

Polish Energy Partners S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 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 2011 roku

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku
 (w tysiącach złotych)

Bilans

Na dzień 31 grudnia 2010 roku

Aktywa

	Noty	31.12.2010	31.12.2009
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		216 284	167 238
1. Rzeczowe aktywa trwałe	11	547	633
2. Wartości niematerialne	10	213	248
3. Nieruchomości inwestycyjne	12	10 019	18 042
4. Aktywa finansowe	13	205 505	148 315
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		115 941	67 601
1. Zapasy	14	33 065	32 292
2. Należności z tytułu dostaw i usług	15	64 245	10 845
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	15	-	-
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	15	8 703	11 004
5. Rozliczenia międzyokresowe	16	745	597
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	9 183	12 863
Aktywa razem		332 225	234 839

Pasywa

	Noty	31.12.2010	31.12.2009
I. Kapitał własny		265 037	207 142
1. Kapitał zakładowy	18	39 488	38 519
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		38 812	34 252
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	41	14 865	9 844
4. Pozostałe kapitały rezerwowe		124 527	80 096
5. Należne wpłaty na kapitał		-	-
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
7. Zysk netto		47 345	44 431
II. Zobowiązania długoterminowe		12 255	14 910
1. Kredyty bankowe i pożyczki	21	1 132	6 205
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	9 024	6 698
3. Rezerwy	20	581	561
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	-	-
5. Pozostałe zobowiązania		1 518	1 446
III. Zobowiązania krótkoterminowe		54 933	12 787
1. Kredyty bankowe i pożyczki	22,23	5 073	2 368
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	2 051	7 035
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	22	9 900	1 418
4. Pozostałe zobowiązania	22	31 004	310
5. Rezerwy	20	694	492
6. Rozliczenia międzyokresowe	24	6 211	1 164
Pasywa razem		332 225	234 839

Rachunek zysków i strat**Za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku**

	Noty	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	26	73 095	29 975	46 205	5 018
Koszt własny sprzedaży	27	(24 819)	(14 548)	(13 419)	(3 008)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		48 276	15 427	32 786	2 010
Pozostałe przychody operacyjne	28	9	966	6	(436)
Koszty ogólnego zarządu	27	(15 127)	(10 951)	(3 893)	(3 052)
w tym wycena opcji menedżerskich	27	(5 021)	(1 800)	(1 255)	(450)
Pozostałe koszty operacyjne	29	(4 302)	(386)	(4 301)	(9)
Przychody finansowe	30	36 465	51 963	1 009	35 381
w tym dywidenda ze spółki zależnej	30	34 452	35 047	-	35 040
Koszty finansowe	31	(1 119)	(1 354)	825	(219)
Zysk/(strata) brutto		64 202	55 665	26 432	33 675
Podatek dochodowy	19	(16 857)	(11 234)	(6 193)	358
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		47 345	44 431	20 239	34 033
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres		47 345	44 431	20 239	34 033

Zysk/(strata) na jedną akcję:

– podstawowy z zysku za okres sprawozdawczy	2,43	2,35	1,04	1,80
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	2,43	2,35	1,04	1,80
– rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy	2,43	2,35	1,04	1,80
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy	2,43	2,35	1,04	1,80

Sprawozdanie z całkowitych dochodów**Za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku**

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
Zysk/(strata) netto za okres	47 345	44 431	20 239	34 033
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	47 345	44 431	20 239	34 033

Polish Energy Partners
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	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 własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	38 519	34 252	9 844	80 096	44 431	-	207 142
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	47 345	47 345
Podział wyniku finansowego	-	-	-	44 431	(44 431)	-	-
Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	5 021	-	-	-	5 021
Emisja akcji	969	4 560	-	-	-	-	5 529
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	39 488	38 812	14 865	124 527	-	47 345	265 037

	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 własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2009 roku	37 596	29 912	8 044	43 744	36 352	-	155 648
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	44 431	44 431
Podział wyniku finansowego	-	-	-	36 352	(36 352)	-	-
Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	1 800	-	-	-	1 800
Emisja akcji	923	-	-	-	-	-	923
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	4340	-	-	-	-	4 340
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	38 519	34 252	9 844	80 096	-	44 431	207 142

Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 6 do 62 stanowią jego integralną część

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Noty	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I.Zysk (strata) brutto		64 202	55 665
II.Korekty razem		(82 895)	(69 553)
1.Amortyzacja	27	2 700	2 566
2.Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(6)	38
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(35 052)	(35 093)
4.Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		6 914	(15 260)
5.Podatek dochodowy		(6 049)	(7 578)
6.Zmiana stanu rezerw		222	34
7.Zmiana stanu zapasów		(773)	(15 082)
8.Zmiana stanu należności	32	(64 122)	(3 111)
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	32	3 350	2 174
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		4 900	(41)
11. Inne korekty	32	5 021	1 800
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		(18 693)	(13 888)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		79 553	83 008
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	617
2. Z aktywów finansowych, w tym:		79 553	82 391
- zbycie aktywów finansowych		1 800	7 726
- dywidendy i udziały w zyskach		56 430	33 871
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		1 899	36 001
- odsetki		224	2 684
- inne wpływy z aktywów finansowych	32	19 200	2 109
II.Wydatki		67 104	63 933
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		339	776
2. Na aktywa finansowe, w tym:		66 765	63 157
- nabycie aktywów finansowych		61 995	50 928
- udzielone pożyczki długoterminowe		4 770	12 229
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		12 449	19 075
C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy		9 795	23 263
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		5 529	5 263
2.Kredyty i pożyczki		4 266	18 000
II.Wydatki		7 235	21 434
1.Spłaty kredytów i pożyczek		6 635	20 159
2.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		170	239
3.Odsetki		430	1 036
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)		2 560	1 829
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		(3 684)	7 016
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		(3 680)	6 979
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		4	(38)
F.Środki pieniężne na początek okresu		12 863	5 884
G.Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:		9 183	12 863
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-
Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)			
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek		4 266	18 000
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek		(6 635)	(20 159)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym		(2 369)	(2 159)
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych		(2 369)	(2 159)
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT		-	-
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego		-	-

1. Informacje ogólne

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

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

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

1.1 Czas trwania Spółki

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

1.3 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku:

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

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 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

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2010 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 10 lutego 2011 roku.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 lutego 2011 roku.

5. Inwestycje Spółki

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

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale
Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka komandytowa	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Spółka komandytowa	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Dipol Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Sp. Komandytowa	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	94,2%
Interpep Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Zarządzanie i kierowanie, oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	100%
Energopep Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Saturn Management Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Zarządzanie i kierowanie oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, badanie rynku, i opinii publicznej	100%
Mercury Energia Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Finansowanie Projektów Sp.z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Pozostałe formy udzielania kredytów	100%
Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%
Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%
Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

Grupa PEP – Bioelektrownia Świecie Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność firm centralnych i holdingów	100%
Grupa PEP – Bioelektrownia 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Uprawy Energetyczne Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Uprawy rolne inne niż wieloletnie	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 12 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Amon Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Talia Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Pepino Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Erato Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Nauto Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Arta Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Alfa Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

Solano Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Zonda Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Bise Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Morka Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Euros Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Juron Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Jugo Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Autan Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%

Na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale
Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka komandytowa	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Energopep Sp. z o.o., EC Jeziorna, Spółka komandytowa	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Dipol Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Interpep Sp. z o.o. EC Wizów Sp. Komandytowa	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Sp. Komandytowa	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	94,2%
Interpep Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Zarządzanie i kierowanie, oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej	100%
Energopep Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Produkcja ciepła i wytwarzanie energii elektrycznej	100%
Saturn Management Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Zarządzanie i kierowanie oraz doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, badanie rynku, i opinii publicznej	100%
Mercury Energia Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Wytwarzanie i dystrybucja ciepła, wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	100%
Grupa PEP – Finansowanie Projektów Sp.z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Pozostałe formy udzielania kredytów	100%
Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%
Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych i gazowych oraz produktów pochodnych	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

Grupa PEP – Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 12 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Grupa PEP – Farma Wiatrowa 14 Sp. z o.o.	Warszawa, ul.Wiertnicza 169	Działalność usługowa w sektorze energetycznym	100%
Pepino Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Erato Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Nauto Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Talia Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Arta Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Amon Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Gamma Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%
Alfa Sp. z o.o.	Szczecin, ul. Wojska Polskiego 154	Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej	50%

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i stowarzyszonych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2010 roku:

- MSSF 2 Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych – mający zastosowanie od 1 stycznia 2010 roku. Zmiana ma na celu wyjaśnienie sposobu ujęcia księgowego grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych. Zastępuje ona KIMSF 8 oraz KIMSF 11. Zastosowanie tej zmiany nie miało wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- MSSF 3 *Połączenia jednostek* (znowelizowany) oraz MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony) – mające zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza istotne zmiany do sposobu ujmowania połączeń jednostek mających miejsce po tej dacie. Zmiany te dotyczą wyceny udziałów niekontrolujących, ujmowania kosztów związanych bezpośrednio z transakcją, początkowego ujmowania i późniejszej wyceny zapłaty warunkowej oraz rozliczenia połączeń wieloetapowych. Zmiany te wpływają na wartość rozpoznanej wartości firmy, wyniki prezentowane za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki oraz wyniki raportowane w kolejnych okresach.

Zmiana w polityce rachunkowości została wprowadzona prospektywnie i nie miała istotnego wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki, gdyż Spółka nie była stroną połączeń prawnych, które wymagałyby ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

- MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: spełniające kryteria pozycje zabezpieczane – mający zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Zmiany dotyczą wyznaczenia jednostronnego ryzyka w pozycji zabezpieczanej oraz wyznaczania w określonych sytuacjach, inflacji jako zabezpieczanego ryzyka bądź części ryzyka. Zmiana nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom – mająca zastosowanie od 1 lipca 2009 roku. Interpretacja zawiera wskazówki w zakresie ujęcia księgowego transakcji, w ramach których następuje wydanie właścicielom aktywów niegotówkowych w formie dystrybucji kapitałów rezerwowych / niepodzielonego wyniku finansowego lub dywidendy. Interpretacja ta nie miała wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.
- Zmiany do MSSF (opublikowane w maju 2008) – w maju 2008 roku Rada wydała pierwszy zbiór poprawek do publikowanych przez siebie standardów. Zmiany, które Spółka zastosowała od 1 stycznia 2010 to:
 - MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*: zmiana wyjaśnia, że jeżeli jednostka zależna spełnia kryteria klasyfikacji jako przeznaczona do sprzedaży, wszystkie jej aktywa i zobowiązania są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, nawet jeżeli po transakcji sprzedaży jednostka dominująca zachowa udziały niekontrolujące w tej jednostce zależnej. Zmiana dotyczy wyłącznie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

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

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

- 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,
- 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,
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany 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 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

6.2 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 wraz z danymi porównywalnymi za rok zakończony 31 grudnia 2009 zgodnie z przepisami prawa zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Dane za IV kwartał 2010 roku oraz dane porównywalne za IV kwartał 2009 roku nie były badane przez biegłego rewidenta.

6.3 Oświadczenie o zgodności

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

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

6.4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

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

- należności z tytułu sprzedaży farm wiatrowych, termin otrzymania należności jest uzależniony od spełnienia warunków umowy

6.5 Istotne wartości oparte na szacunkach

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

- klasyfikacja nakładów na development farm wiatrowych,
- opcje menadżerskie,
- stawki amortyzacyjne - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- odpisy aktualizujące należności,
- rezerwy na sprawy sporne,
- utrata wartości aktywów - Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Spółki na informacje podane w sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notach jak wyżej.

6.6 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

6.7 Wartości niematerialne

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

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. 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 określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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.

6.8 Środki trwałe

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

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

środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

Budynki, budowle lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	20 lat
---	--------

Urządzenia techniczne i maszyny	od 2,5 roku do 20 lat
---------------------------------	-----------------------

Środki transportu	od 2,5 roku do 5 lat
-------------------	----------------------

Inne środki trwałe	od 5 lat do 7 lat
--------------------	-------------------

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

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

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

6.9 Środki trwałe w budowie

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

6.10 Koszty finansowania zewnętrznego

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

6.11 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją 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, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która

z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości 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 Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

6.12 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.13 Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

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

6.14 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka 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 2010 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2009 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, 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 regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonego 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 Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

6.15 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej (tj. stopy

procentowej ustalonej przy początkowym ujęciu). Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujemne się w rachunku zysków i strat. Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości. Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujemne 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 ujemne się w rachunku zysków i strat.

6.16 Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

6.17 Zapasy

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

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

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

W ramach zapasów ujmowane są materiały i towary, zaliczki na poczet dostaw oraz nakłady na development farm wiatrowych, których przydatność do użytkowania została uznana za prawdopodobną.

6.18 Należności krótko- i długoterminowe

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

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

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

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

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.

6.19 Transakcje w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	31.12.2010	31.12.2009
USD	2,9641	2,8503
EUR	3,9603	4,1082
GBP	4,5938	4,5986

6.20 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

6.21 Rozliczenia międzyokresowe

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

6.22 Kapitał zakładowy

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

6.23 Płatności w formie akcji własnych

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

Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

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

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

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

6.24 Rezerwy

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

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

6.25 Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

6.26 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według 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.

6.27 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią Spółki zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2010 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowanie do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2009 roku: zero).

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

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

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

6.28 Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. Przychody są rozpoznawane 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.

6.28.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

6.28.2. Świadczenie usług

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

6.28.3. Odsetki

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

6.28.4. Dywidendy

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

6.28.5. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

6.28.6. Dotacje

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

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

6.29 Podatki

6.29.1. Podatek bieżący

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

6.29.2. Podatek odroczony

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania niemającej 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 niestanowiącej 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.

Spółka 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.

6.29.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

6.30 Zysk netto na jedną akcję

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

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

6.31 Zobowiązania i należności warunkowe

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

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

6.32 Gwarancje finansowe

Umowy gwarancji finansowych ujmowane są jako instrumenty finansowe. Umowy takie są początkowo ujmowane według wartości godziwej (otrzymanej premii lub oszacowanej przy użyciu technik wyceny), a następnie w wyższej z dwóch wartości: (i) kwoty rezerwy określonej w oparciu o szacunki wysokości prawdopodobnego wydatku koniecznego dla uregulowania zobowiązania wynikającego z umowy gwarancji i (ii) wartości początkowej pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne.

7. Segmenty operacyjne

Spółka działa w jednorodnym segmencie operacyjnym.

8. Zysk netto przypadający na jedną akcję

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

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

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

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.
Zysk (strata) netto	47 345	44 431
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 506 422	18 875 040
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,43	2,35
	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 506 422	18 875 040
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 506 422	18 875 040

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

9. Podział zysku

W dniu 11 marca 2010 roku, Zwyczajne Walnego Zgromadzenie Spółki postanowiło, że zysk osiągnięty w roku 2009 zostanie w całości przeznaczony na kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przyszłej dywidendy.

10. Wartości niematerialne

31.12.2010	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
	oprogramowanie komputerowe		
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	737	64	737
a) zwiększenia (z tytułu)	47	-	47
- nabycie	47	-	47
b) zmniejszenia (z tytułu)	(205)	-	(205)
- sprzedaż i likwidacja	(205)	-	(205)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	579	64	579
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(489)	(64)	(489)
- amortyzacja okresu bieżącego	(82)	-	(82)
- zmniejszenia (z tytułu)	205	-	205
- sprzedaż i likwidacja	205	-	205
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(366)	(64)	(366)
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	248	-	248
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	213	-	213

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku
 (w tysiącach złotych)

31.12.2009	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
	oprogramowanie komputerowe		
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	732	31	732
a) zwiększenia (z tytułu)	5	1	5
- nabycie	5	1	5
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	737	32	737
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(449)	(31)	(449)
- amortyzacja okresu bieżącego	(40)	(1)	(40)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(489)	(32)	(489)
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	283	-	283
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	248	-	248

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

11. Środki trwałe

31.12.2010	ŚRODKI TRWAŁE					Środki trwałe, razem
	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	249	358	1 861	220	234	2 922
a) zwiększenia (z tytułu)	-	94	70	14	-	178
- nabycie	-	94	70	14	-	178
- transfery	-	-	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(123)	(249)	-	-	(372)
- sprzedaż i likwidacja	-	(123)	(249)	-	-	(372)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	249	329	1 682	234	234	2 728
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(244)	(316)	(1 296)	(205)	-	(2 061)
a) amortyzacja okresu bieżącego	(5)	(41)	(189)	(17)	-	(252)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	123	237	-	-	360
- sprzedaż i likwidacja	-	123	237	-	-	360
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(249)	(234)	(1 248)	(222)	-	(1 953)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	(228)	(228)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	(228)	(228)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	5	42	565	15	6	633
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	95	434	12	6	547

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku w Spółce nie wystąpiły koszty finansowe kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej środków trwałych.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2010 roku na mocy umów leasingu wynosi 434 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku środki trwałe nie były objęte hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku
 (w tysiącach złotych)

ŚRODKI TRWAŁE						
31.12.2009	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	- środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
1. wartość brutto środków trwałych na początek okresu	249	358	1 502	190	234	2 533
a) zwiększenia (z tytułu)	-	12	359	30	-	401
- nabycie	-	-	359	30	-	389
- transfery	-	12	-	-	-	12
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(12)	-	-	-	(12)
- sprzedaż i likwidacja	-	(12)	-	-	-	(12)
2. wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	249	358	1 861	220	234	2 922
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(219)	(293)	(1 057)	(184)	-	(1 753)
a) amortyzacja okresu bieżącego	(25)	(35)	(239)	(21)	-	(320)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	12	-	-	-	12
- sprzedaż i likwidacja	-	12	-	-	-	12
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(244)	(316)	(1 296)	(205)	-	(2 061)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	(228)	(228)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	(228)	(228)
7. wartość netto środków trwałych na początek okresu	30	65	445	6	6	552
8. wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5	42	565	15	6	633

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku w Spółce nie wystąpiły koszty finansowe kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej środków trwałych.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu wynosi 565 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku środki trwałe nie były objęte hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

12. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE					
31.12.2010	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- inne nieruchomości inwestycyjne	Nieruchomości inwestycyjne, razem
1. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	100	7 794	24 499	36	32 429
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	116	-	116
- nabycie	-	-	116	-	116
b) zmniejszenia (z tytułu)	(100)	(951)	(9 796)	(36)	(10 883)
- sprzedaż i likwidacja	(100)	(951)	(9 796)	(36)	(10 883)
2. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	-	6 843	14 819	-	21 662
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(3 397)	(10 204)	(13)	(13 614)
a) amortyzacja okresu bieżącego	-	(510)	(1 852)	(4)	(2 366)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	476	4 617	17	5 110
- sprzedaż i likwidacja	-	476	4 617	17	5 110
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(3 431)	(7 439)	-	(10 870)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	(773)	-	(773)
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	(773)	-	(773)
7. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	100	4 397	13 522	23	18 042
8. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	-	3 412	6 607	-	10 019

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości 3 412 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku w Spółce nie wystąpiły koszty finansowe kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej nieruchomości inwestycyjnych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku Spółka rozpoznała 4 170 tysięcy złotych przychodów z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE					
31.12.2009	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- inne nieruchomości inwestycyjne	Nieruchomości inwestycyjne, razem
1. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	100	7 425	30 766	36	38 327
a) zwiększenia (z tytułu)	-	369	-	369	738
- nabycie	-	-	-	369	369
- transfery	-	369	-	-	369
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(6 267)	(369)	(6 636)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(6 267)	-	(6 267)
- transfery	-	-	-	(369)	(369)
2. wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	100	7 794	24 499	36	32 429
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(2 902)	(10 348)	(9)	(13 259)
a) amortyzacja okresu bieżącego	-	(495)	(1 707)	(4)	(2 206)
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	1 851	-	1 851
- sprzedaż i likwidacja	-	-	1 851	-	1 851
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(3 397)	(10 204)	(13)	(13 614)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	(4 966)	-	(4 966)
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	4 193	-	4 193
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	(773)	-	(773)
7. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	100	4 523	15 452	27	20 102
8. wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	100	4 397	13 522	23	18 042

Na dzień 31 grudnia 2009 roku nieruchomości inwestycyjne o wartości 4 274 tysięcy złotych objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku w Spółce nie wystąpiły koszty finansowe kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej nieruchomości inwestycyjnych.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2009 roku Spółka rozpoznała 4 620 tysięcy złotych przychodów z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku przyszłe należności z tytułu leasingu operacyjnego nieruchomości inwestycyjnych wynikających z umów dzierżawy przedstawiają się następująco:

	31.12.2010	31.12.2009
W okresie 1 roku	1 920	4 620
W okresie od 1 do 5 lat	9 600	23 100
Powyżej 5 lat	*)	*)
	11 520	27 720

*) umowa na czas nieokreślony

Spółka zawarła umowę najmu z dnia 19 maja 2005 roku zawarta na czas nieokreślony dotycząca dzierżawy budynków i budowli EC Zakrzów o wartości netto 10 018 tys. zł. Kwota miesięcznych opłat wynosi 160 tys. zł. Okres wypowiedzenia wynosi 18 miesięcy.

13. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2010	31.12.2009
- w jednostkach zależnych	205 505	148 315
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	192 189	139 302
- udzielone pożyczki	11 024	7 758
- nieodpłatne gwarancje udzielone spółkom zależnym	2 292	1 255
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	205 505	148 315

Charakterystyka długoterminowych aktywów finansowych została przedstawiona w nocie 34.

14. Zapasy

	31.12.2010	31.12.2009
- materiały i towary	19	1 723
- development farm wiatrowych*)	32 993	30 536
- zaliczki na dostawy	53	33
Zapasy, razem	33 065	32 292

*) Cykl operacyjny projektów na sprzedaż może przekraczać okres 12 miesięcy.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów w roku zakończonym 31 grudnia 2010 i w roku zakończonym 31 grudnia 2009. Na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

15. Należności krótkoterminowe

	31.12.2010	31.12.2009
- należności z tytułu dostaw i usług	64 245	10 845
- wobec jednostek powiązanych	2 132	10 559
- inne	62 113	286
- pozostałe należności	8 703	11 004
- budżetowe	-	2 520
- z tytułu dywidend	-	8 484
- inne	8 703	-
Należności krótkoterminowe netto, razem	72 948	21 849
- odpisy aktualizujące wartość należności	2 291	9 077
Należności krótkoterminowe brutto, razem	75 239	30 926

W pozycji inne należności kwota 6 804 tys. zł dotyczy sprzedaży udziałów PWT Sp. z o.o. i Beta Sp. z o.o. oraz kwota 1 724 tys. zł dotyczy należności z tytułu pożyczki udzielonej Spółce Lewanter Sp. z o.o.

Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 36.

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

Na 31 grudnia 2010 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 262 tysięcy złotych (2009: 9 049 tysięcy złotych) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek roku	9 049	9 468
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	(6 787)	(419)
Stan na koniec roku	2 262	9 049

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31.12.2010	64 245	63 245	40	345	-	-	615
31.12.2009	10 845	4 638	697	408	361	401	4 340

16. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2010	31.12.2009
- ubezpieczenia	90	96
- prenumeraty	12	61
- projekty rozliczane w następnym okresie	1	121
- inne	642	319
Rozliczenia międzyokresowe, razem	745	597

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	9 183	12 863
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 183	12 863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	9 183	12 863

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 Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

18. Kapitał zakładowy i kapitały rezerwowe**18.1 Kapitał zakładowy (struktura)**

31.12.2010

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	945 800	1 891
Liczba akcji razem		19 743 967	
Kapitał zakładowy razem			39 488
Wartość nominalna jednej akcji w zł			2

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku
 (w tysiącach złotych)

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

18.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	udział
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	2 266 780	2 266 780	11,48%
ING OFE	1 077 259	1 077 259	5,46%
Generali OFE	2 767 436	2 767 436	14,02%
Others (free float)	13 632 492	13 632 492	69,04%
Razem	19 743 967	19 743 967	100,0%

18.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

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

18.4 Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

19. Podatek dochodowy

19.1 Obciążenia podatkowe

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
Bieżący podatek dochodowy	14 531	6 699	8 000	1 114
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	14 473	6 356	7 924	1 114
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	58	343	76	-
Odroczony podatek dochodowy	2 326	4 535	(885)	(1 472)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 326	4 535	(885)	(1 472)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	16 857	11 234	7 115	(358)

19.2 Odroczonego podatek dochodowy

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY				
Odroczony podatek dochodowy	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwałe	143	559	(416)	498
Należności	496	496	-	(318)
Środki pieniężne	-	-	-	(309)
Pożyczki	179	87	92	14 974
Należności leasingowe	66 709	67 806	(1 097)	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	67 527	68 948	(1 421)	14 845
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwałe	362	443	(81)	17
Należności	1 877	2 397	(520)	(31)
Pożyczki	594	-	594	-
Zobowiązania	302	594	(292)	(6)
Rezerwy	2 174	1 274	900	360
Aktywa leasingowe	53 194	57 542	(4 348)	9 970
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	58 503	62 250	(3 747)	10 310
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			2 326	4 535
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego	9 024	6 698		

19.3 Efektywna stawka podatkowa

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za rok zakończony 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009, przedstawia się następująco:	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	16 857	11 234
Podatek bieżący	14 531	6 699
Podatek odroczonego	2 326	4 535
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	64 202	55 665
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według stawki podatkowej 19% (2009: 19%)	12 198	10 576
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	58	(343)
Podatek bieżący spółek komandytowych	(5 943)	(2 179)
Podatek odroczonego (zmiana) spółek komandytowych	(3 008)	(4 408)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:	2 308	387
- wydatki na właścicieli i członków Zarządu	957	346
- pozostałe różnice trwałe	62	94
- korekta podatku odroczonego	1 289	(53)
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:	6 542	6 659
- dywidendy	6 542	6 659
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 26,4% (2009:20,2%)	16 857	11 234

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

20. Rezerwy

	31.12.2010	31.12.2009
Rezerwy długoterminowe		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	12
Rezerwa na rekultywację	560	549
Razem rezerwy długoterminowe	581	561

Rezerwy krótkoterminowe

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12	12
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	682	480
Razem rezerwy krótkoterminowe	694	492

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

Stan rezerw na początek okresu	1 053	1 019
utworzenie rezerw	222	84
rozwiązanie rezerw	-	(50)
wykorzystanie rezerw	-	-
Stan rezerw na koniec okresu	1 275	1 053

21. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

31.12.2010

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 1 132 tys. zł, w tym:

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	1 132	PLN	WIBOR 1M plus marża banku	5,34%	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.

31.12.2009

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 6 205 tys. zł, w tym:

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.

22. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2010	31.12.2009
- kredyty bankowe i pożyczki	5 073	2 368
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 051	7 035
- wobec jednostek powiązanych	12	465
- wobec jednostek pozostałych	2 039	6 570
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	9 900	1 418
- pozostałe zobowiązania	31 004	310
- budżetowe	8 260	-
- z tytułu dywidend	21 978	-
- inne zobowiązania finansowe	113	144
- z tytułu wynagrodzeń	-	16
- fundusze specjalne	3	-
- inne	650	150
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	48 028	11 131

W pozycji inne zaprezentowano część krótkoterminowa wyceny gwarancji finansowych w kwocie 633 tys. zł, część długoterminowa prezentowana jest w pozycji inne długoterminowe zobowiązania finansowe w kwocie 1 105 tys. zł.

Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 36.

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

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

23. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

31.12.2010

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 5 073 tys. zł, w tym:

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	2 600	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy	

Zabezpieczenia:

przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 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		
PEKAO S.A.	Warszawa	4 906	PLN	2 473	PLN	kredyt długoterminowy spłacony przed terminem w styczniu 2011	

Zabezpieczenia:

Kredyt spłacony w pełni w styczniu 2011 roku

31.12.2009

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 2 368 tys. zł, w tym:

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

24. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2010	31.12.2009
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	-	1
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	-	1
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe		
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	1 571	624
- koszty usług obcych	4 402	162
- pozostałe	238	378
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	6 211	1 164

25. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2010	31.12.2009
- z tytułu sumy komandytowej	39 310	39 310
- na rzecz jednostek zależnych	39 310	39 310
Zobowiązania warunkowe, razem	39 310	39 310

25.1 Udzielone gwarancje i poręczenia

AMON Sp. z o. o.

W dniu 1 czerwca 2010 r. Polish Energy Partners S.A. („PEP”) udzielił poręczenia za zobowiązania AMON Sp. z o. o. („AMON”) z tytułu udzielonego przez Konsorcjum Banków, na które składają się banki Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank DNB NORD Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz PKO Bank Polski S.A., kredytu pomostowego przeznaczonego na sfinansowanie wydatków dotyczących projektu, które zostaną zrefinansowane ze środków udzielonej AMON dotacji w ramach Programu Infrastruktura i Środowisko organizowanego przez Ministerstwo Gospodarki Rzeczypospolitej Polskiej. Poręczenie udzielone zostało dla wszystkich ww. banków łącznie do wysokości 44.000 tys. PLN.

Poręczenie wygaśnie w dniu ostatecznej spłaty kredytu pomostowego tj. we wcześniejszej z dwóch dat: 30.06.2012 r. lub 6 m-cy po zakończeniu realizacji projektu.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. brak jest zadłużenia z tytułu ww. kredytu.

W dniu 29 czerwca 2010 r. PEP udzielił poręczenia za zobowiązania AMON z tytułu zawartego z firmą VESTAS - POLAND Sp. z o. o. („VESTAS”) kontraktu na dostawę turbin. Kwota zawartego kontraktu wynosi 43.554 tys. EUR i zawiera podatek VAT. Poręczenie traci ważność wraz z całkowitą spłatą wszelkich zobowiązań AMON z tytułu zawartego kontraktu, jednak nie później niż w dniu 31 grudnia 2013 r.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie istniały zobowiązania AMON wobec VESTAS z tytułu zrealizowanych dostaw.

W dniu 31 maja 2010 roku PEP udzielił poręczenia za zobowiązania AMON z tytułu kontraktu zawartego z firmą ABB Sp. z o.o. („ABB”). Poręczenie zostało udzielone do maksymalnej kwoty równej 5.600 tys. PLN i jest ważne do dnia 31 maja 2011 r.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie istniały zobowiązania AMON wobec ABB z tytułu zrealizowanych prac.

TALIA Sp. z o. o.

W dniu 1 czerwca 2010 r. PEP udzielił poręczenia za zobowiązania TALIA Sp. z o. o. („TALIA”) z tytułu udzielonego przez Konsorcjum Banków, na które składają się banki Raiffeisen Bank Polska S.A., Bank DNB NORD Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz PKO Bank Polski S.A., kredytu pomostowego przeznaczonego na sfinansowanie wydatków dotyczących projektu, które zostaną zrefinansowane ze środków udzielonej TALIA dotacji w ramach Programu Infrastruktura i Środowisko organizowanego przez Ministerstwo Gospodarki Rzeczypospolitej Polskiej. Poręczenie udzielone zostało dla wszystkich ww. banków łącznie do wysokości 44.000 tys. PLN.

Poręczenie wygaśnie w dniu ostatecznej spłaty kredytu pomostowego tj. we wcześniejszej z dwóch dat: 30.06.2012 r. lub 6 m-cy po zakończeniu realizacji projektu.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. zadłużenie TALIA z tytułu ww. kredytu wyniosło 983 tys. PLN

W dniu 29 czerwca 2010 r. PEP udzielił poręczenia za zobowiązania TALIA z tytułu zawartego z firmą VESTAS kontraktu na dostawę turbin. Kwota zawartego kontraktu wynosi 30.744 tys. EUR i zawiera podatek VAT. Poręczenie traci ważność wraz z całkowitą spłatą wszelkich zobowiązań TALIA z tytułu zawartego kontraktu, jednak nie później niż w dniu 31 grudnia 2013 r.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie istniały zobowiązania TALIA wobec VESTAS z tytułu zrealizowanych dostaw.

W dniu 31 maja 2010 roku PEP udzielił poręczenia za zobowiązania TALIA z tytułu kontraktu zawartego z firmą ABB. Poręczenie zostało udzielone do maksymalnej kwoty równej 3.500 tys. PLN i jest ważne do dnia 31 maja 2011 r.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. nie istniały zobowiązania TALIA wobec ABB z tytułu zrealizowanych prac.

Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o. o.

W dniu 23 grudnia 2009 r. PEP poręczył za zobowiązania spółki Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o. o. („GPBE PD”) do kwoty 24.262 tys. PLN z tytułu udzielonego jej kredytu przez BRE BANK S.A. w łącznej kwocie 19.410 tys. 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 2009 r.

Poręczenie może wygasnąć po co najmniej 12 miesiącach od zakończenia realizacji projektu, na którego realizację został udzielony ww. kredyt, pod warunkiem spełnienia określonych w umowie poręczenia warunków lub w dacie całkowitej spłaty wszelkich należności z tytułu wszystkich wymienionych wyżej kredytów.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. zadłużenie GPBE PD z tytułu ww. kredytów wyniosło 10.336 tys. PLN.

Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Sp. z o. o.

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. („GPBE”) 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. PLN. Ostateczna spłata kredytu nastąpi 31 grudnia 2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. zadłużenie GPBE z ww. umowy kredytu wyniosło 5.804 tys. PLN.

Saturn Management Sp. z o. o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa

W dniu 3 grudnia 2009 roku BRE BANK S.A. wystawił na zlecenie PEP gwarancję spłaty pożyczki udzielonej przez Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Toruniu w kwocie do 3.000 tys. PLN 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 („SM S.K.”).

Gwarancja została wystawiona na kwotę 3.600 tys. PLN. Kwota gwarancji maleje wraz ze spłatami rat pożyczki przez SM zgodnie z harmonogramem spłat.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. zadłużenie SM S.K. z tytułu ww. pożyczki wyniosło 2.400 tys. PLN.

PEP wystawił w dniu 22 maja 2006 roku weksel własny in blanco do kwoty 1.865 tys. PLN, jako zabezpieczenie uzyskanej przez SM S.K. 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.

25.2 Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie była stroną w żadnej sprawie sądowej.

25.3 Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

25.4 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka planuje ponieść nakłady w 2011 roku na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w łącznej kwocie około 210 milionów złotych. Kwoty te przeznaczone będą na dokapitalizowanie spółek zależnych i wydatki związane z developmentem farm wiatrowych.

Otrzymane przez spółki zależne środki stanowiąć będą wkład własny PEP do nowo realizowanych inwestycji. W szczególności przekazane przez PEP środki służyć będą sfinansowaniu: budowy farm wiatrowych w Wojcieszynie oraz Gawłowicach, budowie zakładu produkującego pellet, budowy elektrowni biomasowej oraz nakładów na development farm wiatrowych.

26. Przychody ze sprzedaży

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
przychody netto z projektów konsultacyjnych i doradczych *)	62 946	17 434	43 518	910
przychody netto ze sprzedaży węgla	5 979	7 921	1 757	2 960
przychody netto z najmu	4 170	4 620	930	1 148
Przychody netto ze sprzedaży, razem	73 095	29 975	46 205	5 018

*) W roku zakończonym 31 grudnia 2010 roku przychody ze sprzedaży developmentu farm wiatrowych wynoszą 60 364 tys. zł. (2009: 14 010 tys. zł)

27. Koszty według rodzaju

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
amortyzacja	2 700	2 566	513	646
zużycie materiałów i energii	434	389	165	131
usługi obce	18 799	7 120	11 734	1 554
podatki i opłaty	183	187	46	41
wynagrodzenia, w tym:	11 018	6 458	2 787	1 590
opcje menadżerskie	5 021	1 800	3 087	450
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	577	515	112	133
pozostałe koszty rodzajowe	324	439	120	180
Koszty według rodzaju, razem	34 035	17 674	15 477	4 275
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	5 911	7 825	1 835	1 785
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(15 127)	(10 951)	(3 893)	(3 052)
Razem koszt własny sprzedaży	24 819	14 548	13 419	3 008

28. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	-	419	-	(476)
- należności	-	419	-	(476)
- rozwiązanie rezerw, w tym:	-	50	-	-
- rekułtywacyjnej	-	50	-	-
- pozostałe, w tym:	9	497	6	40
- rozliczenie dotacji	-	80	-	-
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	323	-	40
- pozostałe	9	94	6	-
Pozostałe przychody operacyjne, razem	9	966	6	(436)

29. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	3 887	377	3 887	-
- należności	-	-	-	-
- zapasy	3 887	377	3 887	-
- pozostałe:	415	9	414	9
- strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	414	-	414	-
- pozostałe	1	9	-	9
Pozostałe koszty operacyjne, razem:	4 302	386	4 301	9

W 4 kwartale Spółka dokonała odpisu developmentu farm wiatrowych na kwotę 3.882 tysiące złotych w związku z małym prawdopodobieństwem realizacji tych projektów.

30. Przychody finansowe

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziału w zyskach	34 452	35 047	-	35 040
- przychody finansowe z tytułu odsetek	1 313	1 719	384	350
- różnice kursowe, w tym:	-	111	-	(9)
- niezrealizowane	-	38	-	19
- zrealizowane	-	73	-	(28)
- zbycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych	-	14 936	-	-
- pozostałe	700	150	625	-
Przychody finansowe, razem	36 465	51 963	1 009	35 381

31. Koszty finansowe

	Za okres zakończony 31.12.2010 r.	Za okres zakończony 31.12.2009 r.	Q4 2010	Q4 2009
- koszty finansowe z tytułu odsetek	689	1 039	95	189
- różnice kursowe, w tym:	9	-	2	-
- niezrealizowane	4	-	3	-
- zrealizowane	5	-	(1)	-
- prowizje i inne opłaty	133	283	25	29
- odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	-	-	(1 213)	-
- pozostałe	288	32	266	1
Koszty finansowe, razem	1 119	1 354	-825	219

32. Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty

	31.12.2010	31.12.2009
opcje menedżerskie	5 021	1 800
Razem inne korekty	5 021	1 800

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy finansowe

	31.12.2010	31.12.2009
Zwrot dopłat do kapitału	19 200	2 109
Razem	19 200	2 109

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

Należności:	31.12.2010	31.12.2009
Bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	(51 099)	(7 773)
Zmiana stanu z tytułu dywidend		(3 295)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	3 570	7 957
Zmiana stanu należności z tytułu konwersji należności na udziały	(16 593)	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(64 122)	(3 111)

Zobowiązania:	31.12.2010	31.12.2009
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	25 782	(1 287)
Zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	170	237
Zmiana stanu z tytułu dywidend	(21 978)	4 479
Zmiana stanu z tytułu udzielonych gwarancji	(624)	(1 255)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	3 350	2 174

33. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

33.1 Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

okres zakończony dnia 31 grudnia 2010	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(45)
WIBOR 1M	-1%	45

okres zakończony dnia 31 grudnia 2009	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych
WIBOR 1M	1%	(82)
WIBOR 1M	-1%	82

33.2 Ryzyko walutowe

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

33.3 Ryzyko kredytowe

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

33.4 Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na dzień 31 grudnia 2009 wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31.12.2010	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	816	2 483	4 098	7 397
Pozostałe zobowiązania	31 662	694	166	32 522
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 051	-	-	2 051

31.12.2009	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	671	2 060	6 635	9 366
Pozostałe zobowiązania	58	252	1 446	1 756
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 035	-	-	7 035

34. Instrumenty finansowe

34.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

WARTOŚĆ GODZIWA					
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe)	DDS	194 481	140 557	-*)	-*)
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	PiN	11 024	7 758	-*)	-*)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	72 948	21 849	-*)	-*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	9 183	12 863	9 183	12 863
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	6 205	8 573	6 205	8 573
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	1 132	6 205	1 132	6 205
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	5 073	2 368	5 073	2 368
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	1 518	1 446	-*)	-*)
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	PZFwgZK	1 518	1 446	-*)	-*)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	33 055	7 345	-*)	-*)

Użyte skróty:

UdłW – 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 możliwe określenie wartości godziwej udziałów w spółkach, które nie są notowane na aktywnym rynku.

34.2. Udzielone pożyczki

Spółka udzieliła następujące pożyczki:

Stan na dzień 31.12.2010

Polish Energy Partners S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku
(w tysiącach złotych)

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Saldo należności	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat	Przedmiot zabezpieczenia pożyczki
AMON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	12.12.2006 20.01.2009 19.01.2009	2 778	stała, 8,4% WIBOR 6M+2% marży	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
PEPINO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	22.01.2008 27.01.2009 12.03.2009 30.03.2009 29.10.2009 02.03.2010 02.03.2010 25.05.2010 28.07.2010 26.11.2010	402	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
ARTA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	05.03.2008 20.02.2009 21.10.2009 12.10.2010	118	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
ALFA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	06.02.2008 20.02.2009 21.10.2009 07.01.2010 30.03.2010 23.07.2010	1285	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
EUROS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	16.05.2008 20.04.2009 26.03.2010 31.08.2010	3214	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej (2 450 tys. zł do spłaty 3.01.2011 r.)	pożyczka bez zabezpieczenia
TALIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	04.08.2008 19.01.2009	2744	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
BISE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.02.2009 16.09.2010	137	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
ERATO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.02.2009 21.10.2009 29.07.2010 26.11.2010	158	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
JUGO Spółka z ograniczoną	19.08.2009	24	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę	pożyczka bez zabezpieczenia

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

odpowiedzialnością	26.04.2010			działalności gospodarczej	
JURON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19.08.2009	43	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
26.04.2010					
NAUTO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	5.03.2009	35	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
SOLANO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	11.02.2009	85	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
RAZEM		11 024			

Stan na dzień 31.12.2009

Pożyczkobiorca	Data udzielenia	Saldo należności	Oprocentowanie	Termin rozpoczęcia spłat	Przedmiot zabezpieczenia pożyczki
Mercury Energia-Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy Spółka komandytowa	25.06.2004	1 266	stała, 10%	Odsetki należne za okres od dnia przekazania pożyczki do dnia wystawienia pierwszej faktury za energię elektryczną przez Pożyczkobiorcę były kapitalizowane	pożyczka bez zabezpieczenia
	30.09.2005				
	4.11.2005				
	27.12.2005				
	11.01.2006				
	14.02.2006				
	28.02.2006				
	28.03.2006				
	6.04.2006				
	20.04.2006				
	17.05.2006				
	13.06.2006				
	05.07.2006				
	25.10.2006				
AMON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	kapitalizacja odsetek	2 627	stała, 8,4% WIBOR 6M+2% marży	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
	27.02.2007				
	12.12.2006				
	20.01.2009				
PEPINO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19.01.2009	190	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
	22.01.2008				
	27.01.2009				
	12.03.2009				
	30.03.2009				
ARTA Spółka z	29.10.2009	77	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez	pożyczka bez
	05.03.2008				

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

ograniczoną odpowiedzialnością	20.02.2009 21.10.2009			Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	zabezpieczenia
ALFA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	06.02.2008 20.02.2009 21.10.2009	134	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
GAMMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	13.02.2008 05.06.2008 11.08.2008 16.03.2009 21.07.2009 30.07.2009 30.10.2009	602	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
EUROS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	16.05.2008 20.04.2009	53	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
TALIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	04.08.2008 19.01.2009	2595	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
BISE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	11.02.2009	32	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
ERATO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	20.02.2009 21.10.2009	93	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
JUGO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19.08.2009	12	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
JURON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	19.08.2009	12	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
LEWANTER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	5.03.2009	32	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
NAUTO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	5.03.2009	32	stała, 8,4%	Po rozpoczęciu przez Pożyczkobiorcę działalności gospodarczej	pożyczka bez zabezpieczenia
RAZEM		7 758			

34.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W roku 2010, Spółka objęła/zakupiła udziały lub dokonała dopłat do kapitału w następujących Spółkach:

- Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Spółka Komandytowa 6 531 tys. zł
- Energopep Sp. z o.o. EC Jeziorna Spółka Komandytowa 9 062 tys. zł
- Grupa PEP Biomasa Energetyczna Sp. z o.o. 230 tys. zł
- Grupa PEP Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o. 7 150 tys. zł
- Grupa PEP Bioelektrownia Świecie Sp. z o.o. 5 tys. zł
- Grupa PEP Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. 1 875 tys. zł
- Grupa PEP Bioelektrownia 1 Sp. z o.o. 5 tys. zł
- Grupa PEP Uprawy Energetyczne Sp. z o.o. 101 tys. zł
- Talia Sp. z o.o. 20 355 tys. zł
- Amon Sp. z o.o. 27.885 tys. zł
- Solano Sp. z o.o. 25 tys. zł
- Zonda Sp. z o.o. 25 tys. zł
- Bise Sp. z o.o. 25 tys. zł
- Juron Sp. z o.o. 25 tys. zł
- Jugo Sp. z o.o. 25 tys. zł
- Autan Sp. z o.o. 25 tys. zł
- Euros Sp. z o.o. 25 tys. zł
- Morka Sp. z o.o. 25 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 1 Sp. z o.o. 350 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 2 Sp. z o.o. 350 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 3 Sp. z o.o. 450 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 4 Sp. z o.o. 190 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 5 Sp. z o.o. 230 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o. 340 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 7 Sp. z o.o. 575 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 8 Sp. z o.o. 310 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 9 Sp. z o.o. 40 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 10 Sp. z o.o. 630 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 11 Sp. z o.o. 100 tys. zł
- Grupa PEP Farma Wiatrowa 13 Sp. z o.o. 545 tys. zł

34.4. Ryzyko stopy procentowej

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

31.12.2010**RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ**

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
Kredyty bankowe w PLN	5 073	1 132	-	-	-	-	6 205
Oprocentowanie stałe							
Aktywa gotówkowe	9 183	-	-	-	-	-	9 183
Pożyczki udzielone	4 175	5 522	3 052	-	-	-	12 749

31.12.2009

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe w PLN	2 368	3 130	1 662	530	530	353	8 573
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	12 863	-	-	-	-	-	12 863
Pożyczki udzielone	-	-	7 758	-	-	-	7 758

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

35. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31.12.2010	31.12.2009
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6 205	8 573
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 573	8 791
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(9 183)	(12 863)
Zadłużenie netto	31 595	4 501
Kapitał własny	265 037	207 142
Kapitał razem	265 037	207 142
Kapitał i zadłużenie netto	296 632	211 643
Wskaźnik dźwigni	11%	2%

36. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Polish Energy Partners S.A.

Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku

(w tysiącach złotych)

31.12.2010	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów
Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę:				
Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	422	1	83	-
ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka komandytowa	8 109	128	1 020	10
Dipol Spółka z o.o.	51	-	32	-
Interpep EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa	3 491	-	4	-
MERCURY ENERGIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	66	-	23	-
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Spółka z o.o.	52	1	53	2
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Południe Spółka z o.o.	30	-	36	-
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Wschód Spółka z o.o.	153	-	187	-
Razem	12 374	130	1 438	12
31.12.2009	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów
Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę:				
Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	513	6	30	1
ENERGOPEP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, EC Jeziorna, Spółka komandytowa	2 135	238	10 062	464
Dipol Spółka z o.o.	44	-	-	-
Interpep EC Zakrzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Spółka komandytowa	3 938	-	6 531	-
MERCURY ENERGIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa	50	-	12	-
GRUPA PEP-Biomasa Energetyczna Spółka z o.o.	20	-	14	-
Razem	6 700	244	16 649	465

37. Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

	31.12.2010	31.12.2009
Zarząd	3	3
Pion administracyjny	30	29
Razem zatrudnieni	33	32

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

W latach 2010 i 2009 wynagrodzenie członków Zarządu Spółki wyniosło odpowiednio:

	31.12.2010	31.12.2009
Zbigniew Prokopowicz	840	840
Anna Kwarcieńska	450	408
Michał Kozłowski	450	408

W latach 2010 i 2009 wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosło odpowiednio:

	31.12.2010	31.12.2009
Stephen Klein	115	140
Krzysztof Kaczmarczyk	36	36
Artur Olszewski	36	36
Krzysztof Sędzikowski	36	36
Wojciech Sierka	-	15
Marek Gabryjelski	36	21
Krzysztof Sobolewski	36	36

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2010 roku nie było żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

40. 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 2010 roku i dnia 31 grudnia 2009 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2010	31.12.2009
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	275	275
Pozostałe usługi	106	33

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

41. 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 2010 roku

Osoby Zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień 31 grudnia 2010 roku posiadają następujące pakiety akcji w Spółce:

Akcje	Stan na 31.12.2009	Zwiększenia w ramach programów motywacyjnych	Zwiększenia w wyniku nabycia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010
Zarząd	142 934	414 395	-	(557 329)	-
Zbigniew Prokopowicz	142 934	102 467	-	(245 401)	-
Anna Kwarcińska	-	155 964	-	(155 964)	-
Michał Kozłowski	-	155 964	-	(155 964)	-
Rada Nadzorcza	11 562	10 181	5 000	(26 000)	743
Stephen Klein	9 562	10 181	-	(19 000)	743
Artur Olszewski	2 000	-	5 000	(7 000)	-
Krzysztof Sędziowski	-	-	-	-	-
Wojciech Sierka	-	-	-	-	-
Krzysztof Sobolewski	-	-	-	-	-
Krzysztof Kaczmarczyk	-	-	-	-	-
Marek Gabryjelski	-	-	-	-	-
Suma	154 496	424 576	5 000	(583 329)	743

Na dzień 31 grudnia 2010 roku osoby zarządzające lub nadzorujące nie posiadały prawa do objęcia akcji Spółki w ramach programu opcyjnego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w Spółce istniał program opcyjny dla Zarządu oraz kluczowych pracowników firmy.

III program opcyjny

W dniu 25 marca 2010 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii 3 oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii X z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu umożliwienia objęcia akcji osobom biorącym udział w programie opcji menedżerskich. Szczegółowe warunki realizacji Programu Opcji określone zostały, na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale WZA, przez Radę Nadzorczą.

Polish Energy Partners S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku
 (w tysiącach złotych)

Opis programu zawarty jest w poniższej tabeli:

Beneficjenci programu opcyjnego	Członkowie Zarządu oraz kluczowi pracownicy Spółki																																								
Data Przyznania	25.03.2010																																								
Data nabycia uprawnień	01.01.2011 01.01.2012 01.01.2013 01.01.2014																																								
Data wygaśnięcia opcji	30.09.2016																																								
Ilość opcji w programie opcyjnym	770.380																																								
Ilość opcji przyznanych	770.380																																								
Cena emisyjna wykonania opcji – objęcia akcji z opcji PLN/ akcję	31,21PLN																																								
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji poprzedzona emisją warrantów subskrypcyjnych																																								
Warunki wykonania praw z opcji	<p>Program opcyjny zawiera 16 transz,</p> <p>Transze 1,5, 9, 13 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.01.2011</p> <p>Transze 2, 6, 10, 14 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.01.2012</p> <p>Transze 3, 7 ,11, 15 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.01.2013</p> <p>Transze 4, 8 ,12, 16 – posiadają datę nabycia uprawnień od 01.01.2014</p> <p>Nabycie Warrantów Subskrypcyjnych jest uzależnione od spełnienia następujących warunków koniecznych:</p> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 1,2,3 oraz 4 jest uzyskanie w odpowiednim roku wskaźnika EPS oraz tzw. Mocy Źródeł Wytwarzania we wskazanej poniżej wysokości:</p> <table><tr><th>Transza</th><th>Rok</th><th>EPS (zł)</th><th>Moc Źródeł Wytwarzania (MW)</th></tr><tr><td>1</td><td>2010</td><td>2,89</td><td>22</td></tr><tr><td>2</td><td>2011</td><td>3,11</td><td>68</td></tr><tr><td>3</td><td>2012</td><td>3,27</td><td>141</td></tr><tr><td>4</td><td>2013</td><td>3,62</td><td>219</td></tr></table> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 5,6, 7 oraz 8 jest uzyskanie w odpowiednim roku wskaźnika skorygowanej EBIDTA na akcję oraz tzw. Mocy Źródeł Wytwarzania we wskazanej poniżej wysokości:</p> <table><tr><th>Transza</th><th>Rok</th><th>EBIDTA/akcje (zł)</th><th>Moc Źródeł Wytwarzania (MW)</th></tr><tr><td>5</td><td>2010</td><td>4,64</td><td>22</td></tr><tr><td>6</td><td>2011</td><td>5,87</td><td>68</td></tr><tr><td>7</td><td>2012</td><td>7,96</td><td>141</td></tr><tr><td>8</td><td>2013</td><td>10,58</td><td>219</td></tr></table> <p>Warunkiem uzyskania praw do transz 9, 10, 11 oraz 12 jest uzyskanie wyższego stosunku kursu Spółki za okres 6 miesięcy roku poprzedzającego rok nabycia uprawnień do kursu za okres 6 miesięcy poprzedzających rok nabycia uprawnień o dwa lata niż stosunek indeksu WIG za te same okresy pomnożony przez współczynnik 1,05.</p>	Transza	Rok	EPS (zł)	Moc Źródeł Wytwarzania (MW)	1	2010	2,89	22	2	2011	3,11	68	3	2012	3,27	141	4	2013	3,62	219	Transza	Rok	EBIDTA/akcje (zł)	Moc Źródeł Wytwarzania (MW)	5	2010	4,64	22	6	2011	5,87	68	7	2012	7,96	141	8	2013	10,58	219
Transza	Rok	EPS (zł)	Moc Źródeł Wytwarzania (MW)																																						
1	2010	2,89	22																																						
2	2011	3,11	68																																						
3	2012	3,27	141																																						
4	2013	3,62	219																																						
Transza	Rok	EBIDTA/akcje (zł)	Moc Źródeł Wytwarzania (MW)																																						
5	2010	4,64	22																																						
6	2011	5,87	68																																						
7	2012	7,96	141																																						
8	2013	10,58	219																																						

	<p>Warunkiem uzyskania praw do transz 13, 14, 15 oraz 16 jest uzyskanie tzw. Mocy Źródeł Wytwarzania w wysokości, odpowiednio, 22 MW w roku 2010, 80 MW w roku 2010, 166 MW w roku 2010 oraz 258 MW w roku 2013.</p> <p>W przypadku niespełnienia warunków w danym roku 2008 program opcyjny przewiduje możliwość uzyskania praw do tych opcji po spełnieniu dodatkowych warunków w latach następnych. Szczegółowy regulamin programu opcyjnego jest dostępny na stronie internetowej Spółki www.pepsa.com.pl</p> <p>W przypadku, gdy jakikolwiek 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 sprawozdanie finansowe Spółki nie zostały zaopiniowane przez Radę Nadzorczą oraz zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie.</p> <p>Ponadto, w przypadku, gdy w wyniku wezwania podmiot który bezpośrednio lub poprzez swoje podmioty powiązane prowadzi działalność w zakresie produkcji energii nabędzie 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>
--	---

Obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu programów opcyjnych wynosi 5 021 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2010 (2009: 1 800 tys. zł).

42. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 4 lutego 2011 roku Mondi Świecie S.A. poinformowało w raporcie bieżącym nr 3/2011, iż zamierza wykonać przysługującą jej opcję call (zakupu) ogółu praw i obowiązków PEP, jako komandytariusza SM, oraz zakupu 100% udziałów w SM Sp. z o.o. pod warunkiem „uzyskania korzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w postępowaniu z pozwu Spółki przeciwko PEP o ustalenie, że oferta sprzedaży 100% udziałów spółki Saturn Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz ogółu praw i obowiązków PEP jako komandytariusza spółki SM sp.k., złożona Spółce przez PEP w wykonaniu postanowień dotyczących Dobrowolnej Opcji Call przewidzianej w Umowie Generalnej nie wygasta i jest wiążąca dla PEP na warunkach określonych w pozwie Spółki obejmujących określenie ceny sprzedaży na podstawie formuły zawartej w Umowie Generalnej”.

W opinii PEP stanowisko Mondi pozbawione jest nie tylko podstaw prawnych (merytorycznych) lecz jest także wadliwe z formalnego punktu widzenia. Ocena PEP oparta jest na opiniach prawnych uznanych autorytetów w tej dziedzinie. W postępowaniu przed Sądem Arbitrażowym PEP przedstawi argumentację wykazującą bezzasadność roszczeń Mondi.

Nie ma żadnych powodów aby ewentualne przeniesienie własności EC Saturn na Mondi, niezależnie od rodzaju transakcji, było oparte o cenę inną niż rzeczywista wartość EC Saturn. Cena wskazana przez Mondi w raporcie bieżącym nr 3/2011 rażąco od tej wartości odbiega.

Wniesienie przez Mondi opisanego powyżej powództwa nie powinno mieć żadnego wpływu na bieżącą współpracę pomiędzy PEP a Mondi. Wynika to z faktu, że Umowa Generalna z dnia 29 kwietnia 2002 r. oraz pozostałe umowy dotyczące Projektu Saturn nadal obowiązują i są wykonywane przez strony.

W opinii PEP motywacja Mondi do podjęcia działań opisanych powyżej, tj. wykupu EC Saturn, nie ma podłoża operacyjnego - jakość pracy SM i PEP oraz korzyści Mondi z sojuszu energetycznego nie są przez Mondi kwestionowane i są bardzo wysokie.

Do dnia przekazania niniejszego raportu (tj. 10 lutego 2011 roku) PEP nie otrzymał jeszcze pozwu Mondi Świecie S.A.