tys. EUR;
- hipoteki kaucyjne każda do kwoty 4.269,4 tys. EUR na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi NR 7828, 256, 4142, 1324, 5631, 36968 prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku;
- hipoteka łączna kaucyjna na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A., do kwoty 8.538,8 tys. EUR, na nieruchomościach DIPOL sp. z o.o., objętych księgami wieczystymi NR 40971 i 40201, prowadzonymi przez Sąd Rejonowy w Wejherowie Zamiejskowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Pucku;
- oświadczenie Dipol sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji do wysokości 33.525 tys. EUR, ważne do 31.12.2023r.;
- zastaw rejestrowy na składnikach majątkowych DIPOL sp. z o.o. do kwoty 33.525 tys. EUR;
- zastaw rejestrowy na udziałach PEP S.A. w DIPOL sp. z o.o., pomiędzy PEP S.A. jako zastawcy i Raiffeisen Bank Polska S.A. jako zastawnika, do kwoty 33 525 tys. EUR;
- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych Kredytobiorcy, prowadzonych przez Raiffeisen Bank Polska S.A. wraz z pełnomocnictwami do tych rachunków na rzecz banku, do kwoty 33.525 tys. EUR;
- umowa przelewu wierzytelności Kredytobiorcy z umów ubezpieczenia na rzecz banku;
- umowa przelewu wierzytelności Kredytobiorcy z umów projektu na rzecz banku;
- umowa gwarancji podpisana przez PEP S.A. z bankiem, w której PEP S.A. gwarantuje: uzupełnienie niedoboru środków - do kwoty 1.350 tys. EUR, uzupełnienie niedoboru na rachunku rezerwy celowej - do kwoty 5.900 tys. PLN oraz zwrot dotacji udzielonej Kredytobiorcy przez EkoFundusz, jeśli takiego zwrotu zażąda;
- blokada środków na rachunku tzw. rezerwy celowej prowadzonej w banku, na której powinna się znajdować kwota równa minimum trzem ratom spłaty kredytu wraz z odsetkami za trzy okresy odsetkowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta			
BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	5 734	PLN	WIBOR 1- miesięczny plus marża banku	7,87%	spłaty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015

Zabezpieczenia:

- hipoteka zwykła na nieruchomości Kredytobiorcy położonej w Wałbrzychu w kwocie 9.000 tys. PLN na zabezpieczenie spłaty kredytu i hipoteka kaucyjna w kwocie 1.500 tys. PLN na zabezpieczenie spłaty odsetek od kredytu;

- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach PEP S.A. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach PP-U i P Comax Sp. z o.o. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na prawach Mercury Energia Sp. z o.o. w Kredytobiorcy wraz z pełnomocnictwem dla banku do kwoty 10.500 tys. PLN;
- umowa o ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Kredytobiorcy 13.500 tys. PLN;
- przelew wierzytelności i praw z umów ubezpieczenia i dokumentów projektu, obejmujący wszystkie aktualne i przyszłe umowy zawarte przez Kredytobiorcę;
- pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bankowych Kredytobiorcy otwartych w banku;
- umowa wsparcia projektu zawarta pomiędzy: BRE Bankiem S.A., Wspólnikami (PP-UiP Comax sp. z o.o., PEP S.A.) oraz Kredytobiorcą - Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. K.;
- umowa poręczenia komandytariusza (PEP S.A.) do wysokości 10.500 tys. PLN, wraz z oświadczeniem PEP S.A. o poddaniu się egzekucji, ważna do 30.06.2009 r., pod warunkiem spełnienia przez Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. K. łącznie następujących warunków:
 - wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia będzie wyższy lub równy 1,25;
 - przychody ze sprzedaży Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. K. osiągną minimum 95% planowanych przychodów;
 brak spełnienia powyższych warunków, przedłuża okres obowiązywania poręczenia na kolejne lata;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 13.500 tys. PLN, ważne do dnia 31.12.2018 r.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta			
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	4 500	PLN	1 059	PLN	- stopa podstawowa WIBOR 1-miesięczny plus marża banku	9,92%	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2019

Zabezpieczenia:

- zastaw rejestrowy na udziałach PEP S.A. w Kredytobiorcy;
- zastaw rejestrowy na składnikach majątku Kredytobiorcy znajdujących się w Sępolnie Krajeńskim, do kwoty 14.250 tys. PLN;
- warunkowa umowa przelewu praw i przejęcia zobowiązań Kredytobiorcy z tytułu umowy najmu nieruchomości przez Bank;
- przelew wierzytelności z Umowy ubezpieczenia Nieruchomości i Prac;
- przelew wierzytelności Kredytobiorcy z tytułu zawartej umowy sprzedaży peletu przez Kredytobiorcę z DALKIA ŁÓDŹ S.A.;
- Umowa poręczenia PEP S.A. spłaty wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy wynikających z tytułu zawartej umowy kredytu;
- pełnomocnictwo udzielone Raiffeisen Bank Polska S.A. przez Kredytobiorcę do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w banku;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 14.250 tys. zł z terminem ważności do dnia 31.12.2022r.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Stopa efektywna %	Termin spłaty
formy prawnej		tys.	waluta	tys. zł	waluta			
WFOŚiGW	Warszawa	3 000	PLN	1 380	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli określonej przez RPP	4,28%	spłaty raty kwartalnie, ostatnia rata 30.11.2015

Zabezpieczenia:

- poręczenie Polish Energy Partners S.A. do kwoty zadłużenia z tytułu pożyczki; docelowo gwarancja bankowa.

Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek długoterminowych pozostające do spłaty	292 066	PLN	
--	---------	-----	--

24. Zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
	31.12.2009	31.12.2008
- kredyty bankowe i pożyczki	46 979	52 440
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 931	19 668
- wobec jednostek pozostałych	13 931	19 668
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	1 418	2 298
- pozostałe zobowiązania	2 053	1 995
- budżetowe	1 547	1 198
- inne zobowiązania finansowe	144	163
- z tytułu wynagrodzeń	150	531
- fundusze specjalne	-	78
- inne	212	25
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	64 381	76 401

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

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

25. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

31.12.2009

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE Bank S.A.	Warszawa	18 365	PLN	1 839	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	530	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE BANK	Warszawa	108 200	EUR	33 956	8 256	kredyt długoterminowy w okresie spłaty	

Zabezpieczenia:

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	4 936	1 201	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	1 110	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	4 500	PLN	273	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy	

Zabezpieczenia:

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	4 000	PLN	3 855	PLN	kredyt w r-ku bieżącym WIBOR 1M + marża banku	do 28.02.2010

Zabezpieczenia:

- zastaw rejestrowy na udziałach PEP S.A. w Kredytobiorcy;
- zastaw rejestrowy na składnikach majątku Kredytobiorcy znajdujących się w Sępolnie Krajeńskim, do kwoty 14.250 tys. PLN;
- warunkowa umowa przelewu praw i przejęcia zobowiązań Kredytobiorcy z tytułu umowy najmu nieruchomości przez Bank;
- przelew wierzytelności z Umowy ubezpieczenia Nieruchomości i Prac;
- przelew wierzytelności Kredytobiorcy z tytułu zawartej umowy sprzedaży peletu przez Kredytobiorcę z DALKIA ŁÓDŹ S.A.;
- Umowa poręczenia PEP S.A. spłaty wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy wynikających z tytułu zawartej umowy kredytu;
- pełnomocnictwo udzielone Raiffeisen Bank Polska S.A. przez Kredytobiorcę do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w banku;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 14.250 tys. zł z terminem ważności do dnia 31.12.2022r.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
WFOŚiGW	Warszawa	3 000	PLN	480	PLN	0,7 stopy redyskonta weksli określonej przez RPP	spłaty raty kwartalnie, ostatnia rata 30.11.2015

Zabezpieczenia:

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE BANK	Warszawa	1 100	PLN	-	PLN	kredyt rewolwingowy na finansowanie VAT WIBOR 1M + marża banku	do 20.03.2012

Zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna na rzecz Banku z najwyższym pierwszeństwem do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 2.200 tys. PLN na nieruchomości Kredytobiorcy znajdującej się w Ząbkowicach Śląskich dla której prowadzona jest księga wieczysta o numerze Kw 64864 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w kapitale zakładowym Kredytobiorcy o łącznej wartości nominalnej równej 50 tys. PLN do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 2.200 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji PEP jako współnika z wszystkich udziałów posiadanych w Kredytobiorcy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na zbiorze rzeczy ruchomych Kredytobiorcy – wszelkich ruchomościach i zapasach, na prawach tzw. własności intelektualnej, prawach z tytułu zawartych polis ubezpieczeniowych oraz prawach wynikających z prowadzenia rachunków bankowych przez Kredytobiorcę w Banku do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy na środkach pieniężnych Kredytobiorcy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 2.200 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji Kredytobiorcy z tytułu ww. umów zastawu rejestrowego i finansowego na zbiorze rzeczy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;
- przelew wierzytelności z istniejących dokumentów projektu na który został udzielony Kredytobiorcy kredyt przez bank - umowa sprzedaży produktów oraz przyszłych umów projektu tj. umów sprzedaży produktów umów na linię produkcyjną, umów ubezpieczenia, gwarancji wykonania;
- podporządkowanie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez PEP w stosunku do wierzytelności Banku z tytułu udzielonego kredytu;
- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego kredytu udzielone przez PEP do kwoty 24.262 tys. PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji poręczyciela do najwyższej kwoty równej kwocie poręczenia;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do najwyższej kwoty wynoszącej 23.620 tys. PLN;

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta		
BRE BANK	Warszawa	6 500	PLN	-	PLN	kredyt rewolwingowy WIBOR 1M + marża banku	do 20.12.2012

Zabezpieczenia:

- hipoteka kaucyjna na rzecz Banku z najwyższym pierwszeństwem do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 13.000 tys. PLN na nieruchomości Kredytobiorcy znajdującej się w Ząbkowicach Śląskich dla której prowadzona jest księga wieczysta o numerze Kw 64864 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich;
- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na udziałach w kapitale zakładowym Kredytobiorcy o łącznej wartości nominalnej równej 50 tys. PLN do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy do najwyższej sumy

zabezpieczenia równej 13.000 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji PEP jako współnika z wszystkich udziałów posiadanych w Kredytobiorcy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;

- zastaw rejestrowy z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia na zbiorze rzeczy ruchomych Kredytobiorcy – wszelkich ruchomościach i zapasach, na prawach tzw. własności intelektualnej, prawach z tytułu zawartych polis ubezpieczeniowych oraz prawach wynikających z prowadzenia rachunków bankowych przez Kredytobiorcę w Banku do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 38.820 tys. PLN oraz zastaw finansowy na środkach pieniężnych Kredytobiorcy do najwyższej sumy zabezpieczenia równej 13.000 tys. PLN wraz z dobrowolnym poddaniem się egzekucji Kredytobiorcy z tytułu ww. umów zastawu rejestrowego i finansowego na zbiorze rzeczy do kwoty najwyższej wynoszącej 38.820 tys. PLN;
- przelew wierzytelności z istniejących dokumentów projektu na który został udzielony Kredytobiorcy kredyt przez bank - umowa sprzedaży produktów oraz przyszłych umów projektu tj. umów sprzedaży produktów umów na linię produkcyjną, umów ubezpieczenia, gwarancji wykonania;
- podporządkowanie wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Kredytobiorcy przez PEP w stosunku do wierzytelności Banku z tytułu udzielonego kredytu;
- poręczenie spłaty zobowiązań z tytułu udzielonego kredytu udzielone przez PEP do kwoty 24.262 tys. PLN wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji poręczyciela do najwyższej kwoty równej kwocie poręczenia;
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do najwyższej kwoty wynoszącej 23.620 tys. PLN;

Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych pozostające do spłaty	46 979	PLN	
---	--------	-----	--

31.12.2008

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta		
BRE Bank S.A.	Warszawa	18 365	PLN	1 629	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta		
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	530	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta		
BRE BANK	Warszawa	20 000	r-k bieżący	16 134	PLN	WIBOR dla depozytów O/N + marża banku	do 31.03.2009

Zabezpieczenia:

(w tysiącach złotych)

- 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 Mondy Świecie S.A. z tytułu Umowy Generalnej zawartej pomiędzy Mondy Packaging Paper Świecie S.A., PEP S.A. i Kredytobiorcą
- weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy
- pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w Banku
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 30.000 tys. zł w terminie do dnia 31 marca 2010 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
formy prawnej		tys.	waluta	tys. zł	waluta		
BRE BANK	Warszawa	74 600	EUR	25 656	6 149	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
formy prawnej		tys.	waluta	tys. zł	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	4 700	1 127	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta		
BRE BANK SA	Warszawa	9 000	PLN	1 110	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz. formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		tys.	waluta	tys. zł	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	4 000	transza kredytu w r- ku bieżącym	2 485	PLN	WIBOR dla depozytów 1M + marża banku 1,5%	do 30.11.2009

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
formy prawnej		tys.	waluta	tys. zł	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	4 500	PLN	63	PLN	transza kredytu długoterminowego w okresie spłaty do 12 m-cy	

Zabezpieczenia:

- zastaw rejestrowy na udziałach PEP S.A. w Kredytobiorcy;
- zastaw rejestrowy na składnikach majątku Kredytobiorcy znajdujących się w Sępólnie Krajeńskim, do kwoty 14.250 tys. PLN;
- warunkowa umowa przelewu praw i przejęcia zobowiązań Kredytobiorcy z tytułu umowy najmu nieruchomości przez Bank;
- przelew wierzytelności z Umowy ubezpieczenia Nieruchomości i Prac;
- przelew wierzytelności Kredytobiorcy z tytułu zawartej umowy sprzedaży peletu przez Kredytobiorcę z DALKIA ŁÓDŹ S.A.;
- Umowa poręczenia PEP S.A. spłaty wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy wynikających z tytułu zawartej umowy kredytu;
- pełnomocnictwo udzielone Raiffeisen Bank Polska S.A. przez Kredytobiorcę do dysponowania rachunkami bankowymi Kredytobiorcy prowadzonymi w banku;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 14.250 tys. zł z terminem ważności do dnia 31.12.2022r.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
formy prawnej		tys.	waluta	tys. zł	waluta		
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	1 000	transza kredytu odnawialnego na finansowanie podatku VAT	13	PLN	WIBOR dla depozytów 1M + marża banku 1,5%	do 31.12.2009

Zabezpieczenia:

- jak wyżej

Nazwa (firma) jednostki, ze wskaz.	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
formy prawnej		tys.	waluta	tys. zł	waluta		
WFOŚiGW	Warszawa	3 000	PLN	120	PLN	0,7 stopy redyskonta	4,28%

Zabezpieczenia:

- przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych pozostające do spłaty	52 440	PLN	
---	--------	-----	--

26. Rozliczenia międzyokresowe

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
	31.12.2009	31.12.2008
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	4 720	5 016
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	4 720	5 016
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	1 319	1 171
- koszty usług obcych	1 279	1 572
- niewykorzystane urlopy	117	83
- przychody przyszłych okresów - dotacje	295	371
- niezafakturowane środki trwale w budowie	4 512	-
- rezerwy na remonty	1 905	-
- pozostałe	444	194
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	9 871	3 391

27. Zobowiązania warunkowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		
	31.12.2009	31.12.2008
- udzielone gwarancje i poręczenia	15 846	71 532
- z tytułu sumy komandytowej	39 310	39 310
- na rzecz jednostek zależnych	39 310	39 310
Zobowiązania warunkowe, razem	55 156	110 842

27.1 Udzielone gwarancje i poręczenia

W dniu 23 grudnia 2009r. Polish Energy Partners S.A. poręczył za zobowiązania spółki Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o. do kwoty 24.262.500 PLN z tytułu udzielonego jej kredytu przez BRE BANK S.A. w łącznej kwocie 19.410.000 PLN na podstawie umowy kredytów nr 17/024/09/Z/IN/, 17/023/09/Z/LI i 17/022/09/Z/LI podpisanej w dniu 23 grudnia 2009r.

Poręczenie może wygasnąć po co najmniej 12 miesiącach od zakończenia realizacji projektu, na którego realizację został udzielony ww. kredyt.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wykorzystano 0 zł z tytułu udzielonego kredytu.

W dniu 3 grudnia 2009r. BRE BANK S.A. wystawił na zlecenie Polish Energy Partners S.A. gwarancję spłaty pożyczki udzielonej przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Toruniu w kwocie do 3 000 tys. zł na przebudowę pyłowego kotła węglowego na fluidalny kocioł biomasowy zgodnie z umową nr PB08074/OA-weo spółce Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa.

Gwarancja została wystawiona na kwotę 3 600 tys. zł, a zobowiązanie PEP z tego tytułu będzie malało wraz ze spłatami pożyczki przez SM zgodnie z harmonogramem spłat ww. pożyczki.

(w tysiącach złotych)

Na dzień 31.12.2009r. zobowiązanie PEP z ww. tytułu zostało zmniejszone o 120 tys. zł tj. o 1 ratę pożyczki spłaconą przez SM w listopadzie 2009r. i wynosi 3 480 tys. zł.

Gwarancja ta zastąpiła poręczenie spłaty ww. pożyczki udzielone przez PEP w dniu 22 grudnia 2008r.

W dniu 13 sierpnia 2004 roku PEP udzielił poręczenia na rzecz BRE BANK S.A. w kwocie do wysokości 10 500 tys. zł tytułem zabezpieczenia zobowiązań spółki Mercury Energia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa („Mercury”) wobec BRE BANK S.A. z tytułu udzielonego spółce Mercury kredytu inwestycyjnego w kwocie 9 000 tys. zł. Zobowiązanie PEP miało wygasnąć z upływem 2 lat od daty zakończenia realizacji projektu Mercury, jednakże nie później niż w dniu 30 czerwca 2008 roku.

W dniu 23 czerwca 2008 roku powyższe poręczenie zostało przedłużone do dnia 30 czerwca 2009 roku.

W dniu 29 czerwca 2009 roku zostało ono przedłużone do dnia 30 czerwca 2010 roku w kwocie 6 000 tys. zł.

PEP nie pobrał wynagrodzenia za udzielenie powyższego poręczenia. PEP uczestniczy w zyskach i stratach spółki Mercury w wysokości 94,1%.

W dniu 30 października 2008 roku PEP udzielił poręczenia na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. za zobowiązania spółki Grupa PEP Biomasa Energetyczna Sp. z o.o. z tytułu zawartej w tym dniu Umowy kredytu do łącznej kwoty stanowiącej 150% sumy zaangażowania spółki z tytułu ww. umowy, tj. do kwoty 14 250 tys. zł. Ostateczna spłata kredytu nastąpi 31 grudnia 2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wykorzystano 4 500 tys. zł z tytułu udzielonego kredytu.

PEP wystawił w dniu 22 maja 2006 roku weksel własny in blanco do kwoty 1 865 tys. zł, jako zabezpieczenie uzyskanej przez Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa, dotacji od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie. Okres ważności zobowiązania PEP z tytułu wystawionego weksla upływa po okresie 5 lat od dnia przekazania do użytkowania projektu będącego przedmiotem umowy dotacji.

27.2 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 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

27.3 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa planuje ponieść nakłady w 2010 roku na rzeczowe aktywa trwałe w szacunkowej łącznej kwocie około 280 milionów złotych do końca roku 2010. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń w realizowanych projektach, a w

szczegółności na finansowanie budowy farm wiatrowych Łukaszów i Modlikowice, sfinansowanie nakładów inwestycyjnych w EC Saturn, budowę dwóch nowych zakładów produkujących pellet - na Południu Polski w Ząbkowicach Śląskich oraz we wschodniej części kraju w okolicach Zamościa. Ponadto grupa planuje w 2010 ponieść nakłady na budowę elektrowni która będzie opalana biomasą oraz development farm wiatrowych.

28. Przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)				
	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
przychody netto ze sprzedaży energii	15 456	15 383	5 185	4 289
przychody netto ze sprzedaży ciepła	18 462	17 292	5 441	5 181
przychody netto z projektów konsultacyjnych i doradczych	784	924	371	283
przychody ze sprzedaży developmentu farm wiatrowych	10 207	10 707	-	-
przychody netto ze sprzedaży za ponad standardową jakość i gwarancję dostaw	1 199	622	110	319
przychody netto z refaktur i zwrotu kosztów	-	48	-	-
przychody z usług dzierżawy i operatorskie	46 462	35 979	10 515	9 404
przychody ze sprzedaży towarów	-	824	-	1
przychody netto ze sprzedaży słomy	384	376	314	-
przychody netto ze sprzedaży uprawnień do emisji dwutlenku węgla	1 339	-	-	-
przychody netto ze sprzedaży pelletów	2 725	-	1 593	-
inne przychody	175	170	15	17
Przychody netto ze sprzedaży, razem	97 193	82 325	23 544	19 494

PRZYCHODY Z TYTUŁU ŚWIADECTW POCHODZENIA				
	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
przychody netto z tytułu świadectw pochodzenia	6 648	6 671	1 637	2 594
przychody netto z tytułu zredukowanej emisji CO2 (Joint Implementation Mechanism)	2 300	7 148	540	2 236
Przychody netto ze sprzedaży, razem	8 948	13 819	2 177	4 830

29. Koszty według rodzaju

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU				
	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
amortyzacja	9 881	9 251	2 631	2 322
zużycie materiałów i energii	18 419	17 464	6 772	5 225
usługi obce	12 015	12 982	2 137	2 874
podatki i opłaty	3 259	3 056	405	359
wynagrodzenia, w tym:	15 253	15 618	4 047	4 257
opcje menadżerskie	1 800	2 732	450	683
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 344	2 215	551	539
pozostałe koszty rodzajowe	688	1 766	281	1 210
Koszty według rodzaju, razem	61 859	62 352	16 824	16 786
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	1 629	823	920	-
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 469	(1 800)	2 694	(127)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(14 385)	(14 698)	(3 942)	(3 945)
Razem koszt własny sprzedaży	51 572	46 677	16 496	12 714

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

30. Pozostałe przychody operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE				
	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	-	776	-	-
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	776	-	-
- rozwiązanie rezerw, w tym:	204	2 754	-	2 513
- na sprawy sądowe	-	30	-	-
- rekultywacyjnej	50	1 601	-	1 601
- restrukturyzacyjnej	154	912	-	912
- pozostałych	-	211	-	-
- pozostałe, w tym:	904	2 119	176	339
- odszkodowania i dopłaty	22	1 388	-	-
- rozliczenie dotacji	387	295	86	74
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	323	279	41	265
- refaktury	21	44	36	-
- pozostałe	151	113	13	-
Inne przychody operacyjne, razem	1 108	5 648	176	2 852

31. Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE				
	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	383	-	-	-
- należności	6	-	-	-
- zapasy	377	-	-	-
- pozostałe, w tym:	472	1 352	343	9
- kary, grzywny, odszkodowania	356	-	267	-
- przeniesione odszkodowania	12	548	12	1
- darowizny	15	40	10	1
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31	6	31	6
- koszty naprawy objętej odszkodowaniem	-	746	-	-
- pozostałe	58	12	23	1
Inne koszty operacyjne, razem:	855	1 352	343	9

32. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE				
	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	1 422	2 333	367	616
- odsetki - leasing finansowy, w tym:	12 058	14 541	4 464	3 869
- odsetki z tytułu dzierżawy majątku	2 219	3 369	536	807
- różnice kursowe, w tym:	1 733	7 584	(1 708)	4 040
- niezrealizowane	2 645	8 058	(2 513)	4 964
- zrealizowane	(912)	(474)	805	(924)
- zyski z papierów wartościowych	-	12	-	-
- zbycie udziałów w jednostkach zależnych	3 294	3 418	-	-
- zbycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych	15 931	-	-	-
- pozostałe	10	-	-	(63)
Przychody finansowe, razem	34 448	27 888	3 123	8 462

Zbycie udziałów w jednostce stowarzyszonej dotyczy sprzedaży udziałów Spółek PWS Sp. z o.o., PWT Sp. z o.o. i Beta Sp. z o.o.

33. Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE				
	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
- koszty finansowe z tytułu odsetek	14 357	18 052	5 027	4 884
- różnice kursowe, w tym:	253	10 818	(977)	9 999
-niezrealizowane	-	11 407	(930)	10 159
-zrealizowane	253	(589)	(47)	(160)
- prowizje i inne opłaty	1 018	294	410	131
- pozostałe	72	456	25	(55)
Koszty finansowe, razem	15 700	29 620	4 485	14 959

34. Skorygowana EBITDA

SKORYGOWANA EBITDA				
	31.12.2009	31.12.2008	Q4 2009	Q4 2008
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	40 437	39 065	5 116	10 508
Amortyzacja	9 881	9 251	2 631	2 322
EBITDA	50 318	48 316	7 747	12 830
Odsetki z tytułu dzierżawy majątku	2 219	3 369	536	807
Udział w zyskach farm wiatrowych w tym:	19 225	3 418	-	-
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych	3 294	3 418	-	-
Zbycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych	15 931	-	-	-
Skorygowana EBITDA	71 762	55 103	8 283	13 637

Podstawową miarą zysku Grupy jest tzw. EBITDA. Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację. Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSSF i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

35. Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty

	31.12.2009	31.12.2008
opcje menedżerskie	1 800	2 732
Razem inne korekty	1 800	2 732

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy inwestycyjne

	31.12.2009	31.12.2008
wpływy dotyczące leasingu finansowego	39 692	34 974
Razem	39 692	34 974

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wydatki inwestycyjne

	31.12.2009	31.12.2008
wydatki dotyczące leasingu finansowego	87 105	66 317
Razem	87 105	66 317

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

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

Zapasy:	31.12.2009	31.12.2008
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(6 531)	(18 525)
Ujęcie zapasu developmentu w pozycji środki trwałe w budowie	(4 703)	-
Ujęcie aktywów finansowych w pozycji zapasy	(1 064)	(1 123)
Bilans otwarcia zapasów nabytych jednostek zależnych	772	-
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(11 526)	(19 648)

Należności:	31.12.2009	31.12.2008
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(84 017)	(54 373)
Zmiana stanu należności leasingowych	80 682	47 560
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(1 721)	11 969
Bilans otwarcia należności nabytych jednostek zależnych	143	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(4 913)	5 156

Zobowiązania:	31.12.2009	31.12.2008
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 540)	16 090
Zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	1 373	(4 553)
Zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	6 467	(1 495)
Bilans otwarcia zobowiązań nabytych jednostek zależnych	(380)	-
Inne	-	(13)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	1 920	10 029

Rozliczenia międzyokresowe:	31.12.2009	31.12.2008
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 538	(2 813)
Naliczone odsetki leasingowe	300	(10)
Przeniesienie prac badawczo - rozwojowych na wartości niematerialne	(424)	-
Niezafakturowane środki trwałe w budowie	(4 516)	-
Inne	-	27
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	1 898	(2 796)

36. 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.

36.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

okres zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(250)
EURIBOR 1M	1%	(812)
WIBOR 1M	-1%	250
EURIBOR 1M	-1%	812

okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(383)
EURIBOR 1M	1%	(815)
WIBOR 1M	-1%	383
EURIBOR 1M	-1%	815

36.2 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, naliczonych przychodów z tytułu sprzedaży jednostek zredukowanej emisji CO2 do Netherlands European Carbon Facility, lokat bankowych, zobowiązań inwestycyjnych oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Pozycja ta na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 1,7 mln EUR. Pozycja ta nie jest zabezpieczana w celu wyeliminowania wahań kursu walutowego ponieważ dotyczy wyceny bilansowej aktywów i pasywów denominowanych w walucie obcej.

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

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy w okresie do następnej wyceny bilansowej aktywów i pasywów
31 grudnia 2009 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	17
	- 0,01 PLN/EUR	(17)
31 grudnia 2008 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(42)
	- 0,01 PLN/EUR	42

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku, Grupa zrealizowała 2 645 tys. zł przychodów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych.

(w tysiącach złotych)

W okresie 31 grudnia 2009 – 31 marca 2010 roku wahania kursu złotego w stosunku do EURO mogą mieć znaczący wpływ na wielkość niezrealizowanych różnic kursowych. Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych na dzień 31 marca 2010 roku zależeć będzie głównie od relacji kursu z dnia 31 marca 2010 roku do kursu z dnia 31 grudnia 2009 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do EURO będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w wysokości około 17 tysięcy złotych na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2009 roku (4,1082 PLN/EURO).

36.3 Ryzyko kredytowe

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

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

36.4 Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

ZOBOWIĄZANIA WG DATY ZAPADALNOŚCI NA PODSTAWIE UMOWNYCH NIEZDYKTOWANYCH PŁATNOŚCI						
31.12.2009	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	14 174	50 713	282 135	112 643	459 665
Pozostałe zobowiązania	-	1 951	102	341	-	2 394
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	13 931	-	-	-	13 931
ZOBOWIĄZANIA WG DATY ZAPADALNOŚCI NA PODSTAWIE UMOWNYCH NIEZDYKTOWANYCH PŁATNOŚCI						
31.12.2008	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	28 256	39 091	210 781	141 539	419 667
Pozostałe zobowiązania	-	1 858	137	202	-	2 197
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	19 668	-	-	-	19 668

37. Instrumenty finansowe

37.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

WARTOŚĆ GODZIWA					
	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	zgodnie z MSR 39	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	320	740	-*)	-*)
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	DDS	-	30 307	-*)	-*)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	31 683	33 296	31 683	33 296
Należności leasingowe	PiN	361 830	281 149	361 830	281 149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	58 229	11 557	58 229	11 557
Zobowiązania finansowe					
Kredyt w rachunku bieżącym					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	386 480	344 506	386 480	344 506
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	382 625	325 887	382 625	325 887
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	3 855	18 619	3 855	18 619
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	341	202	341	202
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	341	202	341	202
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	15 984	21 663	15 984	21 663

Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

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

PiN – Pożyczki udzielone i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

*) nie jest praktycznie możliwe określenie wartości godziwej udziałów w spółkach, które nie są notowane na aktywnym rynku

37.2 Ryzyko stopy procentowej

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

31.12.2009

RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe w PLN	7 608	4 539	3 104	1 867	1 906	3 576	22 600
Kredyty bankowe w EUR	38 891	47 138	51 856	55 646	59 663	107 891	361 085
pożyczka NFGWIOŚ	480	480	480	480	480	395	2 795
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	58 229	-	-	-	-	-	58 229

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

31.12.2008

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ							
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty bankowe w PLN	21 992	3 751	4 539	3 104	1 795	2 177	37 358
Kredyty bankowe w EUR	30 328	32 317	34 662	37 149	39 878	131 314	305 648
pożyczka NFGWiOŚ	120	480	480	420	-	-	1 500
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	11 557	-	-	-	-	-	11 557
Pożyczki udzielone	27 685	2 749	-	249	-	-	30 683

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Grupa nie posiada innych instrumentów finansowych.

38. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM		
	31.12.2009	31.12.2008
Oprocentowane kredyty i pożyczki	386 480	344 506
Należności leasingowe	(361 830)	(281 149)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 984	21 663
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(58 229)	(11 557)
Zadłużenie netto	(17 595)	73 463
Kapitał własny	235 341	181 354
Kapitał razem	235 341	181 354
Kapitał i zadłużenie netto	217 746	254 817
Wskaźnik dźwigni	-8%	29%

39. Grupa kapitałowa jako leasingodawca

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

PLN/EUR 4,1082	31.12.2009	do 1 roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
Inwestycja leasingowa brutto	469 328	49 046	253 671	166 611
Inwestycja leasingowa netto	361 830	37 756	210 243	113 831
Wartość minimalnych opłat leasingowych	469 328	49 046	253 671	166 611
Niezrealizowane przychody finansowe	107 498	11 290	43 428	52 780
Warunkowe opłaty leasingowe	65 066	14 080	35 945	15 041

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat za okres 01.01.2009- 31.12.2009 wyniosły 9 858 tysięcy złotych.

PLN/EUR 4,1724	31.12.2008	do 1 roku	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat
Inwestycja leasingowa brutto	380 380	36 162	167 089	177 129
Inwestycja leasingowa netto	281 149	26 533	130 170	124 446
Wartość minimalnych opłat leasingowych	380 380	36 162	167 089	177 129
Niezrealizowane przychody finansowe	99 230	9 629	36 919	52 682
Warunkowe opłaty leasingowe	71 577	10 269	32 079	29 229

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte w rachunku zysków i strat za okres 01.01.2008- 31.12.2008 wyniosły 25 058 tysięcy złotych.

39.2 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 przenoszony 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 Świecie S.A. 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 Świecie S.A. 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 przenoszony 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 Świecie S.A. (dawniej: Mondi Packaging Paper Świecie), Saturn Managment Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa („SM”) i Spółka 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 Świecie S.A. w sferze operacyjnej i finansowej, w tym zredukowania kosztów energii. Dodatkowo zawarto umowy szczegółowe na sprzedaż przez Mondi Świecie S.A., a następnie wydzierżawienie 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 Świecie S.A. bezpieczeństwa energetycznego poprzez niezawodność i ciągłość wytwarzania energii i ciepła, w uzgodnionych ilościach i o określonych parametrach,
- poprawa warunków ochrony środowiska poprzez wykorzystanie w Obiekcie biopaliw powstających w procesie produkcji Mondi Świecie S.A.

Sojusz Energetyczny

Współpraca gospodarcza między SM i Mondi Świecie S.A oparta jest na zasadzie sojuszu energetycznego, zakładającego ścisłe powiązanie celów i efektów działalności SM jako operatora obiektu, oraz celów i efektów działalności Mondi, jako inwestora korzystającego z wyprodukowanej energii. W koncepcji tej 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 wzajemne 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, wraz ze znajdującymi się na niej budynkami i budowlami oraz innych środków trwałych i pozostałych składników majątkowych, wskazanych w załączniku do umowy dzierżawy („Obiekt”)

Zgodnie z umową, Mondi Świecie S.A. będzie użytkować Obiekt do wytwarzania energii elektrycznej i ciepła we własnym imieniu i na własny rachunek. Z tytułu tej umowy Mondi Świecie S.A. 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.

40. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy nie wchodziły żadne jednostki stowarzyszone.

31.12.2008

TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI						
	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pożyczki udzielone
Jednostki stowarzyszone:						
Park Wiatrowy Suwałki Spółka z o.o.	128	-	850	-	-	27 989
Park Wiatrowy Tychowo Spółka z o.o.	15 362	-	56	-	-	2 378
Razem	15 490	-	906	-	-	30 367

41. Zatrudnienie

W roku zakończonych dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

	31.12.2009	31.12.2008
Zarząd	3	3
Pion administracyjny	75	61
Pion operacyjny	135	131
Razem zatrudnieni	213	195

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku wynagrodzenie członków Zarządu spółki dominującej wyniosło odpowiednio:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

	31.12.2009	31.12.2008
Stephen Klein	-	281
Prokopowicz Zbigniew	840	350
Anna Kwarcińska	408	374
Michał Kozłowski	408	374

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej spółki nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 roku członkowie organów nadzorczych jednostki dominującej pobrali wynagrodzenia zgodnie z tabelą poniżej:

	31.12.2009	31.12.2008
Zbigniew Prokopowicz	-	169
Stephen Klein	140	57
Marek Gabryjelski	21	-
Krzysztof Kaczmarczyk	36	33
Artur Olszewski	36	33
Krzysztof Sędzikowski	36	33
Wojciech Sierka	15	33
Krzysztof Sobolewski	36	33

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku nie było żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

44. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, zgodnie z posiadanymi informacjami na dzień 31 grudnia 2009 roku

Osoby Zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień 31 grudnia 2009 roku posiadają następujące pakiety akcji w jednostce dominującej:

Akcje	Stan na 31.12.2008	Zwiększenia w ramach programów motywacyjnych	Zwiększenia w wyniku nabycia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009
Zarząd	9 000	355 898	0	-221 964	142 934
Zbigniew Prokopowicz	9 000	199 934	0	-66 000	142 934
Anna Kwarcińska	0	77 982	0	-77 982	0
Michał Kozłowski	0	77 982	0	-77 982	0

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

Rada Nadzorcza	143 200	20 362	2 000	-154 000	11 562
Stephen Klein	143 200	20 362	0	-154 000	9 562
Artur Olszewski	0	0	2 000	0	2 000
Krzysztof Sędziowski	0	0	0	0	0
Wojciech Sierka	0	0	0	0	0
Krzysztof Sobolewski	0	0	0	0	0
Krzysztof Kaczmarczyk	0	0	0	0	0
Marek Gabryjelski	0	0	0	0	0
Suma	152 200	376 260	2 000	-375 964	154 496

Na dzień 31 grudnia 2009 roku osoby zarządzające lub nadzorujące posiadały prawo do objęcia w ramach programu opcyjnego akcje Spółki w następujący sposób:

Anna Kwarciańska - 77 982 akcji;

Michał Kozłowski - 77 982 akcji.

Na dzień 31 grudnia 2009 w Spółce istniał program opcyjny dla Zarządu, osoby nadzorującej oraz kluczowych pracowników firmy.

II program opcyjny

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

Opis programu zawarty jest w poniższej tabeli:

Beneficjenci programu opcyjnego	Pani Anna Kwarciańska, Pan Stephen Klein, Pan Michał Kozłowski, Pan Zbigniew Prokopowicz, kluczowi pracownicy Spółki
Data Przyznania	10.01.2007, 01.03.2007, 14.12.2007
Data nabycia uprawnień	01.07.2008 01.07.2009 01.07.2010
Data wygaśnięcia opcji	30.09.2010
Ilość opcji w programie opcyjnym	945 800
Ilość opcji przyznanych	945 800
Cena emisyjna wykonania opcji – objęcia akcji z opcji PLN/ akcję	11,41PLN
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji poprzedzona emisją warrantów subskrypcyjnych

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

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 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> <p>W przypadku, gdy jakkolwiek podmiot ogłosi wezwanie na co najmniej 100% akcji Spółki wówczas nastąpi przyspieszone uzyskanie praw do opcji co do których spełniono warunki ich uzyskania, nawet jeśli (i) sprawozdanie finansowe Spółki nie zostały zaopiniowane przez Radę Nadzorczą oraz zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie oraz (ii) przed upływem 30 czerwca odpowiedniego roku.</p> <p>Ponadto, w przypadku, gdy w wyniku wezwania podmiot który bezpośrednio lub poprzez swoje podmioty powiązane prowadzi działalność w zakresie produkcji energii nabeędzie co najmniej 80% akcji Spółki, a podmioty, które przekazały Spółce informacje o posiadaniu, w jakikolwiek sposób, ponad 5% akcji Spółki sprzedały w Wezwaniu co najmniej 70% łącznej liczby posiadanych przez wszystkich takich akcjonariuszy łącznie akcji Spółki, wówczas nastąpi przyspieszone wezwanie co do wszystkich opcji, z tym że liczba opcji będzie zmniejszona o 0,85% za każdy pełny miesiąc od zakończenia wezwania do końca roku, za który należne były opcje.</p>
--------------------------------	--

Wartość godziwa opcji została wyznaczona w oparciu o model Blacka-Scholesa-Mertona. Wartość godziwa opcji przyznanych w styczniu i marcu 2007 roku wynosi:

Opcje – transze 1, 4 – 5,62 PLN

Opcje – transze 2, 5, 7, 10 – 6,51 PLN

Opcje – transze 3, 6, 8, 9, 11, 12 – 7,26 PLN

Wartość godziwa opcji przyznanych 14 grudnia 2007 roku wynosi:

Opcje – transze 1, 4 – 17,69

Opcje – transze 2, 5, 7, 10 – 18,29

Opcje – transze 3, 6, 8, 9, 11, 12 – 18,95

Poniższa tabela przedstawia zmiany w programie opcyjnym w roku zakończonym 31 grudnia 2009 :

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku
(w tysiącach złotych)

	II program opcyjny
całkowita ilość opcji przyznanych w ramach programu	945 800
ilość opcji wykorzystanych na dzień 1 stycznia 2009 roku	0
ilość opcji wykorzystanych w okresie IV kwartałów 2009 roku	461 239
ilość opcji wykorzystanych na dzień 31 grudnia 2009 roku	461 239
ilość opcji możliwych do uzyskania do końca programu	321 931
ilość opcji możliwych do wykonania	162 629
średnioważona cena realizacji opcji	11,41

Obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu programów opcyjnych wynosi 1 800 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2009 (2008: 2 732 tys. zł).

45. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i dnia 31 grudnia 2008 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2009	31.12.2008
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	310	300
Pozostałe usługi	33	-

* odnosi się do Ernst & Young Audit Sp. z o.o

46. Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO₂

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 1 lipca 2008 roku w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Upnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji (opublikowanym w Dzienniku Ustaw Nr 202 poz 1248 z dnia 14 listopada 2008) 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 2008-2012 dla instalacji będących w posiadaniu Grupy PEP wynosi 106 328 ton dwutlenku węgla.

Ze wstępnych raportów dotyczących rzeczywistej emisji dwutlenku węgla w 2009 roku przez instalacje w posiadaniu Grupy PEP wynika, że szacowana emisja dwutlenku węgla w 2009 roku wyniosła 78 868 ton. Jednocześnie w ramach zawartych przez Grupę PEP kontraktów outsourcingowych nadwyżka przyznanych emisji nad faktyczną emisją w 2008 roku w ilości 13 009 ton będzie spożytkowana przez klientów Grupy PEP. W roku 2009 Grupa PEP sprzedała przysługujące jej uprawnienia do emisji dwutlenku węgla w latach 2008-2012 w ilości 15.000 ton.

Niedobór uprawnień do emisji dwutlenku węgla na poziomie Grupy PEP wynoszący 549 ton zostanie pokryty poprzez zakup dodatkowych uprawnień do emisji w I kwartale 2010, na który została utworzona rezerwa w wysokości 190 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 roku.

W latach 2010-2012 Grupa nie planuje emisji CO₂ na poziomie wyższym niż ilość przyznanych jej uprawnień.

47. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 9 lutego 2010 roku, jednostka dominująca podpisała z KGHM TFI S.A. („KGHM TFI”) list intencyjny dotyczący realizacji przez jednostkę dominującą, fundusz inwestycyjny zamknięty zarządzany przez KGHM TFI („Fundusz”) projektu budowy i eksploatacji w ramach wieloletniej umowy elektrowni biomasowej o mocy 30-35 MW pracującej na potrzeby Grupy KGHM („Projekt”).

Budowa elektrowni dla Grupy KGHM opartej w 100% na paliwie biomasowym ma na celu zwiększenie niezależności energetycznej Grupy KGHM oraz realizację strategii w zakresie produkcji energii ze źródeł odnawialnych, co w konsekwencji prowadzić będzie do zmniejszenia kosztu energii.

Zrealizowanie tego projektu przez jednostkę dominującą oznaczać będzie osiągnięcie korzyści z kolejnego projektu outsourcingowego opartego o zieloną energię i realizowanego dla wiodącego przedsiębiorstwa przemysłowego w Polsce.

List intencyjny stanowi, iż jednostka dominująca rozpocznie prace mające na celu przygotowanie Projektu do realizacji, a równocześnie Strony ustalą szczegółowe zasady realizacji Projektu, które zostaną zapisane w odpowiednich umowach.

O ile prace przygotowawcze potwierdzą atrakcyjność realizacji Projektu, wówczas jednostka dominująca i Fundusz obejmują udziały w specjalnej spółce powołanej do realizacji Projektu, a nowa elektrownia biomasowa powinna rozpocząć pracę na przełomie 2012 i 2013 roku.