

***Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.***

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

**WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

---

*Zbigniew Prokopowicz – Prezes Zarządu*

---

*Anna Kwarcieńska – Wiceprezes Zarządu*

---

*Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu*

---

*Agnieszka Grzeszczak – Kierownik Działu Księgowości*

Warszawa, dnia 26 lutego 2013 roku

## Skonsolidowany bilans

Na dzień 31 grudnia 2012 roku

### AKTYWA

	Noty	31.12.2012	31.12.2011
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>481 799</b>	<b>781 126</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	10	477 848	495 631
2. Wartości niematerialne	8	823	870
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9	903	881
4. Aktywa finansowe	12	792	496
5. Należności długoterminowe	11	-	282 038
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 433	1 140
7. Rozliczenia międzyokresowe	13	-	70
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>542 071</b>	<b>382 426</b>
1. Zapasy	14	137 479	59 748
2. Należności z tytułu dostaw i usług	15	118 740	125 711
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	15	8 636	11
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	15	11 158	62 174
5. Rozliczenia międzyokresowe	16	2 819	2 989
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	263 239	131 793
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 023 870</b>	<b>1 163 552</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

**PASYWA**

	Noty	31.12.2012	31.12.2011
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>511 630</b>	<b>423 141</b>
1. Kapitał zakładowy	18.1	42 628	42 628
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		78 521	78 521
3. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	42	13 207	17 270
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	18.3	238 443	172 625
5. Zysk z lat ubiegłych		44 351	41 289
6. Zysk netto		93 350	69 633
7. Udziały niekontrolujące	18.5	1 130	1 175
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>325 427</b>	<b>504 386</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	21	242 864	463 243
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 843	10 221
3. Rezerwy	20	631	961
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	71 557	29 541
5. Pozostałe zobowiązania		532	420
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>186 813</b>	<b>236 025</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	22,23	109 299	147 326
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	61 825	19 899
3. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	22	-	13 882
4. Pozostałe zobowiązania	22	2 860	18 345
5. Rezerwy		1 210	986
6. Rozliczenia międzyokresowe	24	11 619	35 587
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 023 870</b>	<b>1 163 552</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Noty	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)	Q4 2012	Q4 2011 *)
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	26	93 054	137 942	33 967	95 458
Przychody z tytułu świadczeń pochodzenia	26	38 714	9 518	8 797	2 946
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>131 768</b>	<b>147 460</b>	<b>42 764</b>	<b>98 404</b>
Koszt własny sprzedaży	27	(97 405)	(81 992)	(31 631)	(42 889)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>34 363</b>	<b>65 468</b>	<b>11 133</b>	<b>55 515</b>
Pozostałe przychody operacyjne	28	5 532	4 771	1 273	145
Koszty ogólnego zarządu	27	(21 580)	(18 722)	(4 729)	(5 820)
w tym wycena opcji menedżerskich	27	(1 805)	(2 405)	-	(601)
Pozostałe koszty operacyjne	29	(1 176)	(2 146)	(484)	(1 501)
Przychody finansowe	30	27 692	4 346	8 241	1 181
w tym dywidenda ze spółki zależnej		4 354	17	4 354	17
Koszty finansowe	31	(29 642)	(18 002)	(7 554)	(8 491)
<b>Zysk brutto</b>		<b>15 189</b>	<b>35 715</b>	<b>7 880</b>	<b>41 029</b>
Podatek dochodowy	19	1 987	(7 855)	2 603	(8 220)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>17 176</b>	<b>27 860</b>	<b>10 483</b>	<b>32 809</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej		23 586	51 887	-	9 644
Podatek dochodowy od zysku z działalności zaniechanej obciążający jednostkę dominującą		(4 468)	(9 974)	-	(1 899)
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej		59 719	-	-	-
Podatek dochodowy od zysku ze zbycia działalności zaniechanej		(2 598)	-	-	-
<b>Razem zysk z działalności zaniechanej</b>		<b>76 239</b>	<b>41 913</b>	<b>-</b>	<b>7 745</b>
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>93 415</b>	<b>69 773</b>	<b>10 483</b>	<b>40 554</b>
<b>Zysk netto przypisany:</b>		<b>93 415</b>	<b>69 773</b>	<b>10 483</b>	<b>40 554</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		93 350	69 633	10 482	40 543
Akcjonariuszom niekontrolującym		65	140	1	11
<b>Zysk netto na jedną akcję:</b>					
– podstawowy zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		4,38	3,35	0,49	1,95
– podstawowy zysk z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,81	1,34	0,49	1,58
– rozwodniony zysk za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		4,38	3,35	0,49	1,95
– rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,81	1,34	0,49	1,58
*) dane przekształcone					

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)	Q4 2012	Q4 2011 *)
Zysk (Strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności kontynuowanej:	17 111	27 720	10 482	32 798
Zysk (Strata) z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych z działalności kontynuowanej	4 504	(6 743)	269	11
Podatek z tytułu różnic kursowych z działalności kontynuowanej	(856)	1 281	(51)	(2)
<b>Zysk (Strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności kontynuowanej skorygowany o różnice kursowe:</b>	<b>13 463</b>	<b>33 182</b>	<b>10 264</b>	<b>32 789</b>

\*) dane przekształcone

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)	Q4 2012	Q4 2011 *)
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności zaniechanej:	76 239	41 913	-	7 745
Zysk (Strata) z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych z działalności zaniechanej	-	7 508	-	1 244
Podatek z tytułu różnic kursowych z działalności zaniechanej	-	(1 427)	-	(237)
<b>Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności zaniechanej skorygowany o różnice kursowe:</b>	<b>76 239</b>	<b>35 832</b>	<b>-</b>	<b>6 738</b>

<b>Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej skorygowany o różnice kursowe:</b>	<b>89 702</b>	<b>69 014</b>	<b>10 264</b>	<b>39 527</b>
--	---------------	---------------	---------------	---------------

\*) dane przekształcone

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)	Q4 2012	Q4 2011 *)
<b>Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe na działalności kontynuowanej</b>	<b>Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych</b>	<b>Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych</b>	<b>Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych</b>	<b>Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych</b>
Przychody ze sprzedaży	5 573	78 600	5 573	78 600
EBITDA	4 185	51 801	4 185	51 801
Skorygowana EBITDA uwzględniająca mniejszościowy udział w zyskach z farm wiatrowych	4 185	51 801	4 185	51 801
Dyskonto	4 647	(7 139)	774	(7 328)
<b>Zysk Netto</b>	<b>7 154</b>	<b>36 176</b>	<b>4 017</b>	<b>36 023</b>
<b>Zysk Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej</b>	<b>7 154</b>	<b>36 176</b>	<b>4 017</b>	<b>36 023</b>

\*) dane przekształcone

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)	Q4 2012	Q4 2011 *)
<b>Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe na działalności kontynuowanej</b>	<b>Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych</b>	<b>Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych</b>	<b>Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych</b>	<b>Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych</b>
Przychody ze sprzedaży	126 195	68 860	37 191	19 804
EBITDA	41 564	7 984	10 392	(782)
Skorygowana EBITDA uwzględniająca mniejszościowy udział w zyskach z farm wiatrowych	41 564	7 984	10 392	(782)
<b>Zysk Netto</b>	<b>9 957</b>	<b>(8 456)</b>	<b>6 465</b>	<b>(3 225)</b>
<b>Zysk Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej</b>	<b>6 309</b>	<b>(2 994)</b>	<b>6 247</b>	<b>(3 234)</b>

\*) dane przekształcone

**Działalność zaniechana**

W dniu 2 maja 2012 roku Mondi Świecie S.A. zgodnie z Umową Generalną z dnia 29 kwietnia 2002 roku zrealizowało tzw. opcję call, na podstawie której Mondi Świecie S.A. zażądało sprzedaży ogółu praw i obowiązków PEP, jako komandytariusza Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa, oraz sprzedaży 100 % udziałów w Saturn Management Sp. z o.o. Zgodnie z ugodą z dnia 19 lipca 2012 roku wskazana sprzedaż miała istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę:

<b>Wynik na działalności zaniechanej</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2012 r.</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2011 r.*)</b>
Przychody	36 017	94 304
Koszty	(12 431)	(42 417)
EBITDA	26 144	44 140
Skorygowana EBITDA	27 451	46 024
<b>Zysk netto za okres z działalności zaniechanej Sp. Komandytowej bez obciążeń podatkowych, które ponosi jednostka dominująca</b>	<b>23 586</b>	<b>51 887</b>
Podatek dochodowy obciążający jednostkę dominującą	(4 468)	(9 974)
<b>Zysk netto</b>	<b>19 118</b>	<b>41 913</b>
<b>Zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności zaniechanej skorygowany o różnice kursowe:</b>	<b>19 118</b>	<b>35 832</b>
Zysk brutto ze zbycia działalności zaniechanej	59 719	-
Podatek dochodowy od zysku ze zbycia działalności zaniechanej	(2 598)	-
<b>Zysk netto ze zbycia działalności zaniechanej</b>	<b>57 121</b>	<b>-</b>
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>76 239</b>	<b>41 913</b>

\*) dane przekształcone

Kwota podatku dochodowego od zysku ze zbycia działalności zaniechanej składa się z podatku dochodowego z tytułu transakcji sprzedaży w kwocie 15.717 tys. złotych oraz z podatku odroczonego w kwocie 13.119 tys. złotych wynikającego z rozwiązania rezerwy z tytułu podatku odroczonego Spółki Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa.

<b>Przepływy pieniężne z tytułu rozliczenia i sprzedaży praw i obowiązków PEP jako komandytariusza SM SK oraz udziałów SM Sp. z o.o.</b>	<b>Wpływy/(Wypływy)</b>	<b>Prezentacja w Rachunku Przepływów Pieniężnych</b>
Wpłata z tytułu sprzedaży praw i obowiązków z dnia 02/05/2012	172 441	126 289 B.I.3.a) zbycie aktywów finansowych
Przychód z tytułu sprzedaży praw i obowiązków spółki komandytowej		17 029 B.I.3.c) inne wpływy z aktywów finansowych
Zwrot z tytułu weksli		18 868 B.I.3.b) dywidendy i udziały w zyskach i A.II.10.zmiana stanu zobowiązań
Rozliczenie wyniku SM za 2011 r.		(3 347) B.I.3.b) dywidendy i udziały w zyskach , A.II.10.zmiana stanu zobowiązań i A.II.4. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)
Rozliczenie wyniku SM za 2012 r.		
Zwrot do Mondi Świecie S.A. w dniu 20/07/2012 zgodnie z ugodą z dnia 19 lipca 2012 r. *)	(2 891)	A.II.10.zmiana stanu zobowiązań
Zwrot do Mondi Świecie S.A. w dniu 31/10/2012 zgodnie z ugodą z dnia 19 lipca 2012 r.*)	(10 711)	A.II.10.zmiana stanu zobowiązań
<b>Przepływy pieniężne netto z tytułu rozliczenia i sprzedaży praw i obowiązków PEP jako komandytariusza SM SK oraz udziałów SM Sp. z o.o.</b>	<b>158 839</b>	<b>158 839</b>

\*) uгода została opisana w raporcie bieżącym nr. 31/2012 z dnia 20 lipca 2012 roku

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

	<b>Za okres zakończony 31.12.2012 r.</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2011 r.</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej</b>		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 273	37 720
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 731	55 760
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(35 048)	(97 696)
<b>Przepływy pieniężne netto za rok obrotowy</b>	<b>5 956</b>	<b>(4 216)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>30.04.2012</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	(25)	
Należności długoterminowe	(260 396)	
Zapasy	(103)	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(78 345)	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(7 881)	
Pozostałe aktywa	(2 204)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	278 540	
w tym kredyty i pożyczki	237 521	
<b>Aktywa i zobowiązania netto</b>	<b>(70 414)</b>	
Zapłała otrzymana uregulowana w środkach pieniężnych	172 441	
<b>Wpływ Środków pieniężnych netto</b>	<b>172 441</b>	

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

---

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)	Q4 2012	Q4 2011 *)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>93 415</b>	<b>69 773</b>	<b>10 483</b>	<b>40 554</b>
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(753)	3 883	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(753)</b>	<b>3 883</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES</b>	<b>92 662</b>	<b>73 656</b>	<b>10 483</b>	<b>40 554</b>
Zysk przypadający:	92 662	73 656	10 483	40 554
Akcjonariuszom jednostki dominującej	92 597	73 516	10 482	40 543
Akcjonariuszom niekontrolującym	65	140	1	11

\*) dane przekształcone



Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>42 628</b>	<b>78 521</b>	<b>17 270</b>	<b>172 625</b>	<b>110 922</b>	<b>-</b>	<b>1 175</b>	<b>423 141</b>
<b>Całkowite dochody za rok sprawozdawczy</b>								
- Zysk netto za rok sprawozdawczy	-	-	-	-	-	93 350	65	93 415
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(753)	-	-	-	(753)
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	66 571	(66 571)	-	(110)	(110)
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>								
- Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	(4 063)	-	-	-	-	(4 063)
<b>Na dzień 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>42 628</b>	<b>78 521</b>	<b>13 207</b>	<b>238 443</b>	<b>44 351</b>	<b>93 350</b>	<b>1 130</b>	<b>511 630</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

**Za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>39 488</b>	<b>38 812</b>	<b>14 865</b>	<b>121 398</b>	<b>88 634</b>	<b>-</b>	<b>1 119</b>	<b>304 316</b>
<b>Całkowite dochody za rok sprawozdawczy</b>								
- Zysk netto za rok sprawozdawczy	-	-	-	-	-	69 633	140	69 773
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	3 883	-	-	-	3 883
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	47 344	(47 345)	-	(84)	(85)
<b>Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>								
- Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	2 405	-	-	-	-	2 405
- Emisji akcji	3 140	39 709	-	-	-	-	-	42 849
<b>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>42 628</b>	<b>78 521</b>	<b>17 270</b>	<b>172 625</b>	<b>41 289</b>	<b>69 633</b>	<b>1 175</b>	<b>423 141</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku

	Noty	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)
<b>A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I.Zysk brutto</b>		<b>98 494</b>	<b>87 602</b>
<b>II.Korekty razem</b>		<b>(126 510)</b>	<b>(37 450)</b>
1.Udział w (Zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
2.Amortyzacja	27	28 609	10 385
3.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych		(4 543)	2 174
4.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		21 850	1 424
5.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		(79 287)	9
6.Podatek dochodowy		(28 255)	(16 054)
7.Zmiana stanu rezerw		440	129
8.Zmiana stanu zapasów	33	(80 378)	(23 734)
9.Zmiana stanu należności	33	(15 149)	(32 484)
10.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	33	57 653	3 974
11.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	33	(23 386)	14 266
12. Inne korekty	33	(4 064)	2 461
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>(28 016)</b>	<b>50 152</b>
<b>B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>175 432</b>	<b>63 315</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		503	90
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		176 853	1 776
a) zbycie aktywów finansowych		126 289	-
b) dywidendy i udziały w zyskach		13 681	18
c) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		3 682	1 630
d) odsetki		472	128
e) inne wpływy z aktywów finansowych		32 729	-
4. Zbycie jednostki zależnej po potrąceniu utraconych środków pieniężnych		(1 924)	-
5. Inne wpływy inwestycyjne	33	-	61 449
<b>II.Wydatki</b>		<b>42 991</b>	<b>219 722</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		40 937	213 538
2. Na aktywa finansowe, w tym:		2 054	507
a) nabycie aktywów finansowych		746	39
b) udzielone pożyczki długoterminowe		1 308	468
3. Inne wydatki inwestycyjne	33	-	5 677
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>		<b>132 441</b>	<b>(156 407)</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

<b>C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.Wpływy</b>	<b>135 470</b>	<b>270 221</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	44 750
2. Kredyty i pożyczki	85 616	199 215
3. Otrzymane dotacje	49 854	26 256
<b>II.Wydatki</b>	<b>108 282</b>	<b>79 009</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	112	131
2. Spłaty kredytów i pożyczek	81 134	60 063
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	356	351
4. Odsetki	26 680	18 464
<b>III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)</b>	<b>27 188</b>	<b>191 212</b>
<b>D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>131 613</b>	<b>84 957</b>
<b>E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>131 446</b>	<b>85 530</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(167)	573
<b>F.Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>131 793</b>	<b>46 263</b>
<b>G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>263 239</b>	<b>131 793</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	33	23 695
		2 103

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.*)
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	85 616	199 215
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek	(81 134)	(60 063)
<b>Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym</b>	<b>4 482</b>	<b>139 152</b>
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	50 092	63 916
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT	(1 205)	67 778
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego	(44 405)	7 458

## 1. Informacje ogólne

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

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

### 1.1 Czas trwania Spółki i jednostek Grupy Kapitałowej

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

---

**Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej**

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku:

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

W dniu 3 kwietnia 2012 roku wygasły mandaty następujących członków Rady Nadzorczej: Artura Olszewskiego, Marka Gabryjelskiego oraz Krzysztofa Sędzikowskiego.

W dniu 3 kwietnia 2012 roku Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej: Zofię Dzik, Dariusza Krawczyka oraz Marka Gabryjelskiego i powierzyło Markowi Gabryjelskiemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 5 listopada 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej następujące osoby: Marek Gabryjelski, Dariusz Krawczyk, Robert Fijołek, Krzysztof Sobolewski, Krzysztof Kaczmarczyk i Zofia Dzik. W tym samym dniu w skład Rady Nadzorczej powołane zostały następujące osoby: Dariusz Mioduski, Jacek Głowacki, Mariusz Nowak, Tomasz Mikołajczak, Arkadiusz Jastrzębski oraz Marek Gabryjelski

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2012 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę oraz przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## **3. Struktura organizacyjna Grupy**

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku jednostka dominująca:

- nabyła:  
Spółkę o nazwie Trinity Limited Partnerships Sp. z o.o. (SPV1) Spółka komandytowo-akcyjna. Nazwa tej spółki została zmieniona na: Polish Energy Partners Spółka Akcyjna, Development Projektów, Spółka Komandytowo-Akcyjna;  
Spółkę o nazwie Trinity Limited Partnerships Sp. z o.o. (SPV2) Spółka komandytowo-akcyjna. Nazwa tej spółki została zmieniona na: Polish Energy Partners Spółka Akcyjna, Finansowanie Projektów, Spółka Komandytowo-Akcyjna;
- założyła nowe spółki:

Grupa PEP Farma Wiatrowa 15 Sp. z o.o.  
Grupa PEP Projekty Energetyczne 1 Sp. z o.o.  
Grupa PEP Aktywa Finansowe Sp. z o.o.  
Grupa PEP Obrót 1 Sp. z o.o.  
Grupa PEP Obrót 2 Sp. z o.o.

- zmieniła nazwę dotychczas istniejącej spółki:  
Grupa PEP Bioelektrownia 1 Sp. z o.o. na Grupa PEP Farma Wiatrowa 14 Sp. z o.o.
- sprzedała spółki:  
Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa  
Saturn Management Sp. z o.o.

#### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 26 lutego 2013 roku.

#### 5. 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 2011 roku.

##### 5.1 Nowe standardy i interpretacje, zatwierdzone przez UE, które 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 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów, mająca zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2012 r.**

Zmiany wymagają, aby

- jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed ich odpowiednimi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów,

- zmienić nazwę tytułu „sprawozdanie z całkowitych dochodów” na „rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody”, inne tytuły również mogą być używane.

Grupa nie oczekuje, że zmiana do MSR 1 będzie miała znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe ze względu na specyfikę działalności Grupy.

- **MSR 19 (2011) Świadczenia pracownicze, mający zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2013 r.**

Zmiany wymagają, aby zyski i straty aktuarialne były ujmowane bezpośrednio w innych całkowitych dochodach. Zmiany usuwają metodę korytarza stosowaną w przeszłości do ujmowania zysków i strat aktuarialnych oraz eliminują możliwość ujmowania w wyniku finansowym wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR19. Zmiany wymagają również aby spodziewany zwrot z aktywów programu świadczeń rozpoznawany w rachunku zysków i strat był obliczany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.

Zmiany nie mają zastosowania dla Grupy, ponieważ nie posiada ona żadnych programów określonych świadczeń.

- **Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia informacji, Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, mające zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2013 r.**

Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.

Grupa nie oczekuje, aby zmiany do standardu miały wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie posiada aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie.

- **MSSF 13 Ustalenie wartości godziwej, mający zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2013 r.**

MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące wyceny według wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie wyceny według wartości godziwej. Definiuje on pojęcie wartości godziwej, ustala ramy dla wyceny w wartości godziwej oraz określa wymagania co do ujawnień dla wycen według wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach.

Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy ustalaniu wartości godziwej a dla powtarzalnego ustalania wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ ustalania wartości godziwej na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.

Grupa oczekuje, że MSSF 13 nie będzie miał znaczącego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ Zarząd uważa metody i założenia obecnie wykorzystywane przy wycenie składników aktywów w wartości godziwej za zgodne z MSSF 13. Oczekuje się, że w momencie zastosowania nowego Standardu wzrośnie ilość wymaganych ujawnień, jednakże do momentu pierwszego zastosowania tego Standardu Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **KIMSF 20: Koszty usuwania nadkładu („stripping costs”) poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej, mający zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2013 r.**

Interpretacja zawiera wymagania dotyczące ujmowania kosztów usuwania nadkładu na etapie produkcji jako składnika aktywów, początkowej wyceny składnika aktywów stanowiącego wynik usuwania nadkładu oraz późniejszej wyceny składnika aktywów stanowiącego wynik usuwania nadkładu.

W zakresie, w jakim korzyści z usuwania nadkładu w fazie produkcji są realizowane w formie wyprodukowanych zapasów, koszty usuwania nadkładu są ujmowane zgodnie z MSR 2 Zapasy.

Koszty usuwania nadkładu poniesione w fazie produkcji, które powodują lepszy dostęp do wydobywanego w przyszłości złoża, są ujmowane, jako składnik aktywów trwałych, tylko jeśli wszystkie poniższe kryteria zostaną spełnione:



- jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści wpłyną do jednostki;
- jednostka jest w stanie zidentyfikować składnik złoża, do którego dostęp ulegnie poprawie;
- koszty dotyczące usuwania nadkładu związane z tym składnikiem mogą być wiarygodnie oszacowane

Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu ujmuje się, jako zwiększenie istniejącego składnika aktywów.

Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu wycenia się według kosztów wytworzenia przy początkowym ujęciu, a następnie według kosztów wytworzenia, bądź w wartości przeszacowanej, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, według zasad stosowanych dla istniejącego składnika aktywów, którego jest częścią.

Interpretacja wymaga również, aby w sytuacji, gdy koszty związane ze składnikiem aktywów dotyczącym usuwania nadkładu i wyprodukowanymi zapasami nie są możliwe do wyodrębnienia, Grupa dokonała podziału kosztów związanych z usuwaniem nadkładu w fazie produkcji pomiędzy składnik aktywów i zapasy na podstawie „odpowiedniej” miary opartej na wartości produkcji.

Grupa nie oczekuje, aby Interpretacja miała wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie prowadzi działań związanych z usuwaniem nadkładu.

- **Zmiany do MSSF 1 Ciężka hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy, mające zastosowanie do okresów od 1 lipca 2011 r.**

Zmiany dodają zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki wcześniej działające w warunkach ciężkiej hiperinflacji. Zwolnienie to pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.

Zmiany nie mają zastosowania do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

- **Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów mające zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2013 r.**

Zmiana wprowadza domniemanie, iż wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnej wycenianych w wartości godziwej będzie zrealizowana wyłącznie poprzez ich sprzedaż. Zamiany zarządu w tym zakresie nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. Stanowi to jedyny przypadek, kiedy to ww. domniemanie będzie mogło zostać odrzucone.

Grupa nie oczekuje, że zmiana będzie miała znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie będzie miała ona wpływu na stosowane przez Grupę zasady rachunkowości. Zasada wyceny aktywów oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego nieruchomości inwestycyjnych wycenionych według wartości godziwej zgodnie z MSR 40 nie ulegnie zmianie.

- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe mający zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2014 r.**

MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako JSP są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania, co do oceny kontroli, które różnią się od dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennej zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę nad podmiotem inwestycji oraz (3) istnieje związek pomiędzy ww. władzą a zwrotami.

Nowy standard zawiera również wymogi, co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).

Grupa oczekuje, że nowy standard nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ oczekuje się, że ocena kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni wniosków, co do stopnia kontroli Grupy nad tymi podmiotami.

- **MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne** **MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne zastępuje MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach, mające zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2014 r.**

MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne porozumienia są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania: wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące ją podmioty, zwane współzarządzającymi, mają prawa do aktywów oraz obowiązki co do zobowiązań związanych z działalnością; wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane wspólnikami przedsięwzięcia, mają prawo do aktywów netto porozumienia. MSSF 11 faktycznie wyłącza z zakresu MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia, pomimo ich istnienia w formie odrębnych podmiotów nie mogą być faktycznie rozdzielone. Porozumienia takie są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z MSR 31 i określane terminem wspólnej działalności. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych wg MSR 31, określanych teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), należy stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.

Grupa oczekuje, że nowy standard nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ oczekuje się, że ocena wspólnych porozumień dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni sposobu ujmowania istniejących wspólnych porozumień.

- **MSSF 12 Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych Grupach, mające zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2014 r.**

MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi związane z ujawnianiem informacji dotyczących znaczących osądów, przy określaniu charakteru posiadanych udziałów w innych Grupach, wspólnych ustaleniach umownych, Grupach stowarzyszonych i / lub Grupach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji.

Grupa oczekuje, że MSSF 12 nie będzie miał znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- **MSR 28 (2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach, mający zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2014 r.**

W MSR 28 (2011) dokonano ograniczonych zmian

*Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży.* MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana* jest stosowany do inwestycji, lub jej części, w jednostkę stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczone do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po jej zbyciu zatrzymana część inwestycji ujmowana jest metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie. - *Zmiany w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.* Uprzednio zgodnie z MSR 28 (2008) i MSR 31, ustanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet w przypadku, gdy znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.

Grupa nie oczekuje, aby zmieniony Standard miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

• **Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych, mające zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2014 r.**

Zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych; Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu.

Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli tytuł ten:

- nie jest uwarunkowany wystąpieniem określonego zdarzenia w przyszłości; oraz
- jest egzekwowalny zarówno w zwykłym trybie prowadzenia działalności jak i w przypadku niewywiązania się z płatności lub w przypadku niewypłacalności lub upadłości jednostki i wszystkich kontrahentów.

Grupa nie oczekuje, że zmieniony Standard będzie miał wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie posiada aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie.

## 5.2 Nowe standardy i interpretacje, nie zatwierdzone przez UE

• **Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, Pożyczki rządowe, mające zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2013 r.**

Zmiany wprowadzają nowe zwolnienie dotyczące retrospektywnego zastosowania innych MSSF. Jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zastosować wymagania w zakresie wyceny, wynikające ze standardów dotyczących instrumentów finansowych (MSR 39 lub MSSF 9) dla pożyczek rządowych udzielonych poniżej rynkowej stopy procentowej prospektywnie od daty przejścia na MSSF. Alternatywnie, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zdecydować, że zastosuje wymagania w zakresie wyceny dla pożyczek rządowych retrospektywnie, jeśli niezbędne informacje do wyceny były dostępne na moment ujęcia pożyczki po raz pierwszy. Wyboru jednostka dokonuje dla każdej pożyczki indywidualnie.

Zmiany nie mają zastosowania do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

• **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009-2011, mające zastosowanie do okresów do 1 stycznia 2013 r.**

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2009-2011) zawierają 7 zmian do 5 standardów, oraz wynikające z nich zmiany do innych standardów i interpretacji. Główne zmiany dotyczą:

- powtórne zastosowanie MSSF 1 – jednostka stosująca powtórnie MSSF, która decyduje się nie stosować powtórnie MSSF 1 powinna zastosować MSSF retrospektywnie zgodnie z MSR 8, jak gdyby nie zaprzestała stosowania MSSF;
- doprecyzowania, iż jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy i korzystająca ze zwolnienia dotyczącego kosztów finansowania nie powinna przeliczać kosztów finansowania aktywowanych zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości oraz powinna ująć koszty finansowania poniesione na dzień przejścia na MSSF lub po tej dacie (lub na datę wcześniejszą, jak dopuszcza to MSR 23) zgodnie z MSR 23;
- doprecyzowania, iż jeden, bezpośrednio poprzedzający, okres porównawczy jest wymagany w pełnym sprawozdaniu finansowym; jednakże jeśli dodatkowe dane porównawcze są zaprezentowane, powinny być dołączone do nich odpowiednie informacje objaśniające i powinny być one zgodne z MSSF;
- doprecyzowania, iż sprawozdanie otwarcia z sytuacji finansowej jest wymagane jedynie w sytuacji, gdy zmiana polityki rachunkowości, retrospektywne przekształcenie lub rekwalifikacja mają istotny wpływ na to informacje zawarte w tym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz iż poza ujawnieniami wymaganymi przez MSR 8, inne informacje objaśniające dotyczące sprawozdania otwarcia z sytuacji finansowej nie są wymagane;
- doprecyzowania klasyfikacji i ujęcia księgowego części zamiennych, oraz urządzeń serwisowych;

- wyeliminowania niezgodności pomiędzy MSR 32 i MSR 12 w zakresie wypłaty zysków dla posiadaczy instrumentów kapitałowych oraz kosztów transakcyjnych związanych z instrumentami kapitałowymi, poprzez doprecyzowanie, że w zakresie podatku dochodowego związanego z tymi transakcjami zastosowanie ma MSR 12,

- dodanie wymogu ujawnienia wartości całkowitych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów sprawozdawczych w śródrocznej informacji finansowej.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach, mające zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2013 r.**

Zmiany:

- definiują datę początkowego zastosowania MSSF 10 jako początek rocznego okresu sprawozdawczego, w którym standard został zastosowany po raz pierwszy (tj. 1 stycznia 2013 r. jeśli nie został zastosowany wcześniej). Na ten dzień jednostka weryfikuje czy nastąpiła zmiana osądów w stosunku do konieczności konsolidacji posiadanych inwestycji w inne jednostki;

- ograniczają wymóg przekształcenia danych porównawczych do okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania, co ma zastosowanie do wszystkich omawianych standardów. Jednostki, które przedstawiają dobrowolnie dane porównawcze za więcej niż jeden okres, mogą pozostawić dodatkowe okresy porównawcze nieprzekształcone;

- wymagają ujawnień wpływu zmiany w polityce rachunkowości dla okresu bezpośrednio poprzedzającego dzień pierwszego zastosowania (tj. ujawnienie wpływu zmian na bieżący okres nie jest wymagane);

- usuwają wymóg przedstawienia danych porównawczych w odniesieniu do ujawnień dotyczących niekonsolidowanych ustrukturyzowanych jednostek, dla któregośkolwiek okresu poprzedzającego roczny okres, w którym MSSF 12 został zastosowany po raz pierwszy.

Nie oczekuje się, aby zmiany miały znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 and MSR 27)**

Zmiany przewidują wyjątek od obowiązku konsolidacji wynikającego z MSSF 10 i wymagają od podmiotów spełniających kryteria jednostek inwestycyjnych, aby wyceniały swoje inwestycje w jednostkach kontrolowanych – jak również w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach – w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast ujmować je w drodze konsolidacji.

Zwolnienie z obowiązku konsolidacji ma charakter obowiązkowy (tzn. nie jest dobrowolny), z wyłączeniem podmiotów zależnych, uznawanych za zintegrowane z działalnością inwestycyjną danej jednostki inwestycyjnej, które nadal podlegają konsolidacji.

Za jednostkę inwestycyjną uznajemy podmiot, który spełnia wszystkie kluczowe kryteria definicji jednostki inwestycyjnej. Jest to więc podmiot, który:

- otrzymuje fundusze od inwestorów w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami;

- zobowiązuje się wobec inwestorów, że celem jego działalności jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend; oraz

- dokonuje pomiaru i oceny wyników zasadniczo wszystkich swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.

Zmiany określają również wymagania wobec jednostek inwestycyjnych w zakresie ujawnień.

Grupa nie oczekuje się, aby Zmiany do standardów miały wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

• **MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2009), mający zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2015 r.**

Nowy Standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące obecnie w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.

W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz,
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

Grupa nie oczekuje, że nowy Standard będzie miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych aktywów finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy nie powinny zmienić się pod wpływem zastosowania MSSF 9.

• **Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2010), mające zastosowanie od 1 stycznia 2015 r.**

Zmiany do MSSF 9 z 2010 roku zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 *Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena* na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w ramach innych całkowitych dochodów. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się w późniejszych okresach do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane w ramach kapitału własnego.

Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które związane są z nienotowanymi instrumentami kapitałowymi i które muszą być uregulowane poprzez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona, powinna nastąpić według wartości godziwej.

Grupa nie oczekuje, aby zmiany do MSSF 9 (2010) miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe w przyszłości. Oczekuje się, że ze względu na

specyfikę działalności Grupy oraz rodzaj utrzymywanych zobowiązań finansowych, zasady klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych Grupy nie zmieniają się pod wpływem zastosowania MSSF 9.

- **Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, mające zastosowanie do okresów od 1 stycznia 2015 r.**

Zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe (2009) oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe (2010). Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli Grupa stosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania. Jeśli Grupa dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 w 2012 r., wówczas ma możliwość przekształcenia danych porównawczych bądź przedstawienia dodatkowych ujawnień, zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 7. Jeśli Grupa dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie ma ona obowiązku przekształcania danych porównawczych ani przedstawiania dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, zmieniony Standard nie będzie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Spółki nie ulegnie zmianie w związku z MSSF 9, ze względu na charakter działalności Spółki i rodzaj instrumentów finansowych, które posiada.

Oczekuje się, że w momencie zastosowania zmienionego Standardu wzrośnie ilość wymaganych ujawnień, jednakże do momentu pierwszego zastosowania tego Standardu Grupa nie jest w stanie przeprowadzić analizy jego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

### 5.3 Zmiana danych porównywalnych

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównywalne w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz w odpowiednich notach objaśniających zmieniono w taki sposób, aby działalność zaniechaną pokazać oddzielnie od działalności kontynuowanej. Powyższa zmiana nie miała wpływu na wynik finansowy Grupy.

### 5.4 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, a także dane za trzeci kwartał 2012 i 2011 roku, a dla bilansu okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa sprawozdania finansowe podlegały badaniu biegłego rewidenta wraz z danymi porównywalnymi za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011. Dane za IV kwartał 2012 roku oraz dane porównywalne za IV kwartał 2011 roku nie były badane przez biegłego rewidenta.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem następujących istotnych pozycji bilansu:

- pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej,
- świadectw pochodzenia wycenionych w wartości godziwej.

## 5.5 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

## 5.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

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

- klasyfikacja oraz wycena leasingu – Grupa jako Leasingodawca – Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji,
- należności z tytułu sprzedaży farm wiatrowych, termin otrzymania należności jest uzależniony od spełnienia warunków z umowy,

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku nie dokonano zmian w sposobie określania osądów Grupy na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty profesjonalnego osądu zostały przedstawione w notach jak wyżej.

## 5.7 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:

- odpisy aktualizujące development farm wiatrowych (nota 14),
- klasyfikacja świadectw pochodzenia oraz jednostek zredukowanej emisji CO<sub>2</sub> (nota 26),
- opcje menedżerskie (nota 42),
- stawki amortyzacyjne - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.
- odpisy aktualizujące należności (nota 15),
- rezerwy na sprawy sporne, na niewykorzystane urlopy,
- podatek odroczony - Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

- utrata wartości aktywów - Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa 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 okresie zakończonym 31 grudnia 2012 roku nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Grupy mających wpływ na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a kwoty szacunków zostały przedstawione w notach jak wyżej.

## **5.8 Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

## **5.9 Zasady konsolidacji**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polish Energy Partners S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

## **5.10 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału jednostki dominującej w aktywach netto tych jednostek,



pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału w jednostce stowarzyszonej, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Ocena inwestycji w jednostki stowarzyszone pod kątem utraty wartości ma miejsce kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich nie jest wymagany.

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

### 5.11 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

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

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

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

### 5.12 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.

Grupa 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 ujemnie 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.

### 5.13 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego 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 rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Rzeczowe aktywa 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.

Rzeczowe aktywa 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 rzeczowe aktywa trwałe	od 5 lat do 7 lat

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

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

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

#### 5.14 Rzeczowe aktywa trwałe w budowie

Rzeczowe aktywa 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 rzeczowych aktywów trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Rzeczowe aktywa trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### 5.15 Koszty finansowania zewnętrznego

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

#### 5.16 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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

### 5.17 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów

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

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

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

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

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

### **5.18 Utrata wartości aktywów finansowych**

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

#### ***Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu***

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

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

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

#### ***Aktywa finansowe wykazywane według kosztu***

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

#### ***Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży***

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

### **5.19 Leasing**

#### ***Grupa jako leasingobiorca***

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

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

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

### **Grupa jako leasingodawca**

Jedna ze spółek Grupy do dnia 2 maja 2012 roku była stroną umowy leasingowej, na podstawie której oddała do odpłatnego używania środki trwałe oraz wartości niematerialne przez uzgodniony okres.

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

### **5.20 Zapasy**

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

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

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

W ramach zapasów, ze względu na krótki cykl operacyjny oraz obrotowość, ujmowane są świadectwa pochodzenia (por. pkt 5.36), jednostki zredukowanej emisji CO<sub>2</sub> (por. pkt 5.37) oraz nakłady na development farm wiatrowych, których przydatność do użytkowania została uznana za prawdopodobną.

### **5.21 Należności krótko- i długoterminowe**

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 5.19 są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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

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

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

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

**5.22 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. Zmiana wyceny instrumentów pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania rachunkowości zabezpieczeń jest ujmowana zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń (por. nota nr 36).

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:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
USD	3,0996	3,4174
EUR	4,0882	4,4168
GBP	5,0119	5,2691
CAD	3,1172	3,3440

**5.23 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

**5.24 Rozliczenia międzyokresowe**

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

**5.25 Kapitał zakładowy**

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

**5.26 Płatności w formie akcji własnych**

Członkowie Zarządu jednostki dominującej i kluczowi pracownicy otrzymywali 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 są uwzględniane warunki rynkowe, opisane w nocie 42.

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

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

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 nieuwjęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

### **5.27 Rezerwy**

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

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

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

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na

przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. 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.

## **5.29 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

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

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

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

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

## **5.30 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

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

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

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

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

### **5.31 Uznawanie przychodów**

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

#### **5.31.1. Sprzedaż towarów i produktów**

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

#### **5.31.2. Świadczenie usług**

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

#### **5.31.3. Odsetki**

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

#### **5.31.4. Dywidendy**

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

#### **5.31.5. Dotacje**

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

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

## **5.32 Podatki**

### **5.32.1 Podatek bieżący**

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

### **5.32.2 Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 5.32.3 Podatek od towarów i usług

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

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

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

### 5.33 Zysk netto na jedną akcję

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

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

### 5.34 Zobowiązania i należności warunkowe

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

Zobowiązanie warunkowe jest:

- a) możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub
- b) obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
  - (i) nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
  - (ii) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

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

### **5.35 Uprawnienia do emisji**

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

### **5.36 Świadectwa pochodzenia**

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

### **5.37 Jednostki zredukowanej emisji dwutlenku węgla (Joint Implementation Mechanism)**

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

### **5.38 Sezonowość i cykliczność działalności**

Grupa działa na rynku outsourcingu energetyki przemysłowej. Główni klienci Grupy zużywają ciepło i energię elektryczną dostarczaną przez Grupę do celów produkcyjnych w swoich zakładach przemysłowych. Odbiory ciepła i energii elektrycznej na potrzeby produkcyjne nie mają charakteru sezonowego. Warunki wietrzne determinujące produkcję energii elektrycznej farm wiatrowych charakteryzują się nierównym rozkładem w okresie roku. W okresie jesienno-zimowym warunki wietrzne są znacząco lepsze niż w okresie wiosenno-letnim. Grupa podjęła decyzję o budowie farm wiatrowych w lokalizacjach wskazanych w oparciu o profesjonalne pomiary wiatru potwierdzone przez niezależnych i renomowanych ekspertów. Nie można jednak wykluczyć, że rzeczywiste warunki wietrzności będą odbiegać od przyjętych w modelach przygotowanych na potrzeby realizacji poszczególnych inwestycji.

## **6. Segmenty operacyjne**

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Podatek dochodowy jest monitorowany na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi. W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane dotyczące działalności wyodrębnionych segmentów:

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana						Razem działalność kontynuowana
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	
	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	31 415	4 663	17 107	5 573	38 432	65 993	-	131 768
<b>Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>27 316</b>	<b>(36)</b>	<b>5 776</b>	<b>3 989</b>	<b>(3 073)</b>	<b>27 707</b>	<b>-</b>	<b>34 363</b>
(Koszty) ogólnego zarządu	(1 503)	-	-	-	-	-	(21 580)	(21 580)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	793	-	11 166	560	(2 065)	(23 571)	-	(13 910)
Przychody (Koszty) finansowe ze sprzedaży farm wiatrowych	-	-	-	4 647	-	-	-	4 647
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(3 598)	-	(28)	-	26	4 506	-	4 504
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	256	-	-	-	-	2 059	750	2 809
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	322	-	-	-	-	4 058	298	4 356
<b>Wynik brutto</b>	<b>23 586</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 189</b>
Podatek dochodowy	(4 468)	-	-	-	-	-	1 987	1 987
<b>Wynik netto</b>	<b>19 118</b>							<b>17 176</b>
Zysk ze sprzedaży działalności zaniechanej Sp. Komandytowej	57 121							
<b>Wynik netto za okres</b>	<b>76 239</b>							<b>17 176</b>

Aktywa segmentu	-	1 576	216 178	97 692	94 250	462 000	-	871 696
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	-	152 174	152 174
<b>Aktywa razem</b>	<b>-</b>	<b>1 576</b>	<b>216 178</b>	<b>97 692</b>	<b>94 250</b>	<b>462 000</b>	<b>152 174</b>	<b>1 023 870</b>
Zobowiązania segmentu	-	1 166	50 150	4 461	65 593	390 870	-	512 240
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>-</b>	<b>1 166</b>	<b>50 150</b>	<b>4 461</b>	<b>65 593</b>	<b>390 870</b>	<b>-</b>	<b>512 240</b>
<b>Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>15 056</b>	<b>25 438</b>	<b>437</b>	<b>40 937</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	6	-	15 056	25 438	437	40 937
Amortyzacja	-	193	3 048	-	2 863	22 505	-	28 609



Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

Za okres zakończony 31.12.2011 r.*)	Działalność zaniechana	Działalność kontynowana						Razem działalność kontynowana
	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Działalność outsourcingowa - usługa operatorska	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	
	Działalność zaniechana	Działalność kontynowana						
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	68 504	550	18 472	78 612	33 274	16 552	-	147 460
<b>Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>46 154</b>	<b>16</b>	<b>6 211</b>	<b>51 575</b>	<b>(1 324)</b>	<b>8 990</b>	<b>-</b>	<b>65 468</b>
Koszty ogólnego zarządu	(4 096)	-	-	-	-	-	(18 722)	(18 722)
Przychody/Koszty z tytułu odsetek	2 275	1 749	3 347	114	(1 677)	(2 608)	-	925
Przychody finansowe ze sprzedaży farm wiatrowych	-	-	-	(7 139)	-	-	-	(7 139)
Przychody/Koszty finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	7 508	-	52	-	11	(6 806)	-	(6 743)
Pozostałe Przychody/Koszty finansowe	(1 980)	-	-	-	-	-	(699)	(699)
Pozostałe Przychody/Koszty operacyjne	2 026	-	-	-	-	-	2 625	2 625
<b>Wynik brutto</b>	<b>51 887</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35 715</b>
Podatek dochodowy	(9 974)	-	-	-	-	-	(7 855)	(7 855)
<b>Wynik netto</b>	<b>41 913</b>							<b>27 860</b>
								-
<b>Wynik netto za okres</b>	<b>41 913</b>							<b>27 860</b>
Aktywa segmentu	391 251	1 059	99 914	418 717	59 250	92 122	-	671 062
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	-	101 239	101 239
<b>Aktywa razem</b>	<b>391 251</b>	<b>1 059</b>	<b>99 914</b>	<b>418 717</b>	<b>59 250</b>	<b>92 122</b>	<b>101 239</b>	<b>772 301</b>
Zobowiązania segmentu	286 422	635	34 616	297 943	35 822	74 752	-	443 768
Niealokowane zobowiązania	-	-	-	-	-	-	10 221	10 221
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>286 422</b>	<b>635</b>	<b>34 616</b>	<b>297 943</b>	<b>35 822</b>	<b>74 752</b>	<b>10 221</b>	<b>453 989</b>
<b>Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>258</b>	<b>197 984</b>	<b>14 856</b>	<b>-</b>	<b>440</b>	<b>213 538</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13	-	258	197 984	14 856	-	440	213 538
Amortyzacja	354	-	3 033	2	1 930	5 066	-	10 031

\*)dane przekształcone

## 7. Zysk netto przypadający na jedną akcję

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

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

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

### ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.*)
Zysk netto	93 350	69 633
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 313 967	20 790 633
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,38	3,35

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.*)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 313 967	20 790 633
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych	21 313 967	20 790 633

**8. Wartości niematerialne****WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

31.12.2012	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe		
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	865	923	278	1 788
a) zwiększenia (z tytułu)	-	79	3	79
- nabycie	-	79	3	79
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	865	1 002	281	1 867
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(220)	(698)	(265)	(918)
- amortyzacja okresu bieżącego	(85)	(41)	(2)	(126)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(305)	(739)	(267)	(1 044)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	645	225	13	870
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	560	263	14	823

31.12.2011	prace rozwojowe	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne, razem
		oprogramowanie komputerowe		
1. wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	865	897	282	1 762
a) zwiększenia (z tytułu)	-	36	6	36
- nabycie	-	36	6	36
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(10)	(10)	(10)
- sprzedaż i likwidacja	-	(10)	(10)	(10)
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	865	923	278	1 788
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(134)	(657)	(262)	(791)
- amortyzacja okresu bieżącego	(86)	(51)	(13)	(137)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	10	10	10
- sprzedaż i likwidacja	-	10	10	10
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(220)	(698)	(265)	(918)
5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	731	240	20	971
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	645	225	13	870

## 9. Wartość firmy

### WARTOŚĆ FIRMY

	31.12.2012	31.12.2011
- Dipol Sp. z o.o.	132	132
- Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp. Komandytowa	437	437
- Amon Sp. z o.o.	85	85
- Talia Sp. z o.o.	56	56
- Inne	193	171
<b>Wartość firmy, razem</b>	<b>903</b>	<b>881</b>

### WARTOŚĆ FIRMY

	31.12.2012	31.12.2011
- Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	881	834
- Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji	22	47
<b>Wartość firmy, razem</b>	<b>903</b>	<b>881</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE								
31.12.2012	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
<b>1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>62 190</b>	<b>461 079</b>	<b>3 327</b>	<b>850</b>	<b>14 407</b>	<b>3 772</b>	<b>548 773</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-	71 856	11 220	1 317	637	24 059	310	109 399
- nabycie	-	495	532	423	153	20 033	310	21 946
- transfery	-	71 361	10 688	894	484	4 026	-	87 453
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(62 978)	(7)	(504)	(32 669)	(4 082)	(100 240)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(1 524)	(7)	(504)	(21)	-	(2 056)
- inne	-	-	(2 294)	-	-	(8 798)	(56)	(11 148)
- transfery	-	-	(59 160)	-	-	(23 850)	(4 026)	(87 036)
<b>2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>134 046</b>	<b>409 321</b>	<b>4 637</b>	<b>983</b>	<b>5 797</b>	<b>-</b>	<b>557 932</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(4 795)</b>	<b>(44 941)</b>	<b>(1 459)</b>	<b>(797)</b>	<b>(150)</b>	<b>-</b>	<b>(52 142)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(6 752)	(21 064)	(565)	(102)	-	-	(28 483)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	-	1 064	2	481	(6)	-	1 541
- sprzedaż i likwidacja	-	-	1 090	7	463	-	-	1 560
- inne	-	-	(26)	(5)	18	(6)	-	(19)
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(11 547)</b>	<b>(64 941)</b>	<b>(2 022)</b>	<b>(418)</b>	<b>(156)</b>	<b>-</b>	<b>(79 084)</b>
<b>5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(773)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>	<b>-</b>	<b>(1 001)</b>
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(773)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>	<b>-</b>	<b>(1 001)</b>
<b>7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>57 395</b>	<b>415 365</b>	<b>1 868</b>	<b>53</b>	<b>14 029</b>	<b>3 772</b>	<b>495 631</b>
<b>8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>122 499</b>	<b>343 607</b>	<b>2 615</b>	<b>565</b>	<b>5 413</b>	<b>-</b>	<b>477 848</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 676 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku grunty i budynki w wartości 125.646 tys. zł objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku na mocy umów leasingu wynosi 317 tys. zł.

\* Wartość zmniejszeń rzeczowych aktywów trwałych w budowie, dotyczy działalności zaniechanej w kwocie 6.288 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku  
(w tysiącach złotych)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE								
31.12.2011	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne rzeczowe aktywa trwałe	rzeczowe aktywa trwałe w budowie	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
<b>1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>1 698</b>	<b>31 151</b>	<b>136 456</b>	<b>2 687</b>	<b>808</b>	<b>147 860</b>	<b>-</b>	<b>320 661</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	<b>1 449</b>	<b>31 039</b>	<b>325 407</b>	<b>907</b>	<b>48</b>	<b>226 414</b>	<b>3 772</b>	<b>589 036</b>
- nabycie	1 449	-	1 200	902	43	226 414	3 772	233 780
- transfery	-	31 039	323 710	5	5	-	-	354 759
- inne	-	-	497	-	-	-	-	497
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(784)	(267)	(6)	(359 867)	-	(360 924)
- sprzedaż i likwidacja	-	-	(176)	(267)	(5)	(6)	-	(454)
- reklasyfikacja do należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	(608)	-	(1)	(5 102)	-	(5 711)
- transfery	-	-	-	-	-	(354 759)	-	(354 759)
<b>2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>62 190</b>	<b>461 079</b>	<b>3 327</b>	<b>850</b>	<b>14 407</b>	<b>3 772</b>	<b>548 773</b>
<b>3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(2 785)</b>	<b>(37 297)</b>	<b>(1 328)</b>	<b>(741)</b>	<b>(156)</b>	<b>-</b>	<b>(42 307)</b>
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(2 130)	(7 715)	(398)	(61)	-	-	(10 304)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	120	71	267	5	6	-	469
- sprzedaż i likwidacja	-	14	71	267	5	6	-	363
- inne	-	106	-	-	-	-	-	106
<b>4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(4 795)</b>	<b>(44 941)</b>	<b>(1 459)</b>	<b>(797)</b>	<b>(150)</b>	<b>-</b>	<b>(52 142)</b>
<b>5. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(773)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>	<b>-</b>	<b>(1 001)</b>
<b>6. odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(773)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(228)</b>	<b>-</b>	<b>(1 001)</b>
<b>7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>1 698</b>	<b>28 366</b>	<b>98 386</b>	<b>1 359</b>	<b>67</b>	<b>147 476</b>	<b>-</b>	<b>277 353</b>
<b>8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 147</b>	<b>57 395</b>	<b>415 365</b>	<b>1 868</b>	<b>53</b>	<b>14 029</b>	<b>3 772</b>	<b>495 631</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 w Grupie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 25 117 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku grunty i budynki w wartości 60.967 tys. zł. Objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu wynosi 1.868 tys. zł.

**11. Należności długoterminowe**

	31.12.2012	31.12.2011
- należności od pozostałych jednostek	-	282 038
- przychody naliczone	-	9 663
- nakłady dotyczące środków trwałych w leasingu finansowym	-	1 294
- leasing finansowy	-	271 081
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>-</b>	<b>282 038</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>-</b>	<b>282 038</b>

Zmniejszenie należności długoterminowych wynika z działalności zaniechanej.

**12. Długoterminowe aktywa finansowe**

	31.12.2012	31.12.2011
- w jednostkach zależnych	792	496
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	214	496
- udzielone pożyczki	578	-
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>792</b>	<b>496</b>

**13. Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe**

	31.12.2012	31.12.2011
- inne	-	70
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>-</b>	<b>70</b>

**14. Zapasy**

	31.12.2012	31.12.2011
- materiały i towary	25 157	6 206
- świadectwa pochodzenia	7 113	1 395
- development farm wiatrowych *)	101 278	42 476
- development bioelektrowni	-	2 079
- jednostki zredukowanej emisji CO2 (Joint Implementation Mechanism)	3 172	7 528
- zaliczki na dostawy	759	64
<b>Zapasy netto, razem</b>	<b>137 479</b>	<b>59 748</b>

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

Grupa PEP Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. zawarła w dniu 14 czerwca 2012 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki SA umowę zastawu rejestrowego na surowcach i wyrobach gotowych, w celu zabezpieczenia wierzytelności banku z tytułu udzielonego kredytu obrotowego w wysokości 6.000 tys. złotych. Najwyższa suma zabezpieczenia z tego tytułu wynosi 9.000 tys. zł. Pozostałe kategorie zapasów nie stanowiły zabezpieczenia kredytów. W roku zakończonym 31 grudnia 2011 żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów.

**15. Należności krótkoterminowe**

	31.12.2012	31.12.2011
- należności z tytułu dostaw i usług	118 740	125 711
- wobec jednostek powiązanych	65	35
- przychody naliczone	-	11 133
- od pozostałych jednostek	118 675	114 543
- należności z tytułu podatku dochodowego	8 636	11
- pozostałe należności	11 158	62 174
- budżetowe	8 149	7 386
- leasing finansowy	-	52 881
- z tytułu dywidend	-	27
- inne	3 009	1 880
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>138 534</b>	<b>187 896</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności	722	2 615
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>139 256</b>	<b>190 511</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w pozycji należności z tytułu dostaw i usług kwota 93.768 tys. złotych (31 grudnia 2011 roku: 89.173 tys. złotych) dotyczy sprzedaży developmentu farm wiatrowych do Spółki Alfa Sp. z o.o.

Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 38.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne zmniejszył się do kwoty 722 tys. złotych w porównaniu do 2.586 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2011 roku. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Stan na początek roku</b>	<b>2 586</b>	<b>5 348</b>
- Zwiększenie	-	1 488
- Wykorzystanie	(646)	-
- Odwrócenie odpisu	(1 218)	(4 250)
<b>Stan na koniec roku</b>	<b>722</b>	<b>2 586</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne. Pozostałe należności nie są przeterminowane.

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31.12.2012	118 740	118 383	21	161	40	40	95
31.12.2011	125 711	114 422	10 324	42	40	41	842



## 16. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2012	31.12.2011
- ubezpieczenia	657	1 172
- prenumeraty	15	15
- projekty rozliczane w następnym okresie	-	151
- podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie, dzierżawa	14	26
- inne	2 133	1 625
<b>Rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>2 819</b>	<b>2 989</b>

## 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	263 239	131 793
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	263 239	131 793
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>263 239</b>	<b>131 793</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 19.103 tys. złotych są zablokowane na spłatę rat kredytów oraz 4.592 tys. złotych z tytułu kaucji zabezpieczającej gwarancję wydaną na rzecz Grupa PEP Farma Wiatrowa 6 Sp. z o.o.

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

## 18. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/rezerwowe

### 18.1 Kapitał zakładowy

31.12.2012

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
Y	na okaziciela	1 570 000	3 140
<b>Liczba akcji razem</b>		<b>21 313 967</b>	
<b>Kapitał zakładowy razem</b>			<b>42 628</b>
<b>Wartość nominalna jednej akcji w zł</b>			<b>2</b>

**31.12.2011**

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
Y	na okaziciela	1 570 000	3 140
		<b>21 313 967</b>	
<b>Liczba akcji razem</b>			<b>42 628</b>
<b>Wartość nominalna jednej akcji w zł</b>			<b>2</b>

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy i zwrotu z kapitału.

## 18.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby akcji:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział
1	Kulczyk Investment S.A.*	12 897 557	12 897 557	60,51%
2	Generali OFE	2 800 000	2 800 000	13,14%
3	Aviva OFE	2 269 098	2 269 098	10,65%
4	Pozostali	3 347 312	3 347 312	15,70%
<b>Razem</b>		<b>21 313 967</b>	<b>21 313 967</b>	

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

W dniu 9 października 2012 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym Mansa Investments Sp. z o.o. („Mansa”) nabyła w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji jednostki dominującej („Wezwanie”) jako podmiot nabywający 12.311.655 akcji jednostki dominującej, co stanowi 57,76% ogólnej liczby akcji jednostki dominującej oraz 57,76% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej. Jednostka dominująca otrzymała także: 1) zawiadomienie od Kulczyk Investments S.A. z siedzibą w Luksemburgu („KI”) zgodnie z którym w wyniku nabycia przez Mansa akcji jednostki dominującej w sposób wskazany powyżej KI uprawniona jest do wykonania prawa głosu z 12.311.655 akcji jednostki dominującej, co stanowi 57,76% ogólnej liczby akcji jednostki dominującej oraz 57,76% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej; 2) zawiadomienie od Polenergia Holding S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu („Polenergia”), zgodnie z którym w wyniku nabycia przez Mansa akcji jednostki dominującej w sposób

wskazany powyżej Polenergia uprawniona jest do wykonania prawa głosu z 12.311.655 akcji jednostki dominującej, co stanowi 57,76% ogólnej liczby akcji jednostki dominującej oraz 57,76% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej. Zgodnie z przekazaną Spółce informacją przed ogłoszeniem Wezwania, Mansa, KI, Polenergia, ani podmioty zależne od KI lub Polenergia nie posiadały akcji jednostki dominującej. Ponadto, zgodnie z informacją, podmioty zależne od Mansa nie posiadają akcji jednostki dominującej, a żadne podmioty zależne od KI lub Polenergia, poza Mansa, nie posiadają akcji jednostki dominującej. Jednostka dominująca została także poinformowana, że KI, Polenergia, ani Mansa nie ma zamiaru dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie kolejnych 12 miesięcy, ale nie wyklucza takiej możliwości w pewnych okolicznościach, w szczególności w przypadku korzystnego kształtowania się cen akcji jednostki dominującej na Giełdzie Papierów Wartościowych. Jednostka dominująca została także poinformowana przez Mansa o uzyskania przez Mansa stosunku dominacji.

W dniu 12 lutego 2013 roku jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie, zgodnie z którym Mansa nabyła akcje jednostki dominującej w wyniku czego Mansa posiada 12.897.557 akcji jednostki dominującej, uprawniających do 12.897.557 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 60,51% ogólnej liczby akcji oraz 60,51% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej.

### 18.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

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

### 18.4 Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

### 18.5 Udziały niekontrolujące

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Na początek okresu</b>	<b>1 175</b>	<b>1 119</b>
- dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	(110)	(84)
- udział w wyniku jednostek zależnych	65	140
<b>Na koniec okresu</b>	<b>1 130</b>	<b>1 175</b>

### 18.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresach zakończonych 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku jednostka dominująca nie wypłaciła dywidendy. W roku 2013 roku jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

**19. Podatek dochodowy**

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)	Q4 2012	Q4 2011 *)
Bieżący podatek dochodowy	5 747	19 923	8 043	(82)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 747	19 916	8 043	(82)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	7	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(668)	(2 094)	(4 981)	599
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(668)	(2 094)	(4 981)	599
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	5 079	17 829	3 062	517

	Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek zysków i strat		Wartość firmy	
Odroczony podatek dochodowy	31.12.2012	31.12.2011	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego						
Rzeczowe aktywa trwałe	21 501	5 043	16 458	520	137	137
Należności	2 211	2 467	(256)	662	-	-
Środki pieniężne	-	29	(29)	29	-	-
Pożyczki i kredyty	6 355	121	6 234	(58)	-	-
Należności leasingowe	-	65 439	(65 439)	(1 270)	-	-
Zobowiązania	1 956	7	1 949	7	-	-
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>32 023</b>	<b>73 106</b>	<b>(41 083)</b>	<b>(110)</b>	<b>137</b>	<b>137</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego						
Rzeczowe aktywa trwałe	780	467	313	105	-	-
Zapasy	-	20	(20)	20	-	-
Należności	94	1 780	(1 686)	(97)	-	-
Pożyczki i kredyty	184	5 576	(5 392)	4 982	-	-
Zobowiązania	1 509	2 350	(841)	1 151	-	-
Rezerwy	1 542	4 749	(3 207)	2 540	-	-
Aktywa leasingowe	-	46 556	(46 556)	(6 638)	-	-
Strata z lat ubiegłych	5 919	2 527	3 392	(79)	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	13 585	-	13 582	-	-	-
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>23 613</b>	<b>64 025</b>	<b>(40 415)</b>	<b>1 984</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(668)	(2 094)	137	137
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>8 410</b>	<b>9 081</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\*) dane przekształcone

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.*)
Obciążenie z tytułu podatku w rachunku zysków i strat, w tym	5 079	17 829
Podatek bieżący	5 747	19 923
Podatek odroczony	(668)	(2 094)
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>98 494</b>	<b>87 602</b>
Obciążenie podatkowe od wyniku brutto według efektywnej stawki podatkowej 19% (2011: 19%)	18 714	16 644
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	(7)
<b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:</b>	<b>(3 152)</b>	<b>1 178</b>
- wydatki na właścicieli i członków Zarządu	(773)	459
- pozostałe różnice trwałe	(2 379)	719
<b>Przychody nie będące podstawą do opodatkowania:</b>	<b>10 483</b>	<b>-</b>
- przychody spółek komandytowo-akcyjnych	1 019	-
- spisanie podatku odroczonego SM	8 637	-
- dywidendy	827	-
<b>Podatek w rachunku zysków i strat wynoszący 5,2 % (2011: 20,4%)</b>	<b>5 079</b>	<b>17 829</b>

## 20. Rezerwy

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Rezerwy długoterminowe</b>		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	48	389
- rezerwa na rekultywację	583	572
<b>Razem rezerwy długoterminowe</b>	<b>631</b>	<b>961</b>
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	65
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 193	921
<b>Razem rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>1 210</b>	<b>986</b>

### Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Stan rezerw na początek okresu</b>	<b>1 947</b>	<b>1 819</b>
- utworzenie rezerw	600	513
- rozwiązanie rezerw	(782)	(351)
- wykorzystanie rezerw	76	(34)
<b>Stan rezerw na koniec okresu</b>	<b>1 841</b>	<b>1 947</b>

**21. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek****31.12.2012**

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 242.864 tys. złotych, w tym:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE BANK S.A.	Warszawa	Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa	9 000	PLN	1 293	PLN	spłaty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka zwykła na nieruchomości	9.000 tys. zł	Zabezpieczenie spłaty kredytu
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości	1.500 tys. zł	Zabezpieczenie spłaty odsetek od kredytu
Zastaw rejestrowy	do 10.500 tys. zł	prawa Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 10.500 tys. zł	prawa PP-U i P Comax Sp. z o.o. w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 10.500 tys. zł	prawa Mercury Energia Sp. z o.o. w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 13.500 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Umowa wsparcia projektu	-	między BRE Bankiem S.A., Wspólnikami (PP-UiP Comax Sp. z o.o.) oraz Kredytobiorcą
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 13.500 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej – ważne do dnia 31 grudnia 2018 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	168 493	PLN	147 387	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Talia Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Talia Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Rachunki bankowe Talia Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Talia Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	Rachunki bankowe Talia Sp. z o.o.
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Istniejące i przyszłe umowy dzierżawy – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Umowa na dostawę turbin i serwis – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu Amon – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu Talia – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Poręczenie	do 312.739,5 tys. zł	Poręczenie udzielone przez Talia
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Talia Sp. z o.o.
Umowa wsparcia	do 10% kosztów projektu	Pokrycie przez Polish Energy Partners przekroczonych kosztów projektu
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 252 739,50 tys. zł	Ważne do dnia 31 grudnia 2029 roku
Podporządkowanie wierzitelności	-	Wierzitelności Polish Energy Partners wierzitelnościom Kredytodawców

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Talia Sp.o.o.	111 627	PLN	94 184	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Amon Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Amon Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Rachunki bankowe Amon Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Amon Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	Rachunki bankowe Amon Sp. z o.o.
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Istniejące i przyszłe umowy dzierżawy – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Umowa na dostawę turbin i serwis – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu Talia – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu Amon – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Poręczenie	do 227.440,5 tys. zł	Poręczenie udzielone przez Amon
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Amon Sp. z o.o.
Umowa wsparcia	do 10% kosztów projektu	Pokrycie przez Polish Energy Partners przekroczonych kosztów projektu
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 167.440,4 tys. zł	Ważne do dnia 31 grudnia 2029 roku
Podporządkowanie wierzitelności	-	Wierzitelności Polish Energy Partners wobec wierzitelnościom Kredytodawców



Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

**31.12.2011**

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 463 243 tys. złotych, w tym:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	tys.	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Saturn Management Spółka z o.o. i Wspólnicy, Sp.k.	101 962	EUR	203 617 PLN	46 100 EUR	spłaty ratalne, ostatnia rata 20.11.2017
<b>Zabezpieczenie</b>		<b>Wartość</b>	<b>Szczegóły</b>				
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości		do 90.000 tys. EUR (BRE)	KW BY1S/00045050/5 Sąd Rejonowy w Świeciu				
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości		do 45.000 tys. EUR (Pekao)					
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości		do 16.500 tys. EUR (BRE)	j.w.				
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości		do 7.200 tys. EUR (Pekao)	j.w.				
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości		do 60.000 tys. EUR (EBOR)	j.w.				
Zastaw rejestrowy		do 105.000 tys. EUR	Rachunek bankowy Polish Energy Partners				
Zastaw rejestrowy		do 67.200 tys. EUR	Rachunek bankowy Polish Energy Partners				
Zastaw rejestrowy		do 105.000 tys. EUR	Rachunek bankowy Kredytobiorcy				
Zastaw rejestrowy		do 216.400 tys. EUR	Rachunek bankowy Kredytobiorcy				
Zastaw rejestrowy		do 105.000 tys. EUR	Prawa Polish Energy Partners w Kredytobiorcy				
Zastaw rejestrowy		do 67.200 tys. EUR	Prawa Polish Energy Partners w Kredytobiorcy				
Zastaw rejestrowy		do 105.000 tys. EUR	Prawa Saturn Management Sp. Z o.o. w Kredytobiorcy				
Zastaw rejestrowy		do 67.200 tys. EUR	Prawa Saturn Management Sp. Z o.o. w Kredytobiorcy				
Zastaw rejestrowy		do 105.000 tys. EUR	Udziały Polish Energy Partners w Saturn Management Sp. z o.o.				
Zastaw rejestrowy		do 67.200 tys. EUR	Udziały Polish Energy Partners w Saturn Management Sp. z o.o.				
Zastaw rejestrowy		do 105.000 tys. EUR	mienie ruchome Kredytobiorcy				
Zastaw rejestrowy		do 67.200 tys. EUR	mienie ruchome Kredytobiorcy				
Przewłaszczenie		-	Środki trwałe Kredytobiorcy na rzecz BRE				
Przelew wierzytelności		-	Istniejące i przyszłe umowy projektu				
Przelew wierzytelności		do 90.000 tys. EUR	Obecne i przyszłe wierzytelności Polish Energy Partners od Mondi Świecie SA				
Przelew wierzytelności		-	Gwarancja i rękojmia wynikająca z Umowy Budowlanej				
Umowa wsparcia Projektu		-	Pomiędzy BRE, Kredytobiorcą i Wspólnikami				
Umowa Podporządkowania		-	Pomiędzy BRE, Kredytobiorcą i Wspólnikami				
Poręczenie		3 m-c koszty obsługi długu, 3.000 tys PLN	Poręczenie Mondi Świecie SA do niższej z tych kwot				
Pełnomocnictwo		-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy				
Blokada środków		do 7.300 tys. EUR	Rachunek rezerwy celowej				
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji		-	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej – ważne do dnia 20 listopada 2020 roku				

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	tys.	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Dipol Sp.o.o.	21 600	EUR	61 517 PLN	14 043 EUR	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości	do 8.538,8 tys. EUR	KW NR 26887 Sąd Rej. W Wejherowie Zamiejskowy Wydział KW w Pucku
Hipoteki kaucyjne na nieruchomościach	każda do kwoty 4.269,4 tys. EUR	KW 7828, 256, 4142, 1324, 5631, 36968 Sąd Rej. w Wejherowie Zam. Wydz. KW w Pucku
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	do 8.538,8 tys. EUR	KW 40971 i 40201 Sąd Rej. W Wejherowie Zamiejskowy Wydział KW w Pucku
Zastaw rejestrowy	do 33.525 tys. EUR	Składniki majątkowe Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 33.525 tys. EUR	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 33.525 tys. EUR	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu, umowy ubezpieczenia
Blokada środków	min trzy raty spłaty wraz z odsetkami	Rachunek rezerwy celowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 33.525 tys. EUR	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej – ważne do dnia 31 grudnia 2023 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE BANK S.A.	Warszawa	Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa	9 000	PLN	2 404	PLN	spłaty ratalne, ostatnia rata 26.02.2015

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka zwykła na nieruchomości	9.000 tys. zł	Zabezpieczenie spłaty kredytu
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości	1.500 tys. zł	Zabezpieczenie spłaty odsetek od kredytu
Zastaw rejestrowy	do 10.500 tys. zł	Prawa Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 10.500 tys. zł	Prawa PP-U i P Comax Sp. z o.o. w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 10.500 tys. zł	Prawa Mercury Energia Sp. z o.o. w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 13.500 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Umowa wsparcia projektu	-	pomiędzy BRE Bankiem S.A., Wspólnikami oraz Kredytobiorcą
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 13.500 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej - ważne do dnia 31 grudnia 2018 roku

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
WFOŚiGW	Warszawa	Saturn Management Spółka z o.o. i Wspólnicy, Sp.k.	3 000	PLN	1 440	PLN	spłaty raty kwartalnie, ostatnia rata 30.11.2015

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Gwarancja bankowa	3.600 tys PLN maleje wraz ze spłatą	Wystawiona przez BRE Bank SA

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE Bank S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp.o.o.	11 810	PLN	9 404	PLN	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 20.12.2018

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 23.620 tys. zł	KW Nr 64864 Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich
Zastaw rejestrowy	do 43.020 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 43.020 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 23.620 tys. zł	udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 23.620 tys. zł	Środki pieniężne Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu
Podporządkowanie wierzytelności	-	wierzytelności Polish Energy Partners wierzytelnościom Kredytodawcy
Poręczenie	do 26.888 tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners wraz z ośw. O poddaniu się egzekucji
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umów zastawu rejestrowego i finansowego – ważne do dnia 23 grudnia 2021 roku
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 23.620 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej – ważne do dnia 23 grudnia 2021 roku
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020 tys. zł	Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy – ważne do dnia 23 grudnia 2021 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	168 493	PLN	110 550	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Talia Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Talia Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 312.739,5 tys. zł	Rachunki bankowe Talia Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Talia Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	Rachunki bankowe Talia Sp. z o.o.
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Istniejące i przyszłe umowy dzierżawy – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Umowa na dostawę turbin i serwis – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu Amon – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu Talia – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Poręczenie	do 312.739,5 tys. zł	Poręczenie udzielone przez Talia
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Talia Sp. z o.o.
Umowa wsparcia	do 10% kosztów projektu	Pokrycie przez Polish Energy Partners przekroczonych kosztów projektu
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 252 739,50 tys. zł	Ważne do dnia 31 grudnia 2029 roku
Podporządkowanie wierzitelności	-	Wierzitelności Polish Energy Partners wierzitelnościami Kredytodawców

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Talia Sp.o.o.	111 627	PLN	70 928	PLN	spłata w ratach kwartalnych, do 31.12.2026

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Amon Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Amon Sp. z o.o.
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 227.440,5 tys. zł	Rachunki bankowe Amon Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Amon Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 167.440,4 tys. zł	Rachunki bankowe Amon Sp. z o.o.
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Istniejące i przyszłe umowy dzierżawy – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Umowa na dostawę turbin i serwis – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu Talia – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzitelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu Amon – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Poręczenie	do 227.440,5 tys. zł	Poręczenie udzielone przez Amon
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Amon Sp. z o.o.
Umowa wsparcia	do 10% kosztów projektu	Pokrycie przez Polish Energy Partners przekroczonych kosztów projektu
Oświadczenie o poddaniu się	do 167.440,4 tys. zł	Ważne do dnia 31 grudnia 2029 roku

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

egzekucji	
Podporządkowanie wierzycielności	- Wierzytelności Polish Energy Partners wobec wierzycielności Kredytodawców

Nazwa (firma) jednostki, ze	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki tys.	pożyczki waluta	Termin spłaty
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp.o.o.	14 856	PLN	3 383	PLN	spłata w ratach miesięcznych, do 30.09.2022

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 150% kwoty kredytu	KW Nr ZA1Z/00117651/7
Przelew wierzytelności	-	Polisa ubezpieczenia budowy oraz ubezpieczenia nieruchomości po zakończeniu budowy.
Przelew wierzytelności	zadłużenie z tytułu kredytu	Umowa sprzedaży pelletu
Zastaw rejestrowy	minimum 8.392 tys. zł	Rzeczy przyszłe – środki trwałe
Zastaw rejestrowy	22.284 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	22.284 tys. zł	Ważne do dnia 30 września 2025 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki tys.	pożyczki waluta	Termin spłaty
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp.o.o.	6 000	PLN	0	PLN	spłata jednorazowa do 28.02.2013

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 150% kwoty kredytu	KW Nr ZA1Z/00117651/7
Przelew wierzytelności	-	Polisa ubezpieczenia budowy oraz ubezpieczenia nieruchomości po zakończeniu budowy.
Przelew wierzytelności	-	Polisa ubezpieczenia Zapasów
Zastaw rejestrowy	średnio 1.700 tys. zł	Zapasy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	9.000 tys. zł	Ważne do dnia 28 lutego 2016 roku

## 22. Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2012	31.12.2011
- kredyty bankowe i pożyczki	109 299	147 326
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	61 825	19 899
- wobec jednostek powiązanych	58	-
- wobec jednostek pozostałych	61 767	19 899
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	13 882
- pozostałe zobowiązania	2 860	18 345
- budżetowe	2 194	17 690
- inne zobowiązania finansowe	50	251
- zobowiązania wekslowe	2	-
- z tytułu wynagrodzeń	203	153
- fundusze specjalne	12	24
- z tytułu zabezpieczenia ryzyka walutowego	-	92
- inne	399	135
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>173 984</b>	<b>199 452</b>

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe sp. z o.o. nie spełniła wymagań dotyczących wskaźników finansowych, w związku z tym kredyt w wysokości 7.837 tys. zł został przeklasyfikowany z zobowiązań długoterminowych na zobowiązania krótkoterminowe. W dniu 11 lutego 2013 roku Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o. otrzymała potwierdzenie Banku w sprawie zniesienia wymagań dotyczących wskaźników finansowych w okresie do dnia 31 marca 2013.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Wschód sp. z o.o. nie spełniła wymagań dotyczących jednego ze wskaźników finansowych, w związku z tym kredyt w wysokości 13.528 tys. zł został przeklasyfikowany z zobowiązań długoterminowych na zobowiązania krótkoterminowe. W dniu 25 lutego 2013 roku Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. otrzymała potwierdzenie Banku w sprawie zniesienia wymagań dotyczących ww. wskaźnika na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka Dipol sp. z o.o. nie spełniła wymagań dotyczących wskaźników finansowych, w związku z tym kredyt w wysokości 49.983 tys. zł został przeklasyfikowany z zobowiązań długoterminowych na zobowiązania krótkoterminowe. Do momentu publikacji sprawozdań Dipol sp. z o.o. nie otrzymała potwierdzenia akceptacji naruszenia wymogów umowy kredytowej w zakresie dwóch z wymaganych wskaźników finansowych. Spółka spodziewa się otrzymać wspomniane potwierdzenie do czasu publikacji sprawozdania skonsolidowanego za pierwszy kwartał 2013. Zaistniała sytuacja związana jest z faktem, iż Spółka zmuszona była dokonać jednorazowego odpisu z tytułu rozpoznanych w 2009 roku praw zredukowanej emisji CO<sub>2</sub> z powodu opóźnienia po stronie Ministerstwa Ochrony Środowiska uniemożliwiającego rozliczenie z Bankiem Światowym w umownym terminie. Odpis ten nie ma związku z funkcjonowaniem projektu w 2012 roku jednak w negatywny sposób wpłynął na sprawozdania finansowe Spółki, a co za tym idzie na wskaźniki finansowe. Spółka złożyła stosowne wyjaśnienia w Banku i oczekuje na decyzję komitetu kredytowego. Ze względu na fakt, iż sytuacja ta nie zagraża terminowej obsłudze kredytu oraz, jako wynik jednorazowego zdarzenia, jest sytuacją przejściową, Spółka oczekuje pozytywnej decyzji w tej kwestii.

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

### 31.12.2012

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta	
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	21 600	EUR	55 564	13 715 EUR	spłaty ratalne, ostatnia rata 31.12.2021
Zabezpieczenie	Wartość		Szczegóły			
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości	do 8.538,8 tys. EUR		KW NR 26887 Sąd Rej. W Wejherowie Zamiejskowy Wydział KW w Pucku			
Hipoteki kaucyjne na nieruchomościach	każda do kwoty 4.269,4 tys. EUR		KW 7828, 256, 4142, 1324, 5631, 36968 Sąd Rej. w Wejherowie Zam. Wydz. KW w Pucku			
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	do 8.538,8 tys. EUR		KW 40971 i 40201 Sąd Rej. W Wejherowie Zamiejskowy Wydział KW w Pucku			
Zastaw rejestrowy	do 33.525 tys. EUR		Składniki majątkowe Kredytobiorcy			
Zastaw rejestrowy	do 33.525 tys. EUR		Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy			
Zastaw rejestrowy	do 33.525 tys. EUR		Rachunki bankowe Kredytobiorcy			

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu, umowy ubezpieczenia
Blokada środków	min trzy raty spłaty wraz z odsetkami	Rachunek rezerwy celowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 33.525 tys. EUR	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej – ważne do dnia 31 grudnia 2023 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE BANK SA	Warszawa	Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa	9 000	PLN	1 110	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.	5 000	PLN	4 978	PLN	do 27.03.2013

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 14.250 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 14.250 tys. zł	Składniki majątku Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Z tytułu umów ubezpieczenia, najmu, sprzedaży
Poręczenie	do 7.500 tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners wraz z ośw. o poddaniu się egzekucji
Pełnomocnictwo		Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 7.500 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej – ważne do dnia 27 marca 2016 roku
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 7.500 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umów zastawu rejestrowego – ważne do dnia 27 marca 2016 roku
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 7.500 tys. zł	Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy – ważne do dnia 27 marca 2016 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE BANK	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	8 600	PLN	8 600	PLN	do 31.03.2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 17.200 tys. zł	KW Nr 64864 Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich
Zastaw rejestrowy	do 43.020 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 43.020 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 17.200 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 17.200 tys. zł	Środki pieniężne Kredytobiorcy

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu
Podporządkowanie wierzytelności	-	Wierzytelności Polish Energy Partners wierzytelnościom Kredytodawcy
Poręczenie	do 26.888tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners wraz z ośw. O poddaniu się egzekucji
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umów zastawu rejestrowego i finansowego – ważne do dnia 23 grudnia 2021 roku
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 17.200 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej – ważne do dnia 23 grudnia 2021 roku
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020tys. zł	Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy – ważne do dnia 23 grudnia 2021 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
		tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE Bank S.A.	Warszawa	11 810	PLN	9 404	PLN	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 20.12.2018

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 23.620 tys. zł	KW Nr 64864 Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich
Zastaw rejestrowy	do 43.020 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 43.020 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 23.620 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 23.620 tys. zł	Środki pieniężne Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu
Podporządkowanie wierzytelności	-	Wierzytelności Polish Energy Partners wierzytelnościom Kredytodawcy
Poręczenie	do 26.888 tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners wraz z ośw. o poddaniu się egzekucji
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umów zastawu rejestrowego i finansowego – ważne do dnia 23 grudnia 2021 roku
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 23.620 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej – ważne do dnia 23 grudnia 2021 roku
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020 tys. zł	Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy – ważne do dnia 23 grudnia 2021 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	168 493	PLN	5 472	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Talia Sp.o.o.	111 627	PLN	3 497	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.



Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp.o.o.	6 000	PLN	6 000	PLN	spłata jednorazowa do 28.02.2013

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 150% kwoty kredytu	KW Nr ZA1Z/00117651/7
Przelew wierzytelności	-	Polisa ubezpieczenia budowy oraz ubezpieczenia nieruchomości po zakończeniu budowy.
Przelew wierzytelności	-	Polisa ubezpieczenia zapasów
Zastaw rejestrowy	9.000 tys. zł	Zapasy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	9.000 tys. zł	Ważne do dnia 28 lutego 2016 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp.o.o.	14 856	PLN	14 674	PLN	spłata w ratach miesięcznych, ostatnia rata 30.09.2022

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 150% kwoty kredytu	KW Nr ZA1Z/00117651/7
Przelew wierzytelności	-	Polisa ubezpieczenia budowy oraz ubezpieczenia nieruchomości po zakończeniu budowy.
Przelew wierzytelności	zadłużenie z tytułu kredytu	Umowa sprzedaży pelletu
Zastaw rejestrowy	minimum 8.392 tys. zł	Rzeczy przyszłe – środki trwałe
Zastaw rejestrowy	22.284 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	22.284 tys. zł	Ważne do dnia 30 września 2025 roku

**31.12.2011**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE Bank S.A.	Warszawa	PEP S.A.	18 365	PLN	1 132	PLN	do 30.06.2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka kaucyjna na nieruchomości	do 17.332 tys. zł	Nieruchomość Polar S.A.
Zastaw rejestrowy	do 35.000 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu zawartych przez Kredytobiorcę.
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu zawartych przez Interpep EC Zakrzów Sp. z o.o. Spółka Komandytowa

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Pełnomocnictwo	-	Rachunek bieżący i rezerwy obsługi długu Kredytobiorcy
Weksel własny in blanco	-	-

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	tys.	
BRE BANK	Warszawa	Saturn Management Spółka z o.o. i Wspólnicy, Sp.k.	101 962	EUR	48 761 PLN	10 902 EUR	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy

Zabezpieczenia – Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Sp.k.: przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	tys.	
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Dipol Sp.o.o.	21 600	EUR	5 765 PLN	1 318 EUR	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy

Zabezpieczenia - Dipol Sp. z o.o.: przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE BANK SA	Warszawa	Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa	9 000	PLN	1 110	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 miesięcy

Zabezpieczenia - Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.: przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.	4 500	PLN	3 865	PLN	kredyt długoterminowy spłacony w całości w styczniu 2012

Kredyt w całości spłacony w styczniu 2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	-	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 14.250 tys. zł	Składniki majątku Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Z tytułu umów ubezpieczenia, najmu, sprzedaży
Poręczenie	do 14.250 tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners wraz z ośw. o poddaniu się egzekucji
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	-	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej – ważne do dnia 31 grudnia 2022 roku
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	-	Kredytobiorcy z tytułu umów zastawu rejestrowego – ważne do dnia 31 grudnia 2022 roku

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	-	Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy – ważne do dnia 31 grudnia 2022 roku
---------------------------------------	---	---

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
Raiffeisen Bank Polska SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Północ Sp. z o.o.	5 000	PLN	2 890	PLN	do 16.03.2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	-	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 14.250 tys. zł	Składniki majątku Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Z tytułu umów ubezpieczenia, najmu, sprzedaży
Poręczenie	do 14.250 tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners wraz z ośw. o poddaniu się egzekucji
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	-	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej – ważne do dnia 31 grudnia 2022 roku
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	-	Kredytobiorcy z tytułu umów zastawu rejestrowego – ważne do dnia 31 grudnia 2022 roku
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	-	Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy – ważne do dnia 31 grudnia 2022 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE Bank S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	11 810	PLN	1 525	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia - Grupa PEP Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.: przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
BRE BANK	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o.	8 600	PLN	7 357	PLN	do 20.12.2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Hipoteka na nieruchomości	do 17.200 tys. zł	KW Nr 64864 Sąd Rejonowy w Ząbkowicach Śląskich
Zastaw rejestrowy	do 43.020 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw rejestrowy	do 43.020 tys. zł	Zbiór rzeczy ruchomych i praw Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 17.200 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 17.200 tys. zł	Środki pieniężne Kredytobiorcy
Przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy sprzedaży produktów i umowy projektu
Podporządkowanie wierzytelności	-	Wierzytelności Polish Energy Partners wierzytelnościom Kredytodawcy
Poręczenie	do 26.888 tys. zł	Udzielone przez Polish Energy Partners wraz z ośw. o poddaniu się egzekucji

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umów zastawu rejestrowego i finansowego – ważne do dnia 23 grudnia 2021 roku
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 17.200 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej – ważne do dnia 23 grudnia 2021 roku
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020 tys. zł	Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy – ważne do dnia 23 grudnia 2021 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	40 000	PLN	35 645	PLN	spłata jednorazowa do 30.06.2012

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe – zabezpieczenia udzielonego AMON kredytu pomostowego (Kredyt) są takie same jak dla kredytu długoterminowego Amon, z następującymi zmianami

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw finansowy	do 60 000 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 60 000 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Talia Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 60 000 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 60 000 tys. zł	Rachunki bankowe Talia Sp. z o.o.
Poręczenie	do 44.000 tys. zł	Poręczenie udzielone przez Polish Energy Partners

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	168 493	PLN	12 341	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	15 000	PLN	708	PLN	do 30.06.2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 22.500 tys. zł	Ważne do dnia 31 grudnia 2029 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Talia Sp.o.o.	40 000	PLN	17 415	PLN	spłata jednorazowa do 30.06.2012

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

(w tysiącach złotych)

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe – zabezpieczenia udzielonego TALIA kredytu pomostowego (Kredyt) są takie same jak dla kredytu długoterminowego Talia, z następującymi zmianami:

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw finansowy	do 60 000 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 60 000 tys. zł	Udziały Polish Energy Partners w Amon Sp. z o.o.
Zastaw finansowy	do 60 000 tys. zł	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zastaw finansowy	do 60 000 tys. zł	Rachunki bankowe Amon Sp. z o.o.
Poręczenie	do 44.000 tys. zł	Poręczenie udzielone przez Polish Energy Partners

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Talia Sp.o.o.	111 627	PLN	2 790	PLN	kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 12 m-cy

Zabezpieczenia przedstawiono w nocie zobowiązania długoterminowe

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Talia Sp.o.o.	12 000	PLN	116	PLN	do 30.06.2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 18.000 tys. zł	Ważne do dnia 31 grudnia 2029 roku

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys.	waluta	tys.	waluta	
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp.o.o.	4 000	PLN	382	PLN	spłata jednorazowa do 31.10.2012

Zabezpieczenie	Wartość	Szczegóły
Zastaw rejestrowy	do 6.000 tys. zł	Rachunek VAT
Pełnomocnictwo	-	Do ustanowienia blokady na rachunku VAT
Pełnomocnictwo	-	Rachunki bankowe Kredytobiorcy
Zwroty z Urzędu Skarbowego	-	Zobowiązanie do przelewu środków na rachunek VAT
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 6.000 tys. zł	Ważne do dnia 31 lipca 2015 roku

## 24. Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2012	31.12.2011
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	71 557	29 541
<b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem</b>	<b>71 557</b>	<b>29 541</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>		
	31.12.2012	31.12.2011
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	2 971	3 224
- koszty usług obcych	1 429	15 670
- niewykorzystane urlopy	-	136
- przychody przyszłych okresów - dotacje	4 075	295
- niezafakturowane rzeczowe aktywa trwałe w budowie	-	12 800
- pozostałe	3 144	3 462
<b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem</b>	<b>11 619</b>	<b>35 587</b>

Grupa otrzymała trzy dotacje. Pierwsza z nich została udzielona 2005 roku w wysokości 5 900 tys. zł na dofinansowanie przedsięwzięcia „Elektrownia wiatrowa o mocy 22 MW w Pucku”. Elektrownia rozpoczęła działalność w końcu 2006 roku a kwota dotacji uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania Elektrowni.

Druga z nich została przyznana w 2010 roku w wysokości 40 000 tys. zł na dofinansowanie przedsięwzięcia „Budowa farmy wiatrowej Łukaszów”. Do dnia 31 grudnia 2012 roku Grupa otrzymała 37.878 tys. złotych z tytułu powyższej dotacji. Farma wiatrowa rozpoczęła działalność w końcu 2011 roku a kwota dotacji uznana jako przychody przyszłych okresów, jest odpisywana przez okres użytkowania Farmy wiatrowej.

Trzecia z nich została przyznana 2010 roku w wysokości 40 000 tys. zł na dofinansowanie przedsięwzięcia „Budowa farmy wiatrowej Modlikowice”. Do dnia 31 grudnia 2012 roku Grupa otrzymała 37.359 tys. złotych z tytułu powyższej dotacji. Farma wiatrowa rozpoczęła działalność w końcu 2011 roku a kwota dotacji uznana jako przychody przyszłych okresów, będzie odpisywana przez okres użytkowania Farmy wiatrowej.

## 25. Zobowiązania warunkowe

### 25.1 Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie udzieliła gwarancji zewnętrznych.

### 25.2 Sprawy sądowe

Na podstawie 2 decyzji wydanych przez Starostę Złotoryjskiego Amon Sp. z o.o. (spółka zależna Spółki) zobowiązana została do zapłaty tzw. podwyższonej należności z tytułu wyłączenia gruntów z produkcji rolnej w łącznej kwocie ok. 620 tys. zł. Amon Sp. z o.o. złożyła odwołanie od wspomnianych decyzji. Wspomniane decyzje zostały uchylone przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze.

Na podstawie decyzji Starosty Złotoryjskiego Talia Sp. z o.o. (spółka zależna Spółki) zobowiązana została do zapłaty tzw. podwyższonej należności z tytułu wyłączenia gruntów z produkcji rolnej w

kwocie ok. 310 tys. zł. Talia Sp. z o.o. złożyła odwołanie od wspomnianej decyzji. Wspomniana decyzja została uchylona przez Samorządowe Kolegium Odwoławcze.

### 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 spółek Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### 25.4 Nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa planuje ponieść nakłady w 2013 roku na rzeczowe aktywa trwałe w szacunkowej łącznej kwocie około 537 milionów złotych. Kwoty te przeznaczone będą głównie na zakup nowych maszyn i urządzeń w realizowanych projektach, a w szczególności na sfinansowanie: budowy elektrowni biomasowej na południu Polski, development oraz rozpoczęcie budowy kolejnych farm wiatrowych.

## 26. Przychody ze sprzedaży

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)	Q4 2012	Q4 2011 *)
- przychody ze sprzedaży energii	37 166	18 844	8 703	5 087
- przychody ze sprzedaży ciepła	6 187	6 282	1 878	1 810
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	857	17	607	(67)
- przychody ze sprzedaży developmentu farm wiatrowych	5 573	78 600	5 573	78 600
- przychody z refaktur i zwrotu kosztów	3	-	3	-
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	488	553	-	123
- przychody ze sprzedaży towarów	4 187	5	1 864	1
- przychody ze sprzedaży słomy	72	108	-	44
- przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji dwutlenku węgla	-	187	-	-
- przychody ze sprzedaży pelletów	38 318	33 153	14 903	9 810
- przychody z najmu	5	12	369	2
- inne przychody	198	181	67	48
<b>Przychody ze sprzedaży, razem</b>	<b>93 054</b>	<b>137 942</b>	<b>33 967</b>	<b>95 458</b>

Przychody ze sprzedaży z działalności zaniechanej za rok zakończony 31.12.2012 wynosiły 31.415 tys. zł, a za rok zakończony 31.12.2011 wynosiły 68.504 tys. zł.

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)	Q4 2012	Q4 2011 *)
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	39 154	6 264	9 636	2 200
- przychody z tytułu zredukowanej emisji CO2 (Joint Implementation Mechanism)	(440)	3 254	(839)	746
<b>Przychody z tytułu świadectw pochodzenia, razem</b>	<b>38 714</b>	<b>9 518</b>	<b>8 797</b>	<b>2 946</b>

\*) dane przekształcone

**27. Koszty według rodzaju**

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)	Q4 2012	Q4 2011 *)
- amortyzacja	28 610	10 385	7 384	2 651
- zużycie materiałów i energii	36 177	28 506	10 040	4 159
- usługi obce	27 499	37 269	7 955	32 740
- podatki i opłaty	3 473	1 223	907	334
- wynagrodzenia, w tym:	14 537	13 315	3 803	3 636
- opcje menadżerskie	1 805	2 405	-	601
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 518	1 378	404	388
- pozostałe koszty rodzajowe	629	674	266	244
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>112 443</b>	<b>92 750</b>	<b>30 759</b>	<b>44 152</b>
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	6 542	7 947	5 601	4 540
- zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-	17	-	17
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(21 580)	(18 722)	(4 729)	(5 820)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>97 405</b>	<b>81 992</b>	<b>31 631</b>	<b>42 889</b>
- wartość sprzedanych towarów	-	-	-	-
<b>Razem koszt własny sprzedaży</b>	<b>97 405</b>	<b>81 992</b>	<b>31 631</b>	<b>42 889</b>

\*) dane przekształcone

Koszty według rodzaju z działalności zaniechanej za rok zakończony 31.12.2012 wynosiły 4.099 tys. zł, a za rok zakończony 31.12.2011 wynosiły 22.350 tys. zł.

**28. Pozostałe przychody operacyjne**

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)	Q4 2012	Q4 2011 *)
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	1 217	4 472	195	222
- odpisy aktualizujące wartość należności	1 217	4 250	195	-
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	222	-	222
- rozwiązanie rezerw, w tym:	-	19	-	-
- pozostałych	-	19	-	-
- pozostałe, w tym:	4 315	280	1 078	(77)
- odszkodowania i dopłaty	19	108	6	91
- rozliczenie dotacji	4 058	296	1 014	75
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	93	49	2	(11)
- pozostałe	145	(173)	56	(232)
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>5 532</b>	<b>4 771</b>	<b>1 273</b>	<b>145</b>

\*) dane przekształcone

Pozostałe przychody operacyjne z działalności zaniechanej za rok zakończony 31.12.2012 wynosiły 324 tys. zł, a za rok zakończony 31.12.2011 wynosiły 2.286 tys. zł.

**29. Pozostałe koszty operacyjne**

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)	Q4 2012	Q4 2011 *)
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	-	1 488	-	1 488
- należności	-	1 488	-	1 488
- pozostałe, w tym:	1 176	658	484	13
- kary, grzywny, odszkodowania	312	81	296	56
- darowizny	355	114	98	17
- koszty naprawy objętej odszkodowaniem	-	96	-	96
- pozostałe	509	367	90	(156)
<b>Inne koszty operacyjne, razem:</b>	<b>1 176</b>	<b>2 146</b>	<b>484</b>	<b>1 501</b>

\*) dane przekształcone

Pozostałe koszty operacyjne z działalności zaniechanej za rok zakończony 31.12.2012 wynosiły 2 tys. zł, a za rok zakończony 31.12.2011 wynosiły 260 tys. zł.



**30. Przychody finansowe**

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)	Q4 2012	Q4 2011 *)
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	12	65	(6)	48
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	13 591	3 842	4 510	1 017
- różnice kursowe, w tym:	4 878	73	357	34
-niezrealizowane	4 526	49	274	-
-zrealizowane	352	24	83	34
- wycena zobowiązań finansowych	4 488	-	2 547	-
- przychody finansowe z tytułu dyskonta	4 647	366	774	82
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	1	-	(9)	-
- pozostałe	75	-	68	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>27 692</b>	<b>4 346</b>	<b>8 241</b>	<b>1 181</b>

\*) dane przekształcone

Przychody finansowe z działalności zaniechanej za rok zakończony 31.12.2012 wynosiły 4.278 tys. zł, a za rok zakończony 31.12.2011 wynosiły 23.514 tys. zł.

**31. Koszty finansowe**

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)	Q4 2012	Q4 2011 *)
- koszty finansowe z tytułu odsetek	27 501	2 917	7 345	757
- różnice kursowe, w tym:	159	7 129	23	96
-niezrealizowane	22	6 792	5	(11)
-zrealizowane	137	337	18	107
- prowizje i inne opłaty	1 906	388	192	92
- koszty finansowe z tytułu dyskonta	-	7 505	-	7 505
- pozostałe	76	63	(6)	41
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>29 642</b>	<b>18 002</b>	<b>7 554</b>	<b>8 491</b>

Koszty finansowe z działalności zaniechanej za rok zakończony 31.12.2012 wynosiły 6.827 tys. zł, a za rok zakończony 31.12.2011 wynosiły 15.711 tys. zł.

**32. Skorygowana EBITDA**

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r. *)
Zysk z działalności operacyjnej	17 142	49 371
Amortyzacja	28 607	10 385
<b>EBITDA</b>	<b>45 749</b>	<b>59 756</b>
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>45 749</b>	<b>59 756</b>

\*) dane przekształcone

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

### 33. Przepływy środków pieniężnych

#### Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.*)
- opcje menedżerskie	(4 064)	2 405
- inne	-	56
<b>Razem inne korekty</b>	<b>(4 064)</b>	<b>2 461</b>

#### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wpływy inwestycyjne

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.*)
- wpływy dotyczące leasingu finansowego	-	61 449
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>61 449</b>

#### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej - inne wydatki inwestycyjne

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.*)
- wydatki dotyczące leasingu finansowego	-	5 677
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>5 677</b>

#### Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	Za okres zakończony 31.12.2012 r.	Za okres zakończony 31.12.2011 r.*)
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	19 103	62
- inne środki zablokowane	4 592	2 041
<b>Razem</b>	<b>23 695</b>	<b>2 103</b>

\*) dane przekształcone

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

<b>Rezerwy:</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2012 r.</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2011 r.*)</b>
- bilansowa zmiana stanu rezerw	(106)	129
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	546	-
<b>Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>440</b>	<b>129</b>

<b>Zapasy:</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2012 r.</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2011 r.*)</b>
- bilansowa zmiana stanu zapasów	(77 731)	(23 734)
- reklasyfikacja zapasów	(2 603)	-
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	(44)	-
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(80 378)</b>	<b>(23 734)</b>

<b>Należności:</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2012 r.</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2011 r.*)</b>
- bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	340 025	(24 402)
- zmiana stanu należności leasingowych	-	(6 267)
- bilans otwarcia należności jednostek zależnych pierwszy raz konsolidowanych	-	386
- zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	(468)
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	(355 174)	-
- zmiana pozostałych należności	-	(1 733)
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(15 149)</b>	<b>(32 484)</b>

<b>Zobowiązania:</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2012 r.</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2011 r.*)</b>
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	26 553	2 275
- zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	356	171
- zmiana stanu z tytułu dywidend	(9 339)	-
- zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	10 426	(1 182)
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	30 410	-
- zmiana stanu z tytułu zobowiązań finansowych	(753)	3 037
- bilans otwarcia zobowiązań jednostek zależnych pierwszy raz konsolidowanych	-	(207)
- zmiana stanu z tytułu kosztów przygotowania prospektu	-	(120)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>57 653</b>	<b>3 974</b>

<b>Rozliczenia międzyokresowe:</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2012 r.</b>	<b>Za okres zakończony 31.12.2011 r.*)</b>
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	18 288	50 363
- naliczone odsetki leasingowe	-	1 013
- rozliczenie w czasie prowizji od kredytów	(4 081)	3 482
- rozliczenie w czasie dotacji	(49 854)	(25 411)
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	(330)	-
- niezafakturowane rzeczowe aktywa trwałe w budowie	12 590	(13 405)
- koszty przygotowania prospektu	-	(1 776)
<b>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(23 387)</b>	<b>14 266</b>

\*) dane przekształcone

### 34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

#### Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

<i>okres zakończony dnia 31 grudnia 2012</i>	<i>Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych - z tytułu zmiany wyceny kredytu</i>
WIBOR 1M	1%	(3 073)	(3 330)
EURIBOR 1M	1%	(561)	-
WIBOR 1M	-1%	3 073	3 330
EURIBOR 1M	-1%	561	-

<i>okres zakończony dnia 31 grudnia 2011</i>	<i>Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnych 12 miesięcy w tysiącach złotych - z tytułu zmiany wyceny kredytu</i>
WIBOR 1M	1%	(2 937)	(1 311)
EURIBOR 1M	1%	(678)	-
WIBOR 1M	-1%	2 937	1 311
EURIBOR 1M	-1%	678	-

**Ryzyko walutowe**

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu euro w odniesieniu do otwartej pasywnej pozycji walutowej w ramach: naliczonych przychodów z tytułu sprzedaży jednostek zredukowanej emisji CO<sup>2</sup> do Netherlands European Carbon Facility, lokat bankowych, zobowiązań inwestycyjnych oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Pozycja ta na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 12.430 tysięcy EUR. Pozycja ta nie jest zabezpieczana w celu wyeliminowania wahań kursu walutowego.

Grupa stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia szerzej opisane w notcie 36.

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

	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy</i>
31 grudnia 2012 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(124)
	- 0,01 PLN/EUR	124
31 grudnia 2011 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(3)
	- 0,01 PLN/EUR	3

Wartość na dzień 31 grudnia 2012 roku nie uwzględnia pozycji walutowej z działalności zaniechanej.

W roku zakończonym 31 grudnia 2012, Grupa osiągnęła 4.504 tys. zł przychodów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych.

W okresie 31 grudnia 2012 roku – 31 marca 2013 roku wahania kursu złotego w stosunku do EURO mogą mieć znaczący wpływ na wielkość niezrealizowanych różnic kursowych. Wynik na niezrealizowanych różnicach kursowych na dzień 31 marca 2013 roku zależeć będzie głównie od relacji kursu z dnia 31 grudnia 2012 do kursu z dnia 31 marca 2013 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do EURO będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w wysokości około 124 tys. złotych na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 31 grudnia 2012 (4,0882 PLN/EURO).

**Ryzyko kredytowe**

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

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

**Ryzyko związane z płynnością**

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

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

  

31.12.2011	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27 286	140 268	409 266	222 690	<b>799 510</b>
Pozostałe zobowiązania	18 180	212	373	-	<b>18 765</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 504	395	-	-	<b>19 899</b>

**35. Instrumenty finansowe****Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
<b>Aktywa finansowe</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	118 740	125 711	-*)	-*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	263 239	131 793	263 239	131 793
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	352 163	615 442	352 163	615 442
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	242 864	612 552	242 864	612 552
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	-	2 890	-	2 890
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	109 299	-	109 299	-
Zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych typu forward	PZFwgZK	-	92	-*)	-*)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	61 825	19 899	-*)	-*)

Użyte skróty:

PiN – Pożyczki udzielone i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFWgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

\*) Wartość godziwa należności i zobowiązań zaprezentowana powyżej nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

### Ryzyko stopy procentowej

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

**31.12.2012**

#### 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	53 735	10 977	11 042	11 888	13 135	195 822	296 599
Kredyty bankowe w EUR	55 564	-	-	-	-	-	55 564
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	263 239	-	-	-	-	-	263 239

**31.12.2011**

#### RYZYO STOPY PROCENTOWEJ

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe w zł.	78 911	22 676	23 814	23 589	24 080	117 027	290 097
Kredyty bankowe w EUR	54 525	57 855	62 038	66 333	25 551	53 358	319 660
pożyczka WFOŚiGW	480	480	480	480	-	-	1 920
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	131 793	-	-	-	-	-	131 793

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku.

## 36. Zabezpieczenia

### Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, Grupa w całości rozliczyła kontrakty typu forward z 2011 roku i nie posiada instrumentów pochodnych wyznaczonych na instrumenty zabezpieczające dla celów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych:

W trakcie 2012 roku Grupa zrealizowała kontrakt typu forward w kwocie 4.198 tys. EUR.

W trakcie 2011 roku Grupa zrealizowała kontrakt typu forward w kwocie 45.046 tys. EUR.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, Grupa rozpoznała 753 tys. zł. kapitałów z tytułu powyższych kontraktów. Wynik na realizacji transakcji forward odniesiony został do rzeczowych aktywów trwałych w budowie i obciąży rachunek zysków i strat przez przewidywany okres amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, który wynosi ok. 20 lat.

### 37. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym 31 grudnia 2012 oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31.12.2012	31.12.2011
Oprocentowane kredyty i pożyczki	352 163	610 569
Należności leasingowe	-	(323 962)
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(263 239)	(131 793)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>88 924</b>	<b>154 814</b>
Kapitał własny	511 631	423 141
<b>Kapitał razem</b>	<b>511 631</b>	<b>423 141</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>600 555</b>	<b>577 955</b>
Wskaźnik dźwigni	15%	27%

### 38. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy nie wchodziły żadne jednostki stowarzyszone.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 506 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży w kwocie 1.057 tys. zł dotyczą spółki Polenergia S.A., która w wyniku zakupu akcji Polish Energy Partners S.A. (szerzej opisanej w nocie nr 19.2) stała się jednostką powiązaną.

Transakcje z osobami wchodzącymi w skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej zostały zaprezentowane w notach 41, 42.

### 39. Zatrudnienie

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

	31.12.2012	31.12.2011
Zarząd	3	3
Pion administracyjny	60	58
Pion operacyjny	88	157
<b>Razem zatrudnieni</b>	<b>151</b>	<b>218</b>

Zmniejszenie zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2012 roku wynika ze sprzedaży Spółki Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy Spółka Komandytowa.



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

W latach 2012 i 2011 wynagrodzenie członków Zarządu Jednostki Dominującej wyniosło odpowiednio:

	31.12.2012	31.12.2011
Zbigniew Prokopowicz	2.933	1.169
Anna Kwarcieńska	2.273	666
Michał Kozłowski	2.273	666
<b>Razem</b>	<b>7.479</b>	<b>2.501</b>

Określeni członkowie Zarządu są stroną wzajemnej umowy dotyczącej wypowiedzenia stosunku pracy w okresie następnych 12 miesięcy. W przypadku rezygnacji ze stanowiska przez członka Zarządu Spółka zobowiązana jest do wypłaty odprawy w wysokości 50% wynagrodzenia otrzymywanego przez członka Zarządu w okresie ostatnich 12 miesięcy.

W latach 2012 i 2011 wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wyniosło odpowiednio:

	31.12.2012	31.12.2011
Stephen Klein	-	67
Robert Fijołek	30	29
Krzysztof Kaczmarczyk	30	36
Artur Olszewski	18	50
Krzysztof Sędzikowski	12	36
Marek Gabryjelski	45	36
Krzysztof Sobolewski	30	36
Jacek Głowacki	6	-
Arkadiusz Jastrzębski	6	-
Tomasz Mikołajczyk	6	-
Dariusz Mioduski	8	-
Mariusz Nowak	6	-
Zofia Dzik	21	-
Dariusz Krawczyk	21	-
<b>Razem</b>	<b>239</b>	<b>290</b>

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku nie przeprowadzono żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

#### **42. 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 2012 roku**

Prowadzony w jednostce dominującej program opcji menedżerskich uległ modyfikacji w wyniku której w październiku 2012 roku nastąpiła wypłata zatrudnionym w jednostce dominującej uczestnikom programu jednorazowego wynagrodzenia pieniężnego.

#### **43. Informacja 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 2012 roku i dnia 31 grudnia 2011 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31.12.2012	31.12.2011
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	250	310
Pozostałe usługi	-	10

#### **44. Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO<sub>2</sub>**

Z dniem 1 stycznia 2005 roku weszła w życie ustawa z dnia 22 grudnia 2004 roku o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji określająca zasady funkcjonowania systemu handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji, którego celem jest ograniczenie tych emisji w sposób opłacalny i ekonomicznie efektywny. Uchylona została Ustawa z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych.

Dwa obiekty należące do Grupy PEP: EC Zakrzów i EL Mercury to instalacje spalania o nominalnej mocy cieplnej powyżej 20 MW uczestniczące we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 1 lipca 2008 roku w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 25 października 2012 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie przyjęcia KPRU do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 dla wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji, Instalacjom objętym systemem handlu z Grupy PEP przydzielone zostały coroczne uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> w ilości:

- EC Zakrzów (PL-0075-05) – 7 966 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>
- EL Mercury (PL-0879-05) - 35 605 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Ze zweryfikowanych raportów Emisji CO<sub>2</sub> dla Instalacji wynika, że w roku 2012 Instalacje wyemitowały:

- EC Zakrzów- 3 873 tony;
- EL Mercury – 33 393 tony.

Instalacje posiadają więc nadwyżkę uprawnień do emisji.

W nowym okresie rozliczeniowym 2013-2020, zgodnie z Dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady, zmienioną dyrektywą 2009/29/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 23 kwietnia 2009 r, EC Zakrzów otrzymała wstępny coroczny przydział bezpłatnych uprawnień na mocy artykułu „10a” na poziomie 8 439 (2013-2020).

Na mocy art. „10c” -w ramach derogacji- Instalacja EL Mercury jako producent energii elektrycznej otrzymała wstępne przydziały emisji na poziomie 22 344 ( na 2013 r.) zmniejszające się do 0 w 2020r.

Obie instalacje z dniem 1 stycznia 2013 r. funkcjonują w ramach nowych, zatwierdzonych przez właściwe organy planów monitorowania emisji CO<sub>2</sub> zgodnych z wymaganiami: Rozporządzenia Komisji (UE) nr 601/2012 z dnia 21 czerwca 2012 r. w sprawie monitorowania i raportowania w zakresie emisji gazów cieplarnianych zgodnie z dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz Rozporządzeniem Komisji (UE) nr 600/2012 z dnia 21 czerwca 2012 r. w sprawie weryfikacji raportów na temat wielkości emisji gazów cieplarnianych i raportów dotyczących tonokilometrów oraz akredytacji weryfikatorów zgodnie z dyrektywą 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady.

#### **45. Informacje o posiadanych koncesjach**

Dnia 8 stycznia 2007 roku Grupa otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 10 stycznia 2007 roku do 10 stycznia 2022 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w Zespole Elektrowni Wiatrowych „Gnieźdźewo”.

Dnia 1 lutego 2012 roku Grupa otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 1 lutego 2012 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w elektrowni wiatrowej o nazwie „Farma Wiatrowa Łukaszów”.

Dnia 1 lutego 2012 roku Grupa otrzymała od Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 1 lutego 2012 roku do 31 grudnia 2030 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarcza polegająca na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w elektrowni wiatrowej o nazwie „Farma Wiatrowa Modlikowice”.

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

W dniu 21 grudnia 2012 roku spółka zależna Grupa PEP – Bioelektrownia 2 Sp. z o.o. Sp. K. zawarła umowę z DP Clean Tech Poland Sp. z o.o., dotyczącą dostawy przez DPCT kompletnego kotła energetycznego do elektrowni biomasowej „Wińsko”.

Łączna kwota zobowiązań Spółki z tytułu Umowy wynosi 105 mln zł.

W dniu 21 stycznia 2013 roku rozwiązana została umowa o współpracy gospodarczej w zakresie pozyskiwania zespołów turbin wiatrowych z dnia 15 marca 2004 roku („Umowa”) oraz (ii) nastąpiło przejęcie przez jednostkę dominującą do samodzielnej realizacji projektów developmentu farm wiatrowych o łącznej mocy ok. 530 MW, uprzednio realizowanych na podstawie Umowy wspólnie przez jednostkę dominującą oraz EPA Wind Spółka z o.o., Sp. K. („EPA”).

Z tytułu przejęcia projektów do samodzielnej realizacji jednostka dominująca zapłaciła na rzecz EPA łączną kwotę ok. 45 mln złotych, co stanowiło rozliczenie dotychczasowej współpracy jednostki dominującej i EPA na podstawie Umowy. Ponadto, w przypadku zakończenia z sukcesem procesu developmentu danego projektu farmy wiatrowej, tj. uzyskania dla tego projektu pozwolenia na budowę oraz przyłączenia do sieci, jednostka dominująca zobowiązana może być w przyszłości do wypłaty dodatkowego wynagrodzenia obliczonego na podstawie określonej formuły, odrębnie dla każdego projektu farmy wiatrowej. W przypadku, gdyby wszystkie przejęte projekty developmentu farm wiatrowych zakończyłyby się sukcesem jednostka dominująca zapłacić może łącznie nie więcej niż 27 mln zł.