

*Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners*

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA II KWARTAŁ 2005 ROKU  
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2005 ROKU  
SPORZĄDZONY ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Warszawa, 12 sierpnia 2005 roku

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowany Raport Kwartalny za II kwartał 2005 roku zakończony 30 czerwca 2005 roku

<b>BILANS</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	271 732	278 721	282 758	294 179
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	615	624	650	702
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	132	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	33 330	34 253	33 879	30 508
4. Należności długoterminowe	233 792	239 548	243 651	260 767
4.1. Od jednostek powiązanych	259	-	-	-
4.2. Od pozostałych jednostek	233 533	239 548	243 651	260 767
5. Inwestycje długoterminowe	3 843	4 247	4 045	1 190
5.1. Nieruchomości	-	-	-	-
5.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	3 843	4 247	4 045	1 190
a) w jednostkach powiązanych	3 843	4 247	4 045	1 190
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	49	533	1 012
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	533	906
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	20	49	-	106
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	82 382	67 438	57 925	60 967
1. Zapasy	1 746	1 711	1 891	1 366
2. Należności krótkoterminowe	22 945	27 445	16 013	12 256
2.1. Od jednostek powiązanych	37	87	75	58
2.2. Od pozostałych jednostek	22 908	27 358	15 938	12 198
w tym publiczno prawne	174	-	413	29
z tytułu podatku dochodowego	172	-	13	-
w tym z tytułu dostaw i usług	8 680	13 944	4 366	2 453
3. Inwestycje krótkoterminowe	52 222	32 413	36 602	45 840
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	52 222	32 413	36 602	45 840
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	154
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	52 222	32 413	36 602	45 686
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 469	5 869	3 419	1 505
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>354 114</b>	<b>346 159</b>	<b>340 683</b>	<b>355 146</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowany Raport Kwartalny za II kwartał 2005 roku zakończony 30 czerwca 2005 roku

<b>P a s y w a</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	109 151	107 642	101 512	100 057
1. Kapitał zakładowy	36 230	35 865	35 865	35 865
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	(365)		-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-		-	-
4. Kapitał zapasowy	28 321	28 321	36 459	36 459
5. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	700	551	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	28 267	28 267	9 392	9 392
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 057	9 060	13 179	13 179
8. Zysk (strata) netto	6 941	5 578	6 617	5 162
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	244 963	238 517	239 171	255 089
1. Rezerwy na zobowiązania	4 932	4 561	4 144	3 884
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	311	360	-	-
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	765	526	530	457
a) długoterminowa	619	470	470	424
b) krótkoterminowa	146	56	60	33
1.3. Pozostałe rezerwy	3 856	3 675	3 614	3 427
a) długoterminowe	2 050	2 040	2 030	1 700
b) krótkoterminowe	1 806	1 635	1 584	1 727
2. Zobowiązania długoterminowe	217 444	207 540	210 906	226 637
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	217 444	207 540	210 906	226 637
w tym kredyty i pożyczki	217 444	207 540	210 906	226 637
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20 363	23 342	21 014	22 580
3.1. Wobec jednostek powiązanych	11	-	-	69
3.2. Wobec pozostałych jednostek	20 158	23 141	20 927	22 299
krótkoterminowe kredyty i pożyczki	473	985	7 090	8 516
krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	15 893	14 760	11 842	9 237
z tytułu dostaw i usług	1 499	2 436	2 690	1 623
publiczno prawne	2 102	4 769	1 212	1 735
z tytułu podatku dochodowego	-	807	-	49
3.3 Fundusze specjalne	194	201	87	212
4. Rozliczenia międzyokresowe	2 224	3 074	3 107	1 988
4.1 Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	2 224	3 074	3 107	1 988
a) długoterminowe	1 139	1 257	1 178	1 342
b) krótkoterminowe	1 085	1 817	1 929	646
<b>P a s y w a r a z e m</b>	354 114	346 159	340 683	355 146
	-	-	-	-
<b>Wartość księgowa</b>	109 151	107 047	101 512	100 057
<b>Średnia ważona liczba akcji*</b>	17 953 906	17 932 392	17 932 392	747 183
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	6	6	6	134
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji</b>	17 953 906	17 932 392	17 932 392	747 183
<b>Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	6	6	6	134

\* obniżenie wartości nominalnej jednej akcji z 48 zł do 2 zł zostało zarejestrowane w KRS w dniu 2 września 2004 roku.

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowany Raport Kwartalny za II kwartał 2005 roku zakończony 30 czerwca 2005 roku

---

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
1. Należności warunkowe				
2. Zobowiązania warunkowe	49 810	49 710	49 710	39 210
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	49 810	49 710	49 710	39 210
- udzielonych gwarancji i poręczeń	49 810	49 710	49 710	39 210
3. Inne				42
<b>Pozycje poza bilansowe razem</b>	<b>49 810</b>	<b>49 710</b>	<b>49 710</b>	<b>39 252</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowany Raport Kwartalny za II kwartał 2005 roku zakończony 30 czerwca 2005 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Q2	Q2	Narastająco	Narastająco
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	13 830	11 180	33 075	28 001
- od jednostek powiązanych	38	1	74	1
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 830	11 180	33 075	27 999
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	2
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	(9 269)	(7 353)	(18 744)	(16 729)
- od jednostek powiązanych	(172)	-	(172)	-
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(9 269)	(7 353)	(18 744)	(16 729)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	4 561	3 827	14 331	11 272
IV. Koszty sprzedaży	-	(2)	-	(19)
V. Koszty ogólnego zarządu	(3 408)	(2 926)	(6 151)	(5 645)
<b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)</b>	1 153	899	8 180	5 608
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	595	1 443	603	2 218
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	73	-	73	-
2. Dotacje	39	139	39	161
3. Inne przychody operacyjne	483	1 304	491	2 057
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	(449)	(68)	(467)	(90)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(3)	-	(3)	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	(14)	-
3. Inne koszty operacyjne	(446)	(68)	(450)	(90)
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	1 299	2 274	8 316	7 736
<b>X. Przychody finansowe</b>	3 184	3 399	6 677	7 012
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	118	-	118	-
- od jednostek powiązanych	118	-	118	-
2. Odsetki, w tym:	3 001	3 399	5 940	6 405
- od jednostek powiązanych	73	-	146	-
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
5. Inne	65	-	619	607
<b>XI. Koszty finansowe</b>	(3 049)	(5 796)	(6 265)	(8 170)
1. Odsetki, w tym:	(2 582)	(3 085)	(5 161)	(5 530)
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
4. Inne	(467)	(2 711)	(1 104)	(2 640)
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
<b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	1 434	(123)	8 728	6 578
<b>XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1.-XIII.2.)</b>	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>	1 434	(123)	8 728	6 578
XV. Podatek dochodowy	(68)	231	(1 781)	(1 416)
a) część bieżąca	(118)	(428)	(937)	(735)
b) część odroczone	50	659	(844)	(681)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(3)	-	(6)	-
XVIII. (Zyski) straty mniejszości	-	-	-	-
<b>XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)</b>	1 363	108	6 941	5 162
<b>Zysk (strata) netto</b>	1 363	108	6 941	5 162
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	17 953 906	747 183	17 953 906	747 183
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	0,08	0,14	0,39	7
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	17 953 906	747 183	17 953 906	747 183
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	0,08	0,14	0,39	7

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowany Raport Kwartalny za II kwartał 2005 roku zakończony 30 czerwca 2005 roku

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Q2	Q2	Narastająco	Narastająco
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	1 363	108	6 941	5 162
<b>II. Korekty razem</b>	3 131	6 408	(4 224)	15 601
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
2. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(4)	-	-	-
3. Amortyzacja, w tym:	747	376	1 522	1 129
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	371	5 539	330	5 059
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	154	1 084	(496)	660
6. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(70)	(148)	(70)	(151)
7. Zmiana stanu rezerw	191	195	788	105
8. Zmiana stanu zapasów	(35)	1 114	145	1 492
9. Zmiana stanu należności	11 032	(1 738)	1 326	8 752
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(9 364)	(150)	(6 161)	(2 641)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(40)	136	(2 308)	1 196
12. Inne korekty	149	-	700	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	4 494	6 516	2 717	20 763
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	7 488	4 607	13 256	7 528
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 517	(2)	1 517	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	117	-	117	-
a) w jednostkach powiązanych	117	-	117	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	117	-	117	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	5 854	4 609	11 622	7 528
<b>II. Wydatki</b>	(1 609)	(18 559)	(3 522)	(24 851)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(851)	(1 764)	(2 271)	(2 016)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(46)	(1 050)	(180)	(1 050)
a) w jednostkach powiązanych	(46)	(890)	(180)	(890)
- nabycie aktywów finansowych	(46)	(890)	(180)	(890)
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	(160)	-	(160)
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	(160)	-	(160)
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	(712)	(15 745)	(1 071)	(21 785)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	5 879	(13 952)	9 734	(17 323)

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowany Raport Kwartalny za II kwartał 2005 roku zakończony 30 czerwca 2005 roku

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	16 989	16 899	17 510	25 239
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	16 989	16 899	17 510	25 239
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	(7 553)	(6 031)	(14 341)	(16 311)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	1 180	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(68)	-	(68)	-
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	6 299	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(4 265)	(10 731)	(8 862)	(10 731)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(89)	(28)	(89)	(57)
8. Odsetki	(3 131)	(2 751)	(5 322)	(5 523)
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	9 436	10 868	3 169	8 928
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	19 809	3 432	15 620	12 368
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	19 809	3 432	15 620	12 368
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	32 413	42 254	36 602	33 318
<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	52 222	45 686	52 222	45 686
- o ograniczonej możliwości dysponowania *)	6 266	7 044	6 266	7 044

\*) ograniczenie możliwości dysponowania wynika z umowy zawartej pomiędzy Spółką a bankiem

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowany Raport Kwartalny za II kwartał 2005 roku zakończony 30 czerwca 2005 roku

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
<b>I Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	101 512	101 512	94 897	94 897
- korekty bilansu otwarcia	-	-	-	-
<b>Ia Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	101 512	101 512	94 897	94 897
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	35 865	35 865	35 865	35 865
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	365	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu:)	365	-	-	-
- emisji akcji	365	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	36 230	35 865	35 865	35 865
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	-	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	(365)	-	-	-
a) zwiększenia	(365)	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	(365)	-	-	-
<b>3. Akcje własne na początek okresu</b>	-	-	-	-
3.1. Zmiany akcji własnych	-	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-	-
<b>3.2. Akcje własne na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	36 459	36 459	36 459	36 459
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	(8 138)	(8 138)	-	-
a) zwiększenia (z tytułu:)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu:)	(8 138)	(8 138)	-	-
- pokrycia straty	(8 138)	(8 138)	-	-
- pozostałe	-	-	-	-
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	28 321	28 321	36 459	36 459



Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowany Raport Kwartalny za II kwartał 2005 roku zakończony 30 czerwca 2005 roku

<b>5. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji na początek okresu</b>	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału rezerwowego z wyceny opcji	700	551	-	-
a) zwiększenia (z tytułu:)	700	551	-	-
- wycena opcji	700	551	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu:)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
- obniżenie wyceny inwestycji długoterminowych	-	-	-	-
- pozostałe	-	-	-	-
<b>5.2. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji na koniec okresu</b>	700	551	-	-
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	9 392	9 392	9 392	9 392
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	18 875	18 875	-	-
a) zwiększenia (podział zysku)	18 875	18 875	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	28 267	28 267	9 392	9 392
<b>7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>	-	-	-	-
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	19 796	19 796	13 562	13 562
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	19 796	19 796	13 562	13 562
- korekty bilansu otwarcia	-	-	(383)	(383)
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	19 796	19 796	13 179	13 179
a) zwiększenia (z tytułu:)	8 138	8 139	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	8 138	8 139	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu:)	(18 875)	(18 875)	-	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-
- zwiększenie kapitału zakładowego	-	(18 875)	-	-
- zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych	(18 875)	-	-	-
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	9 057	9 060	13 179	13 179
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
- korekty bilansu otwarcia	-	-	-	-
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	-	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu:)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu:)	-	-	-	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	9 057	9 060	13 179	13 179
<b>8. Wynik netto</b>	6 941	5 578	6 617	5 162
a) zysk netto	6 941	5 578	6 617	5 162
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	109 151	107 642	101 512	100 057
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	109 151	107 642	101 512	100 057

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe PEP S.A.za II kwartał zakończony 30 czerwca 2005 roku

<b>BILANS</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>	65 271	72 623	72 340	80 722
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	2	14	41
- wartość firmy	-	-	-	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	32 173	33 346	32 767	27 252
3. Należności długoterminowe	265	6	12	24
3.1. Od jednostek powiązanych	259	-	-	-
3.2. Od pozostałych jednostek	6	6	12	24
4. Inwestycje długoterminowe	32 812	39 220	39 014	52 393
4.1. Nieruchomości	-	-	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	32 812	39 220	39 014	52 393
a) w jednostkach powiązanych	32 812	39 220	39 014	52 393
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	49	533	1 012
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	533	906
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	20	49	-	106
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	58 983	51 861	53 045	45 858
1. Zapasy	1 144	1 116	1 290	1 350
2. Należności krótkoterminowe	8 659	9 134	6 182	11 770
2.1. Od jednostek powiązanych	3 821	3 825	3 414	10 499
2.2. Od pozostałych jednostek	4 838	5 309	2 768	1 271
w tym publiczno prawne	174	-	13	-
z tytułu podatku dochodowego	172	-	13	-
w tym z tytułu dostaw i usług	4 515	5 159	2 619	1 022
3. Inwestycje krótkoterminowe	46 513	38 718	43 321	32 552
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	46 513	38 718	43 321	32 552
a) w jednostkach powiązanych	5 145	14 648	14 685	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	41 368	24 070	28 636	32 552
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 667	2 893	2 252	186
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>124 254</b>	<b>124 484</b>	<b>125 385</b>	<b>126 580</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowany Raport Kwartalny za II kwartał 2005 roku zakończony 30 czerwca 2005 roku

<b>P a s y w a</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
<b>I. Kapitał własny</b>	95 962	89 526	92 388	94 115
1. Kapitał zakładowy	36 230	35 865	35 865	35 865
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	(365)	-	-	-
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
4. Kapitał zapasowy	28 321	28 321	36 459	36 459
5. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji	700	551	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	28 267	28 267	9 392	9 392
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(66)	(66)	(6 193)	(6 193)
8. Zysk (strata) netto	2 875	(3 412)	16 865	18 592
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	28 292	34 958	32 997	32 465
1. Rezerwy na zobowiązania	3 915	3 847	3 476	3 229
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	311	360	-	-
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33	26	25	25
a) długoterminowa	33	23	22	19
b) krótkoterminowa	-	3	3	6
1.3. Pozostałe rezerwy	3 571	3 461	3 451	3 204
a) długoterminowe	2 050	2 040	2 030	1 700
b) krótkoterminowe	1 521	1 421	1 421	1 504
2. Zobowiązania długoterminowe	15 360	15 979	16 580	17 721
2.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	15 360	15 979	16 580	17 721
w tym kredyty i pożyczki	15 360	15 979	16 580	17 721
3. Zobowiązania krótkoterminowe	7 378	13 270	11 069	9 880
3.1. Wobec jednostek powiązanych	3 709	7 300	6 074	5 738
3.2. Wobec pozostałych jednostek	3 583	5 884	4 931	4 053
krótkoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	2 361	2 301	2 243	2 118
z tytułu dostaw i usług	850	2 115	2 106	1 302
publiczno prawne	355	1 413	563	618
w tym z tytułu podatku dochodowego	-	806	-	49
3.3. Fundusze specjalne	86	86	64	89
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 639	1 862	1 872	1 635
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 639	1 862	1 872	1 635
a) długoterminowe	1 139	1 257	1 178	1 341
b) krótkoterminowe	500	605	694	294
<b>P a s y w a r a z e m</b>	124 254	124 484	125 385	126 580
	-	-	-	-
<b>Wartość księgową</b>	95 962	88 933	92 388	94 115
<b>Średnia ważona liczba akcji*</b>	17 953 906	17 932 392	17 932 392	747 183
<b>Wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>	5	5	5	126
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji</b>	17 953 906	18 199 433	17 932 392	747 183
<b>Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)</b>	5	5	5	126

<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.03.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
1. Należności warunkowe				
2. Zobowiązania warunkowe	49 810	49 710	49 710	39 210
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	49 810	49 710	49 710	39 210
- udzielonych gwarancji i poręczeń	49 810	49 710	49 710	39 210
- wystawionych weksli				
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	-		-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń				
- wystawionych weksli				
3. Inne				42
<b>Pozycje poza bilansowe razem</b>	<b>49 810</b>	<b>49 710</b>	<b>49 710</b>	<b>39 252</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowany Raport Kwartalny za II kwartał 2005 roku zakończony 30 czerwca 2005 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Q2	Q2	Narastająco	Narastająco
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	7 277	6 269	15 825	15 458
- od jednostek powiązanych	3 003	2 254	6 262	4 848
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 118	4 569	11 244	11 730
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 159	1 700	4 581	3 728
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	(6 716)	(4 696)	(14 067)	(11 994)
- od jednostek powiązanych	(1 987)	(1 726)	(4 372)	(3 666)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(5 003)	(3 266)	(10 097)	(8 844)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 713)	(1 430)	(3 970)	(3 150)
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	561	1 573	1 758	3 464
IV. Koszty sprzedaży	-	-	-	-
V. Koszty ogólnego zarządu	(2 680)	(2 476)	(4 790)	(4 736)
<b>VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)</b>	(2 119)	(903)	(3 032)	(1 272)
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	308	1 433	309	2 204
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
2. Dotacje	39	139	39	161
3. Inne przychody operacyjne	269	1 294	270	2 043
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	(1 341)	(3)	(1 895)	(5)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(3)	-	(3)	(1)
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(893)	-	(1 447)	-
3. Inne koszty operacyjne	(445)	(3)	(445)	(4)
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	(3 152)	527	(4 618)	927
<b>X. Przychody finansowe</b>	10 100	20 252	10 895	20 892
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	9 502	20 044	9 502	20 044
- od jednostek powiązanych	9 502	20 044	9 502	20 044
2. Odsetki, w tym:	292	208	590	430
- od jednostek powiązanych	207	170	426	343
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
5. Inne	306	-	803	418
<b>XI. Koszty finansowe</b>	(592)	(1 454)	(1 621)	(1 811)
1. Odsetki, w tym:	(409)	(430)	(858)	(859)
- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
4. Inne	(183)	(1 024)	(763)	(952)
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
<b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	6 356	19 325	4 656	20 008
<b>XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1.-XIII.2.)</b>	-	-	-	-
1. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
2. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>	6 356	19 325	4 656	20 008
XV. Podatek dochodowy	(69)	231	(1 781)	(1 416)
a) część bieżąca	(118)	(428)	(937)	(735)
b) część odroczone	49	659	(844)	(681)
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
<b>XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)</b>	6 287	19 556	2 875	18 592
<b>Zysk (strata) netto</b>	6 287	19 556	2 875	18 592
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	17 953 906	747 183	17 953 906	747 183
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	0,35	26	0	25
<b>Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych</b>	17 953 906	747 183	17 953 906	747 183
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	0,35	26	0	25

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowany Raport Kwartalny za II kwartał 2005 roku zakończony 30 czerwca 2005 roku

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Q2	Q2	Narastająco	Narastająco
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	6 287	19 556	2 875	18 592
<b>II. Korekty razem</b>	(9 709)	(19 987)	(9 846)	(14 731)
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
2. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
3. Amortyzacja, w tym:	738	325	1 427	1 029
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	17	-	-	-
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	264	729	264	625
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(9 287)	(19 722)	(9 047)	(19 460)
6. Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	3	-	3	3
7. Zmiana stanu rezerw	399	321	439	62
8. Zmiana stanu zapasów	(28)	(222)	146	(465)
9. Zmiana stanu należności	469	4 190	(2 477)	4 144
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 218)	(4 718)	(1 232)	(1 335)
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(215)	(890)	(69)	666
12. Inne korekty	149	-	700	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>(3 422)</b>	<b>(431)</b>	<b>(6 971)</b>	<b>3 861</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	23 277	6 897	24 634	7 071
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 503	-	1 503	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	21 774	6 897	23 131	7 071
a) w jednostkach powiązanych	21 774	7 071	23 131	7 071
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	5 773	6 784	6 930	6 784
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	9 206	-	9 206	-
- odsetki	152	287	352	287
- inne wpływy z aktywów finansowych	6 643	-	6 643	-
b) w pozostałych jednostkach	-	(174)	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	(174)	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(1 540)</b>	<b>(1 428)</b>	<b>(2 882)</b>	<b>(1 496)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 120)	(378)	(2 329)	(446)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(420)	(1 050)	(553)	(1 050)
a) w jednostkach powiązanych	(420)	(1 050)	(553)	(1 050)
- nabycie aktywów finansowych	(47)	(890)	(180)	(890)
- udzielone pożyczki długoterminowe	(373)	(160)	(373)	(160)
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	-	-	-	-
5. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>21 737</b>	<b>5 469</b>	<b>21 752</b>	<b>5 575</b>

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowany Raport Kwartalny za II kwartał 2005 roku zakończony 30 czerwca 2005 roku

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	-	-	-	-
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	(1 017)	(942)	(2 049)	(1 846)
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(559)	(484)	(1 102)	(932)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(49)	(28)	(89)	(57)
8. Odsetki	(409)	(430)	(858)	(857)
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	(1 017)	(942)	(2 049)	(1 846)
<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	17 298	4 096	12 732	7 590
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	17 298	4 096	12 732	7 590
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	0		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	24 070	28 456	28 636	24 962
<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	41 368	32 552	41 368	32 552
- o ograniczonej możliwości dysponowania *)	6 266	7 044	6 266	7 044

\*) ograniczenie możliwości dysponowania wynika z umowy zawartej pomiędzy Spółką a bankiem

Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowany Raport Kwartalny za II kwartał 2005 roku zakończony 30 czerwca 2005 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	30.06.2005	31.03.2005	31.12.2004	30.06.2004
<b>I Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	92 388	92 388	75 523	75 523
- korekty bilansu otwarcia	-	-	-	-
<b>la Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	92 388	92 388	75 523	75 523
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	35 865	35 865	35 865	35 865
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	365	-	-	-
a) zwiększenia (z tytułu:)	365	-	-	-
- emisji akcji	365	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-	-
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	36 230	35 865	35 865	35 865
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	-	-	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	(365)	-	-	-
a) zwiększenia	(365)	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-	-
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	(365)	-	-	-
<b>3. Akcje własne na początek okresu</b>	-	-	-	-
3.1. Zmiany akcji własnych	-	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-	-
<b>3.2. Akcje własne na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	36 459	36 459	36 459	36 459
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	(8 138)	(8 138)	-	-
a) zwiększenia (z tytułu:)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu:)	(8 138)	(8 138)	-	-
- pokrycia straty	(8 138)	(8 138)	-	-
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	28 321	28 321	36 459	36 459



Grupa Kapitałowa Polish Energy Partners S.A.  
Skonsolidowany Raport Kwartalny za II kwartał 2005 roku zakończony 30 czerwca 2005 roku

<b>5. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji na początek okresu</b>	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału rezerwowego z wyceny opcji	700	551	-	-
a) zwiększenia (z tytułu:)	700	551	-	-
- wycena opcji	700	551	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu:)	-	-	-	-
<b>5.2. Kapitał rezerwowy z wyceny opcji na koniec okresu</b>	700	551	-	-
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	9 392	9 392	9 392	9 392
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	18 875	18 875	-	-
a) zwiększenia (podział zysku)	18 875	18 875	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	28 267	28 267	9 392	9 392
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	10 672	10 672	(6 193)	(6 193)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	17 279	17 279	414	414
- korekty bilansu otwarcia	-	-	-	-
<b>7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	17 279	17 279	414	414
a) zwiększenia (z tytułu:)	-	-	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu:)	(18 875)	(18 875)	-	-
- zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych	(18 875)	(18 875)	-	-
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	(1 596)	(1 596)	414	414
<b>7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	(6 607)	(6 607)	(6 607)	(6 607)
- korekty bilansu otwarcia	-	-	-	-
<b>7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	(6 607)	(6 607)	(6 607)	(6 607)
a) zwiększenia (z tytułu:)	8 137	8 137	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	8 137	8 137	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu:)	-	-	-	-
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	1 530	1 530	(6 607)	(6 607)
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	(66)	(66)	(6 193)	(6 193)
<b>8. Wynik netto</b>	2 875	(3 412)	16 865	18 592
a) zysk netto	2 875	(3 412)	16 865	18 592
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	95 962	89 526	92 388	94 115
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	95 962	89 526	92 388	94 115

**Informacja dodatkowa  
do sprawozdania finansowego za drugi kwartał 2005 roku  
zakończony 30 czerwca 2005 roku**

**1. Podstawa sporządzenia i format sprawozdań finansowych zamieszczonych w raporcie.**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z dnia 25 marca 2005 r.)

**2. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości**

Począwszy od 1 stycznia 2005 roku Spółki Grupy stosują standardy rachunkowości przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. W stosunku do statutowych skonsolidowanych jak i jednostkowych sprawozdań finansowych Spółka stosuje Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) począwszy od 1 stycznia 2005 roku. Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” MSSF składają się z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”) i Interpretacji wydanych przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”).

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 wymaga od jednostki, aby w swym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF ujęła wszystkie aktywa i pasywa, których ujęcie jest wymagane przez MSSF. Zgodnie z MSSF 1 jednostka może dokonać wyceny według wartości godziwej składników rzeczowego majątku trwałego na dzień zastosowania MSSF i uznać tą wartość godziwą jako koszt składników rzeczowego majątku trwałego na ten dzień.

Zakres informacji ujawnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest zgodny z postanowieniami MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe”.

Począwszy od 1 stycznia 2005 roku Grupa Polish Energy Partners S.A., zgodnie z Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 kwietnia 2005 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust 1c Ustawy o Rachunkowości – w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2005 roku) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe do celów statutowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Komisję Europejską za 2005 rok.

Zgodnie z MSSF 1, skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Grupa zawsze stosowała MSSF, przy czym Grupa skorzystała z następujących zwolnień z obowiązku przekształcania, o których mowa w standardzie MSSF 1:

- jednostki Grupy ustaliły zakładany koszt wybranych rzeczowych aktywów trwałych poprzez wyznaczenie wartości godziwej tych aktywów na dzień przejścia na stosowanie MSSF;
- jednostka dominująca nie skorygowała rozliczeń połączeń jednostek gospodarczych, dokonanych na podstawie polskich zasad rachunkowości, a które miały miejsce przed dniem przejścia na stosowanie MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku:

- środków trwałych i wartości niematerialnych
- inwestycji,

- instrumentów finansowych,
- rozliczeń międzyokresowych biernych i czynnych,
- rezerw.

## 2.1 Oświadczenie o zgodności

Z dniem 1 stycznia 2005 roku Ustawa nałożyła na Grupę obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej..

W chwili obecnej, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej („UE”) proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF a Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, oraz związanymi z nimi Interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej („MSR”).

Grupa zastosowała MSSF według stanu obowiązującego na dzień 30 czerwca 2005 roku i przewiduje, że będą one w tym kształcie obowiązywać na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim, wymaganiom MSSF, w związku z tym przedstawia rzetelną sytuację finansową Grupy za wszystkie przedstawione okresy.

## 2.2 Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym sprawozdania w tym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

## 2.3 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

## 2.4 Zasady konsolidacji

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

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

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

Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych konsolidowane są metodą praw własności. Są to jednostki, na które jednostka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostek stowarzyszonych i Spółki dominującej jest jednakowy. Spółki stowarzyszone stosują zasady rachunkowości zawarte w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 z dnia 17 czerwca 2002 roku), z późniejszymi

zmianami. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

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

Inwestycje w jednostkach zależnych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych, nie objętych konsolidacją, są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

## 2.5 Wartość firmy

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

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

## 2.6 Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są aktywa spełniające następujące kryteria:

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

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego.

Wartości niematerialne ocenia się co roku, pod kątem wystąpienia przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

## 2.7 Środki trwałe

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

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

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

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	14 lat
Budynki, budowle lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2,5 roku do 14 lat
Środki transportu	od 2,5 roku do 5 lat
Inne środki trwałe	od 5 lat do 7 roku

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

Grupa dokonała wyceny części środków trwałych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF (patrz pkt 6)

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

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

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

## 2.8 Środki trwałe w budowie

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

## 2.9 Leasing

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści 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.

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

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

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści 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. Opłaty leasingowe są dzielone między przychody finansowe i zmniejszenie salda należności. Przychody i koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysku i strat.

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

## 2.10 Zapasy

Zapasy materiałów są powiększane o koszty poniesione w celu doprowadzenia składników majątkowych do ich aktualnego miejsca i stanu i rozliczane są według ceny nabycia ustalonej na podstawie metody „średniej ważonej” nie wyższej niż cena sprzedaży netto

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.

## 2.11 Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu szerzej opisanego w punkcie 5.10. są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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

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

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

Należności zawierają również należności z tytułu leasingu finansowego.

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

## 2.12 Transakcje w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	30.06.2005	31.12.2004
USD	3,3461	2,9904
EUR	4,0401	4,0790
CAD	2,7185	2,4827
CHF	2,6072	2,6421
GBP	6,0251	-

## 2.13 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmuje gotówkę w kasie oraz lokaty bankowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych bony skarbowe i obligacje o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

## 2.14 Rozliczenia międzyokresowe

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

## 2.15 Kapitał zakładowy

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

## 2.16 Rezerwy

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

Jeżeli 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 finansowania zewnętrznego.

## 2.17 Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

## 2.18 Kredyty bankowe i pożyczki

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



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

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

## 2.19 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągniętych pożyczek i kredytów w walucie obcej, zgodnie z podejściem wzorcowym MSR 23, ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

## 2.20 Odroczonego podatek dochodowy

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczonego 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 aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

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

## 2.21 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

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

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

## 2.22 Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy Kapitałowej oceniają, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli przesłanki takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne

przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis odnoszony jest na rachunek zysków i strat bieżącego okresu. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

### **2.23 Uznawanie przychodów**

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

### **2.24 Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy.

### **2.25 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.

### **2.26 Odsetki**

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

### **2.27 Dywidendy**

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

### **2.28 Dotacje rządowe**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe 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.

## 2.29 Zysk na jedną akcję

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

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

## 2.30 Zobowiązania i należności warunkowe

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

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

## 2.31 Płatności w formie akcji własnych

Członkowie zarządu Grupy otrzymują nagrody w formie opcji na akcje własne, w związku z czym świadczą usługi w zamian za akcje lub prawa do akcji. Koszt transakcji rozliczanych z Członkami Zarządu w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania 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 Grupy na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Na dzień sporządzenia sprawozdania opcje na akcje własne nie mają efektu rozładniającego na zysk przypadający na jedną akcję.

## 3. Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Na dzień 30 czerwca 2005 roku rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego kształtowały się następująco:

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

w tys.żł

Tytuł	Stan na 31.12.2004	Zmiany w II kwartale	Stan na 30.06.2005
aktywa leasingowane	49 868	(76)	49 792
rezerwy	307	415	722
środki trwałe	20	(2 344)	(2 324)
wycena środków pieniężnych	163	(139)	24
wycena należności	374	433	807
zobowiązania krótkoterminowe	54	340	394
kredyty i pożyczki	-	320	320
inne	123	(48)	75
razem	50 909	(1 419)	49 490

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuł	Stan na 31.12.2004	Zmiany w II kwartale	Stan na 30.06.2005
należności leasingowe	47 900	(1 409)	46 491
wycena zobowiązań	2 420	836	3 256
wycena papierów wartościowych	44	(30)	14
Wycena pożyczki	12	28	40
Razem	50 376	(575)	49 801

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwy na podatek odroczone prezentowane są w bilansie w wartości skompensowanej.

Aktywa/Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuł	Stan na 31.12.2004	Zmiany II kwartale	Stan na 30.06.2005
Aktywa/ (Rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto	533	(844)	(311)

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Tytuł	Stan na 31.12.2004	Zmiany II kwartale	Stan na 30.06.2005
Zmiana stanu odpisów na środki trwałe	1 329	-	1 329
Zmiana stanu odpisów na należności	2 769	(269)	2 500
Razem	4 098	(269)	3 829

#### 4. Struktura terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	30.06.2004	30.06.2005
Kraj, w tym:	27 999	33 075
- od jednostek powiązanych	1	74
Eksport	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	27 999	74
- od jednostek powiązanych	1	74

#### 5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W dniu 11 maja 2005 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę na podstawie której 17.932.392 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii: A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K oraz L zostały dopuszczonych do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W okresie drugiego kwartału zakończonego 30 czerwca 2005 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała pracę nad dokończeniem dwóch nowych projektów. Prace nad projektami przebiegały zgodnie z założonymi terminami a planowane wydatki na rozwój nowych projektów nie były przekroczone. W

pierwszym kwartale 2005 roku rozpoczęto wdrożenie projektu outsourcingu energetyki przemysłowej w Konstancinie Jeziornie, opisanego w prospekcie emisyjnym jako projekt C, które było kontynuowane w II kwartale 2005. W wyniku nabycia pozostałych 50% udziałów w Dipol Sp. z o.o. w wykonaniu przysługującej opcji, Grupa Kapitałowa spółka stała się wyłącznym właścicielem realizowanego przez tę spółkę projektu budowy farmy wiatrowej o mocy 22MWe, opisanego w prospekcie emisyjnym jako Projekt B.

#### **6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W pierwszym kwartale 2005 roku znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe miały przychody wynikające z podziału korzyści między Grupą a jednym z jej klientów, między innymi z tytułu obrotu energią po cenach preferowanych („energii ze źródeł odnawialnych”, „zielonej energii”).

W drugim kwartale 2005 roku nie wystąpiły zdarzenia mające znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

#### **7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie**

Grupa Kapitałowa PEP działa na rynku outsourcingu energetyki przemysłowej. Główni klienci Grupy PEP 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. Jednakże nieznaczna część odbiorów ciepła jest zużywana do ogrzewania pomieszczeń. Dotyczy to zarówno odbiorców przemysłowych jak i komunalnych. Odbiory na potrzeby ogrzewania pomieszczeń charakteryzują się sezonowością polegającą na zwiększonych poborach w okresie 1 i 4 kwartału roku obrotowego. Sezonowość tych poborów nie ma jednak istotnego wpływu na wyniki generowane przez Grupę Kapitałową.

#### **8. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych;**

Grupa nie emituje dłużnych papierów wartościowych. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu jednostka dominująca w okresie II kwartału zakończonego 30 czerwca 2005 roku nie dokonała emisji dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych.

#### **9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;**

Zarząd jednostki dominującej nie deklaruje wypłaty dywidendy za rok 2004. Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 marca 2005 roku zysk jednostki dominującej za rok 2004 w kwocie 18 875 tysięcy złotych został przeznaczony na kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

W dniu 28 kwietnia 2005 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o przeznaczeniu zysku osiągniętego w roku 2004 przez jednostkę zależną - Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa na wypłatę dywidend.

#### **10. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta;**

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu okresowego nie wystąpiły zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe jednostki dominującej oraz jej Grupy Kapitałowej.

**11. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;**

W okresie II kwartału zakończonego 30 czerwca 2005 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

**12. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do 30 czerwca 2005 roku zobowiązania warunkowe zwiększyły się o 100 tysięcy złotych. Są to sumy komandytowe dwóch spółek powiązanych Interpep Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością EC Wizów Sp. Komandytowa (50 tys. złotych) i Interpep Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością EC Zakrzów Sp. Komandytowa (50 tys. złotych).

**13. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;**

Zarząd jednostki dominującej podtrzymuje prognozy opublikowane w komunikacie bieżącym nr 4/2005 z dnia 12 kwietnia 2005 roku.

**14. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczny posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;**

Akcjonariusze	Stan na dzień 20 kwietnia 2005 roku (dzień przekazania raportu za I kwartał)				Stan na dzień 12 sierpnia 2005 roku (dzień przekazania raportu za II kwartał)			
	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	udział w liczbie głosów na WZA	liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	liczba głosów na WZA	udział w liczbie głosów na WZA
Polish Enterprise Fund L.P. <sup>1)</sup>	10 605 768	59,1%	6 340 163	35,0%	8 666 049	48,3%	6 340 163	35,0%
Polenergy Investments B.V. <sup>1)</sup>	6 151 440	34,3%	6 151 440	34,3%	3 499 871	19,5%	3 499 871	19,5%

<sup>1)</sup> Zgodnie z wykazem akcjonariuszy z posiadających 5% ogólnej liczby akcji na Walnym Zgromadzeniu odbytym w dniu 4 lipca 2005 roku.

**15. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;**

W okresie II kwartału kończącego się 30 czerwca 2005 roku w jednostce dominującej istniał program opcyjny dla Zarządu oraz pracowników firmy. Program opcyjny opisuje poniższa tabela:

Beneficjenci programu opcyjnego	Osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółki	Pozostali pracownicy, osoby świadczące pracę na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych, osoby zarządzające oraz nadzorujące Spółki lub jej podmiotów zależnych
Data Przyznania	30.09.2005/ 31.12.2005 oraz 30.09.2006/ 31.12.2006	30.09.2005/ 31.12.2005 oraz 30.09.2006/ 31.12.2006
Data wygaśnięcia opcji	01.09.2007	01.09.2007
Ilość opcji w programie opcyjnym	203 420	121 996
Ilość opcji przyznanych	203 420	0
Cena emisyjna wykonania opcji – objęcia akcji z opcji PLN/ akcję	2 PLN	2 PLN
Sposób rozliczenia opcji	Emisja akcji	Emisja akcji
Warunki wykonania praw z opcji	- osoba zarządzająca jest członkiem Zarządu - osoba zarządzająca otrzymała od ZWZA absolutorium z wykonania obowiązków za odpowiedni rok obrotowy - średni kurs akcji za okres 6 miesięcy na dzień odpowiednio 30.09.2005/ 31.12.2005 oraz 30.09.2006/ 31.12.2006 wynosi co najmniej równowartość w złotych lub innym środku płatniczym obowiązującym w Polsce 1,74 USD	Przyznanie prawa w drodze Uchwały Zarządu po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej.

Estymowana wartość godziwa 1 opcji wynosi na dzień 30 czerwca 2005 roku 7,45 PLN. Wartość godziwa została wyznaczona w oparciu o szacunkową wartość Grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2005 roku. Cena emisyjna akcji po jakiej będą obejmowane akcje emitowane z tytułu wykonania praw z opcji jest równa wartości nominalnej i wynosi 2 PLN za jedną akcję.

Poniższa tabela prezentuje zmianę ilości oraz średniej ważonej ceny realizacji opcji za okres II kwartałów kończący się 30 czerwca 2005 roku

	Ilość opcji	Średnioważona cena realizacji
Ilość opcji na dzień 1 stycznia 2005 roku	-	-
Opcje przyznane w okresie	203 420	-
Opcje wykorzystane w okresie	-	-
Ilość opcji na dzień 30 czerwca 2005 roku	203 420	-

Obciążenie rachunku zysków i strat za okres II kwartałów kończących się 30 czerwca 2005 roku wynosi 700 tysięcy złotych. Obciążenie rachunku zysków i strat za okres I kwartału kończącego się 31 marca 2005 roku wynosi 551 tysięcy złotych.

W dniu 21 kwietnia 2005 roku, Rada Nadzorcza Polish Energy Partners S.A. podjęła uchwałę w sprawie określenia warunków pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Stephena Kleina, w której



zobowiązała się do określenia do 31 grudnia 2005 roku szczegółowych zasad przeprowadzenia Opcji Menedżerskiej dla Pana Stephena Kleina, w ramach której będzie uprawniony do objęcia do 30 czerwca 2008 roku nie więcej niż 358 000 akcji Spółki nowej emisji po cenie za jedną akcję równą średniej cenie płaconej za jedną akcję Spółki przez inwestorów, którzy nabyli akcje Spółki w ramach publicznej oferty sprzedaży.

W dniu 10 czerwca 2005 roku, Rada Nadzorcza Polish Energy Partners S.A. podjęła uchwałę w sprawie upoważnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej do zawarcia umowy o zarządzanie z Panem Wojciechem Cetnarskim – Wiceprezesem Zarządu, w której zobowiązuje się do określenia do 31 grudnia 2005 roku szczegółowych zasad przeprowadzenia Opcji Menedżerskiej dla Pana Wojciecha Cetnarskiego, w ramach której będzie uprawniony od objęcia do 30 czerwca 2008 nie więcej niż 47 969 akcji Spółki nowej emisji po cenie za jedną akcję równą 2 złote.

Warunkami wykonania praw z opcji są:

- osoba zarządzająca jest członkiem Zarządu w momencie daty przyznania
- osoba zarządzająca otrzymała od ZWZA absolutorium z wykonania obowiązków za odpowiedni rok obrotowy,

oraz w szczególności dla opcji Pana Wojciecha Cetnarskiego

- średni kurs akcji Spółki na GPW za okres 3 miesięcy na dzień odpowiednio 30 czerwca 2006, 30 czerwca 2007, 30 czerwca 2008 wynosić będzie co najmniej odpowiednio 8,74 złotych, 9,78 złotych i 10,96 złotych.

W przypadku, gdy będzie to wskazane, Opcja Menedżerska może zostać przeprowadzona poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych albo innych instrumentów finansowych, które uprawniają do Akcji Opcyjnych.

## **16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

- Postępowanie sądowe przeciwko PEP z powództwa PKP CARGO S.A. z siedzibą w Warszawie o zapłatę kwoty 148.546,28 zł. wraz z odsetkami. Powództwo zostało wniesione w dniu 24.10.2003 r. W dniu 10 listopada 2004 r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok, w którym zobowiązał Spółkę do zapłaty spornej kwoty. W dniu 25 listopada 2004 r. Spółka wniosła apelację od tego wyroku, wnosząc o jego uchylenie i oddalenie powództwa względem Spółki, względnie o uchylenie wyroku i przekazanie sprawy do ponownego rozpatrzenia.
- Postępowanie z powództwa Zbigniewa Sobczyka w sprawie uznania wypowiedzenia umowy o pracę za bezskuteczne. Sąd pierwszej instancji oddalił to powództwo. Powód wniosł apelację od wyroku oddalającego powództwo.
- W dniu 16 maja 2002 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki decyzją OWA nr 25/2002 wymierzył Spółce karę pieniężną za stosowanie taryfy bez przestrzegania obowiązku przedstawienia jej Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki do zatwierdzenia, w wysokości 856 000 zł. W wyniku odwołania od tej decyzji wniesionej przez Spółkę, w dniu 25 czerwca 2003 r. Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zmienił zaskarżoną decyzję w ten sposób, iż zmniejszył wysokość kary do 60 000 zł. W maju 2004 r. Sąd Najwyższy w wyniku kasacji wniesionej przez Prezesa URE uchylił wyrok Sądu Okręgowego – Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów i skierował sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 4 kwietnia 2005 roku Sąd Okręgowy w Warszawie uchylił decyzję URE i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania.
- W dniu 17 grudnia 2004 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wszczął z urzędu postępowanie administracyjne w sprawie wymierzenia Spółce kary pieniężnej w związku z ujawnieniem nieprawidłowości w prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, polegających na tym, iż stosuje on ceny i taryfy bez przestrzegania obowiązku przedstawienia jej Prezesowi Urzędu

Regulacji Energetyki do zatwierdzenia. Kara pieniężna wymierzona z tego tytułu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na mocy Decyzji OWA Nr 22/2005 z dnia 26 lipca 2005 roku wyniosła 20 tysięcy złotych w okresie od 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku oraz w kwocie 45 tysięcy złotych w okresie od 1 stycznia 2003 do dnia 26 lipca 2005 roku

- W listopadzie 2003 r. Spółka złożyła do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki wnioski o zatwierdzenie taryfy dla ciepła oraz taryfy dla energii elektrycznej dla EC Wizów i EC Zakrzów. W dniu 10 grudnia 2004 r. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki odmówił zatwierdzenia powyższych taryf. W dniu 29 grudnia 2004 r. Spółka złożyła do Prezesa URE kolejny wniosek o zatwierdzenie taryfy dla ciepła dla EC Zakrzów i EZ Wizów. Postępowanie zostało umorzone na podstawie decyzji OWA – 4210-113-(21) /2005/782/RW z dnia 26 lipca 2005 roku ze względu na planowane wydzielenie EC Wizów i EC Zakrzów, dla których złożono nowe wnioski taryfowe.
- Na podstawie wniosku Spółki z dnia 20 stycznia 2005 r. zostało wszczęte postępowanie przed Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki. We wniosku Spółka wystąpiła o udzielenie koncesji na prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie obrotu, przesyłania i dystrybucji gazu. Koncesje zostały udzielone w dniu 21 kwietnia 2005 roku. W dniu 29 czerwca 2005 roku, Spółka złożyła wniosek do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki o cofnięcie tych koncesji w związku ze zmianą koncepcji działalności gospodarczej emitenta.

**17. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń i gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta;**

PEP SA udzielił poręczenia na rzecz BRE BANK SA z siedzibą w Warszawie. Udzielone przez PEP SA poręczenie w kwocie do wysokości 10.500.000 PLN zabezpiecza zobowiązanie "Mercury Energia - Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa COMAX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" Spółka komandytowa wobec BRE BANKU SA z tytułu udzielonego mu kredytu inwestycyjnego w kwocie 9.000.000 PLN. Zobowiązanie PEP SA wygasa z upływem 2 lat od daty zakończenia realizacji projektu Mercury, jednakże nie później niż w dniu 30 czerwca 2007 roku. PEP SA nie pobrał wynagrodzenia za udzielenie powyższego poręczenia. PEP SA jest współwłaścicielem w wysokości 50 % wkładu kapitałowego w spółce "Mercury Energia - Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe i Pośrednictwa COMAX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" Spółka komandytowa.

**18. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta;**

Zdaniem Emitenta nie występują inne informacje poza tymi zaprezentowanymi w Prospekcie Emisyjnym, Raportach Bieżących i Okresowych, które są istotne dla oceny możliwości zobowiązań Emitenta.

**19. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

W ocenie Spółki w perspektywie kolejnego kwartału istotny wpływ na osiągane wyniki (skonsolidowane i jednostkowe) będą miały następujące czynniki:

- sytuacja makroekonomiczna Polski;
- poziomy kursu EURO i dolara amerykańskiego
- ewentualne wahania cen węgla, gazu ziemnego i dostępności tych surowców
- kondycja finansowa klientów Spółki.