

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

Zbigniew Prokopowicz – Prezes Zarządu

Anna Kwarcieńska – Wiceprezes Zarządu

Michał Kozłowski – Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Grzeszczak – Kierownik Działu Księgowości

Warszawa, dnia 2 sierpnia 2013 roku

Śródroczny Skrócony Skonsolidowany bilans**Na dzień 30 czerwca 2013 roku****AKTYWA**

	Noty	30.06.2013	31.12.2012
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		468 924	481 799
1. Rzeczowe aktywa trwałe	10	462 351	477 848
2. Wartości niematerialne	8	718	823
3. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	9	915	903
4. Aktywa finansowe	12	463	792
5. Należności długoterminowe	11	3 600	-
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		877	1 433
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		489 484	542 071
1. Zapasy	13	133 584	137 479
2. Należności z tytułu dostaw i usług	14	77 300	118 740
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	14	477	8 636
4. Pozostałe należności krótkoterminowe	14	22 664	11 158
5. Rozliczenia międzyokresowe	15	4 068	2 819
6. Krótkoterminowe aktywa finansowe		149	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	251 242	263 239
Aktywa razem		958 408	1 023 870

PASYWA

	Noty	30.06.2013	31.12.2012
I. Kapitał własny		515 115	511 630
1.Kapitał zakładowy	17.1	42 628	42 628
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		78 521	78 521
3.Kapitał rezerwowy z wyceny opcji		13 207	13 207
4.Pozostałe kapitały rezerwowe	17.3	372 230	238 443
5.Zysk z lat ubiegłych		3 914	44 351
6.Zysk netto		3 550	93 350
7.Udziały niekontrolujące	17.5	1 065	1 130
II. Zobowiązania długoterminowe		373 954	325 427
1.Kredyty bankowe i pożyczki	20	289 701	242 864
2.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 332	9 843
3.Rezerwy	19	637	631
4.Rozliczenia międzyokresowe	23	73 855	71 557
5.Pozostałe zobowiązania		429	532
III. Zobowiązania krótkoterminowe		69 339	186 813
1.Kredyty bankowe i pożyczki	21,22	47 739	109 299
2.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	8 900	61 825
3.Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	21	4	-
4.Pozostałe zobowiązania	21	3 247	2 860
5.Rezerwy	19	1 479	1 210
6.Rozliczenia międzyokresowe	23	7 970	11 619
Pasywa razem		958 408	1 023 870

Śródroczny Skrócony Skonsolidowany rachunek zysków i strat**Za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku**

	Noty	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Q2 2013	Q2 2012
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	25	50 576	37 518	23 040	14 811
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia	25	19 004	23 023	8 046	9 047
Przychody ze sprzedaży		69 580	60 541	31 086	23 858
Koszt własny sprzedaży	26	(55 831)	(39 332)	(26 215)	(19 090)
Zysk brutto ze sprzedaży		13 749	21 209	4 871	4 768
Pozostałe przychody operacyjne	27	2 580	2 846	1 538	2 083
Koszty ogólnego zarządu	26	(6 150)	(8 277)	(3 309)	(4 501)
w tym wycena opcji menedżerskich	26	-	(1 203)	-	(601)
Pozostałe koszty operacyjne	28	(2 108)	(496)	(1 645)	(183)
Przychody finansowe	29	11 482	10 785	4 821	2 365
Koszty finansowe	30	(15 846)	(14 878)	(7 978)	(6 939)
Zysk (Strata) brutto		3 707	11 189	(1 702)	(2 407)
Podatek dochodowy	18	(174)	1 077	238	4 011
Zysk (Strata) netto z działalności kontynuowanej		3 533	12 266	(1 464)	1 604
Działalność zaniechana					
Zysk z działalności operacyjnej zaniechanej		-	23 586	-	5 211
Podatek dochodowy od zysku z działalności zaniechanej obciążający jednostkę dominującą		-	(4 468)	-	(917)
Zysk ze zbycia działalności zaniechanej		-	70 430	-	70 430
Podatek dochodowy od zysku ze zbycia działalności zaniechanej		-	(13 309)	-	(13 309)
Razem zysk z działalności zaniechanej		-	76 239	-	61 415
Zysk (Strata) netto za okres		3 533	88 505	(1 464)	63 019
Zysk (Strata) netto przypisany:		3 533	88 505	(1 464)	63 019
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 550	88 467	(1 467)	63 002
Akcjonariuszom niekontrolującym		(17)	38	3	17
Zysk (Strata) netto na jedną akcję:					
– podstawowy zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,17	4,15	-0,07	2,96
– podstawowy z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,17	0,58	-0,07	0,08
– rozwodniony zysk (strata) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,17	4,15	-0,07	2,96
– rozwodniony z zysku (straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		0,17	0,58	-0,07	0,08

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Q2 2013	Q2 2012
Zysk (Strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności kontynuowanej:	3 550	12 228	(1 467)	1 587
Zysk (Strata) z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych z działalności kontynuowanej	(3 103)	2 275	(1 914)	(1 473)
Podatek z tytułu różnic kursowych z działalności kontynuowanej	590	(432)	364	280
Zysk (Strata) netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności kontynuowanej skorygowany o różnice kursowe:	6 063	10 385	83	2 780
	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Q2 2013	Q2 2012
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności zaniechanej:	-	76 239	-	61 415
Zysk (Strata) z tytułu różnic kursowych niezrealizowanych z działalności zaniechanej	-	-	-	(6 264)
Podatek z tytułu różnic kursowych z działalności zaniechanej	-	-	-	1 190
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej z działalności zaniechanej skorygowany o różnice kursowe:	-	76 239	-	66 489
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej skorygowany o różnice kursowe:	6 063	86 624	83	69 269
	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Q2 2013	Q2 2012
Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe na działalności kontynuowanej	Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych	Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych	Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych	Działalność developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych
Przychody finansowe z tytułu dyskonta	1 798	2 577	147	1 274
Zysk Netto	1 456	2 087	119	1 032
Zysk Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej	1 456	2 087	119	1 032
	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Q2 2013	Q2 2012
Podstawowe Wielkości Ekonomiczno-Finansowe na działalności kontynuowanej	Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych	Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych	Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych	Bez działalności developerskiej, wdrożeńiowej i sprzedaży farm wiatrowych
Przychody ze sprzedaży	69 580	60 541	31 086	23 858
EBITDA*)	22 825	29 403	8 793	9 208
Skorygowana EBITDA uwzględniająca mniejszościowy udział w zyskach z farm wiatrowych	22 825	29 403	8 793	9 208
Zysk (Strata) Netto	2 094	10 141	(1 586)	555
Zysk (Strata) Netto z eliminacją efektu różnic kursowych z wyceny bilansowej	4 607	8 298	(36)	1 748

*) 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.

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
Za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku

	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Q2 2013	Q2 2012
Zysk (Strata) netto za okres	3 533	88 505	(1 464)	63 019
- Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	(753)	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	(753)	-	-
CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES	3 533	87 752	(1 464)	63 019
Calkowity dochód za okres:	3 533	87 752	(1 464)	63 019
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 550	87 714	(1 467)	63 002
Akcjonariuszom niekontrolującym	(17)	38	3	17

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym**Za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku**

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk netto	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	42 628	78 521	13 207	238 443	137 701	-	1 130	511 630
Całkowite dochody zaokres sprawozdawczy								
- Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	3 550	(17)	3 533
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	133 787	(133 787)	-	(48)	(48)
Na dzień 30 czerwca 2013 roku	42 628	78 521	13 207	372 230	3 914	3 550	1 065	515 115

Za okres zakończony 30 czerwca 2012 roku

Na dzień 1 stycznia 2012 roku	42 628	78 521	17 270	172 625	110 922	-	1 175	423 141
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
- Zysk netto za rok sprawozdawczy	-	-	-	-	-	88 467	38	88 505
- Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(753)	-	-	-	(753)
- Podział wyniku finansowego	-	-	-	66 066	(66 066)	-	-	-
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
- Odpisy dot. programu opcji menadżerskich	-	-	1 203	-	-	-	-	1 203
Na dzień 30 czerwca 2012 roku	42 628	78 521	18 473	237 938	44 856	88 467	1 213	512 096

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów
pieniężnych****Za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku**

	Noty	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.
A.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.Zysk brutto		3 707	105 205
II.Korekty razem		7 169	(117 208)
1.Amortyzacja	26	14 754	14 121
2.Strata (Zysk) z tytułu różnic kursowych		3 238	(2 583)
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		11 486	7 711
4.Strata (Zysk) z tytułu działalności inwestycyjnej		517	(89 978)
5.Podatek dochodowy		8 035	(20 862)
6.Zmiana stanu rezerw	32	275	206
7.Zmiana stanu zapasów	32	3 895	(12 221)
8.Zmiana stanu należności	32	26 334	(10 012)
9.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	32	(53 274)	10 025
10.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	32	(11 960)	(14 819)
11. Inne korekty	32	3 869	1 204
III.Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		10 876	(12 003)
B.Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		583	181 500
1. Z aktywów finansowych, w tym:		583	183 424
a) zbycie aktywów finansowych		-	137 000
b) dywidendy i udziały w zyskach		-	13 695
c) spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		548	-
d) odsetki		35	-
e) inne wpływy z aktywów finansowych		-	32 729
2. Zbycie jednostki zależnej po potrąceniu utraconych środków pieniężnych		-	(1 924)
II.Wydatki		2 969	35 585
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 731	34 293
2. Na aktywa finansowe, w tym:		238	1 292
a) nabycie aktywów finansowych		90	81
b) udzielone pożyczki długoterminowe		148	1 211
III.Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(2 386)	145 915

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia
30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

C.Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.Wpływy	10 023	124 720	
1.Kredyty i pożyczki	5 630	74 531	
2. Otrzymane dotacje	4 393	50 189	
II.Wydatki	30 619	80 050	
1.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	49	-	
2.Spłaty kredytów i pożyczek	18 774	67 449	
3.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	166	179	
4.Odsetki	11 630	12 422	
III.Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej(I-II)	(20 596)	44 670	
D.Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(12 106)	178 582	
E.Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(11 997)	178 835	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	109	253	
F.Środki pieniężne na początek okresu	263 239	131 793	
G.Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	251 242	310 628	
- o ograniczonej możliwości dysponowania	32	16 874	21 692

Prezentacja zewnętrznych źródeł finansowania (sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych)	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.
poz. C.I.2 Wpływy z kredytów i pożyczek	5 630	74 531
poz. C.II.4 Spłaty z kredytów i pożyczek	(18 774)	(67 449)
Zmiana zewnętrznych źródeł finansowania, w tym	(13 144)	7 082
zaciągnięcie netto kredytów inwestycyjnych	(9 681)	63 301
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu VAT	-	(17 929)
zaciągnięcia/spłaty netto kredytu bieżącego	(3 463)	(38 290)

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, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000026545. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012693488. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Wiertniczej 169.

Według odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Zakres działalności podmiotów zależnych jest związany z działalnością jednostki dominującej.

1.1 Czas trwania Spółki i jednostek Grupy Kapitałowej

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

1.2 Wskazanie okresów, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku i zawiera porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku. Rachunek zysków i strat oraz noty do rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz dane porównawcze za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku.

1.3 Skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej

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

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2013 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

2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę i jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 30 czerwca 2013 roku.

3. Struktura organizacyjna Grupy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku jednostka dominująca, nie dokonała zmian w strukturze organizacyjnej Grupy.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 2 sierpnia 2013 roku.

5. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 z wyjątkiem następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2013 roku.

5.1 Nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, mające zastosowanie 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 zmiennych 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 Grupy, 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, mające zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.

MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne zastępuje MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. 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 ustalenia umowne są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania:

- wspólne działania to takie, w których współkontrolujące je podmioty, zwane współnikami wspólnego działania, mają udział w aktywów oraz udział w zobowiązaniach związanych z wspólnych działaniem.
- wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami 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 wspólnego działania. 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 Grupy, ponieważ oczekuje się, że ocena wspólnych porozumień dokonana zgodnie z nowym standardem nie zmieni sposobu ujmowania istniejących wspólnych porozumień.

MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, mające zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.

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

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

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 od 1 stycznia 2014 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 jednostki

MSR 28 (2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, mające zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.

W MSR 28 (2011) dokonano ograniczonych zmian:

- Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży. MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana jest stosowany do inwestycji, lub jej części, w jednostkę stowarzyszoną 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 w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Upřednio 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, ponieważ nie posiada żadnych inwestycji w jednostki stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia, na które wpłynęłyby powyższe zmiany.

Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych mające zastosowanie 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 dokonuje kompensowania w odniesieniu do posiadanych aktywów i zobowiązań finansowych ani nie zawarła ramowych umów dotyczących kompensat.

5.2 Nowe standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 and MSR 27), mające zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.

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 przedsięwzięciach – 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, aby Zmiany do standardów miały wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ Jednostka dominująca nie spełnia kryteriów uznania za jednostkę inwestycyjną

MSSF 9 Instrumenty Finansowe (2009), mające zastosowanie 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 wyłączenia 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 zmienią się pod wpływem zastosowania MSSF 9.

Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, mające zastosowanie 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 jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania.

Jeśli jednostka 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 jednostka 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych Grupy nie ulegnie zmianie w związku z MSSF 9, ze względu na charakter działalności Grupy 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.

Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych (Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów) mające zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.

Zmiany usuwają niezamierzony wymóg MSR 36 Utrata wartości aktywów do ujawniania wartości odzyskiwalnej dla każdego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, do którego została przypisana istotna wartość firmy lub wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użyteczności.

Po wprowadzeniu Zmian, ujawnienie wartości odzyskiwalnej będzie wymagane jedynie w przypadku ujmowania lub odwracania straty z tytułu utraty wartości.

Grupa nie oczekuje, aby Zmiany miały znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ dotyczą one ograniczenia wymaganych w sposób niezamierzony ujawnień wynikających z MSR 36.

KIMSF 21 Obciążenia, mające zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.

KIMSF 21 jest interpretacją do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. MSR 37 ustala kryteria ujęcia zobowiązań, jednym z których jest wymóg posiadania przez jednostkę obecnego obowiązku, wynikającego z przeszłych zdarzeń (zdarzeń obligujących). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem obligującym powodującym powstanie zobowiązania do poniesienia obciążeń/opłat jest czynność opisana w odpowiednich regulacjach prawnych warunkująca płatność obciążenia/opłaty

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, nowa Interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Jednak, do momentu pierwszego zastosowania tej Interpretacji, Grupa nie jest w stanie dokonać szacunku tego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Nowacja instrumentów pochodnych a kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń (Zmiany do MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena) mające zastosowanie od 1 stycznia 2014 r.

Zmiany te wprowadzają ograniczone poprawki do MSR 39 umożliwiające kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do istniejącego powiązania zabezpieczającego, jeżeli nowacja (czyli tzw. odnowienie) zabezpieczającego instrumentu pochodnego, która nie była rozważana w oryginalnej dokumentacji zabezpieczeń, spełnia wszystkie następujące kryteria:

- nowacja wymagana jest przepisami prawa,
- izba rozliczeniowa (kontrahent centralny) zostaje nową stroną transakcji dla każdej z pierwotnych stron kontraktu dotyczącego instrumentu pochodnego, oraz
- zmiany warunków instrumentu pochodnego ograniczają się do tych, które są konieczne do zmiany strony umowy.

Oczekuje się, że w momencie początkowego zastosowania, nowe Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ rachunkowość zabezpieczeń nie jest stosowana.

5.3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 i obejmuje okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku, a także dane za drugi kwartał 2013 i 2012 roku, a dla bilansu na dzień 31 grudnia 2012. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa śródroczne skrócone sprawozdania finansowe podlegały przeglądowi biegłego rewidenta a dane porównywalne za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem świadczeń pochodzenia, które są wyceniane według wartości godziwej.

5.4 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

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”). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF UE.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeń jakie były stosowane w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

5.5 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

Niektóre informacje podane w śródrocznym skróconym 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 pożytki 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 okresie zakończonym 30 czerwca 2012 roku nie dokonano zmian w sposobie określania osądów Grupy na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5.6 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 13),
- klasyfikacja świadectw pochodzenia oraz jednostek zredukowanej emisji CO₂ (nota 25),
- stawki amortyzacyjne - Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów użytkowania na podstawie bieżących szacunków.
- odpisy aktualizujące należności (nota 14),
- rezerwy na sprawy sporne,
- podatek odroczony - Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.
- utrata wartości aktywów – w momencie wystąpienia przesłanek Grupa przeprowadza 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 30 czerwca 2013 roku nie dokonano zmian w sposobie określania szacunków Grupy mających wpływ na informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5.7 Waluta pomiaru i waluta skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

5.8 Zasady konsolidacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Polish Energy Partners S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, 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.

5.9 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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.

5.10 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

5.11 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 ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

Przewidywany okres użytkowania 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.

5.12 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 zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania 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 użytkowania. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich użytkowania.

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 użytkowania.

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.

5.13 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 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.

5.14 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.

5.15 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek 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 ujemne 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.

5.16 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.

5.17 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 innych całkowitych dochodów 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.

5.18 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

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.

5.19 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 świadczenia pochodzenia (por. pkt 5.35), jednostki zredukowanej emisji CO₂ (por. pkt 5.36) oraz nakłady na development farm wiatrowych, których przydatność do użytkowania została uznana za prawdopodobną.

5.20 Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 5.18 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.

5.21 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.

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:

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
USD	3,3175	3,0996	3,3885
EUR	4,3292	4,0882	4,2613
GBP	5,0604	5,0119	5,2896
CAD	3,1672	3,1172	3,3051

5.22 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.

5.23 Rozliczenia międzyokresowe

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

5.24 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 ujmują się jako należne wkłady na poczet kapitału.

5.25 Płatności w formie akcji własnych

Członkowie Zarządu jednostki dominującej i kluczowi pracownicy otrzymywali nagrody w formie akcji własnych, w związku z czym świadczyli 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.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/wyników, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu 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 ujmują się koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

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

5.26 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.

5.27 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.

5.28 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.

Celem wyceny instrumentu finansowego według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej jest odzwierciedlenie w tej wycenie wartości pieniądza w czasie odnoszącej się do przyszłych przepływów związanych z tym instrumentem. Metoda ta polega na zestawieniu wpływów (zaciągnięcie kredytu) i wypływów (prowinizje, odsetki, raty kredytowe) według daty przepływu pieniężnego oraz zdyskontowaniu tych przepływów, przy zastosowaniu wewnętrznej stopy zwrotu (IRR) czyli oprocentowania odzwierciedlającego rzeczywisty koszt kredytu, uwzględniający wartość pieniądza w czasie. Jeżeli wartość instrumentu uzyskana w ten sposób jest różna od jego wartości nominalnej, różnicę ujmuje się odpowiednio jako przychód bądź koszt okresu.

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.

5.29 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.

5.30 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.

5.30.1. 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.

Certyfikaty pochodzenia energii (certyfikaty na energię zieloną) są wyceniane według wartości nominalnej (która nie różni się istotnie od wartości godziwej) na koniec miesiąca, w którym wyprodukowano certyfikowaną energię. Biorąc pod uwagę niewielki odstęp czasu między momentem wytworzenia energii, a momentem sprzedaży certyfikatu (2 miesiące) do odbiorcy końcowego przyjmuje się, że potencjalny wynik na sprzedaży, stanowiący różnicę między wartością sprzedaży a odpowiadającą jej wartością godziwą z dnia wyceny certyfikatów nie powoduje istotnego zniekształcenia wyniku generowanego przez Grupę w okresie. W momencie wyprodukowania energii certyfikaty ujmowane są więc jako składnik zapasów i drugostronnie jako przychody ze sprzedaży produktów – w cenie wynikającej z kontraktu. Rozchód certyfikatów wycenia się według metody pierwsze weszło – pierwsze wyszło i ujmuje w księgach w momencie przyznania certyfikatu przez URE, dokonując przebiegowania certyfikatu z zapasów na należności od kontrahenta, z którym podpisana jest umowa na sprzedaż certyfikatów.

5.30.2. 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.

5.30.3. 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.

5.30.4. Dywidendy

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

5.30.5. 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.

5.31 Podatki

5.31.1. 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.

5.31.2. 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.

5.31.3. 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.

5.32 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.

5.33 Zobowiązania i należności warunkowe

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

5.34 Uprawnienia do emisji

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

5.35 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.

5.36 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.

5.37 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 decyzje o budowie farm wiatrowych w lokalizacjach wskazanych w oparciu o profesjonalne pomiary wiatru potwierdzone przez niezależnych i renomowanych ekspertów. Nie można jednak wykluczyć, że rzeczywiste warunki wietrzności będą odbiegać od przyjętych w modelach przygotowanych na potrzeby realizacji poszczególnych inwestycji.

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 (działalność zniechana), 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 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Działalność kontynowana					Razem działalność kontynowana
	Pozostała działalność outsourcingowa - produkcja energii elektrycznej i ciepła	Działalność Developerska, wdrożeńiowa i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	
	Działalność kontynowana					
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	8 197	-	29 712	31 671	-	69 580
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	3 103	(159)	(710)	11 515	-	13 749
(Koszty) ogólnego zarządu	-	-	-	-	(6 150)	(6 150)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	2 920	702	(1 210)	(9 593)	-	(7 181)
Przychody (Koszty) finansowe ze sprzedaży farm wiatrowych	-	1 798	-	-	-	1 798
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	3	-	(18)	(3 088)	-	(3 103)
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	-	-	-	4 491	(369)	4 122
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	-	-	(851)	2 094	(771)	472
Wynik brutto	-	-	-	-	-	3 707
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(174)	(174)
Wynik netto						3 533
EBITDA (Zysk (Strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja)	4 692	(159)	349	24 864	(6 921)	22 825
Aktywa segmentu	195 446	120 439	82 964	459 153	-	858 002
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	100 406	100 406
Aktywa razem	195 446	120 439	82 964	459 153	100 406	958 408
Zobowiązania segmentu	6 887	5 537	47 119	383 750	-	443 293
Zobowiązania razem	6 887	5 537	47 119	383 750	-	443 293
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	-	-	2 378	81	272	2 731
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	2 378	81	272	2 731
Amortyzacja	1 589	-	1 910	11 255	-	14 754

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

Za okres zakończony 30.06.2012 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, wdrożeniowa i sprzedaż farm wiatrowych razem	Biomasa	Energetyka wiatrowa	Niealokowane	
	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	31 415	766	8 837	-	11 823	39 115	-	60 541
Zysk(Strata) brutto ze sprzedaży	27 316	140	2 367	(86)	(2 081)	20 869	-	21 209
(Koszty) ogólnego zarządu	(1 503)	-	-	-	-	-	(8 277)	(8 277)
Przychody/(Koszty) z tytułu odsetek	793	-	3 609	9	(839)	(11 847)	-	(9 068)
Przychody (Koszty) finansowe ze sprzedaży farm wiatrowych	-	-	-	2 577	-	-	-	2 577
Przychody/(Koszty) finansowe z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych	(3 598)	-	(18)	-	2	2 291	-	2 275
Pozostałe Przychody/(Koszty) finansowe	256	-	-	-	-	-	123	123
Pozostałe Przychody/(Koszty) operacyjne	322	-	-	-	-	2 037	313	2 350
Wynik brutto	23 586	-	-	-	-	-	-	11 189
Podatek dochodowy	(4 468)	-	-	-	-	-	1 077	1 077
Wynik netto	19 118	-	-	-	-	-	-	12 266
Zysk ze sprzedaży działalności zaniechanej Sp. Komandytowej	57 121	-	-	-	-	-	-	-
Wynik netto za okres	76 239	-	-	-	-	-	-	12 266
EBITDA (Zysk (Strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja)	26 135	288	3 933	(86)	(924)	34 156	(7 964)	29 403
Aktywa segmentu	-	960	76 120	156 632	73 637	476 350	-	783 699
Aktywa niealokowane	-	-	-	-	-	-	220 325	220 325
Aktywa razem	-	960	76 120	156 632	73 637	476 350	220 325	1 004 024
Zobowiązania segmentu	-	465	35 882	3 844	45 516	406 221	-	491 928
Zobowiązania razem	-	465	35 882	3 844	45 516	406 221	-	491 928
Wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych, w tym:	-	-	4	-	13 511	20 551	227	34 293
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	4	-	13 511	20 551	227	34 293
Amortyzacja	-	148	1 566	-	1 157	11 250	-	14 121

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 warrantów 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 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.
Zysk netto	3 550	88 467
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 313 967	21 313 967
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	4,15
	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	21 313 967	21 313 967
Efekt rozwodnienia	-	-
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji zwykłych	21 313 967	21 313 967

8. Wartości niematerialne

30.06.2013	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	1 002	281	1 867
a) zwiększenia (z tytułu)	-	39	-	39
- nabycie	-	39	-	39
2. wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	865	1 041	281	1 906
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	(305)	(739)	(267)	(1 044)
- amortyzacja okresu bieżącego	(42)	(102)	(1)	(144)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	(347)	(841)	(268)	(1 188)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
7. wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	560	263	14	823
8. wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	518	200	13	718

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 utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu 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

9. Wartość firmy

WARTOŚĆ FIRMY

	30.06.2013	31.12.2012
- 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	205	193
Wartość firmy, razem	915	903

WARTOŚĆ FIRMY

	30.06.2013	31.12.2012
- Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	903	881
- Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji	12	22
Wartość firmy, razem	915	903

10. Rzeczowe aktywa trwałe

30.06.2013	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
1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	3 147	134 046	409 321	4 637	983	5 797	-	557 932
a) zwiększenia (z tytułu)	-	8	371	263	10	2 846	14	3 512
- nabycie	-	8	371	263	10	2 846	14	3 512
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(775)	(10 458)	-	-	-	(14)	(11 247)
- inne	-	(775)	(10 458)	-	-	-	-	(11 233)
- transfery	-	-	-	-	-	-	(14)	(14)
2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	3 147	133 279	399 234	4 900	993	8 643	-	550 197
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(11 547)	(64 941)	(2 022)	(418)	(156)	-	(79 084)
- amortyzacja okresu bieżącego	-	(3 543)	(10 661)	(356)	(50)	-	-	(14 610)
- zmniejszenia (z tytułu)	-	775	6 590	-	-	-	-	7 365
- inne	-	775	6 590	-	-	-	-	7 365
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(14 315)	(69 012)	(2 378)	(468)	(156)	-	(86 329)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	(773)	-	-	(228)	-	(1 001)
- zwiększenie	-	(466)	(51)	-	-	-	-	(517)
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	(466)	(824)	-	-	(228)	-	(1 518)
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	3 147	122 499	343 607	2 615	565	5 413	-	477 848
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	3 147	118 498	329 398	2 522	525	8 259	-	462 351

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku w Grupie nie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego kwalifikowane do skapitalizowania na wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku grunty i budynki w wartości 121.645 tys. zł objęte były hipoteką zabezpieczającą spłatę kredytów.

Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2013 roku na mocy umów leasingu wynosi 2 522 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

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
1. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	3 147	62 190	461 079	3 327	850	14 407	3 772	548 773
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)
2. wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	3 147	134 046	409 321	4 637	983	5 797	-	557 932
3. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(4 795)	(44 941)	(1 459)	(797)	(150)	-	(52 142)
- 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)
4. skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(11 547)	(64 941)	(2 022)	(418)	(156)	-	(79 084)
5. odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	(773)	-	-	(228)	-	(1 001)
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	-	-	-	-	-	-	-
6. odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	(773)	-	-	(228)	-	(1 001)
7. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	3 147	57 395	415 365	1 868	53	14 029	3 772	495 630
8. wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	3 147	122 499	343 607	2 615	565	5 413	-	477 848

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.

11. Należności długoterminowe

	30.06.2013	31.12.2012
- należności od pozostałych jednostek	3 600	-
- leasing finansowy	3 600	-
Należności długoterminowe netto	3 600	-

W związku z brakiem produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w EC Zakrzów Grupa wyleasingowała zespół elektroenergetyczny oraz sprężarkę, które były związane z tą działalnością.

12. Długoterminowe aktywa finansowe

	30.06.2013	31.12.2012
- w jednostkach zależnych	463	792
- udziały lub akcje w spółkach nie notowanych na giełdzie	310	214
- udzielone pożyczki	153	578
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	463	792

13. Zapasy

	30.06.2013	31.12.2012
- materiały i towary	13 942	25 157
- świadectwa pochodzenia	8 038	7 113
- development farm wiatrowych *)	108 415	101 278
- development bioelektrowni	634	-
- jednostki zredukowanej emisji CO ₂ (Joint Implementation Mechanism)	2 074	3 172
- zaliczki na dostawy	481	759
Zapasy netto, razem	133 584	137 479
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 820	970
Zapasy brutto, razem	135 404	138 449

*) 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, półfabrykatach i wyrobach gotowych, w celu zabezpieczenia wierzytelności banku z tytułu udzielonego kredytu obrotowego w wysokości 6.000 tys. złotych. Pozostałe kategorie zapasów nie stanowiły zabezpieczenia kredytów.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

14. Należności krótkoterminowe

	30.06.2013	31.12.2012
- należności z tytułu dostaw i usług	77 300	118 740
- wobec jednostek powiązanych	-	65
- od pozostałych jednostek	77 300	118 675
- należności z tytułu podatku dochodowego	477	8 636
- pozostałe należności	22 664	11 158
- budżetowe	19 918	8 149
- inne	2 746	3 009
Należności krótkoterminowe netto, razem	100 441	138 534
- odpisy aktualizujące wartość należności	722	722
Należności krótkoterminowe brutto, razem	101 163	139 256

Transakcje z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 36.

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

Na dzień 30 czerwca 2013 roku odpis na należności z tytułu dostaw i usług, które uznano za nieściągalne nie zmienił się w porównaniu do odpisu na dzień 31 grudnia 2012 roku:

	30.06.2013	31.12.2012
Stan na początek roku	722	2 586
- Wykorzystanie	-	(646)
- Odwrócenie odpisu	-	(1 218)
Stan na koniec roku	722	722

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2013 roku i 31 grudnia 2012 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
30.06.2013	77 300	75 385	694	165	606	54	396
31.12.2012	118 740	118 383	21	161	40	40	95

15. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2013	31.12.2012
- ubezpieczenia	834	657
- prenumeraty	30	15
- podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie, dzierżawa	867	14
- inne	2 337	2 133
Rozliczenia międzyokresowe, razem	4 068	2 819

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2013	31.12.2012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251 242	263 239
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	251 242	263 239
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	251 242	263 239

Na dzień 30 czerwca 2013 roku środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 16.874 tys. złotych są zablokowane na spłatę rat kredytów.

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.

17. Kapitał zakładowy i kapitały zapasowe/rezerwowe**17.1 Kapitał zakładowy****30.06.2013**

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
Liczba akcji razem		21 313 967	
Kapitał zakładowy razem			42 628
Wartość nominalna jednej akcji w zł			2

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

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
		21 313 967	
Liczba akcji razem			42 628
Wartość nominalna jednej akcji w zł			2

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

17.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby akcji:

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

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

17.3 Pozostałe kapitały rezerwowe

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

17.4 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.

17.5 Udziały niekontrolujące

	30.06.2013	31.12.2012
Na początek okresu	1 130	1 175
- dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	(82)	(110)
- udział w wyniku jednostek zależnych	17	65
Na koniec okresu	1 065	1 130

17.6 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresach zakończonych 30 czerwca 2013 oraz 30 czerwca 2012 roku jednostka dominująca nie wypłaciła dywidendy. W roku 2013 roku jednostka dominująca nie planuje wypłaty dywidendy.

18. Podatek dochodowy

	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Q2 2013	Q2 2012
Bieżący podatek dochodowy	129	21 707	(210)	23 319
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	129	21 707	(210)	23 319
Odroczony podatek dochodowy	45	(22 784)	(28)	(27 330)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	45	(22 784)	(28)	(27 330)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	174	(1 077)	(238)	(4 011)

19. Rezerwy

	30.06.2013	31.12.2012
Rezerwy długoterminowe		
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	48	48
- rezerwa na rekultywację	589	583
Razem rezerwy długoterminowe	637	631

Rezerwy krótkoterminowe

- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	17
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 462	1 193
Razem rezerwy krótkoterminowe	1 479	1 210

Zmiana stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych

	30.06.2013	31.12.2012
Stan rezerw na początek okresu	1 841	1 947
- utworzenie rezerw	290	600
- rozwiązanie rezerw	(15)	(782)
- wykorzystanie rezerw	-	76
Stan rezerw na koniec okresu	2 116	1 841

20. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek**30.06.2013**

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 289 701 tys. złotych, w tym:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
BRE Bank S.A.	Warszawa	Mercury Energia Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa	9 000	PLN	740	PLN	spłata w ratach miesięcznych, 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 (PP-U i P 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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 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	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	Dipol Sp. z o.o.	21 600	EUR	49 904	11 624 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 Kredytodawcy
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

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	7 053	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
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 23.620 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020 tys. zł	Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy

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	141 524	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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

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
Zastaw finansowy	do 252 739,50 tys. zł	Rachunki bankowe Talia Sp. z o.o.
Warunkowy przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy dzierżawy – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzytelności	-	Umowa na dostawę turbin i serwis – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu Talia – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Poręczenie	do 312.739,5 tys. zł	Poręczenie udzielone przez Talia
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	
Podporządkowanie wierzytelności	-	wierzytelności Polish Energy Partners wierzytelnościom 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	90 480	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 wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy dzierżawy – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzytelności	-	Umowa na dostawę turbin i serwis – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu – pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Warunkowy przelew wierzytelności	-	Istniejące i przyszłe umowy projektu Amon –pod warunkiem tzw. przypadku naruszenia
Poręczenie	do 227.440,5 tys. zł	Poręczenie udzielone przez Amon
Umowa wsparcia	do 10% kosztów projektu	Pokrycie przez Polish Energy Partners przekroczonych

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

kosztów projektu		
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 167.440,4 tys. zł	
Podporządkowanie wierzytelności	-	wierzytelności Polish Energy Partners wobec wierzytelności Kredytodawców

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	-	pomiędzy 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.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

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 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

(w tysiącach złotych)

Podporządkowanie wierzycielności	-	Wierzytelności Polish Energy Partners wobec wierzycielności Kredytodawców
----------------------------------	---	---

21. Zobowiązania krótkoterminowe

	30.06.2013	31.12.2012
- kredyty bankowe i pożyczki	47 739	109 299
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 900	61 825
- wobec jednostek powiązanych	-	58
- wobec jednostek pozostałych	8 900	61 767
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	4	-
- pozostałe zobowiązania	3 247	2 860
- budżetowe	1 317	2 194
- inne zobowiązania finansowe	217	50
- zobowiązania wekslowe	-	2
- z tytułu wynagrodzeń	193	203
- fundusze specjalne	122	12
- inne	1 398	399
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	59 890	173 984

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

Pozostałe zobowiązania nie są oprocentowane.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa PEP Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. nie spełnia wymagań dotyczących jednego ze wskaźników finansowych, w związku z tym kredyty w wysokości 12.743 tys. zł. został przeklasyfikowany z zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych. Spółka w wyniku rozmów z bankiem oczekuje pozytywnej decyzji w kwestii zwolnienia z powyższego wymogu.

22. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów**30.06.2013**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 47 739 tys. złotych, w tym:

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys. waluta		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys. waluta		Termin spłaty
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	Dipol Sp.o.o.	21 600	EUR	6 055	1 412 EUR	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	2 010	PLN	do 27.03.2014

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
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 7.500 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umów zastawu rejestrowego
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 7.500 tys. zł	Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
BRE BANK	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp. o. o.	8 600	PLN	8 600	PLN	do 31.12.2013

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

Zastaw finansowy	do 17.200 tys. zł	Środki pieniężne Kredytobiorcy
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
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 17.200 tys. zł	Kredytobiorcy z tytułu umowy kredytowej
Oświadczenie o poddaniu się egzekucji	do 43.020tys. zł	Polish Energy Partners z tytułu zastawu na udziałach w Kredytobiorcy

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Spółka - dłużnik	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
BRE Bank S.A.	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Południe Sp.o.o.	11 810	PLN	1 567	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 tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Amon Sp.o.o.	168 493	PLN	5 406	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 tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
KONSORCJUM BANKÓW	Warszawa	Talia Sp.o.o.	111 627	PLN	3 459	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 tys.	waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty tys.	waluta	Termin spłaty
PEKAO SA	Warszawa	Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp.o.o.	6 000	PLN	5 506	PLN	spłata jednorazowa do 31.12.2013

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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 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.	14 856	PLN	14 026	PLN	spłaty ratalne, ostatnia rata 30.09.2022
Zabezpieczenie	Wartość		Szczegóły				
Hipoteka na nieruchomości	do 150% kwoty kredytu		KW Nr ZA1Z/00117651/7				
Przelew wierzytelności	-		Polisa ubezpieczeniowa 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						

31.12.2012

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek razem 109 299 tys. złotych, w tym:

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			
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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

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 Zabkowicach 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 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 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

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

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 Zabkowicach 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	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.

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
----------------	---------	-----------

(w tysiącach złotych)

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

23. Rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2013	31.12.2012
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		
- przychody przyszłych okresów - dotacje	73 855	71 557
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, razem	73 855	71 557

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe

	30.06.2013	31.12.2012
- koszty przyszłych premii, wynagrodzeń	1 812	2 971
- koszty usług obcych	507	1 429
- przychody przyszłych okresów - dotacje	4 075	4 075
- pozostałe	1 576	3 144
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe, razem	7 970	11 619

Grupa otrzymała trzy dotacje. Pierwsza z nich została udzielona w 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 30 czerwca 2013 roku Grupa otrzymała 39.887 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 30 czerwca 2013 roku Grupa otrzymała 39.771 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.

24. Zobowiązania warunkowe

24.1 Udzielone gwarancje i poręczenia

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa nie udzieliła innych gwarancji zewnętrznych.

24.2 Sprawy sądowe

Spółka zależna – Interpep Sp. z o.o. dochodzi zapłaty od swojego kontrahenta kwoty 500.000,00 zł. W sprawie wydany został nakaz zapłaty, od którego dłużnik wniósł zarzuty. Sprawa w toku.

Spółka zależna Spółki – Grupa PEP – Biomasa Energetyczna Południe Sp. z o.o. dochodzi od swoich kontrahentów zapłaty, łącznie, 120.000,00 zł tytułem zwrotu zapłaconych zaliczek. Sprawy w toku.

24.3 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 30 czerwca 2013 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

24.4 Planowane nakłady inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2013 roku Grupa szacuje, że w drugiej połowie roku 2013 wyda na rzeczowe aktywa trwałe ok. 77 miliony złotych, które będą dotyczyły głównie wydatków na development farm wiatrowych.

25. Przychody ze sprzedaży

	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Q2 2013	Q2 2012
- przychody ze sprzedaży energii	15 999	21 150	7 207	8 249
- przychody ze sprzedaży ciepła	3 348	3 451	885	1 015
- przychody z projektów konsultacyjnych i doradczych	1 431	236	1 418	118
- przychody z refaktur i zwrotu kosztów	10	-	4	-
- przychody z usług dzierżawy i operatorskie	-	399	-	188
- przychody ze sprzedaży towarów	2 361	6	694	-
- przychody ze sprzedaży słomy	46	37	46	5
- przychody ze sprzedaży pelletów	26 991	11 774	12 745	4 820
- przychody z najmu	-	376	-	372
- inne przychody	390	89	41	44
Przychody ze sprzedaży, razem	50 576	37 518	23 040	14 811

	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Q2 2013	Q2 2012
- przychody z tytułu świadectw pochodzenia	18 802	22 632	7 974	8 617
- przychody z tytułu zredukowanej emisji CO ₂ (Joint Implementation Mechanism)	202	391	72	430
Przychody z tytułu świadectw pochodzenia, razem	19 004	23 023	8 046	9 047

26. Koszty według rodzaju

	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Q2 2013	Q2 2012
- amortyzacja	14 754	14 121	7 338	7 048
- zużycie materiałów i energii	23 283	13 142	10 844	5 426
- usługi obce	11 842	9 887	5 880	5 036
- podatki i opłaty	1 704	1 383	840	1 043
- wynagrodzenia, w tym:	6 281	6 953	3 254	3 653
- opcje menadżerskie	-	1 203	-	601
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	872	740	452	362
- pozostałe koszty rodzajowe	187	224	111	117
Koszty według rodzaju, razem	58 923	46 450	28 719	22 685
- wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość dodatnia)	3 058	1 159	805	906
- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(6 150)	(8 277)	(3 309)	(4 501)
Razem koszt własny sprzedaży	55 831	39 332	26 215	19 090

27. Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Q2 2013	Q2 2012
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym:	-	729	-	542
- odpisy aktualizujące wartość należności	-	729	-	542
- pozostałe, w tym:	2 580	2 117	1 538	1 541
- odszkodowania i dopłaty	452	-	451	-
- rozliczenie dotacji	2 094	2 037	1 069	1 474
- pozostałe	34	80	18	67
Inne przychody operacyjne, razem	2 580	2 846	1 538	2 083

28. Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Q2 2013	Q2 2012
- odpisy aktualizujące wartość składników aktywów, w tym:	851	-	851	-
- zapasy	851	-	851	-
- pozostałe, w tym:	1 257	496	794	183
- kary, grzywny, odszkodowania	119	-	108	-
- darowizny	466	194	92	48
- pozostałe	672	302	594	135
Inne koszty operacyjne, razem:	2 108	496	1 645	183

29. Przychody finansowe

	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Q2 2013	Q2 2012
- przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach	-	18	-	18
- przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat i pożyczek	4 659	4 180	2 264	1 899
- różnice kursowe, w tym:	25	2 388	-	(1 441)
- niezrealizowane	-	2 293	-	(1 481)
- zrealizowane	25	95	-	40
- wycena zobowiązań finansowych	4 980	1 622	2 399	615
- przychody finansowe z tytułu dyskonta	1 798	2 577	147	1 274
- pozostałe opłaty z tytułu poręczeń	19	-	10	-
- pozostałe	1	-	1	-
Przychody finansowe, razem	11 482	10 785	4 821	2 365

Wycena zobowiązań finansowych dotyczy kredytów długoterminowych w Amon Sp. z o.o. w kwocie 2.978 tys. PLN, (2012: 929 tys. PLN), Talia Sp. z o.o. w kwocie 1.855 tys. PLN, (2012: 693 tys. PLN), Grupa PEP Biomasa Energetyczna Wschód Sp. z o.o. w kwocie 147 tys. PLN.

30. Koszty finansowe

	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.	Q2 2013	Q2 2012
- koszty finansowe z tytułu odsetek	11 840	13 248	5 688	6 326
- różnice kursowe, w tym:	3 219	97	1 987	20
- niezrealizowane	3 103	18	1 914	(8)
- zrealizowane	116	79	73	28
- prowizje i inne opłaty	782	1 463	302	526
- pozostałe	5	70	1	67
Koszty finansowe, razem	15 846	14 878	7 978	6 939

31. Skorygowana EBITDA

	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.
Zysk z działalności operacyjnej	8 071	15 282
Amortyzacja	14 754	14 121
EBITDA	22 825	29 403
Skorygowana EBITDA	22 825	29 403

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.

32. Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - inne korekty

	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.
- opcje menedżerskie	-	1 204
- reklasyfikacja leasingu finansowego	3 869	-
Razem inne korekty	3 869	1 204

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania

	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.
- środki zablokowane na spłatę rat kredytu	16 830	10 980
- inne środki zablokowane	44	10 712
Razem	16 874	21 692

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

Rezerwy:	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.
- bilansowa zmiana stanu rezerw	275	(340)
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	546
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	275	206
Zapasy:	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.
- bilansowa zmiana stanu zapasów	3 895	(9 030)
- reklasyfikacja zapasów	-	(3 143)
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	(48)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	3 895	(12 221)
Należności:	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.
- bilansowa zmiana stanu należności długoterminowych i krótkoterminowych netto	26 334	348 351
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	(358 363)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	26 334	(10 012)
Zobowiązania:	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.
- bilansowa zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(52 641)	(22 598)
- zmiana stanu z tytułu leasingu finansowego	166	179
- zmiana stanu z tytułu dywidend	-	(9 342)
- zmiana stanu z tytułu zobowiązań inwestycyjnych	(799)	11 393
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	31 145
- zmiana stanu z tytułu zobowiązań finansowych	-	(752)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(53 274)	10 025
Rozliczenia międzyokresowe:	Za okres zakończony 30.06.2013 r.	Za okres zakończony 30.06.2012 r.
- bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 600)	24 803
- rozliczenie w czasie prowizji od kredytów	(4 968)	(1 196)
- rozliczenie w czasie dotacji	(4 392)	(50 189)
- wyłączenie z konsolidacji sprzedanej Spółki zależnej	-	(1 037)
- niezafakturowane rzeczowe aktywa trwale w budowie	-	12 800
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(11 960)	(14 819)

33. 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.

okres zakończony dnia 30 czerwca 2013	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnego kwartału w tysiącach złotych - z tytułu zmiany kosztów odsetek	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnego kwartału w tysiącach złotych - z tytułu zmiany wyceny kredytu
WIBOR 1M	1%	(743)	(4 451)
EURIBOR 1M	1%	(141)	-
WIBOR 1M	-1%	743	3 908
EURIBOR 1M	-1%	141	-

okres zakończony dnia 30 czerwca 2012	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnego kwartału w tysiącach złotych - z tytułu zmiany kosztów odsetek	Wpływ na wynik finansowy brutto w okresie kolejnego kwartału w tysiącach złotych - z tytułu zmiany wyceny kredytu
WIBOR 1M	1%	(750)	(2 499)
EURIBOR 1M	1%	(157)	-
WIBOR 1M	-1%	750	2 499
EURIBOR 1M	-1%	157	-

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 CO2 do Netherlands European Carbon Facility, lokat bankowych, zobowiązań inwestycyjnych oraz zaciągniętych kredytów inwestycyjnych. Pozycja ta na dzień 30 czerwca 2013 roku wynosi 12.082 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.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości 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>
30 czerwiec 2013 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(121)
	- 0,01 PLN/EUR	121
30 czerwiec 2012 - EUR	+ 0,01 PLN/EUR	(129)
	- 0,01 PLN/EUR	129

W roku zakończonym 30 czerwca 2013, Grupa zrealizowała 3.103 tys. złotych kosztów finansowych z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych, które powstały na kredycie długoterminowym w kwocie 13.035 tys. EURO.

W okresie 30 czerwca 2013 – 30 września 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 30 września 2013 roku zależeć będzie głównie od relacji kursu z dnia 30 czerwca 2013 do kursu z dnia 30 września 2013 roku, przy czym odpowiednio aprecjacja/deprecjacja złotego w stosunku do EURO będzie mieć dodatni/ujemny wpływ na zysk netto w wysokości około 140 tys. złotych na każdy grosz różnicy w stosunku do kursu z dnia 30 czerwca 2013 (4,3292 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 nieznaczne.

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

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 30 czerwca 2013 roku, 31 grudnia 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku

(w tysiącach złotych)

30.06.2013	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	22 764	9 183	38 300	143 808	274 671	488 726
Pozostałe zobowiązania	-	3 257	4	415	-	3 676
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	8 900	-	-	-	8 900

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	536 421
Pozostałe zobowiązania	-	2 822	65	505	-	3 392
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	61 825	-	-	-	61 825

34. 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	
		30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
Aktywa finansowe					
Należności długoterminowe - leasing	PiN	3 600	-	-*)	-*)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	77 300	118 740	-*)	-*)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	251 242	263 239	251 242	263 239
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	337 440	352 163	337 440	352 163
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	289 701	242 864	289 701	242 864
- pozostałe - krótkoterminowe	PZFwgZK	47 739	109 299	47 739	109 299
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	8 900	61 825	-*)	-*)

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. Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu szerzej opisaną w notce 5.28 prezentuje poniższa tabela:

Wycena wg zamortyzowanego kosztu za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013 r.	
Spółka	
Amon Sp.o.o.	2 978
Talia Sp.o.o.	1 855
Grupa PEP - Biomasa Energetyczna Wschód Sp.o.o.	147
Razem przychody finansowe	4 980

Wycena wg zamortyzowanego kosztu za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012 r.	
Spółka	
Amon Sp.o.o.	929
Talia Sp.o.o.	693
Razem przychody finansowe	1 622

Ryzyko stopy procentowej

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

30.06.2013

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty bankowe w PLN	41 683	12 117	12 377	13 571	14 840	186 893	281 481
Kredyty bankowe w EUR	6 056	6 125	6 125	6 125	7 039	24 489	55 959
Oprocentowanie stałe	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	251 242	-	-	-	-	-	251 242
Leasing finansowy	266	563	600	640	684	1 113	3 866

31.12.2012

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

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

35. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie zakończonym 30 czerwca 2013 oraz w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	30.06.2013	31.12.2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	337 440	352 163
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(251 242)	(263 239)
Zadłużenie netto	86 198	88 924
Kapitał własny	515 115	511 630
Kapitał razem	515 115	511 630
Kapitał i zadłużenie netto	601 313	600 554
Wskaźnik dźwigni	14%	15%

36. Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy nie wchodziły żadne jednostki stowarzyszone.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku przychody ze sprzedaży w kwocie 2.803 tys. zł dotyczą spółki Polenergia Sp. z o.o., która w wyniku zakupu w 2012 roku akcji Polish Energy Partners S.A. stała się jednostką powiązaną.

Transakcje z osobami wchodzącymi w skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej zostały zaprezentowane w notach 38 i 39.

37. Zatrudnienie

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku i 30 czerwca 2012 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w podziale na grupy zawodowe, wyliczane jako średnia stanów zatrudnienia na koniec każdego miesiąca kształtowało się następująco:

	30.06.2013	31.12.2012
Zarząd	3	3
Pion administracyjny	76	60
Pion operacyjny	87	88
Razem zatrudnieni	166	151

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku i 30 czerwca 2012 roku wynagrodzenie członków Zarządu spółki dominującej wyniosło odpowiednio:

	30.06.2013	30.06.2012
Zbigniew Prokopowicz	1 062	1 061
Anna Kwarcieńska	591	581
Michał Kozłowski	591	581

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku i 30 czerwca 2012 roku członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej spółki nie pobierali wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2013 roku i 30 czerwca 2012 roku członkowie organów nadzorczych jednostki dominującej pobrali wynagrodzenia zgodnie z tabelą poniżej:

	30.06.2013	30.06.2012
Dariusz Mioduski	27	-
Jacek Głowacki	18	-
Mariusz Nowak	18	-
Tomasz Mikołajczak	18	-
Arkadiusz Jastrzębski	18	-
Marek Gabryjelski	18	21
Robert Fijołek	-	18
Krzysztof Kaczmarczyk	-	18
Artur Olszewski	-	18
Krzysztof Sędzikowski	-	12
Zofia Dzik	-	9
Dariusz Krawczyk	-	9
Krzysztof Sobolewski	-	18
Razem	117	123

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku nie przeprowadzono żadnych transakcji z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

40. Informacje o uprawnieniach do emisji dwutlenku węgla CO2

Handel emisjami to jeden z instrumentów polityki ekologicznej, służący ograniczaniu emisji zanieczyszczeń. Obowiązek udziału Polski w systemie wynika z realizacji postanowień protokołu Kioto oraz zobowiązań wynikających z członkostwa w Unii Europejskiej. Mechanizm handlu emisjami zapoczątkowany został 1 stycznia 2005 r. wejściem w życie Dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu i Rady Europy, transponowanej na grunt prawa polskiego Ustawą z 22 grudnia 2004 r. „O handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji”. Uchylona została ona Ustawą z dnia 28 kwietnia 2011 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych. Aktualnie prowadzone są prace nad ustawą o handlu emisjami specyfikującą mechanizmy systemu handlu w okresie 2013-2020 (ETS III).

Dwa obiekty należące do Grupy PEP: EC Zakrzów (numer KPRU: PL 0075 05) i EL Mercury (numer KPRU: PL 0879 05) to instalacje spalania o nominalnej mocy cieplnej powyżej 20 MW uczestniczące we wspólnotowym systemie handlu uprawnieniami do emisji.

W obowiązującym 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). Przy czym, za rok 2013 ilość przydzielonych uprawnień została zmniejszona o połowę ze względu na mniejszą produkcję ciepła przez Instalację w roku 2012. W przypadku zwiększenia produkcji, ilość uprawnień od roku 2014 pozostanie niezmienną: na poziomie 8 439 jednostek EUA.

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. Uprawnienia do emisji będą przydzielane elektrowniom zgodnie z zapisami nowej Ustawy o handlu uprawnieniami do emisji (mechanizm partycypacji w kosztach instalacji uwzględnionych w Krajowym Planie Inwestycyjnym).

Zakładając emisję CO₂ na poziomie zeszłorocznym, przydział uprawnień za rok 2013 oraz zgromadzone 29 896 jednostki uprawnień do emisji na koncie EL Mercury pochodzące z nadwyżek ilości uprawnień z lat poprzednich oraz mechanizmu możliwości wymiany CER i ERU na EUA, można stwierdzić, że ilości te wraz z przydziałem uprawnień dla EC Zakrzów za br. pokryją zapotrzebowanie obu instalacji do rozliczenia emisji z 2013 r.

Obie instalacje z dniem 1 stycznia 2013 r. funkcjonują w ramach nowych, zatwierdzonych przez właściwe organy planów monitorowania emisji CO₂ 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.

41. Informacje o posiadanych koncesjach

Dnia 20 lipca 2005 roku Grupa otrzymała od Prezesa URE decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie ciepła na okres od 25 lipca 2005 roku do 25 lipca 2015 roku. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarczą polegającą na wytwarzaniu ciepła w Elektrociepłowni Zakrzów o mocy cieplnej 29,5 MWt zlokalizowanej we Wrocławiu. Paliwem jest gaz ziemny wysokometanowy.

Dnia 19 lutego 2008 roku Grupa otrzymała od Prezesa URE decyzję o udzieleniu koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej na okres od 20 lutego 2008 r. do 20 lutego 2018 r. Przedmiot działalności objętej niniejszą koncesją stanowi działalność gospodarczą polegającą na wytwarzaniu energii elektrycznej w Elektrociepłowni Zakrzów o mocy elektrycznej 3,386 MW zlokalizowanej we Wrocławiu. Paliwem jest gaz ziemny wysokometanowy.

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 gospodarczą polegającą 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 gospodarczą polegającą 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 gospodarczą polegającą na wytwarzaniu energii elektrycznej w odnawialnym źródle energii w elektrowni wiatrowej o nazwie „Farma Wiatrowa Modlikowice”.

42. Informacja o znaczących zdarzeniach jakie nastąpiły po dniu bilansowym

W dniu 2 sierpnia 2013 roku podmiot zależny Spółki Grupa PEP – Farma Wiatrowa 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („GPFW1”) zawarł z Siemens Sp. z o.o. („Siemens”) umowę dostawy i instalacji turbin wiatrowych („Umowa”).

Umowa dotyczy dostawy, instalacji, uruchomienia oraz przekazania do eksploatacji 18 turbin wiatrowych o mocy 2,3 MW każda (łącznie 41,4 MW).

Szacunkowa łączna wartość Umowy wynosi 47.957.000,00 EURO (204.095.400,60 złotych).

Dostawa i instalacja turbin przewidziana jest w okresie od maja do listopada 2014 roku.

Łączna kwota kar umownych potencjalnie należna GPFW1 na podstawie Umowy nie może przekroczyć 30% wartości Umowy. GPFW1 nie jest uprawniona do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego.

Umowa uznana została za znaczącą z uwagi na fakt, że jej łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

W dniu 2 sierpnia 2013 roku podmiot zależny Spółki Grupa PEP – Farma Wiatrowa 6 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („GPFW6”) zawarł z Siemens Sp. z o.o. („Siemens”) umowę dostawy i instalacji turbin wiatrowych („Umowa”).

Umowa dotyczy dostawy, instalacji, uruchomienia oraz przekazania do eksploatacji 11 turbin wiatrowych o mocy 2,3 MW każda (łącznie 25,3 MW).

Szacunkowa łączna wartość Umowy wynosi 30.211.000,00 EURO (128.571.973,80 złotych).

Dostawa i instalacja turbin przewidziana jest w okresie od maja do października 2014 roku.

Łączna kwota kar umownych potencjalnie należna GPFW6 na podstawie Umowy nie może przekroczyć 30% wartości Umowy. GPFW6 nie jest uprawniona do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego.

Umowa uznana została za znaczącą z uwagi na fakt, że jej łączna wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, to znaczy do dnia 2 sierpnia 2013 roku, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały ujęte, a które wymagałyby ujęcia lub ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu finansowym.